

Biotage AB (publ)

Delårsrapport januari – mars 2024



Positiv resultatutveckling och med växande andel återkommande intäkter

Januari–mars

- » Nettoomsättningen uppgick till 480 MSEK (361), en ökning med 33,0 procent och organiskt* en minskning med 1,4 procent.
- » EBITDA uppgick till 112 MSEK (80) och EBITDA-marginalen uppgick till 23,4 procent (22,3).
- » Justerad EBITDA uppgick till 126 MSEK (98) och justerad EBITDA-marginal uppgick till 26,2 procent (27,2).
- » Rörelseresultatet uppgick till 67 MSEK (54) och rörelsemarginalen uppgick till 13,9 procent (14,8).
- » Resultat efter skatt uppgick till 33 MSEK (43).
- » Resultat per aktie var 0,42 SEK (0,65) före och efter utspädning.
- » Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 108 MSEK (11).
- » Justerat kassaflöde från den löpande verksamheten ökade till 171 MSEK (68).
- » Nettokassan* uppgick till 426 MSEK per den 31 mars och 335 MSEK per den 31 december 2023.
- » Den 4 januari meddelades att Tomas Blomqvist lämnar posten som vd och Torben Jørgensen tillträder som vd till dess att en ny har rekryterats. Kieran Murphy har utsetts till styrelseordförande för den tid som Torben Jørgensen är vd.
- » Den 15 februari beslutade styrelsen om nya finansiella mål. Målet för omsättningstillväxt är tvåsiffrigt procenttal och lönsamhetsmålet ligger på höga tjugo procent-tal (justerad EBITDA), bägge som genomsnitt över tre år.
- » Den 15 februari utsågs Andrew Kellett till permanent CFO efter att ha varit tillförordnad sedan 11 september 2023.

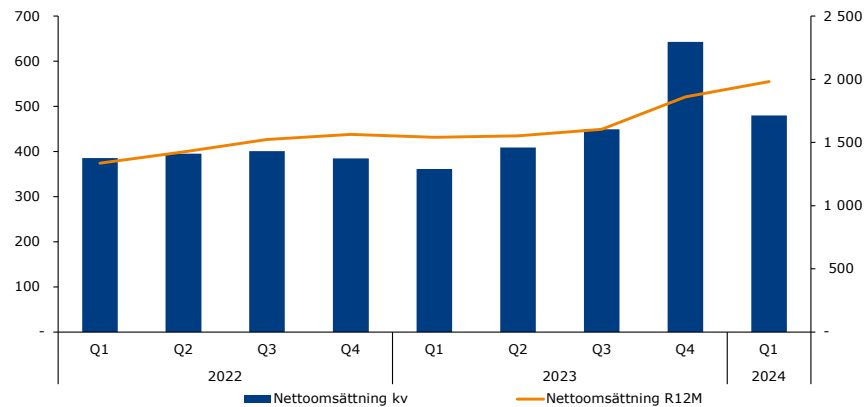
*Se definitioner sid 17-18



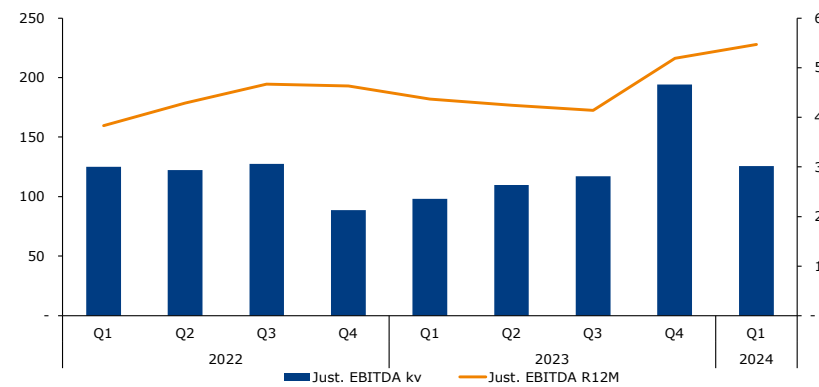
Finansiell översikt

Belopp i MSEK	Kvartalet		Helåret
	2024-01-01 2024-03-31	2023-01-01 2023-03-31	2023-01-01 2023-12-31
Nettoomsättning	480	361	1 862
Förändring, %	33,0%	-6,4%	18,9%
varav:			
- Organisk, %	-1,4%	-12,8%	-10,2%
- valuta, %	-1,3%	6,4%	4,0%
- förvärv/avyttringar, %	35,7%	-	25,1%
EBITDA	112	80	463
EBITDA-marginal, %	23,4%	22,3%	24,9%
Justerad EBITDA	126	98	518
Justerad EBITDA-marginal,%	26,2%	27,2%	27,8%
Bruttoresultat	303	220	1 149
Bruttomarginal, %	63,1%	60,9%	61,7%
Rörelseresultat (EBIT)	67	54	314
Rörelsemarginal (EBIT), %	13,9%	14,8%	16,9%
Periodens resultat	33	43	246
Resultat per aktie, SEK, före och efter utspädning	0,42	0,65	3,33
Kassaflöde från löpande verksamheten	108	11	284
Just. kassaflöde från löpande verksamheten	171	68	435

