

Biotage AB (publ)

Delårsrapport januari – september 2024



Väl genomfört Q3 resulterade i stark organisk tillväxt

Juli–september

- » Nettoomsättningen uppgick till 490 MSEK (449), en ökning med 9,1 procent och organiskt* en ökning med 12,4 procent.
- » EBITDA uppgick till MSEK 111 (110) och EBITDA-marginalen uppgick till 22,6 procent (24,5).
- » Justerad EBITDA uppgick till 124 MSEK (117) och justerad EBITDA-marginal uppgick till 25,3 procent (26,1).
- » Rörelseresultatet uppgick till 65 MSEK (65) och rörelsemarginalen uppgick till 13,2 procent (14,6).
- » Resultat efter skatt uppgick till 45 MSEK (38).
- » Resultat per aktie var 0,55 SEK (0,48) före och efter utspädning.
- » Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 109 MSEK (103).
- » Justerat kassaflöde från den löpande verksamheten ökade till 153 MSEK (130).
- » Nettokassan* uppgick till 120 MSEK per den 30 september, 335 MSEK per den 31 december 2023, efter utbetalning av tilläggsköpeskillning och utdelning.
- » Frederic Vanderhaegen utsågs till VD den 16 september och efterträdde Torben Jørgensen, som nu kommer att fortsätta som styrelseledamot.

Januari–september

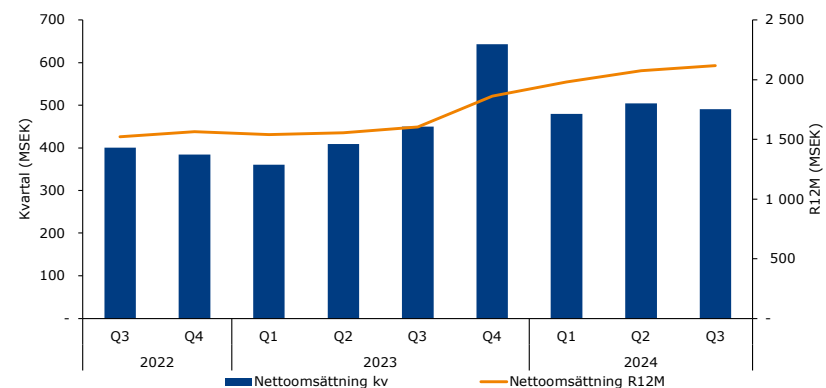
- » Nettoomsättningen uppgick till 1 474 MSEK (1 219), en ökning med 21,0 procent och organiskt* en ökning med 7,2 procent.
- » EBITDA uppgick till 345 MSEK (275) och EBITDA-marginalen uppgick till 23,4 procent (22,5).
- » Justerad EBITDA uppgick till 380 MSEK (324) och justerad EBITDA-marginal uppgick till 25,8 procent (26,6).
- » Rörelseresultatet uppgick till 208 MSEK (172) och rörelsemarginalen uppgick till 14,1 procent (14,1).
- » Resultat efter skatt uppgick till 126 MSEK (115).
- » Resultat per aktie var 1,56 SEK (1,60) före och efter utspädning.
- » Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 252 MSEK (130).
- » Justerat kassaflöde från den löpande verksamheten ökade till 399 MSEK (247).
- » Den 4 januari meddelades att Tomas Blomqvist lämnade som VD och att Torben Jørgensen tillträdde rollen som VD till dess att en ny VD har rekryterats. Kieran Murphy utsågs till styrelseordförande.
- » 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 17-19

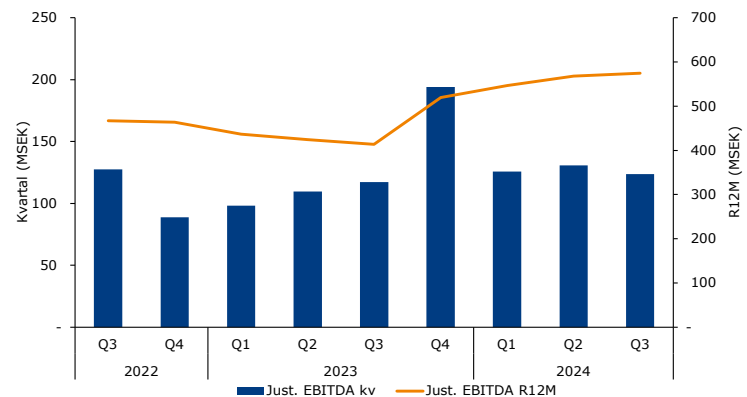
Finansiell översikt

Belopp i MSEK	Kvartalet		Delårsperioden		Helåret
	2024-07-01 2024-09-30	2023-07-01 2023-09-30	2024-01-01 2024-09-30	2023-01-01 2023-09-30	2023-01-01 2023-12-31
Nettoomsättning	490	449	1 474	1 219	1 862
Förändring, %	9,1%	12,1%	21,0%	3,2%	18,9%
varav:					
- Organisk, %	12,4%	-9,5%	7,2%	-12,1%	-10,2%
- valuta, %	-3,3%	3,4%	-1,4%	5,0%	4,0%
- förvärv/avyttringar, %	-	18,2%	15,2%	10,3%	25,1%
EBITDA	111	110	345	275	463
EBITDA-marginal, %	22,6%	24,5%	23,4%	22,5%	24,9%
Justerad EBITDA	124	117	380	324	518
Justerad EBITDA-marginal, %	25,3%	26,1%	25,8%	26,6%	27,8%
Bruttoresultat	303	282	930	756	1 149
Bruttomarginal, %	61,7%	62,9%	63,0%	62,0%	61,7%
Rörelseresultat (EBIT)	65	65	208	172	314
Rörelsemarginal (EBIT), %	13,2%	14,6%	14,1%	14,1%	16,9%
Periodens resultat	45	38	126	115	246
Resultat per aktie, SEK, före och efter utspädning	0,55	0,48	1,56	1,60	3,33
Kassaflöde från löpande verksamheten	109	103	252	130	284
Just. kassaflöde från löpande verksamheten	153	130	399	247	435

