

A female scientist with brown hair, wearing safety goggles and a white lab coat, is holding a test tube with a blue liquid. The background is a blurred laboratory setting with various equipment.

Biotage AB (publ)

Bokslutskommuniké januari – december 2023



HumanKind Unlimited

Globalt Go-To Separations-företag

Starkt Q4 med ett enastående Astrea resultat

Oktober–december

- » Nettoomsättningen uppgick till 643 MSEK (384), en ökning med 67,3 procent och organiskt* en minskning med 4,4 procent.
- » EBITDA uppgick till 189 MSEK (69) och EBITDA-marginalen uppgick till 29,3 procent (17,9).
- » Justerad EBITDA uppgick till 194 MSEK (89) och justerad EBITDA-marginalen uppgick till 30,2 procent (23,1).
- » Rörelseresultatet uppgick till 143 MSEK (41) och rörelsemarginalen uppgick till 22,2 procent (10,8).
- » Resultat efter skatt uppgick till 131 MSEK (74).
- » Resultat per aktie var 1,64 SEK (1,12) före och 1,64 SEK (1,11) efter utspädning.
- » Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 154 MSEK (99).
- » Justerat kassaflöde från den löpande verksamheten** ökade till 186 MSEK (133).
- » Nettokassa* per den 31 december var 335 MSEK (224).

Januari–december

- » Nettoomsättningen uppgick till 1 862 MSEK (1 566), en ökning med 18,9 procent och organiskt* en minskning med 10,2 procent.
- » EBITDA uppgick till 463 MSEK (428) och EBITDA-marginalen uppgick till 24,9 procent (27,3).
- » Justerad EBITDA uppgick till 518 MSEK (464) och justerad EBITDA-marginal uppgick till 27,8 procent (29,6).
- » Rörelseresultatet uppgick till 314 MSEK (327) och rörelsemarginalen uppgick till 16,9 procent (20,9).
- » Resultat efter skatt uppgick till 246 MSEK (268).
- » Resultat per aktie var 3,34 SEK (4,06) före och 3,33 SEK (4,04) efter utspädning.
- » Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade till 284 MSEK (341).
- » Justerat kassaflöde från den löpande verksamheten** ökade till 435 MSEK (429).
- » 1 juni slutförde Biotage förvärvet av Astrea Group Holdings Company Ltd. ("Astrea") som offentliggjordes den 15 februari. Som en del av transaktionen emitterades under juni 13 954 103 nya stamaktier.
- » Styrelsen avser att föreslå årsstämman en utdelning till aktieägarna avseende 2023 om 1,60 SEK (1,60) per aktie, motsvarande 48 (40) procent av resultat per aktie.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

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

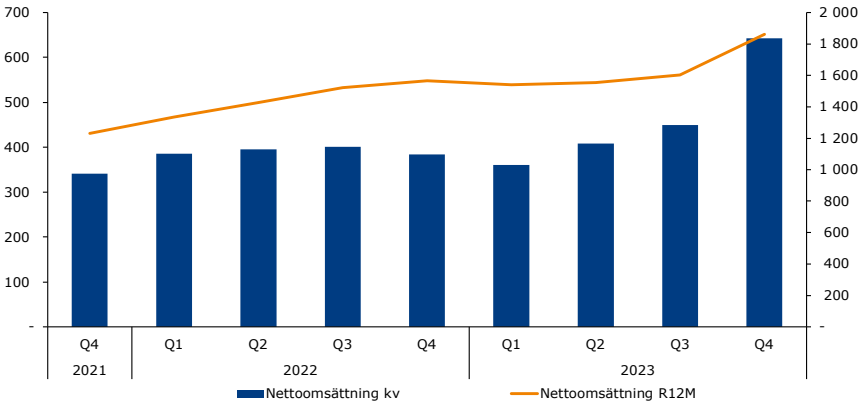
*Se definitioner sid 17-18

** Nytt nyckeltal se definitioner sid 17-18

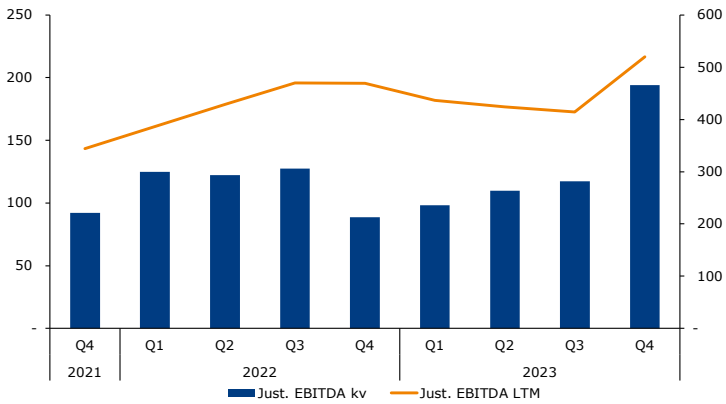
Finansiell översikt

Belopp i MSEK	Kvartalet		Helår	
	2023-10-01 2023-12-31	2022-10-01 2022-12-31	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Nettoomsättning	643	384	1 862	1 566
Förändring, %	67,3%	12,6%	18,9%	27,1%
varav:				
- Organisk, %	-4,4%	-0,8%	-10,2%	11,4%
- valuta, %	0,7%	12,7%	4,0%	12,7%
- förvärv/avyttringar, %	71,0%	0,6%	25,1%	3,1%
Bruttoresultat	393	227	1 149	948
Bruttomarginal, %	61,1%	59,1%	61,7%	60,6%
Rörelseresultat (EBIT)	143	41	314	327
Rörelsemarginal (EBIT), %	22,2%	10,8%	16,9%	20,9%
EBITDA	189	69	463	428
EBITDA-marginal, %	29,3%	17,9%	24,9%	27,3%
Justerad EBITDA	194	89	518	464
Justerad EBITDA-marginal,%	30,2%	23,1%	27,8%	29,6%
Periodens resultat	131	74	246	268
Resultat per aktie, SEK, efter utspädning	1,64	1,11	3,33	4,04
Kassaflöde från löpande verksamheten	154	99	284	341
Just. kassaflöde från löpande verksamheten	186	133	435	429