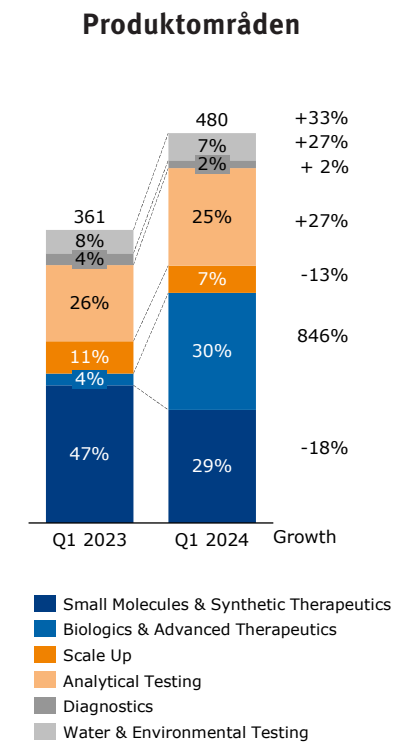
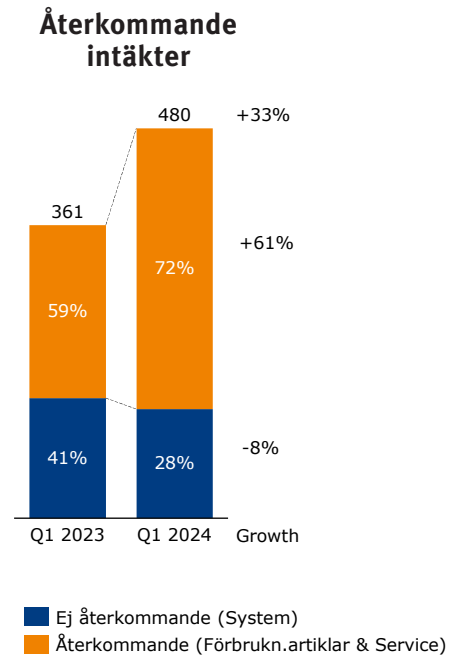
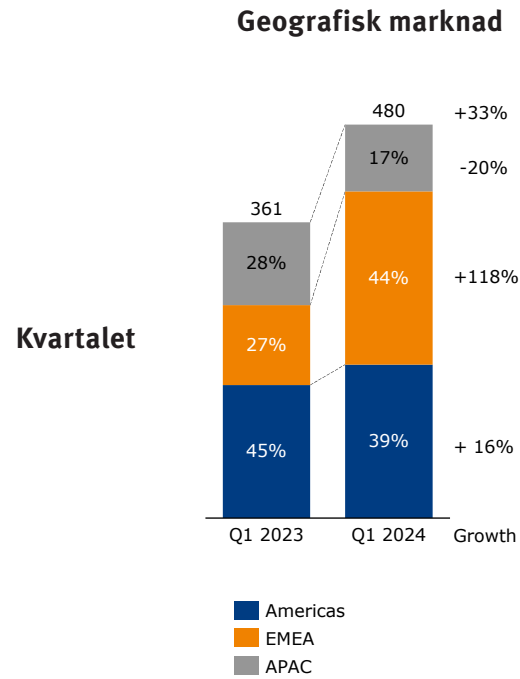
Nettoomsättning, MSEK



Justerad EBITDA, MSEK



Fördelning av nettoomsättning



VD har ordet

Positiv resultatutveckling och med växande andel återkommande intäkter

Vi levererade ett mycket bra resultat för det första kvartalet med stärkta bruttomarginaler och justerad EBITDA. Vår nya strategi med fokus på att vara ett globalt Go-To Separation-företag, med en välbalanserad produktportfölj, ger utdelning. Våra produkter inom området **Biologics and Advanced Therapeutics** stod för 30 procent av den totala omsättningen under kvartalet och vi tror att detta produktområde kommer att fortsätta att växa under de kommande åren.

Omsättningen under första kvartalet uppgick till 480 MSEK (361), en ökning med 33 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Justerad EBITDA uppgick till 126 MSEK (98), en ökning med 28 procent. Vi har sett en markant ökning i kundernas efterfrågan på utrustning riktad mot peptidmarknaden, vilket vi inte har kunnat hålla jämna steg med fullt ut under det första kvartalet. Vi arbetar aktivt med vår partner för att säkerställa att tillräcklig produktionskapacitet finns tillgänglig så att leverans kan ske i de volymer som krävs under de kommande kvartalen. Hade det inte varit för detta hade vi kunnat redovisa en positiv organisk tillväxt i stället för den mindre negativa organiska tillväxten på -1,4 procent som rapporteras. Inom Analytical Testing fortsatte den goda återhämtning efter den nedgång som följde i spåren av pandemin och då i synnerhet i USA.