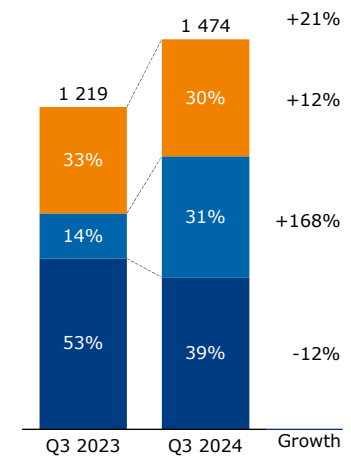
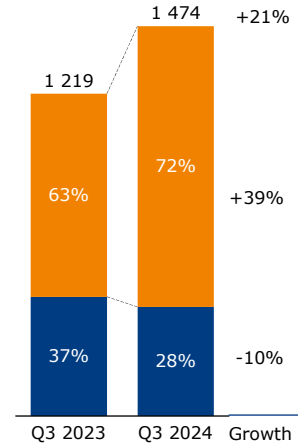
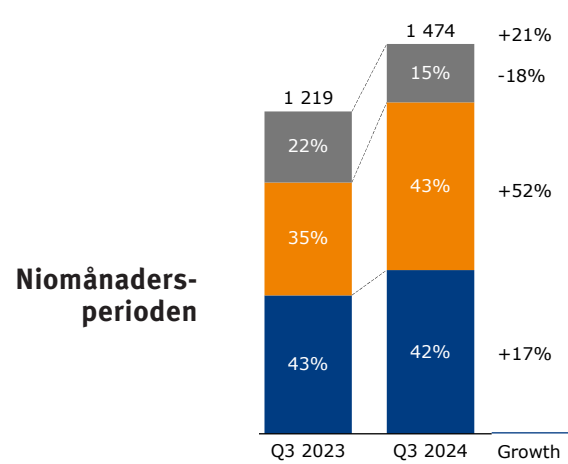
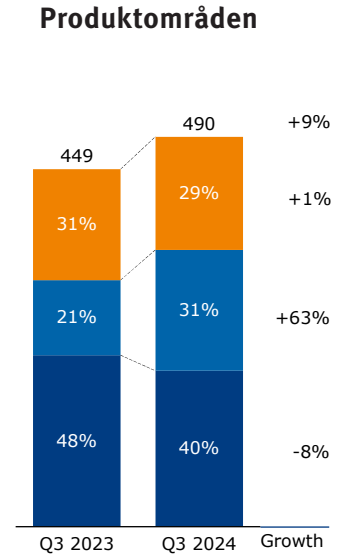
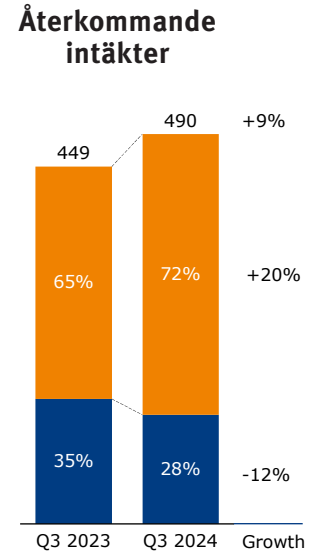
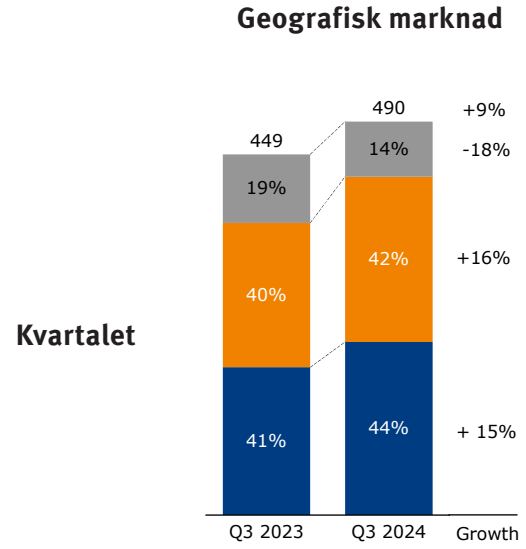
Nettoomsättning, MSEK



Justerad EBITDA, MSEK



Fördelning av nettoomsättning



■ Americas
 ■ EMEA
 ■ APAC

■ Ej återkommande (System)
 ■ Återkommande (Förbrukn.artiklar & Service)

■ Small molecules - Drug development
 ■ Large molecules - Drug development
 ■ Analytical & Diagnostic Testing

VD har ordet

Väl genomfört Q3 resulterade i stark organisk tillväxt

Under det tredje kvartalet fortsatte vi leverera en stark organisk tillväxt om 12%. Vår välbalanserade produktportfölj och ett lösningsorienterat fokus ger oss en mycket konkurrenskraftig position för att vinna på de marknader vi verkar i.

Jag vill inleda denna sammanfattning av kvartalet med att uttrycka min tacksamhet till Torben Jørgensen för hans ledarskap under övergångsperioden och de solida resultat som levererats.

Min ledarskapsfilosofi är att vara närvarande i alla företagets operationella delar. Därför har jag, sedan jag började för en dryg månad sedan, träffat våra team världen över för att lyssna och lära mig om verksamheten, samt besökt våra kunder för att få deras viktiga perspektiv. Jag har imponerats av vad jag har hört och sett och jag är entusiastisk över de möjligheter som ligger framför oss att utöka verksamhetens storlek och påskynda tillväxten genom att ytterligare förfinas vår strategi och med ett outtröttligt fokus på operationell excellens.

