

# Biotage AB (publ)

Delårsrapport januari – mars 2025



## Vi bygger för framtiden

### Januari–mars

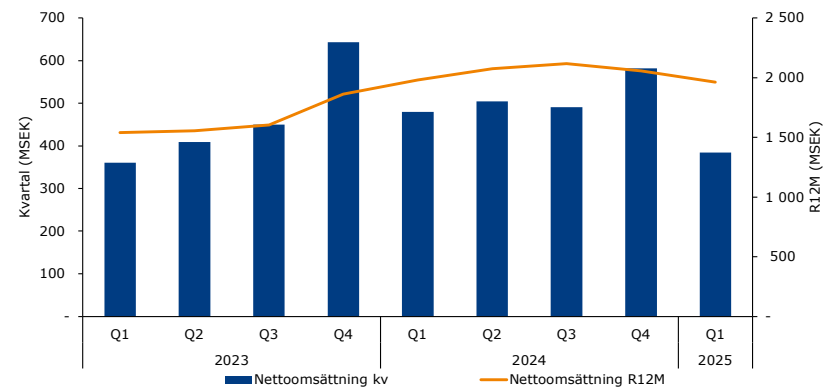
- » Nettoomsättningen uppgick till 385 MSEK (480), en minskning med 19,9 procent och organiskt\* en minskning med 20,4 procent.
- » EBITDA uppgick till MSEK 28 (112) och EBITDA-marginalen uppgick till 7,3 procent (23,4).
- » Justerad EBITDA uppgick till 50 MSEK (126) och justerad EBITDA-marginal uppgick till 13,0 procent (26,2).
- » Rörelseresultatet uppgick till -12 MSEK (67) och rörelsemarginalen uppgick till -3,1 procent (13,9).
- » Resultat efter skatt uppgick till 4 MSEK (33).
- » Resultat per aktie var 0,05 SEK (0,42) före och efter utspädning.
- » Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 43 MSEK (108).
- » Justerat kassaflöde från den löpande verksamheten minskade till 76 MSEK (171).
- » Nettokassan\* uppgick till 182 MSEK (184).

\*Se definitioner sid 16-17

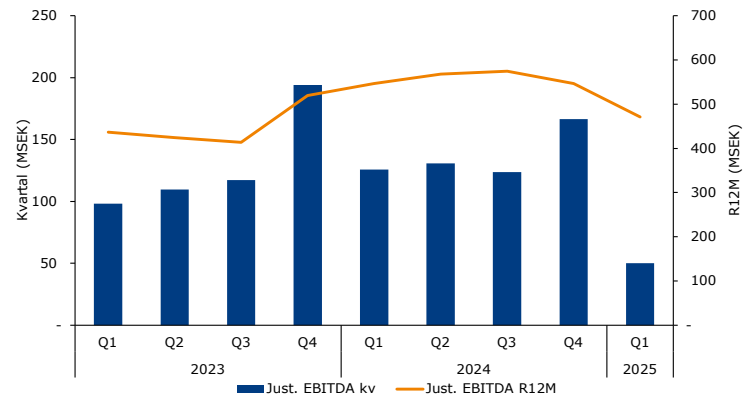
## Finansiell översikt

Belopp i MSEK	Kvartalet		Helåret
	2025-01-01 2025-03-31	2024-01-01 2024-03-31	2024-01-01 2024-12-31
Nettoomsättning	385	480	2 056
Förändring, %	-19,9%	33,0%	10,5%
varav:			
- Organisk, %	-20,4%	-1,4%	1,0%
- valuta, %	0,5%	-1,3%	-0,4%
- förvärv/avyttringar, %	-	35,7%	9,9%
EBITDA	28	112	568
EBITDA-marginal, %	7,3%	23,4%	27,6%
Justerad EBITDA	50	126	547
Justerad EBITDA-marginal, %	13,0%	26,2%	26,6%
Bruttoresultat	242	303	1 289
Bruttomarginal, %	62,9%	63,1%	62,7%
Rörelseresultat (EBIT)	-12	67	383
Rörelsemarginal (EBIT), %	-3,1%	13,9%	18,6%
Periodens resultat	4	33	284
Resultat per aktie, SEK, före utspädning	0,05	0,42	3,55
Kassaflöde från löpande verksamheten	43	108	413
Just. kassaflöde från löpande verksamheten	76	171	579

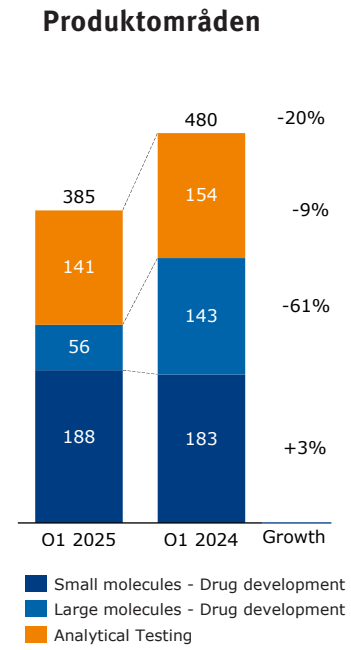
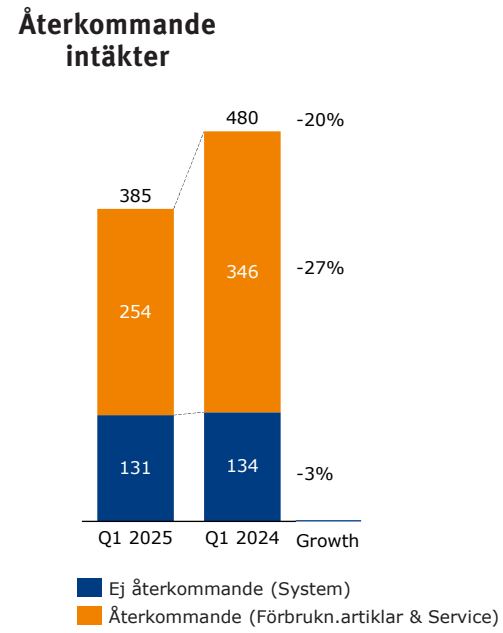
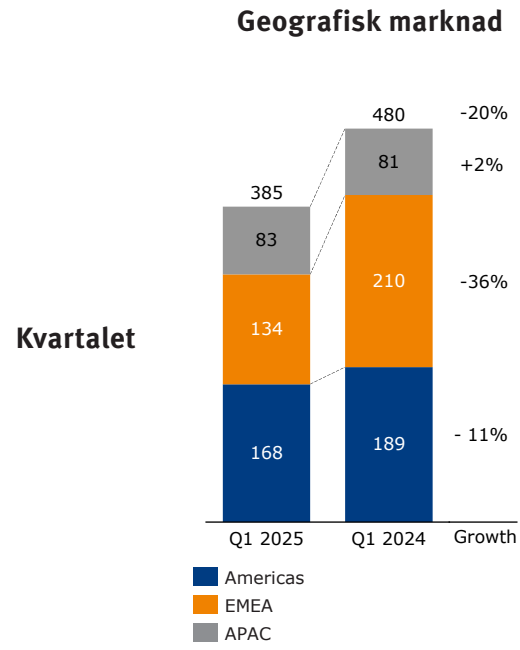
## Nettoomsättning, MSEK