Under första kvartalet stod våra återkommande intäkter för 72 procent av omsättningen. Det ger oss bättre förutsägbarhet och ett jämnare kassaflöde. Under första kvartalet 2024 var justerat kassaflöde från den löpande verksamheten 171 MSEK (68), vilket bland annat berodde på en bättre styrningen av det operativa kassaflödet.

Sett till våra olika geografiska marknader hade vi i EMEA mycket goda resultat under första kvartalet. Här växte vi återigen organiskt efter en tidigare försvagning kopplad till den hastiga minskningen i produktion av covid-19-vacciner. Även Americas visade organisk tillväxt, liksom i delar av APAC. Ser man på APAC-området som helhet uteblev dock den organiska tillväxten till följd av en fortsatt försvagad marknad i Kina.

Vi arbetar kontinuerligt med att söka förbättringar i våra prestationer vad gäller produktion, försäljning, bruttomarginal, operativa kostnader, rörelseresultat och vi har etablerat ett nytt management som skall säkra att vi genomför beslut på ett snabbt och lätt förståeligt sätt i organisationen.

Vi fortsätter investera i våra produktionsfaciliteter i Astrea på Isle of Man samt i forskning och utveckling av nanofiberteknologi-plattformen som skall möjliggöra ökad kapacitet samt ett större utbyte inom exempelvis applikationer för cell- och genterapier. Samtidigt har vi spännande lanseringar av instrument i flera av våra övriga områden inför de kommande kvartalen.

Biotage är i dag ett bolag med bättre balans mellan olika produktområden, geografiska marknader och återkommande intäkter och systemförsäljning.

Under detta i huvudsak mycket positiva första kvartal för året -- har jag kunnat notera hur alla våra medarbetare verkligen arbetar hårt och engagerat varje dag och det ger mig en stark tro på framtiden.

Uppsala den 25 april 2024

Torben Jørgensen
VD och koncernchef



Försäljning, resultat, kassaflöde och finansiell ställning

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 480 MSEK (361), vilket är en ökning med 33,0 procent och organiskt en minskning med 1,4 procent jämfört med samma kvartal föregående år. EMEA utgjorde den största marknaden med 44 procent (27) av nettoomsättningen, Americas stod för 39 procent (45) och APAC för 17 procent (28). Omsättningen utgjordes till 72 procent (59) av återkommande intäkter (förbrukningsvaror och service) och 28 procent (41) av ej återkommande intäkter (system).

Koncernens bruttomarginal för kvartalet ökade med 2,2 procentenheter till 63,1 procent (60,9). Bruttomarginalen förbättrades tack vare en hög andel av återkommande intäkter samt en fördelaktig geografisk mix.

Rörelsekostnaderna för kvartalet uppgick till -236 MSEK (-166), en ökning med 70 MSEK. Försäljningskostnaderna ökade med 41 MSEK till -136 MSEK (-95), administrationskostnaderna ökade med 18 MSEK till -62 MSEK (-44) samt kostnaderna för forskning och utveckling ökade med 15 MSEK till -43 MSEK (-28). De ökade kostnadsnivåerna jämfört med föregående år förklaras delvis av förvärvet och konsolideringen av Astrea. Försäljningskostnaderna och kostnader för forskning- och utveckling har påverkats negativt av ökade förvärvsrelaterade avskrivningar. Vidare har VD bytet påverkat administrationskostnaderna i kvartalet negativt.

Övriga rörelseposter om 5 MSEK (1) består framför allt av valutaeffekter på rörelserelaterade skulder och fordringar.

Rörelseresultatet för kvartalet ökade med 13 MSEK till 67 MSEK (54) och rörelsemarginalen minskade med 0,9 procentenheter till 13,9 procent (14,8).

EBITDA för kvartalet uppgick till 112 MSEK (80) och justerad EBITDA till 126 MSEK (98). Justerad EBITDA marginalen för kvartalet uppgick till 26,2 procent (27,2).

Finansnettot för kvartalet uppgick till -25 MSEK (2), främst drivet av finansiella kostnader hänförliga till tilläggsköpeskilling och negativa valutakursdifferenser.

Föregående år påverkades positivt av omvärdering av tilläggsköpeskilling till säljarna av PhyNexus Inc.

Redovisad skatt minskade till -9 MSEK (-13). Resultat efter skatt för kvartalet minskade med 10 MSEK till 33 MSEK (43).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet ökade med 97 MSEK (782 procent) till 108 MSEK (11) och justerat kassaflöde från den löpande verksamheten ökade till 171 MSEK (68).

Investeringar för kvartalet uppgick till 41 MSEK (19). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 19 MSEK (5) för kvartalet, där en stor andel är hänförlig till produktionsanläggningar i Storbritannien. Investeringarna i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 22 MSEK (14). Balanserade utgifter för utvecklingsarbete svarade för 19 MSEK (13) av immateriella investeringar i kvartalet och 7 MSEK (7) av avskrivningarna.