I kvartalet rapporterade vi en positiv organisk tillväxt om 12%. Geografiskt sett visade våra största och mest betydelsefulla marknader, Amerika och EMEA, en fortsatt positiv trend och tillväxt. I APAC, särskilt i Kina, möter vi fortsatt utmanande omständigheter. Vi har vidtagit åtgärder för att justera Kinas kostnadsbas för att bättre anpassa den operationella infrastrukturen till de rådande marknadsförhållandena.

I kvartalet levererade vi nettoomsättning om 490 MSEK, en ökning med 9%. För niomånadersperioden uppgick nettoomsättningen till 1 474 MSEK, vilket är en ökning med 21%, där andelen återkommande intäkter (service och förbrukningsmaterial) uppgick till 72% för både kvartalet och niomånadersperioden.

Den organiska tillväxten inom Drug Discovery & Development, som representerar cirka två tredjedelar av verksamheten, var 16 procent under kvartalet och 4

procent för niomånadersperioden. Även om Small Molecules hade en negativ tillväxt under kvartalet, var nedgången betydligt lägre jämfört med föregående kvartal. Vi arbetar intensivt med våra leverantörer för att lösa de tidigare rapporterade begränsningarna i produktionskapaciteten för våra peptidsystem. Även om vi gradvis ser en sekventiell ökning av produktionskapaciteten från kvartal till kvartal finns det fortfarande förbättringar att göra för att möta utbudet med den nuvarande efterfrågan, något som i sin tur påverkar vår rapporterade tillväxt.

Inom Large Molecules såg vi en fortsatt attraktiv organisk tillväxt på 65% i kvartalet och 60% för niomånadersperioden.

Glädjande att rapportera är att inom Analytical & Diagnostic Testing, som representerar cirka en tredjedel av vår verksamhet, var den organiska tillväxten i kvartalet 5 procent och 14 procent för niomånadersperioden.

Vår bruttomarginal på 63% för niomånadersperioden, är robust och en förbättring mot samma period förra året. Under kvartalet, som traditionellt sett är lugnare, såg vi några avvikande förändringar i produkt- och kundmixen. Viktigt att vi fortsatt har god kontroll över våra rörelsekostnader för att leverera en attraktiv justerad EBITDA.

Under kvartalet och hittills i år har vi fortsatt att investera i våra produktionsanläggningar för att öka kapaciteten och möjliggöra framtida tillväxt. På Isle of Man, kommer ytterligare kapacitet att tas i drift under det fjärde kvartalet. I Boston, USA har vår nya anläggning både renrum, vilket ger oss bättre möjligheter att exploatera den amerikanska marknaden för förpackade kolonner, såväl som lager och distributionscenter för snabb leverans av produkter till våra kunder.

Utöver detta, ligger våra fortsatta investeringar i forskning och utveckling till grund för vår stadiga ström av produktlanseringar och befäster vårt rykte som ledande inom nytänkande och innovation på de marknader där vi är verksamma. Våra senaste lanseringar av Biotage® PeptiPec-96 för peptidrening och Biotage® Selekt ELSD, som identifierar substanser som saknar UV kromoforer, är två exempel på hur Biotage erbjuder lösningar för arbetsflöden som adresserar kundernas problem på marknaden.

Biotage kan nu fånga möjligheter över flera modaliteter.

Våra produktområden Drug Discovery & Development - Small Molecules och Analytical & Diagnostic Testing levererar förutsägbara intäktsströmmar, branschledande bruttomarginaler och en solid justerad EBITDA och kassaflöde.

Vårt produktområde Drug Discovery & Development - Large Molecules ger oss tillgång till bioprocessmarknaden med högre tillväxt och förmågan att generera överlägsen intäkstillväxt och attraktiva marginaler. Tillsammans med vårt expansiva modalitetserbjudande, ett brett utbud av innovativa lösningar och en balanserad geografisk profil, ger det oss ett attraktivt och konkurrenskraftigt erbjudande.

Biotage har förmånen att ha en kvalificerad, kreativ och entusiastisk personalstyrka. Deras energi, engagemang och positiva attityd fortsätter att göra Biotage till det framgångsrika företag det är idag och ger mig tillförsikt, i denna min första rapport, att säga att vi även framåt kan fortsätta att leverera attraktiv tillväxt som gynnar alla våra intressenter.

Uppsala den 23 oktober 2024



Frederic Vanderhaegen
VD och koncernchef



Försäljning, resultat, kassaflöde och finansiell ställning

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 490 MSEK (449), vilket är en ökning med 9,1 procent och organiskt en ökning med 12,4 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Americas stod för 44 procent och EMEA stod för 42 procent var (föregående år 41 respektive 40). APAC stod för 14 procent (19). Omsättningen utgjordes till 72 procent (65) av återkommande intäkter (förbrukningsvaror och service) och 28 procent (35) av ej återkommande intäkter (system).

Nettoomsättning för niomånadersperioden uppgick till 1 474 MSEK (1 219), vilket är en ökning med 21,0 procent jämfört med motsvarande period föregående år, organiskt en ökning med 7,2 procent.

Koncernens bruttomarginal för kvartalet minskade med 1,2 procentenheter till 61,7 procent (62,9). Bruttomarginalen minskade främst på grund av tillfälliga förändringar i kund- och produktmix. Bruttomarginalen för niomånadersperioden ökade med 1,0 procentenhet, till 63,0 procent (62,0).