Nettoomsättning, MSEK

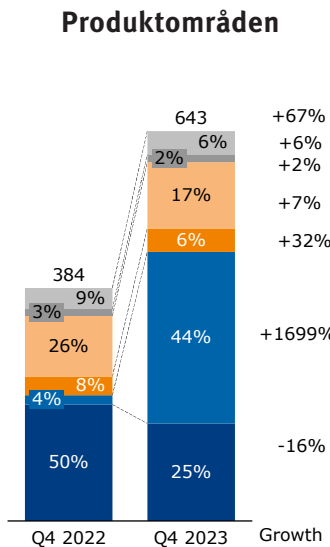
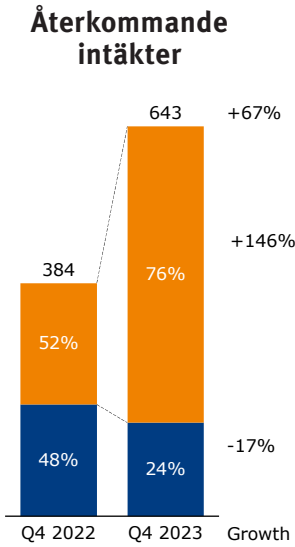
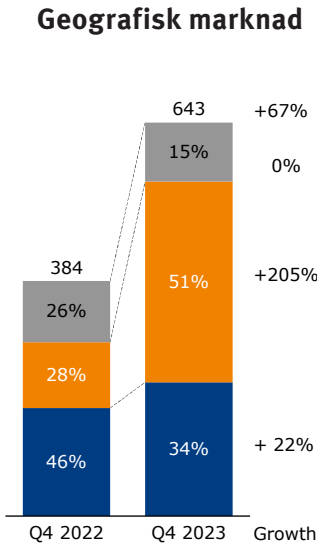


Justerad EBITDA, MSEK

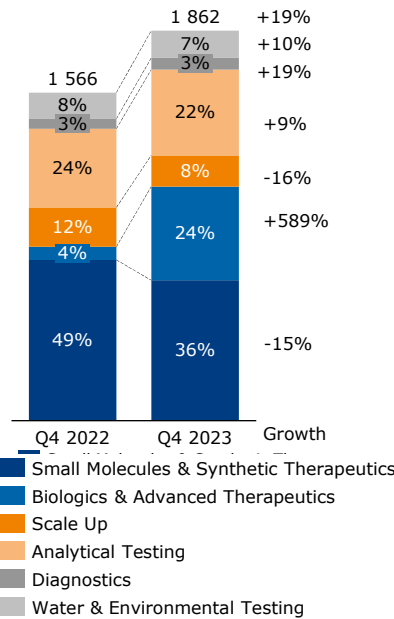
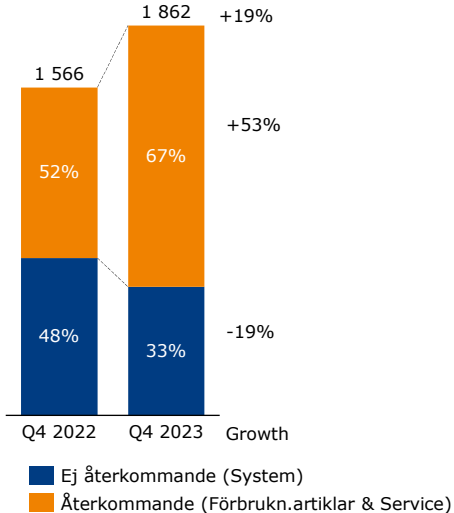
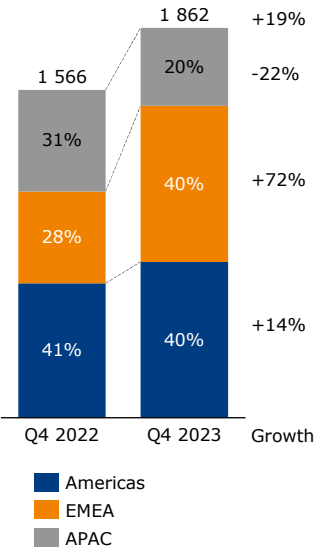


Fördelning av nettoomsättning

Kvartalet



Helår



VD har ordet

Transformativt år med rekordhög omsättning

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.

Under Q423 levererade vi solida resultat; omsättningen på 643 MSEK (384) ökade med 67 procent jämfört med Q422, bruttovinsten på 393 MSEK (227) ökade med 73 procent och justerad EBITDA på 194 MSEK (89) ökade med 119 procent. Under kvartalet var det utan tvekan Astrea Bioseparations som presterade bäst med en omsättning på 273 MSEK, en bruttovinst på 166 MSEK och en justerad EBITDA på 99 MSEK.

Helåret var stabilt med en omsättning som uppgick till 1 862 MSEK (1 566), en ökning med 19 procent jämfört med 2022. Bruttovinsten uppgick till 1 149 MSEK (948), vilket var en ökning med 21 procent och justerad EBITDA uppgick till 518 MSEK (464), en ökning med hela 12 procent. Astrea Bioseparations har sedan förvärvet bidragit med en omsättning på 393 MSEK, en bruttovinst på 242 MSEK och en justerad EBITDA på 109 MSEK. Vi är nöjda med den förvärvade verksamheten och de möjligheter den ger oss.

Under 2023 ökade vi våra bruttomarginaler med drygt 1 procentenhet till 61,7 procent, där den befintliga verksamheten och Astrea Bioseparations i stort sett uppnådde samma marginal.

Siffrorna är än mera imponerande med tanke på de aktuella utmaningarna på marknaden, från covid-19-pandemins nedbantning av uppbyggda lager och ett högt ränteläge som påverkat investeringsbeslut, särskilt när det gäller utrustning, och den snabba avmattningen av tillväxten i Kina.

Ett av våra viktigaste mål är att öka nivån på återkommande intäkter, vilket vi definierar som omsättning från förbrukningsartiklar och service. Under Q423 uppgick de till 76 procent av den totala omsättningen. För helåret uppgick våra

återkommande intäkter till 67 procent av den totala omsättningen. Högre återkommande intäkter ger oss bättre förutsägbarhet och lägre volatilitet i intäkterna. Detta drivs av förvärvet av Astrea Bioseparations vars omsättning är helt baserad på förbrukningsvaror.

Vi avslutade Q4 starkt med tillväxt inom fem av våra sex produktfokusområden. Vår verksamhet inom Scale-up började vända upp efter den nedgång som vi sett under tidigare kvartal och växte med 32 procent under Q4 till 41 MSEK (31), vilket avslutade året på 152 MSEK (181). Vår omsättning inom Biologics & Advanced Therapeutics ökade med 1 699 procent under Q4 till 285 MSEK (16) och levererade för helåret 454 MSEK (66). Detta produktområde står nu för knappt en fjärdedel av vår verksamhet 2023 jämfört med bara 4 procent 2022.