De totala avskrivningarna för kvartalet uppgick till 45 MSEK (26) varav 8 MSEK (4) hänförliga till materiella anläggningstillgångar, 8 MSEK (7) till avskrivningar på nyttjanderättstillgångar, och 30 MSEK (15) till immateriella anläggningstillgångar.

Balansposter

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 mars till 683 MSEK (594), vilket är en ökning med 15,0 procent jämfört med föregående år. Räntebärande skulder avsåg lån inom ramen för en kreditfacilitet 150 (150), leasingsskuld om 107 MSEK (109), bedömd tilläggsköpeskilling relaterad till förvärven av PhyNexus, Inc. 5 MSEK (5) och Astrea 395 MSEK (363). Nettokassan uppgick till 426 MSEK (335), se not 2.

Koncernen redovisade per den 31 mars en total goodwill på 2 519 MSEK (2 391) där ökningen beror på valutakursförändringar.

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 182 MSEK (169).

Andra immateriella anläggningstillgångar, främst identifierade övervärden kopplade till förvärv, uppgick till 609 MSEK (586), där ökningen förklaras av valutakursförändringar.

Det egna kapitalet per den 31 mars uppgick till 3 889 MSEK (3 657). Förändringen består av nettoresultatet om 33 MSEK och valutakurseffekter vid omräkning av utländska dotterbolag om 201 MSEK samt aktierelaterade ersättningar om -2 MSEK.

Personal

Antalet anställda i koncernen uppgick till 669 (heltidsekvivalenter) den 31 mars jämfört med 516 året innan (exklusive Astrea förvärvet) och 674 per den 31 december 2023.

Moderbolaget

Koncernens moderbolag Biotage AB har helägda dotterbolag i Sverige, USA, Storbritannien, 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 1 MSEK (2).

Rörelsekostnaderna uppgick till -17 MSEK (-7). Rörelseresultatet var -16 MSEK (-5).

Moderbolagets finansnetto uppgick för kvartalet till -23 MSEK (-4) och bestod av finansiella kostnader hänförliga till tilläggsköpeskilling och negativa valutaeffekter.

Redovisad skatt uppgick till 6 MSEK (2) för kvartalet. Resultat efter skatt uppgick till -33 MSEK (-7).

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 0 MSEK (0). Moderbolagets likvida medel uppgick per den 31 mars till 305 MSEK (194).

Väsentliga händelser under rapportperioden

Den 4 januari meddelades att Tomas Blomqvist lämnar posten som vd och Torben Jørgensen tillträder som vd till dess att en ny har rekryterats. Kieran Murphy har utsetts till styrelseordförande för den tid som Torben Jørgensen är vd.

Den 15 februari beslutade Biotages styrelse om nya finansiella mål för koncernen. Vårt organiska omsättningstillväxtmål är tvåsiffrigt procenttal och vårt lönsamhetsmål ligger på höga tjugo procent-tal (justerad EBITDA). Målen är formulerade som ett genomsnitt över en treårsperiod.

Den 15 februari utsågs även Andrew Kellett som permanent CFO efter att ha varit tillförordnad sedan september 2023.

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 2023.

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 granskning av bolagets revisorer.

Biotage finansiella mål

- » Genomsnittlig årlig organisk omsättningstillväxt, dubbelsiffrigt %, över en treårsperiod. Måluppfyllelse: 4,3 % per 31 mars 2024.
- » Genomsnittlig årlig lönsamhet, justerad EBITDA på höga 20 %, över en treårsperiod. Måluppfyllelse: 25,8 % per 31 mars 2024.

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

Årsstämma	25 april 2024
Delårsrapport januari-juni 2024	16 juli 2024
Delårsrapport januari-september 2024	23 oktober 2024
Bokslutskommuniké 2024	19 februari 2025

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

Uppsala den 25 april 2024

Torben Jørgensen
Verkställande direktör och koncernchef

För vidare information

Torben Jørgensen,
VD och Koncernchef

Andrew Kellett,
Ekonomi- och finansdirektör
e: 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 25 april 2024 kl. 08:00 CET.

Koncernens finansiella rapporter

Rapport över totalresultatet för koncernen

Belopp i MSEK	2024-01-01	2023-01-01	2023-01-01
	2024-03-31	2023-03-31	2023-12-31
Netoomsättning	480	361	1 862
Kostnad såld vara	-177	-141	-713
Bruttoresultat	303	220	1 149
Försäljningskostnader	-136	-95	-457
Administrationskostnader	-62	-44	-212
Forsknings- och utvecklingskostnader	-43	-28	-159
Övriga rörelseposter	5	1	-7
Summa rörelsens kostnader	-236	-166	-835
Rörelseresultat	67	54	314
Finansnetto	-25	2	-11
Resultat före skatt	42	56	303
Inkomstskatt	-9	-13	-57
Periodens resultat	33	43	246

ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Komponenter som kan komma att omklassificerats till årets resultat:

Växelkursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag	201	6	-155
Summa övrigt totalresultat	201	6	-155
Summa totalresultat för perioden	234	49	91
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	33	43	246
Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderföretagets aktieägare	234	49	91