Rörelsekostnaderna för kvartalet uppgick till -238 MSEK (-217), en ökning med 21 MSEK. Försäljningskostnaderna ökade med 1 MSEK till -126 MSEK (-125), administrationskostnaderna ökade med 23 MSEK till -68 MSEK (-45). Kostnaderna för forskning och utveckling minskade med 3 MSEK till -41 MSEK (-44). Utvecklingen av administrationskostnader förklaras av ökade rörelsekostnader i Astrea för att stödja tillväxt samt av kostnader i samband med VD bytet. Övriga rörelseposter om -3 MSEK (-3) består framför allt av valutaeffekter på rörelserelaterade skulder och fordringar.

För niomånadersperioden uppgick rörelsekostnaderna till -722 MSEK (-584), en ökning med 138 MSEK. Ökningen jämfört med föregående förklaras till stor del av att Astrea endast påverkade med fyra månader i jämförelseperioden. Försäljningskostnaderna ökade med 79 MSEK till -403 MSEK (-324). Administrationskostnaderna ökade med 44 MSEK till -192 MSEK (-148). Byte av VD påverkade administrationskostnaderna negativt. Kostnader för forskning och utveckling ökade med -20 MSEK till -129 MSEK (-109). Övriga rörelseposter

för niomånadersperioden om 2 MSEK (-3) består framför allt av valutaeffekter på rörelserelaterade skulder och fordringar.

Rörelseresultatet för kvartalet är i nivå med föregående år 65 MSEK (65) och rörelsemarginalen minskade med 1,4 procentenheter till 13,2 procent (14,6). Rörelseresultatet för niomånadersperioden ökade till 208 MSEK (172) och rörelsemarginalen uppgick till 14,1 procent (14,1).

EBITDA för kvartalet uppgick till 111 MSEK (110) och justerad EBITDA till 124 MSEK (117). För niomånadersperioden var motsvarande belopp 345 MSEK (275) och 380 MSEK (324). Justerad EBITDA marginalen för kvartalet uppgick till 25,3 procent (26,1) och för niomånadersperioden uppgick den till 25,8 procent (26,6). Se not 2.

Finansnettot för kvartalet uppgick till -4 MSEK (-19). Finansnettot för niomånadersperioden uppgick till -38 MSEK (-26), främst drivet av finansiella kostnader hänförliga till tilläggsköpeskilling samt negativa valutadifferenser. Föregående år påverkades finansnettot positivt av omvärdering av tilläggsköpeskilling till säljarna av PhyNexus Inc.

Redovisad skatt ökade till -16 MSEK (-8). Resultat efter skatt för kvartalet ökade med 7 MSEK till 45 MSEK (38). Resultat efter skatt för niomånadersperioden ökade till 126 MSEK (115). Redovisad skattkostnad för niomånadersperioden uppgick till -44 MSEK (-31).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet ökade med 6 MSEK (5,8 procent) till 109 MSEK (103) och justerat kassaflöde från den löpande verksamheten ökade till 153 MSEK (130). För niomånadersperioden uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 252 MSEK (130) och justerat kassaflöde från den löpande verksamheten ökade till 399 MSEK (247).

Kassautflödet från investeringsverksamheten för kvartalet uppgick till -48 MSEK (-25). För niomånadersperioden uppgick kassautflödet från investeringsverksamheten till -352 MSEK (kassainflöde 62), påverkat av

utbetalning av tilläggsköpeskilling till Astrea och Phynexus Inc. Föregående år påverkades positivt av förvärvade likvida medel i samband med förvärvet av Astrea.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 28 MSEK (8) för kvartalet. För niomånadersperioden var motsvarande belopp 69 MSEK (17), vilket i huvudsak avser investeringar i ytterligare produktionsanläggningar på Isle of Man. Investeringarna i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 20 MSEK (15) och för niomånadersperioden till 63 MSEK (43). I kvartalet svarade balanserade utgifter för utvecklingsarbete för 18 MSEK (10) av immateriella investeringar och 7 MSEK (7) av avskrivningarna. Motsvarande belopp för niomånadersperioden uppgick till 56 MSEK (36) av investeringarna och 20 MSEK (20) av avskrivningarna.

De totala avskrivningarna för kvartalet uppgick till 46 MSEK (49) varav 8 MSEK (9) hänförliga till materiella anläggningstillgångar, 8 MSEK (8) till avskrivningar på nyttjanderättstillgångar, och 30 MSEK (32) till immateriella anläggningstillgångar. För niomånadersperioden uppgick avskrivningarna till 137 MSEK (105), varav 24 MSEK (18) hänförliga till materiella anläggningstillgångar, 23 MSEK (20) till nyttjanderättstillgångar. Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 90 MSEK (67).

Balansposter

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 september till 370 MSEK (594). Räntebärande skulder avsåg lån inom ramen för en kreditfacilitet 150 (150), leasingsskuld om 100 MSEK (109), bedömd tilläggsköpeskilling relaterad till förvärven av PhyNexus Inc. o MSEK (5) och Astrea 184 MSEK (363). Nettokassan uppgick till 120 MSEK (335), se not 2. Earn-out till KKR, 215 MSEK, och utdelning, 128 MSEK har betalats ut under niomånadersperioden.

Koncernens goodwillpost uppgick per den 30 september till 2 493 MSEK (2 391) där ökningen beror på valutakursförändringar.

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 206 MSEK (169). Andra immateriella anläggningstillgångar, främst identifierade övervärden kopplade till förvärv, uppgick till 562 MSEK (586).

Det egna kapitalet per den 30 september uppgick till 3 810 MSEK (3 657). Förändringen består av nettoresultatet om 126 MSEK, utdelning om 128 MSEK och valutakurseffekter vid omräkning av utländska dotterbolag om 153 MSEK samt aktierelaterade ersättningar, -1 MSEK, samt övriga effekter om 3 MSEK.

Personal

Antalet anställda i koncernen uppgick till 675 (heltidsekvivalenter) den 30 september jämfört med 689 året innan och 674 per den 31 december 2023.