Exklusive Astrea Bioseparations hade vår EMEA-verksamhet en mycket stark avslutning på Q4 med en tillväxt på 14,7 procent, vilket bidrog till att kompensera för en liten minskning av Americas omsättning under Q4 på -4,7 procent. För helåret levererade verksamheten i Americas en omsättningstillväxt på 5 procent till 690 MSEK (656), medan EMEA levererade en omsättning på 432 MSEK (432). APAC levererade en omsättning på 348 (476) MSEK, 27 procent lägre än 2022, där den största minskningen kom från Kina till följd av den minskade försäljningen av små flashsystem till covid-19 industrin. Vi fortsätter dock att ha en solid verksamhet i Kina som stort sett är av samma storlek som före pandemin.

Ett förbättrat resultat har också drivit på starkare kassaflöden och en mer robust balansräkning. Under Q423 var det justerade kassaflödet från den löpande verksamheten 186 MSEK (133) 41 procent bättre än Q422. För helåret uppgick rörelsens justerade kassaflöde till 435 MSEK (429), i stort sett i linje med 2022.

Under 2023 skärpte vi vårt fokus på vår långsiktiga strategi och positionerade oss ytterligare inom separationsteknik. Förvärvet av Astrea Bioseparations förbättrar avsevärt vår förmåga att stödja våra kunder i utvecklingen och tillverkningen av bioläkemedel och avancerade terapier.

Våra medarbetare som stödjer småmolekylsegmentet har arbetat hårt under året och lanserat nya produkter som ytterligare stärker Biotages position på

den globala life science-marknaden. I vårt åtagande att förbättra kundernas effektivitet med Biotage® Selekt-familjen av system för flashrening, introducerade vi innovativa lösningar som underlättar avancerad fjärrstyrning och övervakning av vätskenivåer i realtid. Dessutom introducerade vi två nya lösningar integrerade med Biotage® Extrahera™ provförberedningssystem, vilket ger en automatiserad och effektiv rengöringsprocess för peptider.

Biotage har genomgått en betydande tillväxt- och utvecklingsresa under de senaste åren och jag vill tacka Tomas Blomquist för hans ledarskap under denna period. Han lämnar med våra bästa lyckönskningar. När vi går in i nästa tillväxtfas inser styrelsen att det krävs ett ledarskapsskifte med en annan profil för att ta vårt redan framgångsrika företag till nästa nivå. Under denna övergångsperiod, medan vi söker efter nästa begåvade ledare, har jag tillträtt rollen som vd.

Slutligen vill jag tacka våra medarbetare, vars hårda arbete, engagemang och inspiration har tagit oss till den marknadsposition vi har idag. Som ett finansiellt starkt och högt respekterat företag, är vi optimalt positionerade för att fortsätta utveckla vår verksamhet för ännu större framgångar. Jag vill tacka var och en av dem, liksom våra kunder, investerare och alla partners, för det förtroende de har för oss. Vi är optimistiska och förväntansfulla inför framtiden.

Uppsala den 15 februari 2024



Torben Jørgensen
VD och koncernchef



Försäljning, resultat, kassaflöde och finansiell ställning

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 643 MSEK (384), vilket är en ökning med 67,3 procent och organiskt en minskning med 4,4 procent jämfört med samma kvartal föregående år. EMEA utgjorde den största marknaden med 51 procent (28) av nettoomsättningen, Americas stod för 34 procent (46) och APAC för 15 procent (26). Omsättningen utgjordes till 24 procent (48) av ej återkommande intäkter (system) och till 76 procent (52) av återkommande intäkter (förbrukningsvaror och service).

Nettoomsättning för tolv månadersperioden uppgick till 1 862 MSEK (1 566), vilket är en ökning med 18,9 procent jämfört med motsvarande period föregående år, organiskt en minskning med 10,2 procent.

Koncernens bruttomarginal för kvartalet ökade med 2 procentenheter till 61,1 procent (59,1). Bruttomarginalen förbättrades tack vare en fortsatt positiv utveckling av återkommande intäkter. Bruttomarginalen för tolv månadersperioden ökade med 1,1 procentenheter, till 61,7 procent (60,6).

Rörelsekostnaderna för kvartalet uppgick till -250 MSEK (-186), en ökning med 64 MSEK. Försäljningskostnaderna ökade med 33 MSEK till -133 MSEK (-100), administrationskostnaderna ökade med 13 MSEK till -64 MSEK (-51) samt kostnaderna för forskning och utveckling ökade med 18 MSEK till -49 MSEK (-31). Förvärvet och konsolideringen av Astrea har medfört ökade kostnadsnivåer vid jämförelse mot föregående år. Förvärvet medförde även ökade avskrivningar på övervärden, vilket har påverkat försäljningskostnaderna och kostnader för forskning- och utveckling. Rörelsekostnader exklusive transaktionskostnader och avskrivningar uppgick till -199 MSEK (-138).

Övriga rörelseposter om -4 MSEK (-4) består framför allt av valutaeffekter på rörelserelaterade skulder och fordringar.

För tolv månadersperioden uppgick rörelsekostnaderna till -835 MSEK (-621), en ökning med 214 MSEK. Den ökade kostnadsnivån i jämförelse mot föregående år är påverkad av förvärvet och konsolideringen av Astrea inklusive avskrivningar på övervärden. Försäljningskostnaderna ökade med 78 MSEK till -457 MSEK

(-379). Administrationskostnaderna ökade med 62 MSEK till -212 MSEK (-150), där transaktionskostnader hänförligt till förvärvet påverkade med 33 MSEK. Kostnader för forskning och utveckling ökade med 50 MSEK till -159 MSEK (-109). Rörelsekostnader exklusive transaktionskostnader och avskrivningar uppgick till -631 MSEK (-484).

Övriga rörelseposter för tolv månadersperioden om -7 MSEK (17) består främst av valutaeffekter på rörelserelaterade skulder och fordringar.

Rörelseresultatet för kvartalet ökade med 102 MSEK till 143 MSEK (41) och rörelsemarginalen ökade med 11,4 procentenheter till 22,2 procent (10,8). Rörelseresultatet för tolv månadersperioden minskade till 314 MSEK (327) och rörelsemarginalen uppgick till 16,9 procent (20,9).