Genomsnittligt antal utestående aktier	80 008 185	65 983 775	73 852 875
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning p g a utestående aktieprogram	80 064 104	66 180 790	73 994 435
Utestående antal stamaktier på balansdagen	80 008 185	65 983 775	80 008 185
Periodens resultat per aktie, SEK	0,42	0,65	3,34
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,42	0,65	3,33

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	2024-03-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	2 519	2 391
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	182	169
Andra immateriella tillgångar	609	586
Nyttjanderättstillgångar	95	97
Materiella anläggningstillgångar	197	187
Finansiella anläggningstillgångar	25	23
Uppskjuten skattefordran	30	31
Summa anläggningstillgångar	3 657	3 484
Omsättningstillgångar		
Varulager	443	437
Kundfordringar	280	321
Andra fordringar	84	95
Likvida medel	683	594
Summa omsättningstillgångar	1 490	1 447
Summa tillgångar	5 147	4 931

Belopp i MSEK	2024-03-31	2023-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		
Aktiekapital	112	112
Reserver och övrigt tillskjutet kapital	2 366	2 167
Balanserat resultat	1 411	1 378
Summa eget kapital	3 889	3 657
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	150	150
Leasingskulder	74	76
Övriga finansiella skulder	143	147
Uppskjutna skatteskulder	197	193
Avsättningar	3	3
Summa långfristiga skulder	567	569
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	59	98
Leasingskulder	33	33
Övriga finansiella skulder	257	221
Övriga skulder	338	349
Avsättningar	4	4
Summa kortfristiga skulder	691	705
Summa eget kapital och skulder	5 147	4 931

Rapport över förändring i eget kapital för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserat resultat	Summa eget kapital
INGÅENDE BALANS 1 JANUARI 2023	93	281	34	1 229	1 637
Förändringar i eget kapital under tiden 1 januari-31 december 2023					
Summa totalresultat för perioden	-	-	-155	246	91
Summa förändringar under perioden, exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	-	-155	246	91
Transaktioner med moderbolagets ägare					
Nyemission	19	2 007	-	-	2 026
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-106	-106
Aktierelaterade ersättningar	-	3	-	-	3
Övriga effekter	-	-	-3	5	2
Försäljning egna aktier i moderbolaget	-	-	-	3	3
Utgående balans 31 december 2023	112	2 291	-124	1 378	3 657
FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL UNDER TIDEN 1 JANUARI-31 MARS 2024					
Summa totalresultat för perioden	-	-	201	33	234
Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	-	201	33	234
Transaktioner med moderbolagets ägare					
Aktierelaterade ersättningar	-	-2	-	-	-2
Utgående balans 31 mars 2024	112	2 289	77	1 411	3 889

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	2024-01-01 2024-03-31	2023-01-01 2023-03-31	2023-01-01 2023-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat före skatt	42	56	303
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	64	23	163
	106	79	466
Betald skatt	-49	-39	-96
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	57	40	370
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL:			
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	16	4	-20
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	64	-22	-97
Ökning(+)/minskning (-) av rörelseskulder	-29	-11	31
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	51	-29	-86
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	108	11	284
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-22	-14	-65
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-19	-5	-26
Förvärv/avyttring finansiella anläggningstillgångar	0	1	1
Förvärv av dotterföretag	-	-	125
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-41	-19	35
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Utdelning till aktieägare	-	-	-106
Försäljning av egna aktier	-	-	2
Amorteringar på låneskulder	-7	-7	-38
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7	-7	-142
Rapportperiodens kassaflöde	60	-15	177
Likvida medel vid periodens början	594	441	441
Kursdifferenser i likvida medel	29	0	-24
Likvida medel vid rapportperiodens slut	683	426	594
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
Avskrivningar och nedskrivningar	45	26	149
Omräkningsdifferenser	11	1	-18
Värdejustering tilläggsköpeskillning	-	-6	-9
Övriga poster	8	2	41
Summa	64	23	163

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

Belopp i MSEK	2024-01-01 2024-03-31	2023-01-01 2023-03-31	2023-01-01 2023-12-31
Nettoomsättning	1	2	5
Administrationskostnader	-16	-6	-27
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1	-1	-4
Övriga rörelseposter	-0	-0	-1
Rörelsens kostnader netto	-17	-7	-32
Rörelseresultat	-16	-5	-27
Finansnetto	-23	-4	34
Resultat efter finansiella poster	-39	-9	7
Bokslutsdispositioner	-	-	1
Inkomstskatt	6	2	-7
Rapportperiodens resultat	-33	-7	1
MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT			
Rapportperiodens resultat	-33	-7	1
Övrigt totalresultat:			
Komponenter som kan komma att omklassificerats till årets resultat	-	-	-
Rapportperiodens totalresultat	-33	-7	1