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 -16 MSEK (-9). Rörelseresultatet var -14 MSEK (-8). För niomånadersperioden uppgick omsättningen till 7 MSEK (3) och rörelseresultatet till -34 (-20) MSEK.

Moderbolagets finansnetto uppgick för kvartalet till -4 MSEK (-12). För niomånadersperioden var finansnettot 228 MSEK (-26) och bestod främst av utdelning från dotterbolag delvis mött av finansiella kostnader hänförliga till tilläggsköpeskillning och negativa valutaeffekter.

Redovisad skatt uppgick till -8 MSEK (2) för kvartalet och -1 MSEK (6) för niomånadersperioden och påverkades av en skattejustering hänförlig till tidigare period. Resultat efter skatt uppgick för kvartalet till -26 MSEK (-18) och 193 MSEK (-40) för niomånadersperioden.

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 0 MSEK (0). För niomånadersperioden var investeringarna 1 MSEK (1).

Moderbolagets likvida medel uppgick per den 30 september till 71 MSEK (194).

Väsentliga händelser under rapportperioden

Frederic Vanderhaegen utsågs till VD den 16 september och efterträdde Torben Jørgensen, som nu kommer att fortsätta som styrelseledamot.

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 försäljningsvolymmer 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 varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Biotage finansiella mål

- » Genomsnittlig årlig organisk omsättningstillväxt, dubbelsiffrigt %, över en treårsperiod. Måluppfyllelse: 2,7 % per 30 september 2024.
- » Genomsnittlig årlig lönsamhet, justerad EBITDA på höga 20 %, över en treårsperiod. Måluppfyllelse: 27,8 % per 30 september 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

Bokslutskommuniké 2024	19 februari 2025
Årsredovisningen 2024 förväntas offentliggöras	3 april 2025
Delårsrapport januari-mars 2025	24 april 2025
Årsstämma	24 april 2025
Delårsrapport januari-juni 2025	16 juli 2025
Delårsrapport januari-september 2025	23 oktober 2025

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

Uppsala den 23 oktober 2024

Frederic Vanderhaegen
Verkställande direktör och koncernchef

För vidare information

Frederic Vanderhaegen
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 23 oktober 2024 kl. 08:00 CET.

Koncernens finansiella rapporter

Rapport över totalresultatet för koncernen

Belopp i MSEK	2024-07-01 2024-09-30	2023-07-01 2023-09-30	2024-01-01 2024-09-30	2023-01-01 2023-09-30	2023-01-01 2023-12-31
Netoomsättning	490	449	1 474	1 219	1 862
Kostnad såld vara	-187	-167	-544	-463	-713
Bruttoresultat	303	282	930	756	1 149
Försäljningskostnader	-126	-125	-403	-324	-457
Administrationskostnader	-68	-45	-192	-148	-212
Forsknings- och utvecklingskostnader	-41	-44	-129	-109	-159
Övriga rörelseposter	-3	-3	2	-3	-7
Summa rörelsens kostnader	-238	-217	-722	-584	-835
Rörelseresultat	65	65	208	172	314
Finansnetto	-4	-19	-38	-26	-11
Resultat före skatt	61	46	170	146	303
Inkomstskatt	-16	-8	-44	-31	-57
Periodens resultat	45	38	126	115	246

ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Komponenter som kan komma att omklassificerats till årets resultat:

Växelkursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag	-29	-102	153	10	-155
Summa övrigt totalresultat	-29	-102	153	10	-155
Summa totalresultat för perioden	16	-64	279	125	91
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	45	38	126	115	246
Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderföretagets aktieägare	16	-64	279	125	91
Genomsnittligt antal utestående aktier	80 049 272	79 984 749	80 021 881	71 801 105	73 852 875
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning p g a utestående aktieprogram	80 114 114	80 118 286	80 075 894	71 963 754	73 994 435
Utestående antal stamaktier på balansdagen	80 049 272	80 008 185	80 049 272	80 008 185	80 008 185
Periodens resultat per aktie, SEK	0,55	0,48	1,56	1,60	3,34
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,55	0,48	1,56	1,60	3,33

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	2024-09-30	2023-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	2 493	2 391
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	206	169
Andra immateriella tillgångar	562	586
Nyttjanderättstillgångar	83	97
Materiella anläggningstillgångar	230	187
Finansiella anläggningstillgångar	25	23
Uppskjuten skattefordran	28	31
Summa anläggningstillgångar	3 627	3 484
Omsättningstillgångar		
Varulager	490	437
Kundfordringar	310	321
Andra fordringar	68	95
Likvida medel	370	594
Summa omsättningstillgångar	1 238	1 447
Summa tillgångar	4 865	4 931

Belopp i MSEK	2024-09-30	2023-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		
Aktiekapital	113	112
Reserver och övrigt tillskjutet kapital	2 320	2 167
Balanserat resultat	1 377	1 378
Summa eget kapital	3 810	3 657
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	150	150
Leasingskulder	67	76
Övriga finansiella skulder	-	147
Uppskjutna skatteskulder	187	193
Avsättningar	3	3
Summa långfristiga skulder	407	569
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	69	98
Leasingskulder	33	33
Övriga finansiella skulder	184	221
Övriga skulder	359	349
Avsättningar	3	4
Summa kortfristiga skulder	648	705
Summa eget kapital och skulder	4 865	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-30 SEPTEMBER 2024					
Summa totalresultat för perioden	-	-	153	126	279
Summa förändringar under perioden exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	-	153	126	279
Transaktioner med moderbolagets ägare					
Nyemission	1	-	-	-	1
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-128	-128
Aktierelaterade ersättningar	-	-1	-	-	-1
Försäljning egna aktier i moderbolaget	-	-	-	1	1
Övriga effekter	-	-	1	-	1
Utgående balans 30 september 2024	113	2 290	30	1 377	3 810