EBITDA för kvartalet uppgick till 189 MSEK (69) och justerad EBITDA till 194 MSEK (89). För tolv månadersperioden var motsvarande värden 463 MSEK (428) respektive 518 MSEK (464). Justerad EBITDA marginalen för kvartalet uppgick till 30,2 procent (23,1) och för tolv månadersperioden till 27,8 procent (29,6). Se vidare not 2.

Finansnettot för kvartalet uppgick till 14 MSEK (55). Ökade finansiella kostnader hänförliga till tilläggsköpeskilling möts av ränteintäkter, positiv effekt från omvärdering av tilläggsköpeskilling till säljarna av PhyNexus Inc samt positiva valutakursdifferenser. Finansnettot för tolv månadersperioden uppgick till -11 MSEK (21), där omvärdering av tilläggsköpeskilling till säljarna av PhyNexus Inc mötte de ökade finansiella kostnaderna.

Resultat efter skatt för kvartalet ökade med 57 MSEK till 131 MSEK (74). Redovisad skatt ökade till -26 MSEK (-22). Resultat efter skatt för tolv månadersperioden minskade till 246 MSEK (268). Redovisad skattekostnad för tolv månadersperioden uppgick till -57 MSEK (-80).

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet ökade med 55 MSEK (56 procent) till 154 MSEK (99) och justerat kassaflöde från den löpande

verksamheten ökade till 186 MSEK (133). För tolv månadersperioden minskade kassaflödet från den löpande verksamheten med 57 MSEK till 284 MSEK (341). Justerat kassaflöde från den löpande verksamheten ökade till 435 MSEK (429).

Investeringar för kvartalet uppgick till -28 MSEK (-35) och för tolv månadersperioden till 35 MSEK (-84). Förvärvad likvida medel i Astrea påverkade kassaflödet från investeringsverksamheten positivt för tolv månadersperioden.

Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 10 MSEK (9) för kvartalet. För tolv månadersperioden var motsvarande belopp 26 MSEK (35), föregående år påverkades av större investeringar i produktionsanläggningen i Cardiff i UK.

Investeringarna i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 22 MSEK (12) och för tolv månadersperioden till 65 MSEK (35). Balanserade utgifter för utvecklingsarbete svarade för 13 MSEK (10) av immateriella investeringar i kvartalet och 7 MSEK (7) av avskrivningarna. Motsvarande belopp för tolv månadersperioden uppgick till 49 MSEK (32) av investeringarna och 26 MSEK (23) av avskrivningarna.

De totala avskrivningarna för kvartalet uppgick till 47 MSEK (27) varav 8 MSEK (5) hänförliga till materiella anläggningstillgångar, 8 MSEK (8) till avskrivningar på nyttjanderättstillgångar, och 30 MSEK (15) till immateriella anläggningstillgångar.

För tolv månadersperioden uppgick avskrivningarna till 149 MSEK (101), varav 27 MSEK (18) hänförliga till materiella anläggningstillgångar, 28 MSEK (26) till nyttjanderättstillgångar. Avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar uppgick till 97 MSEK (58), där ökningen till stor del förklaras av avskrivningar på övervärden relaterade till förvärvet av Astrea.

Balansposter

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 december till 594 MSEK (441), vilket är en ökning med 35 procent jämfört med föregående år. Räntebärande skulder avsåg lån inom ramen för en kreditfacilitet 150 (150), leasingskuld om 109 MSEK (67), bedömd tilläggsköpeskilling relaterad till förvärven av PhyNexus, Inc. 5 MSEK (22) och Astrea 363 MSEK (-). Nettokassan uppgick till 335 MSEK (224), se not 2.

Koncernen redovisade per den 31 december en total goodwill på 2 391 MSEK (794). Den stora ökningen jämfört med tidigare år är främst relaterad till förvärvet av Astrea, 1 598 MSEK. Övrig förändring beror på valutakursförändringar.

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 169 MSEK (136). Andra immateriella anläggningstillgångar, främst identifierade övervärden kopplade till förvärv, uppgick till 586 MSEK (172). Den stora förändringen är relaterade till förvärvet av Astrea. Se vidare i not 5.

Det egna kapitalet per den 31 december uppgick till 3 657 MSEK (1 637). Den apportemission, vilken genomfördes i moderbolaget i samband med förvärvet av Astrea, påverkade eget kapital med 2 026 MSEK. Vidare förklaras förändringen av nettoresultatet om 246 MSEK och valutakurseffekter vid omräkning av utländska dotterbolag om -155 MSEK, utdelning till aktieägarna om 106 MSEK samt övriga poster 8 MSEK.

Under juni emitterades 13 954 103 nya stamaktier och efter emissionen uppgår totalt antalet aktier till 80 667 695 och aktiekapitalet till 112 128 096,05 kronor. I samband med avslutande av incitamentsprogrammet LTIP 2020 i juli omvandlades 70 307 C-aktier till stamaktier och bolaget sålde 17 960 aktier för att täcka sociala avgifter etc.

Personal

Antalet anställda i koncernen uppgick till 674 (heltidsekvivalenter) den 31 december, jämfört med den 31 december 2022 då koncernen hade 517 anställda. Ökningen förklaras av förvärvet av Astrea.

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 -8 MSEK (-8). Rörelseresultatet var -7 MSEK

(-6). För tolv månadersperioden uppgick omsättningen till 5 MSEK (6) och rörelseresultatet till -27 (-27) MSEK.

Moderbolagets finansnetto uppgick för kvartalet till 61 MSEK (39) och bestod av räntekostnader och valutaeffekter på koncernmellanhavanden samt erhållet koncernbidrag om 60 MSEK (36). De högre finansiella kostnaderna jämfört med föregående år avser finansiella kostnader hänförliga till tilläggsköpeskillingar. För tolv månadersperioden var finansnettot 34 MSEK (401). Föregående års finansnetto påverkades positivt av utdelningar från dotterbolag.

Redovisad skatt uppgick till -14 MSEK (-7) för kvartalet och -7 MSEK (-7) för tolv månadersperioden. Resultat efter skatt uppgick till 41 MSEK (28) och 1 MSEK (369) för tolv månadersperioden.

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 0 MSEK (0) och 2 MSEK (1) för tolv månadersperioden.

Moderbolagets likvida medel uppgick per den 31 december till 194 MSEK (3).

Väsentliga händelser under rapportperioden

Inga väsentliga händelser har inträffat under rapportperioden.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

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

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 2022.

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 tillväxt 12 %, över en treårsperiod. Måluppfyllelse: 5,5 % per 31 december 2023.
- » Genomsnittlig årlig rörelsemarginal, EBITA 25 %, över en treårsperiod. Måluppfyllelse: 21,8 % per 31 december 2023.