## Justerad EBITDA, MSEK



## Fördelning av nettoomsättning



# VD har ordet

## Vi bygger för framtiden

Under första kvartalet vidtog vi resoluta åtgärder för att effektivisera kostnadsbasen inom Bioprocessing (Astrea) samtidigt som vi fortsatte att utveckla kundbasen och göra våra molekyler tillgängliga för utprovning i de tidiga faserna av läkemedelsutveckling. Även om vi inte är nöjda med den övergripande finansiella prestationen i kvartalet, är vi beslutsamt fokuserade på att bygga för framtida tillväxt samtidigt som vi har anpassat vår kostnadsbas.

Som förväntat var våra intäkter under första kvartalet lägre än föregående år, främst på grund av volatilitet inom bioprocessing, vilket vi tidigare har kommenterat. Våra relativt stora intäktsexponering och dess relaterade fluktuationer bland våra plasmakunder påverkade den totala försäljningen, medan vi såg tillväxt i vår övriga verksamhet. Vår bruttomarginal inom bioprocessing ökade med 8,7 procentenheter kvartal för kvartal och med 2,3 procentenheter sekventiellt till 73,5 %. Koncernens bruttomarginal uppgick till 62,9 % och förbättrades med 1,1 procentenheter sekventiellt.

Vi fortsatte att bygga en stark grund för framtida framgångar inom bioprocessing genom att utöka vår kundbas, men vill samtidigt bekräfta att det låga kundantalet i den kommersiella fasen kommer att bidra till volatilitet i vår verksamhet på kort

sikt. Under kvartalet lade vi till 37 nya kunder i de tidiga faserna av läkemedelsutveckling och under de senaste två åren har vi ökat med 228 nya kunder. Vår försäljningspipeline stärks och vi fokuserar på att samarbeta med våra kunder när de går vidare med sina modaliteter till en sen utvecklingsfas, vilket är en nyckelindikator för framtida tillväxt.

Under kvartalet vidtog vi avgörande åtgärder för att anpassa vår kostnadsbas inom bioprocessing och för att driva på en ökad integration, där fördelarna kommer att ge effekt under andra kvartalet.

I vår kärnverksamhet minskade intäkterna knappt jämfört med samma period föregående år, främst på grund av en avmattning inom analytisk provtagning. Denna minskning berodde på viss rationalisering i en av våra kunders verksamhet och förseningar i inköpsbeslut för system. Mot slutet av kvartalet såg vi ökad nervositet och ovilja hos vissa kunder i Nordamerika att lägga beställningar på grund av makroekonomiska faktorer, de potentiellt negativa effekterna av föreslagna nya tullar och ovisshet om framtida finansiering.

På den positiva sidan så såg vi en återhämtning i efterfrågan för produkter inom läkemedelsutveckling, särskilt i Nordamerika. Vi såg också tillväxt i Asien och Stillahavsområdet, med Kina som rapporterade kvartalstillväxt. Vi fortsätter att arbeta med vår partner för att öka leveransnivån av våra peptidsystem, där efterfrågan fortsätter att överträffa tillverkningskapaciteten. Om vi hade haft möjlighet att leverera den nuvarande eftersläpningen inom peptidsystem, skulle vi ha kunnat rapportera en medel-ensiffrig intäktstillväxt.

Därtill växte våra bruttomarginaler i kärnverksamheten sekventiellt kvartal för kvartal med 5,1 procentenheter till 61,7 %.

Vi är fokuserade på att genomföra våra långsiktiga prioriteringar på marknader som erbjuder attraktiva tillväxtutsikter, såsom arbetsflödeslösningar för peptider, snabb provanalys för miljö- och livsmedelstestning, särskilt PFAS och läkemedelsutveckling.

Även om Q1-resultatet var en besvikelse, och vi själva inte är nöjda med det, var vi nöjda med att mars visade ett förbättrat momentum med en medelhög ensiffrig tillväxt i orderingen för förbrukningsvaror. Vi har fortsatt tillförsikt i vår framtida medellånga till långsiktiga utsikter, samtidigt som vi hanterar de kortsiktiga motvindarna med en anpassad kostnadsbas.

Vi uppskattar ditt fortsatta stöd när vi navigerar de nuvarande utmaningarna och genomför vår tillväxtstrategi och tackar alla våra medarbetare för deras hårda arbete och motståndskraft.

Uppsala den 22 april 2025



Frederic Vanderhaegen  
VD och koncernchef



# Försäljning, resultat, kassaflöde och finansiell ställning

## Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 385 MSEK (480), vilket är en minskning med 19,9 procent och organiskt en minskning med 20,4 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Americas stod för 44 procent (39) och EMEA stod för 35 procent (44). APAC stod för 21 procent (17). Omsättningen utgjordes till 66 procent (72) av återkommande intäkter (förbrukningsvaror och service) och 34 procent (28) av ej återkommande intäkter (system).

Koncernens bruttomarginal för kvartalet minskade med 0,2 procentenheter till 62,9 procent (63,1).