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	2024-07-01 2024-09-30	2023-07-01 2023-09-30	2024-01-01 2024-09-30	2023-01-01 2023-09-30	2023-01-01 2023-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Resultat före skatt	61	46	170	146	303
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	48	78	163	128	163
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital och betald skatt	109	124	333	274	466
Betald skatt	-31	-20	-112	-68	-96
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	78	104	221	206	370
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL:					
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	-21	-72	-39	-69	-20
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	27	34	45	-35	-97
Ökning(+)/minskning (-) av rörelseskulder	25	37	25	28	31
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	31	-1	31	-76	-86
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	109	103	252	130	284
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-20	-15	-63	-43	-65
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-28	-8	-69	-17	-26
Förvärv/avyttring finansiella anläggningstillgångar	-	-2	0	-3	1
Förvärv av dotterföretag	-	-	-220	125	125
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-48	-25	-352	62	35
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Utdelning till aktieägare	-	-	-128	-106	-106
Försäljning av egna aktier	1	-	1	-	2
Amorteringar på låneskulder	-5	-13	-19	-28	-38
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4	-13	-146	-134	-142
Rapportperiodens kassaflöde	57	65	-246	58	177
Likvida medel vid periodens början	318	444	594	441	441
Kursdifferenser i likvida medel	-5	-8	22	2	-24
Likvida medel vid rapportperiodens slut	370	501	370	501	594
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet					
Avskrivningar och nedskrivningar	46	49	137	105	149
Omräkningsdifferenser	-4	2	5	6	-18
Värdejustering tilläggsköpeskillning	-	-	-	-6	-9
Övriga poster	6	27	21	23	41
Summa	48	78	163	128	163

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

Belopp i MSEK	2024-07-01 2024-09-30	2023-07-01 2023-09-30	2024-01-01 2024-09-30	2023-01-01 2023-09-30	2023-01-01 2023-12-31
Nettoomsättning	2	1	7	3	5
Administrationskostnader	-15	-8	-38	-20	-27
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1	-1	-3	-3	-4
Övriga rörelseposter	0	-0	-0	-0	-1
Rörelsens kostnader netto	-16	-9	-41	-23	-32
Rörelseresultat	-14	-8	-34	-20	-27
Finansnetto	-4	-12	228	-26	34
Resultat efter finansiella poster	-18	-20	194	-46	7
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	1
Inkomstskatt	-8	2	-1	6	-7
Rapportperiodens resultat	-26	-18	193	-40	1
MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT					
Rapportperiodens resultat	-26	-18	193	-40	1
Övrigt totalresultat:					
Komponenter som kan komma att omklassificerats till årets resultat	-	-	-	-	-
Rapportperiodens totalresultat	-26	-18	193	-40	1

Balansräkning för moderbolaget

Belopp i MSEK	2024-09-30	2023-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Patent- och licensrättigheter	14	13
Summa immateriella anläggningstillgångar	14	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	3 582	3 581
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	4	5
Övriga fordringar	12	1
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1	2
Summa kortfristiga fordringar	17	8
Kassa och bank	71	194
Summa omsättningstillgångar	88	202
Summa tillgångar	3 670	3 783

Belopp i MSEK	2024-09-30	2023-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	113	112
Summa bundet eget kapital	113	112
Fritt eget kapital		
Övrigt tillskjutet kapital	2 264	2 264
Balanserat resultat	510	637
Rapportperiodens resultat	193	1
Summa fritt eget kapital	2 967	2 902
Summa eget kapital	3 080	3 014
Obeskattade reserver	1	1
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	150	150
Övriga långfristiga skulder	-	131
Summa långfristiga skulder	150	281
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	-	3
Skulder till koncernföretag	198	213
Aktuella skatteskulder	5	0
Övriga finansiella skulder	212	259
Övriga kortfristiga skulder	-	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	12
Summa kortfristiga skulder	439	487
Summa eget kapital och skulder	3 670	3 783

Nyckeltal

Belopp i MSEK	2024				2023			2022	
	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
Nettoomsättning	490	504	480	643	449	409	361	384	401
Tillväxt i nettoomsättning, %	9,1%	23,4%	33,0%	67,3%	12,1%	3,4%	-6,4%	12,6%	31,2%
Organisk tillväxt, %	12,4%	9,3%	-1,4%	-4,4%	-9,5%	-14,0%	-12,8%	-0,8%	12,2%
Bruttovinst	303	324	303	393	282	254	220	227	241
Bruttovinstmarginal, %	61,7%	64,2%	63,1%	61,1%	62,9%	62,0%	60,9%	59,1%	60,1%
Justerad EBITDA	124	131	125	194	117	109	98	89	128
Justerad EBITDA-marginal, %	25,3%	25,9%	26,2%	30,2%	26,1%	26,7%	27,2%	23,1%	31,8%
Rörelseresultat	65	77	67	143	65	53	54	41	97
Rörelsemarginal, %	13,2%	15,2%	13,9%	22,2%	14,6%	12,9%	14,8%	10,8%	24,2%
Periodens resultat	45	48	33	131	38	34	43	74	65
Vinstmarginal, %	9,2%	9,5%	6,9%	20,4%	8,5%	8,3%	11,9%	19,2%	16,2%
Balansomslutning	4 865	4 844	5 147	4 931	5 001	5 002	2 362	2 339	2 306
Nettokassa(+)/nettoskuld(-)	120	64	426	335	250	226	207	224	191
Soliditet, %	78,3%	78,2%	75,6%	74,2%	73,8%	74,9%	71,5%	70,0%	69,3%
Operativt kassaflöde, SEK/aktie	1,36	0,43	1,35	1,92	1,29	0,28	0,16	1,49	1,47
Genomsnittligt antal anställda vid periodboks slutet	675	667	669	674	689	674	516	517	510
Avkastning på eget kapital, %	5,7%	6,7%	8,5%	9,3%	7,1%	8,2%	15,2%	17,8%	17,8%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	9,4%	9,4%	11,6%	11,9%	8,9%	10,1%	18,3%	21,1%	25,2%
Avkastning på totalt kapital, %	7,6%	7,6%	9,4%	9,5%	7,0%	8,0%	14,7%	16,7%	19,5%
Resultat, SEK/aktie	0,55	0,60	0,42	1,64	0,48	0,49	0,65	1,12	0,99
Resultat efter utspädning, SEK/aktie	0,55	0,60	0,42	1,64	0,48	0,49	0,65	1,11	0,98
Börskurs vid periodens slut, SEK/aktie	186,7	163,1	181,9	133,7	107,4	134,2	132,2	185,5	166,8
Eget kapital, SEK/aktie	47,60	47,36	48,61	45,70	46,12	46,85	25,58	24,81	24,23
Eget kapital efter utspädning, SEK/aktie	47,56	47,33	48,57	45,65	46,06	53,81	25,51	24,73	24,16
Vägt genomsnitt antal aktier i tusental	80 049	80 008	80 008	80 008	79 985	69 435	65 984	65 984	65 984
Vägt genomsnitt antal aktier efter utspädning i tusental	80 114	80 049	80 064	80 086	80 118	69 592	66 181	66 200	66 195
Totalt antal utestående aktier vid periodens slut i tusental	80 049	80 008	80 008	80 008	80 008	79 938	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. Upplýsningar 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. I början av juni skedde slutlig reglering av tilläggsköpeskillning hänförlig till förvärvet av PhyNexus, Inc, 5 MSEK. 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 andra kvartalet. Andra delen förväntas regleras under andra kvartalet 2025. 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.