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

Årsredovisningen förväntas offentliggöras	vecka 14 2024
Delårsrapport januari-mars 2024	25 april 2024
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 tf VD och koncernchef Torben Jørgensen efter bemyndigande av styrelsen.

Uppsala den 15 februari 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 15 februari 2024 kl. 14:00 CET.

Koncernens finansiella rapporter

Rapport över totalresultatet för koncernen

Belopp i MSEK	2023-10-01 2023-12-31	2022-10-01 2022-12-31	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Netoomsättning	643	384	1 862	1 566
Kostnad såld vara	-250	-157	-713	-618
Bruttoresultat	393	227	1 149	948
Försäljningskostnader	-133	-100	-457	-379
Administrationskostnader	-64	-51	-212	-150
Forsknings- och utvecklingskostnader	-49	-31	-159	-109
Övriga rörelseposter	-4	-4	-7	17
Summa rörelsens kostnader	-250	-186	-835	-621
Rörelseresultat	143	41	314	327
Finansnetto	14	55	-11	21
Resultat före skatt	157	96	303	348
Inkomstskatt	-26	-22	-57	-80
Periodens resultat	131	74	246	268

ÖVRIGT TOTALRESULTAT

Komponenter som kan komma att omklassificerats till årets resultat:

Växelkursdifferenser vid omräkning av utländska dotterföretag	-164	-40	-155	84
Summa övrigt totalresultat	-164	-40	-155	84
Summa totalresultat för perioden	-33	34	91	352
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare	131	74	246	268
Summa totalresultat för perioden hänförligt till moderföretagets aktieägare	-33	34	91	352

Genomsnittligt antal utestående aktier	80 008 185	65 983 775	73 852 875	65 983 775
Genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning p g a utestående aktieprogram	80 086 476	66 200 173	73 994 435	66 184 324
Utestående antal stamaktier på balansdagen	80 008 185	65 983 775	80 008 185	65 983 775
Periodens resultat per aktie, SEK	1,64	1,12	3,34	4,06
Periodens resultat per aktie efter utspädning, SEK	1,64	1,11	3,33	4,04

Rapport över finansiell ställning för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Goodwill	2 391	794
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	169	136
Andra immateriella tillgångar	586	172
Nyttjanderättstillgångar	97	66
Materiella anläggningstillgångar	187	96
Finansiella anläggningstillgångar	23	21
Uppskjuten skattefordran	31	23
Summa anläggningstillgångar	3 484	1 308
Omsättningstillgångar		
Varulager	437	305
Kundfordringar	321	223
Andra fordringar	95	62
Likvida medel	594	441
Summa omsättningstillgångar	1 447	1 031
Summa tillgångar	4 931	2 339

Belopp i MSEK	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Kapital och reserver som kan hänföras till moderföretagets aktieägare		
Aktiekapital	112	93
Reserver och övrigt tillskjutet kapital	2 167	315
Balanserat resultat	1 378	1 229
Summa eget kapital	3 657	1 637
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	150	150
Leasingskulder	76	42
Övriga finansiella skulder	147	17
Uppskjutna skatteskulder	193	71
Avsättningar	3	5
Summa långfristiga skulder	569	285
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	98	57
Leasingskulder	33	25
Övriga finansiella skulder	221	8
Övriga skulder	349	324
Avsättningar	4	3
Summa kortfristiga skulder	705	417
Summa eget kapital och skulder	4 931	2 339

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 2022	92	266	-50	1 063	1 371
Förändringar i eget kapital under tiden 1 januari-31 december 2022					
Summa totalresultat för perioden	-	-	84	268	352
Summa förändringar under perioden, exklusive transaktioner med moderbolagets ägare	-	-	84	268	352
Transaktioner med moderbolagets ägare					
Nyemission	1	-	-	-	1
Utdelning till moderbolagets aktieägare	-	-	-	-102	-102
Aktierelaterade ersättningar	-	15	-	-	15
Återköpta egna aktier i moderbolaget	-	-	-	-	-
Utgående balans 31 december 2022	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

Rapport över kassaflöden för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	2023-10-01 2023-12-31	2022-10-01 2022-12-31	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat före skatt	157	96	303	348
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	34	-19	163	84
	191	77	466	432
Betald skatt	-27	-14	-96	-52
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	164	63	370	380
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL:				
Ökning (-)/minskning (+) av varulager	49	-8	-20	-45
Ökning (-)/minskning (+) av rörelsefordringar	-61	23	-97	-45
Ökning(+)/minskning (-) av rörelseskulder	2	21	31	51
Kassaflöde från förändring av rörelsekapital	-10	36	-86	-39
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	154	99	284	341
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-22	-12	-65	-35
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-10	-9	-26	-35
Förvärv/avyttring finansiella anläggningstillgångar	4	-1	1	-2
Förvärv av dotterföretag	-	-12	125	-12
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-28	-35	35	-84
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Utdelning till aktieägare	-	-	-106	-102
Försäljning av egna aktier	-	-	2	-
Upptagande av nya lån	-	-	-	150
Amorteringar på låneskulder	-7	-6	-38	-180
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-7	-6	-142	-133
Rapportperiodens kassaflöde	119	58	177	124
Likvida medel vid periodens början	501	388	441	311
Kursdifferenser i likvida medel	-26	-5	-24	6
Likvida medel vid rapportperiodens slut	594	441	594	441
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Avskrivningar och nedskrivningar	43	27	149	101
Omräkningsdifferenser	-22	-19	-18	5
Värdejustering tilläggsköpeskilling	-4	-28	-9	-28
Övriga poster	17	1	41	6
Summa	34	-19	163	84

Resultaträkning för moderbolaget i sammandrag

Belopp i MSEK	2023-10-01 2023-12-31	2022-10-01 2022-12-31	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Nettoomsättning	1	2	5	6
Administrationskostnader	-7	-8	-27	-30
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1	-	-4	-3
Övriga rörelseposter	-0	-0	-1	0
Rörelsens kostnader netto	-8	-8	-32	-33
Rörelseresultat	-7	-6	-27	-27
Finansnetto	61	39	34	401
Resultat efter finansiella poster	54	33	7	374
Bokslutsdispositioner	1	2	1	2
Inkomstskatt	-14	-7	-7	-7
Rapportperiodens resultat	41	28	1	369
MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT				
Rapportperiodens resultat	41	28	1	369
Övrigt totalresultat:				
Komponenter som kan komma att omklassificerats till årets resultat	-	-	-	-
Rapportperiodens totalresultat	41	28	1	369