Rörelsekostnaderna för kvartalet uppgick till -254 MSEK (-236), en ökning med 18 MSEK. Försäljningskostnaderna minskade med 18 MSEK till -118 MSEK (-136) och administrationskostnaderna ökade med 23 MSEK till -85 MSEK (-62). Ökningen av administrationskostnaderna förklaras delvis av engångskostnader hänförliga till omorganisation. Kostnaderna för forskning och utveckling uppgick till -43 MSEK (-43). Övriga rörelseposter uppgår till -8 MSEK (5), vilket främst förklaras av valutakursdifferenser.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -12 MSEK (67) och rörelsemarginalen minskade till -3,1 procent (13,9).

EBITDA för kvartalet uppgick till 28 MSEK (112) och justerad EBITDA till 50 MSEK (126). Justerad EBITDA marginalen för kvartalet uppgick till 13,0 procent (26,2).

Finansnettot för kvartalet uppgick till 16 MSEK (-25). Räntekostnader möttes av positiva valutakursdifferenser. Föregående år påverkades av negativa valutakursdifferenserna samt finansiella kostnader hänförliga till tilläggsköpeskillingar.

Redovisad skatt uppgick till 0 MSEK (-9) för kvartalet. Resultat efter skatt för kvartalet minskade med 29 MSEK till 4 MSEK (33).

## Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet minskade med 65 MSEK till 43 MSEK (108). Justerat kassaflöde från den löpande verksamheten minskade till 76 MSEK (171).

Kassautflödet från investeringsverksamheten för kvartalet uppgick till -22 MSEK (-41), där erhållna investeringsbidrag om 10 MSEK mötte investeringar i materiella och immateriella tillgångar.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 14 MSEK (19) för kvartalet. Investeringarna i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 18 MSEK (22) och balanserade utgifter för utvecklingsarbete för svarade för 17 MSEK (19).

De totala avskrivningarna för kvartalet uppgick till 40 MSEK (45) varav 6 MSEK (8) hänförliga till materiella anläggningstillgångar och 7 MSEK (8) till avskrivningar på nyttjanderättstillgångar. Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 27 MSEK (30), där avskrivningar på balanserade utgifter för utvecklingsarbete svarade för 8 MSEK (7).

## Balansposter

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 mars till 420 MSEK (434). Räntebärande skulder avsåg lån inom ramen för en kreditfacilitet 150 (150), leasingskuld om 88 MSEK (100), bedömd tilläggsköpeskillning relaterad till Astrea-förvärvet 129 MSEK (142). Nettokassan uppgick till 182 MSEK (184), se not 2.

Koncernens goodwillpost uppgick per den 31 mars till 2 400 MSEK (2 563). Den del av goodwillen som allokerats till ATDBio, 11 MSEK, klassificerades som Tillgångar som innehas för försäljning. Valutakursförändringar påverkade negativt.

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 222 MSEK (216). Andra immateriella anläggningstillgångar, främst identifierade övervärden kopplade till förvärv, uppgick till 497 MSEK (549).

Det egna kapitalet per den 31 mars uppgick till 3 846 MSEK (4 113). Förändringen bestod av nettoresultatet om 4 MSEK, och valutakurseffekter vid omräkning av utländska dotterbolag om -273 MSEK och aktierelaterade ersättningar samt övriga effekter om 2 MSEK. De negativa valutakurseffekterna vid omräkning av utländska dotterbolag är hänförliga innehav i USD och GBP på grund av att den svenska kronan har stärkts.

## Personal

Antalet anställda i koncernen uppgick till 622 (heltidsekvivalenter) den 31 mars jämfört med 669 året innan och 673 per 31 december 2024.

## Moderbolaget

Koncernens moderbolag Biotage AB har helägda dotterbolag i Sverige, USA, Storbritannien, Kanada, Tyskland, Frankrike, Italien, Schweiz, Japan, Kina, Sydkorea, Indien och Singapore. Moderbolaget svarar för koncernledning, strategisk affärsutveckling samt administrativa funktioner på koncernnivå och gentemot dotterföretag.

Moderbolagets nettoomsättning uppgick för kvartalet till 2 MSEK (1). Rörelsekostnaderna uppgick till -9 MSEK (-17). Rörelseresultatet var -7 MSEK (-16).

Moderbolagets finansnetto uppgick för kvartalet till -1 MSEK (-23), där föregående år påverkades negativt av finansiella kostnader hänförligt till tilläggsköpeskillning.

Redovisad skatt uppgick till -1 MSEK (6) för kvartalet. Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till -9 MSEK (-33).

Moderbolagets likvida medel uppgick per den 31 mars till 161 MSEK (174).

## Väsentliga händelser under rapportperioden

Inga väsentliga händelser har inträffat under rapportperioden.

## Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Biotage är som internationell koncern exponerad för olika risker vilket påverkar möjligheterna att nå de uppsatta målen. Det rör sig om operationella risker, såsom risk att konkurrenssituationer påverkar prisnivåer och försäljningsvolymerna samt risk att konjunkturutvecklingen på de marknader och inom de områden där koncernen verkar inte är stabil. Det rör sig även om finansiella risker såsom valutarisker, ränterisker och kreditrisker.

Ingen avgörande förändring av väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer har skett under perioden jämfört med den redogörelse för Biotages risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av desamma som finns i bolagets årsredovisning för 2024.

## Transaktioner med närstående

Inga väsentliga transaktioner har ägt rum under perioden utöver transaktioner mellan dotterbolag och ersättningar till ledande befattningshavare för koncernen och moderbolaget. Omfattningen av dessa är i huvudsak samma som framgår av senaste årsredovisningen.

## Framtidsinriktad information

Denna rapport innehåller framtidsinriktad information som baseras på företagsledningens nuvarande förväntningar.

Även om ledningen bedömer att förväntningarna som framgår av sådan framtidsinriktad information är rimliga, kan ingen garanti lämnas för att dessa förväntningar kommer att visa sig vara korrekta. Följaktligen kan faktiskt framtida utfall variera väsentligt jämfört med vad som framgår av denna framtidsinriktade information beroende på bland annat förändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad och konkurrens, förändringar i lagkrav och regulatoriska krav samt andra politiska åtgärder och variationer i valutakurser.