Balansräkning för moderbolaget

Belopp i MSEK	2024-03-31	2023-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Patent- och licensrättigheter	13	13
Summa immateriella anläggningstillgångar	13	13
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	3 545	3 545
Fordringar hos koncernföretag	8	8
Övriga finansiella anläggningstillgångar	15	15
Summa finansiella anläggningstillgångar	3 568	3 568
Summa anläggningstillgångar	3 581	3 581
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	5	5
Övriga fordringar	9	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3	2
Summa kortfristiga fordringar	17	8
Kassa och bank	305	194
Summa omsättningstillgångar	322	202
Summa tillgångar	3 903	3 783

Belopp i MSEK	2024-03-31	2023-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	112	112
Summa bundet eget kapital	112	112
Fritt eget kapital		
Övrigt tillskjutet kapital	2 264	2 264
Balanserat resultat	636	637
Rapportperiodens resultat	-32	1
Summa fritt eget kapital	2 868	2 902
Summa eget kapital	2 980	3 014
Obeskattade reserver	1	1
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	150	150
Övriga långfristiga skulder	143	131
Summa långfristiga skulder	293	281
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	1	3
Skulder till koncernföretag	327	213
Aktuella skatteskulder	-	0
Övriga finansiella skulder	280	259
Övriga kortfristiga skulder	2	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19	12
Summa kortfristiga skulder	629	487
Summa eget kapital och skulder	3 903	3 783

Nyckeltal

Belopp i MSEK	2024	2023				2022			
	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1
Nettoomsättning	480	643	449	409	361	384	401	395	386
Tillväxt i nettoomsättning, %	33,0%	67,3%	12,1%	3,4%	-6,4%	12,6%	31,2%	30,3%	37,0%
Organisk tillväxt, %	-1,4%	-4,4%	-9,5%	-14,0%	-12,8%	-0,8%	12,2%	14,4%	21,9%
Bruttovinst	303	393	282	253	220	227	241	240	241
Bruttovinstmarginal, %	63,1%	61,1%	62,9%	62,0%	60,9%	59,1%	60,1%	60,6%	62,5%
Justerad EBITDA	126	194	117	110	98	89	128	122	125
Justerad EBITDA-marginal, %	26,2%	30,2%	26,1%	26,8%	27,2%	23,1%	31,8%	30,9%	32,4%
Rörelseresultat	67	143	65	53	54	41	97	93	96
Rörelsemarginal, %	13,9%	22,2%	14,6%	12,9%	14,8%	10,8%	24,2%	23,4%	24,9%
Periodens resultat	33	131	38	34	43	74	65	57	71
Vinstmarginal, %	6,9%	20,4%	8,5%	8,3%	11,9%	19,2%	16,2%	14,5%	18,4%
Balansomslutning	5 147	4 931	5 001	5 002	2 362	2 339	2 306	2 158	2 056
Nettokassa(+)/nettoskuld(-)	426	335	250	226	207	224	191	118	151
Soliditet, %	75,6%	74,2%	73,8%	74,9%	71,5%	70,0%	69,3%	68,6%	70,8%
Operativt kassaflöde, SEK/aktie	1,34	1,92	1,29	0,28	0,16	1,49	1,47	1,25	0,86
Antal anställda vid periodboks slutet	669	674	689	527	516	517	510	493	496
Avkastning på eget kapital, %	8,5%	9,3%	7,1%	8,2%	15,2%	17,8%	17,8%	18,2%	17,0%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	11,6%	11,9%	8,9%	10,1%	18,3%	21,1%	25,2%	25,4%	22,5%
Avkastning på totalt kapital, %	9,4%	9,5%	7,0%	8,0%	14,7%	16,7%	19,5%	19,6%	18,0%
Resultat, SEK/aktie	0,42	1,64	0,48	0,49	0,65	1,12	0,99	0,87	1,08
Resultat efter utspädning, SEK/aktie	0,42	1,64	0,48	0,49	0,65	1,11	0,98	0,87	1,08
Börskurs vid periodens slut, SEK/aktie	181,9	133,7	107,4	134,2	132,2	185,5	166,8	181	220,2
Eget kapital, SEK/aktie	48,61	45,70	46,12	46,85	25,58	24,81	24,23	22,44	22,05
Eget kapital efter utspädning, SEK/aktie	48,57	45,65	46,06	53,81	25,51	24,73	24,16	22,39	21,98
Vägt genomsnitt antal aktier i tusental	80 008	80 008	79 985	69 435	65 984	65 984	65 984	65 984	65 984
Vägt genomsnitt antal aktier efter utspädning i tusental	80 064	80 086	80 118	69 592	66 181	66 200	66 195	66 158	66 185
Totalt antal utestående aktier vid periodens slut i tusental	80 008	80 008	80 008	79 938	65 984	65 984	65 984	65 984	65 984

För nyckeltalsdefinitioner, se not 2 samt årsredovisningen för 2023, sid 100-102.