Balansräkning för moderbolaget

Belopp i MSEK	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Patent- och licensrättigheter	13	13
Summa immateriella anläggningstillgångar	13	13
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	3 545	1 141
Fordringar hos koncernföretag	8	12
Övriga finansiella anläggningstillgångar	15	15
Summa finansiella anläggningstillgångar	3 568	1 168
Summa anläggningstillgångar	3 581	1 181
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	5	125
Övriga fordringar	1	5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	17
Summa kortfristiga fordringar	8	147
Kassa och bank	194	3
Summa omsättningstillgångar	202	150
Summa tillgångar	3 783	1 331

Belopp i MSEK	2023-12-31	2022-12-31
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	112	93
Summa bundet eget kapital	112	93
Fritt eget kapital		
Övrigt tillskjutet kapital	2 264	258
Balanserat resultat	637	368
Rapportperiodens resultat	1	369
Summa fritt eget kapital	2 902	995
Summa eget kapital	3 014	1 088
Obeskattade reserver	1	1
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	150	150
Övriga långfristiga skulder	131	59
Summa långfristiga skulder	281	209
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	3	3
Skulder till koncernföretag	213	-
Aktuella skatteskulder	0	4
Övriga finansiella skulder	259	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12	26
Summa kortfristiga skulder	487	33
Summa eget kapital och skulder	3 783	1 331

Nyckeltal

	2023				2022				2021
Belopp i MSEK	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4
Nettoomsättning	643	449	409	361	384	401	395	386	341
Tillväxt i nettoomsättning, %	67,3%	12,1%	3,4%	-6,4%	12,6%	31,2%	30,3%	37,0%	14,5%
Organisk tillväxt, %	-4,4%	-9,5%	-14,0%	-12,8%	-0,8%	12,2%	14,4%	21,9%	10,0%
Bruttovinst	393	282	253	220	227	241	240	241	212
Bruttovinstmarginal, %	61,1%	62,9%	62,0%	60,9%	59,1%	60,1%	60,6%	62,5%	62,1%
Justerad EBITDA	194	117	110	98	89	128	122	125	92
Justerad EBITDA-marginal, %	30,2%	26,1%	26,8%	27,2%	23,1%	31,8%	30,9%	32,4%	27,0%
Rörelseresultat	143	65	53	54	41	97	93	96	61
Rörelsemarginal, %	22,2%	14,6%	12,9%	14,8%	10,8%	24,2%	23,4%	24,9%	18,0%
Periodens resultat	131	38	34	43	74	65	57	71	46
Vinstmarginal, %	20,4%	8,5%	8,3%	11,9%	19,2%	16,2%	14,5%	18,4%	13,4%
Balansomslutning	4 931	5 001	5 002	2 362	2 339	2 306	2 158	2 056	1 992
Nettokassa(+)/nettoskuld(-)	335	250	226	207	224	191	118	151	108
Soliditet, %	74,2%	73,8%	74,9%	71,5%	70,0%	69,3%	68,6%	70,8%	68,9%
Operativt kassaflöde, SEK/aktie	1,92	1,29	0,28	0,16	1,49	1,47	1,25	0,86	1,57
Antal anställda vid periodboks slutet	674	689	527	516	517	510	493	496	497
Avkastning på eget kapital, %	9,3%	7,1%	8,2%	15,2%	17,8%	17,8%	18,2%	17,0%	17,3%
Avkastning på sysselsatt kapital, %	15,1%	11,2%	12,0%	22,5%	26,5%	29,7%	29,1%	24,0%	23,4%
Avkastning på totalt kapital, %	12,0%	8,8%	9,5%	18,1%	21,0%	22,9%	22,6%	19,3%	18,9%
Resultat, SEK/aktie	1,64	0,48	0,49	0,65	1,12	0,99	0,87	1,08	0,69
Resultat efter utspädning, SEK/aktie	1,64	0,48	0,49	0,65	1,11	0,98	0,87	1,08	0,69
Börskurs vid periodens slut, SEK/aktie	133,7	107,4	134,2	132,2	185,5	166,8	181	220,2	262,0
Eget kapital, SEK/aktie	45,70	46,13	53,94	25,58	24,81	24,23	22,44	22,05	20,83
Eget kapital efter utspädning, SEK/aktie	45,65	46,06	53,81	25,52	24,73	24,16	22,39	21,98	20,77
Vägt genomsnitt antal aktier i tusental	80 008	79 985	69 435	65 984	65 984	65 984	65 984	65 984	65 822
Vägt genomsnitt antal aktier efter utspädning i tusental	80 086	80 118	69 592	66 181	66 200	66 195	66 158	66 185	66 015
Totalt antal utestående aktier vid periodens slut i tusental	80 008	80 008	79 938	65 984	65 984	65 984	65 984	65 984	65 984

För nyckeltalsdefinitioner, se not 2 samt årsredovisningen för 2022, sid 105-107.

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 Rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning i juridiska personer. Koncernen och moderbolaget har tillämpat samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen. Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas såväl i noter som på annan plats i delårsrapporten. Ändrade och nya standarder och tolkningar från IASB respektive IFRS Interpretations Committee som trätt i kraft och gäller för räkenskapsåret 2023 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 2023 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 2022. Redogörelse för dessa lämnas på sidorna 65-79 i årsredovisningen. För balansposter avser siffror inom parentes värdet vid utgången av föregående verksamhetsår, 31 december 2022. För resultat- och kassaflödesposter avses motsvarande period föregående år.

Verkligt värde

Tilläggsköpeskilling

Biotages finansiella skulder avseende tilläggsköpeskilling vid rörelseförvärv värderas till verkligt värde via resultatet. Tilläggsköpeskilling, 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. Tilläggsköpeskilling hänförlig till förvärvet av Astrea är beräknad till 325 MSEK, enligt USD/SEK växelkurs per 1 juni

2023, och baseras på finansiella mål kopplad till försäljning och bruttovinst under åren 2023 till 2025. Skulden är fördelad på en långfristig och kortfristig del. I koncernens totala tilläggsköpeskilling ingår även tilläggsköpeskilling 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.

	2023-12-31	2022-12-31
Tilläggsköpeskilling vid rörelseförvärv, långfristig del	147	15
Tilläggsköpeskilling vid rörelseförvärv, kortfristig del	221	7
Summa	368	22

Ingående värde den 1 januari 2023	22
Periodens förvärv	359
Värdejustering	20
Valutaomräkningsdifferens	-26
Reglerat under året	-7
Utgående värde den 31 december 2023	368

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 31 december 2023

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 2022 not 20 och 21.