## Revisionsgranskning

Denna rapport har ej varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

## Biotage finansiella mål

- » Genomsnittlig årlig organisk omsättningstillväxt, dubbelsiffrigt %, över en treårsperiod. Måluppfyllelse: -3,1 % per 31 mars 2025.
- » Genomsnittlig årlig lönsamhet, justerad EBITDA på höga 20 %, över en treårsperiod. Måluppfyllelse: 26,5 % per 31 mars 2025.

## Allmän information

Om ej annat anges i denna delårsrapport så avses koncernen.

Siffror inom parentes anger utfall för motsvarande period föregående år med undantag för balansposter där siffror inom parentes anger 31 december föregående år. Om ej annat anges avses belopp i MSEK.

## Kalendarium

Samtliga finansiella rapporter publiceras på [www.biotage.com](http://www.biotage.com)

Årsstämma	24 april 2025
Delårsrapport januari-juni 2025	16 juli 2025
Delårsrapport januari-september 2025	23 oktober 2025
Bokslutskommuniké 2025	19 februari 2026

Delårsrapporten för Biotage AB (publ) har avgivits av bolagets VD och koncernchef Frederic Vanderhaegen efter bemyndigande av styrelsen.

Uppsala den 22 april 2025

Frederic Vanderhaegen  
Verkställande direktör och koncernchef

## För vidare information

Frederic Vanderhaegen  
VD och Koncernchef

Andrew Kellett,  
Ekonomi- och finansdirektör  
e: [IR@biotage.com](mailto:IR@biotage.com)

Denna information är sådan information som Biotage AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden.

Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 22 april 2025 kl. 08:00 CET.

# Koncernens finansiella rapporter

## Rapport över totalresultatet för koncernen

Belopp i MSEK	2025-01-01 2025-03-31	2024-01-01 2024-03-31	2024-01-01 2024-12-31
Netoomsättning	385	480	2 056
Kostnad såld vara	-143	-177	-767
<b>Bruttoresultat</b>	<b>242</b>	<b>303</b>	<b>1 289</b>
Försäljningskostnader	-118	-136	-533
Administrationskostnader	-85	-62	-264
Forsknings- och utvecklingskostnader	-43	-43	-180
Övriga rörelseposter	-8	5	71
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-254</b>	<b>-236</b>	<b>-906</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-12</b>	<b>67</b>	<b>383</b>
Finansnetto	16	-25	-55
<b>Resultat före skatt</b>	<b>4</b>	<b>42</b>	<b>328</b>
Inkomstskatt	0	-9	-44
<b>Periodens resultat</b>	<b>4</b>	<b>33</b>	<b>284</b>

### ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Komponenter som kan komma att omklassificerats till årets resultat:

Växelkursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag	-273	201	297
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-273</b>	<b>201</b>	<b>297</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-269</b>	<b>234</b>	<b>581</b>
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	4	33	284
Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderföretagets aktieägare	-269	234	581

Genomsnittligt antal utestående aktier	80 049 272	80 008 185	80 028 729
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning p g a utestående aktieprogram	80 182 484	80 064 104	80 099 600
Utestående antal stamaktier på balansdagen	80 049 272	80 008 185	80 049 272
Periodens resultat per aktie, SEK	0,05	0,42	3,55
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,05	0,42	3,55



## Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	2025-03-31	2024-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Goodwill	2 400	2 563
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	222	216
Andra immateriella tillgångar	497	549
Nyttjanderättstillgångar	74	85
Materiella anläggningstillgångar	228	245
Finansiella anläggningstillgångar	24	25
Uppskjuten skattefordran	59	63
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 504</b>	<b>3 746</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager	439	458
Kundfordringar	247	357
Andra fordringar	62	74
Likvida medel	420	434
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 168</b>	<b>1 323</b>
Tillgångar som innehas för försäljning	36	35
<b>Summa tillgångar</b>	<b>4 708</b>	<b>5 104</b>

Belopp i MSEK	2025-03-31	2024-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare</b>		
Aktiekapital	113	113
Reserver och övrigt tillskjutet kapital	2 192	2 463
Balanserat resultat	1 541	1 537
<b>Summa eget kapital</b>	<b>3 846</b>	<b>4 113</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	150	150
Leasingskulder	57	66
Uppskjutna skatteskulder	177	190
Avsättningar	3	3
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>387</b>	<b>409</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	67	87
Leasingskulder	31	34
Övriga finansiella skulder	129	142
Övriga skulder	237	306
Avsättningar	3	4
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>467</b>	<b>573</b>
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	8	9
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>4 708</b>	<b>5 104</b>

## Rapport över förändring i eget kapital för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserat resultat	Summa eget kapital
<b>INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2024</b>	112	2 291	-124	1 378	3 657
<b>Förändringar i eget kapital under tiden 1 januari-31 december 2024</b>					
Summa totalresultat för perioden	-	-	297	284	581
<b>Summa förändringar under perioden, exklusive transaktioner med moderbolagets ägare</b>	-	-	297	284	581
<b>Transaktioner med moderbolagets ägare</b>					
Nyemission	1	-	-	-	1
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-128	-128
Aktierelaterade ersättningar	-	0	-	-	-
Övriga effekter	-	-	-1	2	1
Försäljning egna aktier i moderbolaget	-	-	-	1	1
<b>Utgående balans 31 december 2024</b>	<b>113</b>	<b>2 291</b>	<b>172</b>	<b>1 537</b>	<b>4 113</b>
<b>FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL UNDER TIDEN 1 JANUARI-31 MARS 2025</b>					
Summa totalresultat för perioden	-	-	-273	4	-269
<b>Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare</b>	-	-	-273	4	-269
<b>Transaktioner med moderbolagets ägare</b>					
Aktierelaterade ersättningar	-	2	-	-	2
<b>Utgående balans 31 Mars 2025</b>	<b>113</b>	<b>2 293</b>	<b>-101</b>	<b>1 541</b>	<b>3 846</b>

## Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	2025-01-01 2025-03-31	2024-01-01 2024-03-31	2024-01-01 2024-12-31
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>			
Resultat före skatt	4	42	328
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	29	64	167
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital och betald skatt</b>	<b>33</b>	<b>106</b>	<b>495</b>
Betald skatt	-11	-49	-126
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>22</b>	<b>57</b>	<b>369</b>
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL:</b>			
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-13	16	9
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	76	64	0
Ökning(+)/minskning (-) av rörelseskulder	-42	-29	35
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</b>	<b>21</b>	<b>51</b>	<b>44</b>
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>	<b>43</b>	<b>108</b>	<b>413</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-18	-22	-80
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-14	-19	-89
Förvärv/avyttring finansiella anläggningstillgångar	10	0	-
Förvärv av dotterföretag	-	-	-287
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-22</b>	<b>-41</b>	<b>-456</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Utdelning till aktieägare	-	-	-128
Försäljning av egna aktier	-	-	2
Amorteringar på låneskulder	-8	-7	-30
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-8</b>	<b>-7</b>	<b>-156</b>
<b>Rapportperiodens kassaflöde</b>	<b>13</b>	<b>60</b>	<b>-199</b>
Likvida medel vid periodens början	434	594	594
Kursdifferenser i likvida medel	-27	29	39
<b>Likvida medel vid rapportperiodens slut</b>	<b>420</b>	<b>683</b>	<b>434</b>
<b>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</b>			
Avskrivningar och nedskrivningar	40	45	185
Omräkningsdifferenser	-15	11	17
Värdejustering tilläggsköpeskillning	-	-	-61
Övriga poster	4	8	26
<b>Summa</b>	<b>29</b>	<b>64</b>	<b>167</b>

## Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

<b>Belopp i MSEK</b>	<b>2025-01-01 2025-03-31</b>	<b>2024-01-01 2024-03-31</b>	<b>2024-01-01 2024-12-31</b>
Nettoomsättning	2	1	10
Administrationskostnader	-8	-16	-48
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1	-1	-4
Övriga rörelseposter	0	0	0
<b>Rörelsens kostnader netto</b>	<b>-9</b>	<b>-17</b>	<b>-52</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-7</b>	<b>-16</b>	<b>-42</b>
Finansnetto	-1	-23	-385
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-8</b>	<b>-39</b>	<b>-427</b>
Bokslutsdispositioner	-	-	1
Inkomstskatt	-1	6	-19
<b>Rapportperiodens resultat</b>	<b>-9</b>	<b>-33</b>	<b>-445</b>
<b>MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT</b>			
Rapportperiodens resultat	-9	-33	-445
<b>Övrigt totalresultat:</b>			
Komponenter som kan komma att omklassificerats till årets resultat	-	-	-
<b>Rapportperiodens totalresultat</b>	<b>-9</b>	<b>-33</b>	<b>-445</b>

## Balansräkning för moderbolaget

Belopp i MSEK	2025-03-31	2024-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>		
Patent- och licensrättigheter	13	13
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>13</b>	<b>13</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		
Andelar i koncernföretag	2 876	2 876
Fordringar hos koncernföretag	1	1
Övriga finansiella anläggningstillgångar	15	15
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>2 892</b>	<b>2 892</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 905</b>	<b>2 905</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<b>Kortfristiga fordringar</b>		
Fordringar hos koncernföretag	3	2
Övriga fordringar	1	11
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	3
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>6</b>	<b>16</b>
<b>Kassa och bank</b>	<b>161</b>	<b>174</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>167</b>	<b>190</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>3 072</b>	<b>3 095</b>

Belopp i MSEK	2025-03-31	2024-12-31
<b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
<b>Bundet eget kapital</b>		
Aktiekapital	113	113
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>113</b>	<b>113</b>
<b>Fritt eget kapital</b>		
Övrigt tillskjutet kapital	2 264	2 264
Balanserat resultat	69	512
Rapportperiodens resultat	-9	-445
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>2 324</b>	<b>2 331</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 437</b>	<b>2 444</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Skulder till kreditinstitut	150	150
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>150</b>	<b>150</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Leverantörsskulder	1	1
Skulder till koncernföretag	341	327
Aktuella skatteskulder	0	11
Övriga finansiella skulder	129	142
Övriga kortfristiga skulder	1	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	20
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>485</b>	<b>501</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>3 072</b>	<b>3 095</b>

## Nyckeltal

Belopp i MSEK	2025	2024				2023			
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning	385	582	490	504	480	643	449	409	361
Tillväxt i nettoomsättning, %	-19,9%	-9,5%	9,1%	23,4%	33,0%	67,3%	12,1%	3,4%	-6,4%
Organisk tillväxt, %	-20,4%	-11,0%	12,4%	9,3%	-1,4%	-4,4%	-9,5%	-14,0%	-12,8%
Bruttovinst	242	360	303	324	303	393	282	254	220
Bruttovinstmarginal, %	62,9%	61,8%	61,7%	64,2%	63,1%	61,1%	62,9%	62,0%	60,9%
Justerad EBITDA	50	167	124	131	125	194	117	109	98
Justerad EBITDA-marginal, %	13,0%	28,6%	25,3%	25,9%	26,2%	30,2%	26,1%	26,7%	27,2%
Rörelseresultat	-12	175	65	77	67	143	65	53	54
Rörelsemarginal, %	-3,1%	30,0%	13,2%	15,2%	13,9%	22,2%	14,6%	12,9%	14,8%
Periodens resultat	4	159	45	48	33	131	38	34	43
Vinstmarginal, %	1,0%	27,3%	9,2%	9,5%	6,9%	20,4%	8,5%	8,3%	11,9%
Balansomslutning	4 708	5 104	4 865	4 844	5 147	4 931	5 001	5 002	2 362
Nettokassa(+)/nettoskuld(-)	182	184	120	64	426	335	250	226	207
Soliditet, %	81,7%	80,6%	78,3%	78,2%	75,6%	74,2%	73,8%	74,9%	71,5%
Operativt kassaflöde, SEK/aktie	0,54	2,02	1,36	0,43	1,35	1,92	1,29	0,28	0,16
Genomsnittligt antal anställda vid periodboks slutet	622	673	675	667	669	674	689	674	516
Avkastning på eget kapital, %	6,6%	7,3%	6,9%	6,7%	8,5%	9,3%	7,1%	8,2%	15,2%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	8,2%	9,6%	9,4%	9,4%	11,6%	11,9%	8,9%	10,1%	18,3%
Avkastning på totalt kapital, %	6,8%	7,9%	7,6%	7,6%	9,4%	9,5%	7,0%	8,0%	14,7%
Resultat, SEK/aktie	0,05	1,98	0,55	0,60	0,42	1,64	0,48	0,49	0,65
Resultat efter utspädning, SEK/aktie	0,05	1,98	0,55	0,60	0,42	1,64	0,48	0,49	0,65
Börskurs vid periodens slut, SEK/aktie	95,65	160,8	186,7	163,1	181,9	133,7	107,4	134,2	132,2
Eget kapital, SEK/aktie	48,05	51,38	47,60	47,36	48,61	45,70	46,12	46,85	25,58
Eget kapital efter utspädning, SEK/aktie	47,97	51,30	47,56	47,33	48,57	45,65	46,06	53,81	25,51
Vägt genomsnitt antal aktier i tusental	80 049	80 049	80 049	80 008	80 008	80 008	79 985	69 435	65 984
Vägt genomsnitt antal aktier efter utspädning i tusental	80 182	80 171	80 114	80 049	80 064	80 086	80 118	69 592	66 181
Totalt antal utestående aktier vid periodens slut i tusental	80 049	80 049	80 049	80 008	80 008	80 008	80 008	79 938	65 984