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 Finansiell Rapportering rekommendation RFR 2 Redovisning i juridiska personer. Koncernen och moderbolaget har tillämpat samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen. Upplýsingar 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 2024 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 2024 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 2023. Redogörelse för dessa lämnas på sidorna 58-72 i årsredovisningen. För balansposter avser siffror inom parentes värdet vid utgången av föregående verksamhetsår, 31 december 2023. 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. Tilläggsköpeskillning, hänförlig till förvärvet av PhyNexus, Inc., är baserad på avtalad fördelning av bruttovinst på relaterade produkter under perioden 2019 till 2023. Överenskommelsen med säljarna innefattar inget maximalt belopp. Slutlig reglering kommer att ske under andra kvartalet 2024. I samband med förvärvet av Astrea uppkom

en tilläggsköpeskillning, vilken är baserad på finansiella mål kopplad till försäljning och bruttovinst under åren 2023 till 2025. Skulden är fördelad på en långfristig och kortfristig del, ingen reglering är gjord ännu. I koncernens totala tilläggsköpeskillning ingår även tilläggsköpeskillning hänförlig till Astreas förvärv av Delta.

Bolagets bästa bedömning av verkligt värde på bokslutsdagen framgår av nedan 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.

	2024-03-31	2023-12-31
Tilläggsköpeskillning vid rörelseförvärv, långfristig del	143	147
Tilläggsköpeskillning vid rörelseförvärv, kortfristig del	257	221
Summa	400	368

Ingående värde den 1 januari 2024	368
Värdejustering	10
Valutaomräkningsdifferens	22
Utgående värde den 31 mars 2024	400

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 hänförligt till nivå 2 i verkligt värde-hierarkin, mot bakgrund av att emissionskurser under hösten 2023 är observerbara marknadsdata. Innehavet har per 31 mars 2024

värderades till senast kända transaktionskurs, vilket är emissionskursen 2023. 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 2023 not 20 och 21.

Prestationsbaserade aktieprogram

I enlighet med bolagsstämmans beslut har Biotage antagit långsiktiga incitamentsprogram i form av prestationsbaserade aktieprogram för anställda inom Biotage-koncernen, kvarvarande program är "LTIP 2021" respektive "LTIP 2022". Båda programmen omfattar tidigare VD, medlemmar i bolagets ledningsgrupp och andra nyckelpersoner, och innebär att sammanlagt högst 18 individer inom Biotage-koncernen ska kunna delta. För ytterligare information avseende programmen, se årsredovisningen 2023. Förändringen av antalet prestationsaktier framgår av nedan tabell:

	LTIP 2021	LTIP 2022
Antal prestationsaktier		
Ingående antal 1 januari 2024	138 379	150 103
Tilldelade prestationsaktier	-	-
Förfallna prestationsaktier	-11 882	-23 778
Utgående antal 31 mars 2024	126 497	126 325

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.

I LTIP 2021 har elva deltagare inklusive tidigare VD har tilldelats totalt 151 599 rättigheter till prestationsaktier. 13 deltagare inklusive tidigare VD har tilldelats totalt 168 926 rättigheter till prestationsaktier i enlighet med LTIP 2022.

LTIP 2021 påverkade kvartalet med kostnaderna om 0,1 MSEK inkl. sociala avgifter. Den beräknade totala kostnaden för LTIP 2021 bedöms uppgå till maximalt 12 MSEK. LTIP 2022 påverkade kvartalet med minskade kostnader om 1,2 MSEK inkl. sociala avgifter. Den beräknade totala kostnaden för LTIP 2022 bedöms uppgå till maximalt 6 MSEK.

Effekter på viktiga nyckeltal och utspädning

För att säkra tilldelning av ordinarie aktier i Biotage till deltagarna i LTIP 2021 och 2022, har Biotage emitterat C-aktier samt återköpt dessa. För ytterligare information om villkoren för C-aktierna se bilaga till respektive bolagsstämmoprotokoll på Biotages hemsida.

Vid maximal tilldelning under LTIP 2021 kommer 126 497 stamaktier att tilldelas deltagarna, samt att 47 130 stamaktier kommer att användas för att täcka eventuella sociala avgifter till följd av LTIP 2021, vilket innebär en utspädningseffekt om cirka 0,22 procent av antalet stamaktier i bolaget. Vid maximal tilldelning under LTIP 2022 kommer 126 324 stamaktier att tilldelas deltagarna, samt att 47 130 stamaktier kommer att användas för att täcka eventuella sociala avgifter till följd av LTIP 2022, vilket innebär en utspädningseffekt om cirka 0,22 procent av antalet stamaktier i bolaget.

Genomsnittligt antal aktier efter utspädning påverkas med bedömd tilldelning av aktier per 31 mars 2023. 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 2023 not 32.

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.

	2024-03-31	2023-12-31
Kassa	683	594
Skulder till kreditinstitut	-150	-150
Leasingrelaterade skulder	-107	-109
Nettokassa (+)/skuld (-)	426	335

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 relaterad till rapportperioden.