Prestationsbaserade aktieprogram

I enlighet med bolagsstämans beslut har Biotage antagit långsiktiga incitamentsprogram i form av prestationsbaserade aktieprogram för anställda inom Biotage-koncernen ("LTIP 2020", "LTIP 2021" respektive "LTIP 2022"). Samtliga program 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 2022. LTIP 2020 löpte ut i mitten av juli 2023 och stamaktier har tilldelats deltagarna.

Förändringen av antalet prestationsaktier framgår av nedan tabell:

	LTIP 2020	LTIP 2021	LTIP 2022
Antal prestationsaktier			
Ingående antal 1 januari 2023	127 819	151 599	168 926
Tilldelade prestationsaktier	-52 347	-	-
Förfallna prestationsaktier	-75 472	-13 220	-18 823
Utgående antal 31 december 2023	-	138 379	150 103

Omfattning och kostnader för programmen

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

Nio deltagare inklusive tidigare VD tilldelades totalt 127 819 rättigheter till prestationsaktier vid starten av LTIP 2020. LTIP 2020 avslutades den 16 juli 2023 med tilldelning av totalt 52 347 stamaktier fördelat på sju deltagare. 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 2020 avslutades i mitten av juli och kostnaden för kvartalet uppgick till 0,1 MSEK inkl. sociala avgifter. Den totala kostnaden för LTIP 2020 uppgick till 14 MSEK. LTIP 2021 påverkade kvartalet med kostnaderna om 1 MSEK inkl. sociala avgifter. Den beräknade totala kostnaden för LTIP 2021 bedöms uppgå till maximalt 13 MSEK. LTIP 2022 påverkade kvartalet med minskade kostnader om 0,7 MSEK inkl. sociala avgifter. Den beräknade totala kostnaden för LTIP 2022 bedöms uppgå till maximalt 10 MSEK.

Effekter på viktiga nyckeltal och utspädning

För att säkra tilldelningen av ordinarie aktier i Biotage till deltagarna i LTIP 2020, 2021 och 2022, har Biotage emitterat C-aktier samt återköpt dessa. I samband med att LTIP 2020 löpte ut har totalt 70 307 C-aktier omvandlats till stamaktier, där 52 347 aktier överlåtits till deltagarna samt 17 960 använts för att täcka sociala kostnader. För ytterligare information om villkoren för C-aktierna se bilaga till respektive bolagsstämmaprotokoll på Biotages hemsida.

Vid maximal tilldelning under LTIP 2021 kommer 138 379 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 0,23 procent av antalet stamaktier i bolaget. Vid maximal tilldelning under LTIP 2022 kommer 150 103 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 0,24 procent av antalet stamaktier i bolaget.

Genomsnittligt antal aktier efter utspädning påverkas med bedömd tilldelning av aktier per 31 december. 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 2022 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 leasingskuld. Tidigare presenterad nettokassa är justerad enligt ovan.

	2023-12-31	2022-12-31
Kassa	594	441
Skulder till kreditinstitut	-150	-150
Leasingrelaterade skulder	-109	-67
Nettokassa (+)/skuld (-)	335	224

Alternativa resultatmått och justerade resultatmått

Biotage redovisar i denna rapport resultatmåttet 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.

För att underlätta för läsaren att bilda sig en uppfattning om underliggande verksamhet rensat för engångsposter relaterade till förvärv redovisar Biotage även justerade resultatmåttet i form av justerad EBITDA.

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 relaterade till förvärv samt för inkomstskatt, där betalningarna inte alltid är relaterad till rapportperioden.

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

	2023-10-01 2023-12-31	2022-10-01 2022-12-31	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
EBITDA				
Rörelseresultat (EBIT)	143	41	314	327
Avskrivningar på materiella och immateriella anläggningstillgångar	46	28	149	101
EBITDA	189	69	463	428

	2023-10-01	2022-10-01	2023-01-01	2022-01-01
Justerad EBITDA	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
EBITDA	189	69	463	428
Förvärsrelaterade kostnader	5	20	55	36
Justerad EBITDA	194	89	518	464

	2023-10-01	2022-10-01	2023-01-01	2022-01-01
Justerat kassaflöde	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten	154	99	284	341
Inkomstskatt	27	14	96	52
Förvärsrelaterade kostnader	5	20	55	36
Justerat kassaflöde	186	133	435	429

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.

	2023-10-01 2023-12-31		2022-10-01 2022-12-31		2023-01-01 2023-12-31		2022-01-01 2022-12-31	
	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%	MSEK	%
Redovisad omsättning i jämförelseperioden	384		341		1 566		1 232	
Redovisad omsättning i perioden	643		384		1 862		1 566	
Redovisad förändring	259	67,3	43	12,6	296	18,9	334	27,1
Periodens omsättning, exkl. förvärv	370		382		1 469		1 528	
Förändring hänförlig till förvärv	273	71,0	2	0,6	393	25,1	38	3,1
Periodens omsättning till jämförelseperiodens valutakurser, exkl. förvärv	367		339		1 407		1 372	
Förändring hänförlig till valuta	3	0,7	43	12,7	62	4,0	157	12,7
Periodens omsättning till jämförelseperiodens valutakurser, exkl. förvärv	367		339		1 407		1 372	
Organisk tillväxt	-17	-4,4	-3	-0,8	-159	-10,2	140	11,4

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. För fjärde kvartalet är R12M samma som rapportperiodens data.

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, 17 MSEK (35) per den 31 december 2023, är en eventalförpliktelse.