För nyckeltalsdefinitioner, se not 2 samt årsredovisningen för 2024, sid 96-97.

# Noter

## NOT 1 Redovisningsprinciper

Biotages koncernredovisning baseras på International Financial Reporting Standards sådana de antagits av EU. Koncernens delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för Hållbarhets- och finansiell Rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning i juridiska personer. Koncernen och moderbolaget har tillämpat samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen. Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten. Ändrade och nya standarder och tolkningar från IASB respektive IFRS Interpretations Committee som trätt i kraft och gäller för räkenskapsåret 2025 har inte haft någon inverkan på koncernens finansiella rapportering. Inte heller ändringar i RFR2 som trätt i kraft och gäller från och med 1 januari 2025 har fått någon väsentlig påverkan på moderbolagets finansiella rapporter.

Vid upprättande av koncernens och moderbolagets delårsrapporter har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som vid upprättande av Biotages årsredovisning för 2024, där de finns beskrivna. För balansposter avser siffror inom parentes värdet vid utgången av föregående verksamhetsår, 31 december 2024. För resultat- och kassaflödesposter avses motsvarande period föregående år.

### Verkligt värde

#### Tilläggsköpeskillning

Biotages finansiella skulder avseende tilläggsköpeskillning vid rörelseförvärv värderas till verkligt värde via resultatet. I samband med förvärvet av Astrea uppkom en tilläggsköpeskillning baserad på finansiella mål kopplad till försäljning och bruttovinst under åren 2023 till 2025. Finansiella målen för 2023 uppnåddes

och reglering av den första delen av skulden gjordes under 2024. Andra delen förväntas regleras under andra kvartalet 2025.

Bolagets bästa bedömning av verkligt värde på bokslutsdagen framgår av nedanstående tabell. Beräkningar av verkligt värde är baserade på nivå 3 i hierarkin för verkligt värde, vilket innebär att verkligt värde har fastställts utifrån en värderingsmodell där väsentliga indata baseras på icke observerbara data. Värdering har skett baserat på förväntade framtida kassaflöden diskonterade med en marknadsmässig ränta.

	2025-03-31	2024-12-31
Tilläggsköpeskillning vid rörelseförvärv, långfristig del	-	-
Tilläggsköpeskillning vid rörelseförvärv, kortfristig del	129	142
<b>Summa</b>	<b>129</b>	<b>142</b>

<b>Ingående värde den 1 januari 2025</b>	<b>142</b>
Valutaomräkningsdifferens	-13
<b>Utgående värde den 31 mars 2025</b>	<b>129</b>

### Övriga finansiella anläggningstillgångar

Biotage har en finansiell tillgång i form av aktier i Chreto ApS, vilket har redovisats som finansiell tillgång värderade till verkligt värde. Innehavet har hänförs till nivå 2 i verkligt värde-hierarkin, mot bakgrund av att emissionskurser i en kommande transaktion bedöms vara observerbara marknadsdata.

En beräkning av verkligt värde baserat på diskonterade framtida kassaflöden, där en diskonteringsränta som speglar motpartens kreditrisk utgör den mest väsentliga indatan, bedöms inte ge någon väsentlig skillnad jämfört med

redovisat värde för övriga finansiella tillgångar och kortfristiga finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde. För dessa finansiella tillgångar och skulder anses därför det redovisade värdet vara en god approximation av det verkliga värdet. För ytterligare information om finansiella tillgångar och skulder samt klassificering se årsredovisning för 2024 not 21.

### Prestationsbaserade aktieprogram

Biotage har inrättat långsiktiga incitamentsprogram i form av prestationsbaserade aktieprogram för anställda inom Biotage-koncernen. Programmen har beslutats av bolagsstämman.

Program LTIP 2022 pågår fram till maj 2025 och omfattar tidigare VD, medlemmar i bolagets ledningsgrupp och andra nyckelpersoner. Program LTIP 2024 pågår fram till 2027 och omfattar VD, medlemmar i bolagets ledningsgrupp och andra nyckelpersoner. För detaljerade villkor se årsredovisningen 2024.

Förändringen av antalet prestationsaktier framgår av nedanstående tabell:

	LTIP 2022	LTIP 2024
<b>Antal prestationsaktier</b>		
Ingående antal 1 januari 2025	104 444	215 000
Förfallna prestationsaktier	-	-31 000
<b>Utgående antal 31 mars 2025</b>	<b>104 444</b>	<b>184 000</b>

### Omfattning och kostnader för programmen

Programmen redovisas i enlighet med IFRS 2 vilket innebär att rättigheterna värderas per tilldelningsdagen till verkligt värde av tilldelade eget kapitalinstrument.