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

	2024-01-01 2024-03-31	2023-01-01 2023-03-31	2023-01-01 2023-12-31
EBITDA			
Rörelseresultat (EBIT)	67	54	314
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	45	26	149
EBITDA	112	80	463
Justerad EBITDA			
EBITDA	112	80	463
Engångsposter	14	18	55
Justerad EBITDA	126	98	518
Justerat kassaflöde			
EBITDA	108	11	284
Kassaflöde från den löpande verksamheten	108	11	284
Inkomstskatt	49	39	96
Engångsposter	14	18	55
Justerat kassaflöde	171	68	435

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.

	2024-01-01 2024-03-31	2023-01-01 2023-03-31		
	MSEK	%	MSEK	%
Redovisad omsättning i jämförelseperioden	361		386	
Redovisad omsättning i perioden	480		361	
Redovisad förändring	119	33,0	-25	-6,4
Periodens omsättning, exkl. förvärv	351		361	
Förändring hänförlig till förvärv	129	35,7	-	-
Periodens omsättning till jämförelseperiodens valutakurser, exkl. förvärv	356		336	
Förändring hänförlig till valuta	-5	-1,3	25	6,4
Periodens omsättning till jämförelseperiodens valutakurser, exkl. förvärv	356		336	
Organisk tillväxt	-5	-1,4	-49	-12,8

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.

	2024-03-31			2023-03-31		
	2024-01-01 2024-03-31	2023-04-01 2023-12-31	R12M	2023-01-01 2023-03-31	2022-04-01 2022-12-31	R12M
Nettoomsättning	480	1 501	1 981	361	1 180	1 541
Justerad EBITDA	126	421	547	98	339	437
Omsättningstillväxt, %			28,5%			15,3%

NOT 3 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

I samband med förvärvet av ATDBio, Ltd. har det avtalats om en tillkommande köpeskilling om 5 miljoner GBP, som kan komma att utfalla under förutsättning av att vissa villkor är uppfyllda. Villkoren innebär att tilläggsköpeskillingen kostnadsförs över tid, och skuldförs till den del de är intjänade. Överskjutande del, 12 MSEK (31) per den 31 mars 2024, är en eventalförpliktelse.

NOT 4 Intäkternas sammansättning

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

Fördelning på försäljningskanaler	2024-01-01	2023-01-01
	2024-03-31	2023-03-31
Direktförsäljning via egna försäljningskanaler	461	344
Försäljning via distributörer	19	17
Summa försäljningsintäkter	480	361

Fördelning av intäkter på ej återkommande och återkommande	2024-01-01	2023-01-01
	2024-03-31	2023-03-31
Ej återkommande (system)	134	147
Återkommande (förbrukningsartiklar och service)	346	214
Summa försäljningsintäkter	480	361

Fördelning på geografiska marknader och produktområden

	Americas		EMEA		APAC		Summa	
	2024-01-01	2023-01-01	2024-01-01	2023-01-01	2024-01-01	2023-01-01	2024-01-01	2023-01-01
	2024-03-31	2023-03-31	2024-03-31	2023-03-31	2024-03-31	2023-03-31	2024-03-31	2023-03-31
Small Molecules & Synthetic Therapeutics	51	62	42	37	47	72	140	170
Biologics & Advanced Therapeutics	32	13	107	2	4	0	143	15
Scale Up	12	16	14	16	7	5	33	38
Analytical Testing	66	50	34	27	19	17	119	94
Diagnostics	0	2	7	8	3	5	10	15
Water & Environmental Testing	28	20	6	6	1	3	35	29
Summa	189	163	210	96	81	102	480	361

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

Kort om Biotage

Vår strategi att vara ett Globalt Go-To Separations Company och erbjuda högkvalitativa lösningar driver attraktiv lönsam tillväxt. Dagens Biotage är en bättre balanserad, fokuserad och lönsam verksamhet med en stark och försvarbar marknadsposition.

Biotage är ett Globalt Go-To Separations-företag, som stödjer kunder inom forskning och tillverkning av läkemedel, diagnostik och analytiska tester, med intelligenta och hållbara arbetsflödeslösningar. Vår expertis och våra högkvalitativa separationslösningar spelar en nyckelroll för att effektivisera kunders arbetsflöden och förbättra deras resultat. Biotage har sitt huvudkontor i Sverige, 700 medarbetare globalt, och levererar lösningar till över 80 länder. Vårt företag 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

Här finns vi

Biotage har direkt närvaro på 16 platser i åtta länder. Forskning och utveckling finns på fem av dessa och tillverkning på fem platser. Vår egen säljorganisation täcker in över 15 länder i Nordamerika, Europa och Asien. Genom vårt distributörsnätverk når vi ytterligare ett stort antal länder i Sydamerika, Europa, Afrika, Mellanöstern och övriga Asien.

Biotage Headquarter

Uppsala, Sweden

Biotage USA

San Jose, CA
Charlotte, NC
Salem, NH
Boston, MA

Biotage UK

Cardiff, Wales
Southampton, England
Oxford, England
Cambridge, England
Stonehouse, England
Isle of Man, British Isles

Biotage India

New Delhi, India

Biotage Korea

Seoul, South Korea

Biotage Japan

Tokyo, Japan

Biotage China

Shanghai, China

Biotage Singapore