	2024-09-30	2023-12-31
Tilläggsköpeskillning vid rörelseförvärv, långfristig del	-	147
Tilläggsköpeskillning vid rörelseförvärv, kortfristig del	184	221
Summa	184	368

Ingående värde den 1 januari 2024	368
Reglerat under året	-220
Värdejustering	20
Valutaomräkningsdifferens	16
Utgående värde den 30 september 2024	184

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 hänförts till nivå 2 i verkligt värde-hierarkin, mot bakgrund av att emissionskurser under hösten 2023 är observerbara marknadsdata. Innehavet har per 30 september 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

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

Under tredje kvartalet avslutades programmet LTIP 2021 och stamaktier tilldelades deltagarna. Program LTIP 2022 pågår fram till maj 2025 och omfattar tidigare VD, medlemmar i bolagets ledningsgrupp och andra nyckelpersoner. För ytterligare information avseende LTIP 2022, se årsredovisningen 2023.

Årsstämman i Biotage antog den 25 april 2024 ett incitamentsprogram, LTIP 2024, se villkor nedan. I samband med detta genomfördes en nyemission samt därefter återköp av 286 440 C-aktier.

Förändringen av antalet prestationsaktier framgår av nedan tabell:

Antal prestationsaktier	LTIP 2021	LTIP 2022	LTIP 2024
Ingående antal 1 januari 2024	138 379	150 103	-
Nyttilldelade prestationsaktier	-	-	215 000
Tilldelade prestationsaktier	-34 598	-	-
Förfallna prestationsaktier	-103 781	-45 659	-
Utgående antal 30 september 2024	-	104 444	215 000

Villkor LTIP 2024

VD, medlemmar i ledningsgruppen och andra nyckelpersoner inom koncernen, maximum 19 individer har rätt att erhålla stamaktier i enlighet med villkoren nedan. Tilldelning av prestationsaktier förutsätter att deltagaren kvarstår i sin anställning under tre år från och med tilldelningsdagen. Utöver kravet på deltagarens fortsatta anställning fastställs det slutliga antalet prestationsaktier som varje deltagare är berättigad att erhålla av nedan prestationsvillkor:

Prestationsvillkor 1: 25 procent av prestationsaktierna om totalavkastningen för bolagets stamaktie uppgår till eller överstiger 33,3 procent under perioden september 2024–augusti 2027, dock krävs minst 15,8 procent för att tilldelning ska ske. Med totalavkastning avses avkastning till aktieägarna i form av kursuppgång samt återinvestering av eventuella utdelningar under intjänandeperioden.

Prestationsvillkor 2: 25 procent av prestationsaktierna om den genomsnittliga justerade EBITDA uppgår till eller överstiger 29 procent under 2024–2026 (kalenderår), dock krävs minst 25 procent för att tilldelning ska ske.

Prestationsvillkor 3: 25 procent av prestationsaktierna om den genomsnittliga organiska försäljningstillväxten uppgår till eller överstiger 12 procent under 2024–2026 (kalenderår), dock krävs minst 5 procent för att tilldelning ska ske.

Prestationsvillkor 4: 25 procent av prestationsaktierna om reduceringen av Biotage CO₂ avtryck för 2024–2026 (kalenderår) uppgår till eller överstiger till 20 procent under perioden, dock krävs det minst 10 procent för att tilldelning ska ske.

Rättigheterna relaterat till prestationsvillkor 1 är värderade enligt Monte Carlomodellen med en förväntad volatilitet om 40,5 procent och en ränta om 1,78 procent. Detta ger ett värde om 93,15 kronor. Rättigheterna relaterat till prestationsvillkor 2-4 är värderade utifrån aktuell börskurs med avdrag för prognosticerad utdelning under intjänandeperioden. Detta ger ett värde om 181,70 kronor.

För ytterligare information om programmet se bilaga till årsstämmoprotokollet 2024 på Biotages hemsida.

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.