Vid starten av LTIP 2022 programmet tilldelades 13 deltagare inklusive tidigare VD totalt 168 926 rättigheter till prestationsaktier. 17 deltagare inklusive VD har tilldelats totalt 215 000 rättigheter till prestationsaktier i enlighet med LTIP 2024.

LTIP 2022 påverkade kvartalet med kostnader om 0,8 MSEK inkl. sociala avgifter. Den beräknade totala kostnaden för LTIP 2022 bedöms uppgå till 5 MSEK. För LTIP 2024 är motsvarande belopp 1,1 MSEK respektive 13 MSEK.

### Effekter på viktiga nyckeltal och utspädning

För att säkra tilldelningen av ordinarie aktier i Biotage till deltagarna incitamentsprogrammen, har Biotage emitterat C-aktier samt återköpt dessa. För ytterligare information om villkoren för C-aktierna se bilaga till respektive årsstämmoprotokoll på Biotage's hemsida.

Vid maximal tilldelning under LTIP 2022 kommer 104 444 stamaktier att tilldelas deltagarna, samt att 47 130 stamaktier kommer att användas för att täcka eventuella sociala avgifter, vilket innebär en utspädningseffekt om cirka 0,19 procent av antalet stamaktier i bolaget. Vid maximal tilldelning under LTIP 2024 kommer 184 000 stamaktier att tilldelas deltagarna, samt att 55 440 stamaktier kommer att användas för att täcka eventuella sociala avgifter, vilket innebär en utspädningseffekt om cirka 0,30 procent av antalet stamaktier i bolaget.

Genomsnittligt antal aktier efter utspädning påverkas med bedömd tilldelning av aktier per 31 mars 2025. Detta får dock ingen väsentlig effekt på resultatet per aktie.

### Not 2 Nyckeltal och finansiella mått

För en sammanställning av definitioner av de nyckeltal och finansiella mått som redovisas i koncernens finansiella rapportering se Biotages årsredovisning för 2024 not 29.

#### Finansiella mått som inte definieras enligt IFRS

Biotage redovisar i denna rapport uppgifter som företagsledningen använder för att bedöma koncernens utveckling. Vissa av de finansiella mått som presenteras är inte definierade enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till intressenter och bolagets ledning då de bidrar till utvärderingen av relevanta trender och bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. ESMA:s riktlinjer om "alternative performance measures" tillämpas vilket innebär utökade upplysningskrav avseende finansiella mått som inte är definierade enligt IFRS. Nedan görs en avstämning på de finansiella mått som Biotage bedömer befogat.

#### Nettokassa/skuld

För att intressenter och företagsledningen ska kunna följa och analysera koncernens finansiella styrka redovisas uppgifter om koncernens nettokassa/skuld som definieras som kassa reducerad med skulder till kreditinstitut samt leasingsskuld.

	2025-03-31	2024-12-31
Kassa	420	434
Skulder till kreditinstitut	-150	-150
Leasingrelaterade skulder	-88	-100
<b>Nettokassa (+) /skuld (-)</b>	<b>182</b>	<b>184</b>

### Alternativa resultatmått och justerade resultatmått

Biotage redovisar i denna rapport resultatmåtten EBIT, Earnings Before Interest and Taxes, som en alternativ benämning på rörelseresultat, samt EBITDA, Earnings Before Interest Depreciations Amortizations and Taxes.

EBIT-marginalen är följaktligen en alternativ benämning på rörelsemarginalen, vilken beräknas som rörelseresultatet dividerat med nettoomsättningen. Rörelseresultatet beräknas som nettoomsättningen minskat med kostnad såld vara och rörelsekostnader.

EBITDA beräknas som rörelseresultatet med återläggning av avskrivningar på immateriella och materiella anläggningstillgångar. EBITDA-marginalen är EBITDA dividerat med nettoomsättningen.

Biotage anser det användbart att beakta vissa mått och nyckeltal exklusive engångsposter, för att underlätta för läsaren att bilda sig en uppfattning om underliggande verksamhet. Engångsposter avser kostnader för förvärv, omstruktureringar och andra engångsposter av väsentlig storlek.

För att underlätta för läsaren att bilda sig en uppfattning om kassaflödet från underliggande verksamheten redovisar Biotage Justerat kassaflöde från den löpande verksamheten, där justering görs för engångsposter samt för inkomstskatt, där betalningarna inte alltid är relaterade till rapportperioden.

Resultatmått, hur de förhåller sig till varandra och effekten av justeringar framgår av tabellerna nedan.

	2025-01-01 2025-03-31	2024-01-01 2024-03-31	2024-01-01 2024-12-31
<b>EBITDA</b>			
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-12</b>	<b>67</b>	<b>383</b>
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	40	45	185
<b>EBITDA</b>	<b>28</b>	<b>112</b>	<b>568</b>



	2025-01-01	2024-01-01	2024-01-01
	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
<b>Justerad EBITDA</b>			
<b>EBITDA</b>	28	112	568
Engångsposter	22	14	-21
<b>Justerad EBITDA</b>	50	126	547

	2025-01-01	2024-01-01	2024-01-01
	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
<b>Justerat kassaflöde</b>			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	43	108	413
Inkomstskatt	11	49	126
Kassflödesrelaterade engångsposter	22	14	40
<b>Justerat kassaflöde</b>	76	171	579

	2025-01-01	2024-01-01	2024-01-01
	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
<b>Engångsposter</b>			
Förvärvskostnader ATDBio	-	6	18
Kostnader för VD-byte	-	8	17
Kostnader för integration och rationalisering	22	-	5
Omvärdering av tilläggsköpeskilling	-	-	-61
<b>Summa engångsposter</b>	22	14	-21

### Organisk tillväxt och tillväxt i jämförbara valutakurser

Eftersom den största delen av koncernens intäkter betalas i andra valutor än redovisningsvalutan SEK påverkas den redovisade omsättningen i relativt stor grad av valutakursförändringar mellan perioderna. Koncernens intäkter påverkas även av förvärv. För att intressenter och företagsledning ska kunna förstå den organiska tillväxten och analysera försäljningsutvecklingen rensat för valutakurspåverkan och förvärv redovisar bolaget uppgifter om försäljningsutvecklingen jämfört med jämförelseperioden till konstanta valutakurser och rensat för förvärv. Den aktuella periodens försäljning i respektive valuta räknas om till de valutakurser som användes i den rapporterade redovisningen för jämförelseperioden och justeras för förvärv. Den organiska tillväxten i procent är kvoten av organisk tillväxt och redovisad omsättning i jämförelseperioden.

	2025-01-01	2024-01-01	2025-01-01	2024-01-01
	2025-03-31	2024-03-31	2025-03-31	2024-03-31
	MSEK	%	MSEK	%
Redovisad omsättning i jämförelseperioden	480		361	
Redovisad omsättning i perioden	385		480	
<b>Redovisad förändring</b>	<b>-95</b>	<b>-19,9</b>	<b>119</b>	<b>33,0</b>
Periodens omsättning, exkl. förvärv	385		351	
<b>Förändring hänförlig till förvärv</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>129</b>	<b>35,7</b>
Periodens omsättning till jämförelseperiodens valutakurser, exkl. förvärv	382		356	
<b>Förändring hänförlig till valuta</b>	<b>3</b>	<b>0,5</b>	<b>-5</b>	<b>-1,3</b>
Periodens omsättning till jämförelseperiodens valutakurser, exkl. förvärv	382		356	
<b>Organisk tillväxt</b>	<b>-98</b>	<b>-20,4</b>	<b>-5</b>	<b>-1,4</b>

### Grafer över nettoomsättning och rörelseresultat

Biotage har valt att redovisa grafer över nettoomsättningen och justerat EBITDA för rullande 12 månader (R12M) (se sidan 3) eftersom bolagets ledning även följer utvecklingen över tid på R12M-basis och anser att det ger kompletterande information till de kalenderindelade delårsdata som i övrigt redovisas i rapporten.

	2025-03-31			2024-03-31		
	2025-01-01	2024-04-01	R12M	2023-01-01	2022-04-01	R12M
	2025-03-31	2024-12-31		2023-03-31	2022-12-31	
Nettoomsättning	385	1 576	1 961	480	1 501	1 981
Justerad EBITDA	50	421	471	126	421	547
<b>Omsättningstillväxt, %</b>			<b>-1,0%</b>			<b>28,5%</b>

### NOT 3 Intäkternas sammansättning

Enskilda försäljningsupplysningar kan avvika från tidigare delårsrapporter på grund av förändringar i kund- eller produktklassificeringar.

Fördelning på försäljningskanaler	2025-01-01	2024-01-01	2024-01-01
	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Direktförsäljning via egna försäljningskanaler	364	461	1 970
Försäljning via distributörer	21	19	86
<b>Summa försäljningsintäkter</b>	<b>385</b>	<b>480</b>	<b>2 056</b>

Fördelning av intäkter på ej återkommande och återkommande	2025-01-01	2024-01-01	2024-01-01
	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Ej återkommande (system)	131	134	570
Återkommande (förbrukningsartiklar och service)	254	346	1 486
<b>Summa försäljningsintäkter</b>	<b>385</b>	<b>480</b>	<b>2 056</b>

### Fördelning på geografiska marknader och produktområden

	Americas		EMEA		APAC		Summa	
	2025-01-01	2024-01-01	2025-01-01	2024-01-01	2025-01-01	2024-01-01	2025-01-01	2024-01-01
	2025-03-31	2024-03-31	2025-03-31	2024-03-31	2025-03-31	2024-03-31	2025-03-31	2024-03-31
<i>Small Molecules</i>	65	64	60	62	63	57	188	183
<i>Large Molecules</i>	18	32	33	107	5	4	56	143
<b>Drug Discovery &amp; Development</b>	<b>83</b>	<b>96</b>	<b>93</b>	<b>169</b>	<b>68</b>	<b>61</b>	<b>244</b>	<b>326</b>
<b>Analytical Testing</b>	<b>85</b>	<b>93</b>	<b>41</b>	<b>41</b>	<b>15</b>	<b>20</b>	<b>141</b>	<b>154</b>
<b>Summa</b>	<b>168</b>	<b>189</b>	<b>134</b>	<b>210</b>	<b>83</b>	<b>81</b>	<b>385</b>	<b>480</b>

Fördelningen avser försäljning per produktområde, till kunder belägna i ovan angivna geografiska marknader.

# Kort om Biotage

Biotage är en global leverantör och partner till ett brett spektrum av kunder inom läkemedelsindustrin och analytisk testning. Med expertis inom separations- och reningsteknik och med hjälp av intelligenta arbetsflödeslösningar strävar koncernen efter att vara den bästa partnern för att utveckla hälsolösningar.

Biotage har sitt huvudkontor i Sverige och är verksamt globalt i över 80 länder. Koncernens expertis, högkvalitativa produkter och förmåga att tillgodose specifika kundbehov spelar en viktig roll för att skapa effektiva arbetsflöden för våra kunder, vilket bidrar till snabbare och bättre resultat. Biotage är strategiskt positionerat för att tillhandahålla produkter och tjänster för flera modaliteter, från forskning hela vägen till produktion. Biotage är noterat på NASDAQ Stockholm (BIOT).

## Biotage AB (publ)

Box 8  
SE-751 03 Uppsala  
Besöksadress: Vimpelgatan 5  
Telefon: +46 18 565900  
Org.no.: 556539-3138  
[www.biotage.com](http://www.biotage.com)

## Här finns vi

Biotage har direkt närvaro på 16 platser i åtta länder. Forskning och utveckling finns på sex av dessa och sju platser är tillverknings centers. Koncernens direkta säljorganisation täcker in över tjugo länder i Nordamerika, Europa och Asien. Genom vårt distributörsnätverk når vi ytterligare ett stort antal länder i Sydamerika, Europa, Afrika, Mellanöstern och övriga Asien. Totalt är Biotage's produkter tillgängliga i över åttio länder.