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

LTIP 2022 påverkade kvartalet med kostnader om 0,1 MSEK inkl. sociala avgifter. Den beräknade totala kostnaden för LTIP 2022 bedöms uppgå till 5 MSEK. För LTIP 2024 är motsvarande belopp 0,6 MSEK respektive 22 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 bolagsstämmoprotokoll på Biotages 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 till följd av LTIP 2022, vilket innebär en utspädningseffekt om cirka 0,20 procent av antalet stamaktier i bolaget. Vid maximal tilldelning under LTIP 2024 kommer 231 000 stamaktier att

tilldelas deltagarna, samt att 55 440 stamaktier kommer att användas för att täcka eventuella sociala avgifter till följd av LTIP 2024, vilket innebär en utspädningseffekt om cirka 0,35 procent av antalet stamaktier i bolaget.

Genomsnittligt antal aktier efter utspädning påverkas med bedömd tilldelning av aktier per 30 september 2024. 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.

	2024-09-30	2023-12-31
Kassa	370	594
Skulder till kreditinstitut	-150	-150
Leasingrelaterade skulder	-100	-109
Nettokassa (+)/skuld (-)	120	335

Alternativa resultatmått och justerade resultatmått

Biotage redovisar i denna rapport resultatmättet 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.

	2024-07-01	2023-07-01	2024-01-01	2023-01-01	2023-01-01
	2024-09-30	2023-09-30	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
EBITDA					
Rörelseresultat (EBIT)	65	65	208	172	314
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	46	45	137	103	149
EBITDA	111	110	345	275	463

	2024-07-01	2023-07-01	2024-01-01	2023-01-01	2023-01-01
	2024-09-30	2023-09-30	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Justerad EBITDA					
EBITDA	111	110	345	275	463
Engångsposter	13	7	35	49	55
Justerad EBITDA	124	117	380	324	518
	2024-07-01	2023-07-01	2024-01-01	2023-01-01	2023-01-01
	2024-09-30	2023-09-30	2024-09-30	2023-09-30	2023-12-31
Justerat kassaflöde					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	109	103	252	130	284
Inkomstskatt	31	20	112	68	96
Engångsposter	13	7	35	49	55
Justerat kassaflöde	153	130	399	247	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.

	2024-07-01 2024-09-30		2023-07-01 2023-09-30		2024-01-01 2024-09-30		2023-01-01 2023-09-30	
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Redovisad omsättning i jämförelseperioden	449		401		1 219		1 182	
Redovisad omsättning i perioden	490		449		1 474		1 219	
Redovisad förändring	41	9,1	48	12,1	256	21,0	37	3,2
Periodens omsättning, exkl. förvärv	490		376		1 290		1 099	
Förändring hänförlig till förvärv	-		73	18,2	184	15,2	120	10,3
Periodens omsättning till jämförelseperiodens valutakurser, exkl. förvärv	505		363		1 307		1 039	
Förändring hänförlig till valuta	-15	-3,3	13	3,4	-17	-1,4	60	5,0
Periodens omsättning till jämförelseperiodens valutakurser, exkl. förvärv	505		363		1 307		1 039	
Organisk tillväxt	56	12,4	-38	-9,5	88	7,2	-143	-12,1

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.

	2024-09-30			2023-09-30		
	2024-01-01 2024-09-30	2023-10-01 2023-12-31	R12M	2023-01-01 2023-09-30	2022-10-01 2022-12-31	R12M
Nettoomsättning	1 474	644	2 118	1 219	384	1 603
Justerad EBITDA	380	194	574	324	89	413
Omsättningsstillväxt, %			32,1%			5,3%

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, 1 MSEK (31) per den 30 september 2024, är en eventalförpliktelse.

NOT 4 Intäkternas sammansättning

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

	2024-07-01 2024-09-30	2023-07-01 2023-09-30	2024-01-01 2024-09-30	2023-01-01 2023-09-30
Fördelning på försäljningskanaler				
Direktförsäljning via egna försäljningskanaler	470	427	1 418	1 166
Försäljning via distributörer	20	22	56	53
Summa försäljningsintäkter	490	449	1 474	1 219
Fördelning av intäkter på ej återkommande och återkommande				
Ej återkommande (system)	139	158	411	454
Återkommande (förbrukningsartiklar och service)	351	291	1 063	765
Summa försäljningsintäkter	490	449	1 474	1 219

Fördelning på geografiska marknader och produktområden

	Americas		EMEA		APAC		Summa	
	2024-07-01	2023-07-01	2024-07-01	2023-07-01	2024-07-01	2023-07-01	2024-07-01	2023-07-01
	2024-09-30	2023-09-30	2024-09-30	2023-09-30	2024-09-30	2023-09-30	2024-09-30	2023-09-30
<i>Small Molecules</i>	89	83	61	72	49	62	199	217
<i>Large Molecules</i>	44	20	104	70	2	3	150	92
Drug Discovery & Development	133	103	165	142	51	65	349	309
Analytical Diagnostic Testing	82	84	41	36	18	19	141	140
Summa	215	187	206	178	69	84	490	449

	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
	2024-09-30	2023-09-30	2024-09-30	2023-09-30	2024-09-30	2023-09-30	2024-09-30	2023-09-30
<i>Small Molecules</i>	225	246	186	190	158	212	569	648
<i>Large Molecules</i>	118	48	328	117	9	5	455	170
Drug Discovery & Development	343	294	514	307	167	217	1 024	818
Analytical Diagnostic Testing	277	238	118	110	55	53	450	401
Summa	620	532	632	417	222	270	1 474	1 219

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

Revisorns granskningrapport

Biotage AB org nr 556539-3138

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Biotage AB per 30 september 2024 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionsred i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Uppsala den 23 oktober 2024

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Lars Kylberg

Auktoriserad revisor

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 17 platser i nio 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 Canada

Joliette, Quebec

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