NOT 4 Intäkternas sammansättning

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

	2023-10-01	2022-10-01	2023-01-01	2022-01-01
Fördelning på försäljningskanaler	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Direktförsäljning via egna försäljningskanaler	618	365	1 784	1 500
Försäljning via distributörer	25	19	78	66
Summa försäljningsintäkter	643	384	1 862	1 566

	2023-10-01	2022-10-01	2023-01-01	2022-01-01
Fördelning av intäkter på ej återkommande och återkommande	2023-12-31	2022-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Ej återkommande (system)	154	185	609	747
Återkommande (förbrukningsartiklar och service)	489	199	1 253	819
Summa försäljningsintäkter	643	384	1 862	1 566

Fördelning på geografiska marknader och produktområden

	Americas		EMEA		APAC		Summa	
	2023-10-01 2023-12-31	2022-10-01 2022-12-31	2023-10-01 2023-12-31	2022-10-01 2022-12-31	2023-10-01 2023-12-31	2022-10-01 2022-12-31	2023-10-01 2023-12-31	2022-10-01 2022-12-31
Small Molecules & Synthetic Therapeutics	56	67	52	51	52	72	160	190
Biologics & Advanced Therapeutics	56	13	206	2	22	0	285	16
Scale Up	14	14	20	7	7	9	41	31
Analytical Testing	60	56	35	31	13	14	108	101
Diagnostics	2	2	8	8	2	2	11	11
Water & Environmental Testing	28	25	7	8	3	3	38	35
Summa	216	177	328	107	99	100	643	384

	Americas		EMEA		APAC		Summa	
	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Small Molecules & Synthetic Therapeutics	248	247	172	172	233	351	654	770
Biologics & Advanced Therapeutics	104	54	323	8	27	4	454	66
Scale Up	64	57	60	91	28	33	152	181
Analytical Testing	231	206	125	110	59	66	415	382
Diagnostics	5	4	37	29	12	12	54	46
Water & Environmental Testing	96	88	27	23	10	10	133	121
Summa	748	657	744	433	370	476	1862	1566

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

Not 5 Rörelseförvärv

Den 1 juni slutförde Biotage AB (publ) ("Biotage") förvärvet av 100 % av aktierna och rösterna i Astrea Group Holdings Company Limited ("Astrea") från Gamma Biosciences ("Gamma")*, samt från vissa minoritetsägare de aktier i Nanopareil, LLC ("Nanopareil"), ett dotterbolag till Astrea, som inte redan ägdes av Astrea. Astrea har per den 30 juni 2023 förvärvat aktierna i Nanopareil, vilka Biotage förvärvade i samband med transaktionen.

Astrea stödjer läkemedelsutvecklare och tillverkare av läkemedel globalt för att nå ut till den globala marknaden för bioläkemedel med hög renhetsgrad och avancerade terapier. Astrea erbjuder kromatografihartser, absorbenter och kolonner samt nanofiberbaserade reningsteknologier för bioproduktion. Astrea har 176 anställda globalt med produktionsanläggningar i Cambridge, Storbritannien, Isle of Man, Boston, USA och Joliette, Kanada.

Ur ett strategiskt perspektiv expanderar förvärvet Biotages kromatografi verksamhet till det mer snabbväxande och större segmentet för bioprocesser, samtidigt som det ökar exponeringen mot kunder inom biologiska läkemedel och avancerade terapier. Astrea stärker även Biotages finansiella profil genom dess organiska tillväxttakt, högre bruttomarginaler och väsentlig exponering mot återkommande intäkter från förbrukningsvaror. Dessutom medför förvärvet en omfattande pipeline av nya produktlanseringar i närtid inom kromatografihartser, nanofiberbaserade membran och kolonner.

Förvärvspris, MSEK:	
Stamaktier som emitteras	2 026
Kontantreglerad justerad köpeskillning	1
Tilläggsköpeskillning	325
Summa förvärvspris	2 352

Verkligt värde på de 13 954 103 nyemitterade stamaktierna baseras på aktiekursen för Biotage AB den 1 juni 2023 om 145,2 kr per aktie.

De tillgångar och skulder som ingick i förvärvet uppgår enligt förvärvsanalysen till följande:

Maskiner och inventarier	96
Teknologi	248
Kundrelationer	237
Övriga immateriella anläggningstillgångar	20
Finansiella anläggningstillgångar	0
Lager	126
Kundfordringar	36
Övriga rörelsefordringar	10
Likvida medel	128
Leverantörsskulder	-71
Övriga rörelseskulder	-9
Finansiella skulder	-37
Uppskjuten skatt	-124
Förvärvade identifierbara nettotillgångar	660
Goodwill	1 692
Förvärvade nettotillgångar	2 352

Goodwill motiveras av förväntad framtida försäljningsutveckling och lönsamhet samt den personal som ingår i den förvärvade verksamheten. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Förvärvet påverkade koncernens kassaflöde per 1 juni 2023 enligt nedan:	
Likvida medel i förvärvat bolag	128
Transaktionskostnader för perioden	-21
Stämpelskatt	-12
Kontantreglerad köpeskillning	-1
Nettokassaflöde	94

Den förvärvade koncernen har under perioden bidragit med 393 MSEK till nettoomsättningen och 242 MSEK i bruttovinstmarginal (61,4 %), 35 MSEK till EBIT och 109 MSEK till Justerad EBITDA.

Avstämning mellan justerad EBITDA och EBIT:

Justerad EBITDA	109
Avskrivningar	-41
Transaktionskostnader	-33
EBIT	35

Om Astrea hade ägts per den 1 januari 2023 skulle det ha bidragit med 502 MSEK till nettoomsättningen, 311 MSEK i bruttovinstmarginal (61,8%), 39 MSEK till rörelseresultatet (EBIT) (exkl. förvärvsrelaterade kostnader) och med 92 MSEK till Justerad EBITDA.

Transaktionskostnader och stämpelskatt relaterade till förvärvet har kostnadsförts löpande som administrationskostnader. Totala transaktionskostnader inklusive stämpelskatt uppgår till 47 MSEK, varav 33 MSEK under perioden januari tom december 2023.

Tilläggsköpeskillning

Under vissa villkor kan kontant tilläggsköpeskillning utgå till säljarna av Astrea och Nanopareil. Maximalt odiskonterat belopp uppgår till 45 MUSD eller 486 MSEK baserat på en USD/SEK-växelkurs om 10,7995, per den 1 juni 2023. Erläggande av tilläggsköpeskillning är villkorat av att Astrea och Nanopareil når vissa finansiella mål kopplade till intäkter och bruttovinst under åren 2023-2025. Beräknad diskonterad tilläggsköpeskillning uppgår till 30 MUSD eller 325 MSEK enligt USD/SEK-växelkurs per 1 juni 2023. Tilläggsköpeskillningen beräknas betalas ut i maj året efter respektive räkenskapsår.

*Innehas genom Gamma Biosciences Newco Limited och Gamma Biosciences Newco 2 Limited, två företag som kontrolleras av KKR.

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).

Hemsida: www.biotage.com

Här finns vi

Biotage har direkt närvaro på 18 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
Osaka, Japan

Biotage China

Shanghai, China

Biotage Singapore

HumanKind Unlimited

Biotage AB (publ)

Box 8

SE-751 03 Uppsala

Besöksadress: Vimpelgatan 5

Telefon: +46 18 565900

Org.no.: 556539-3138

www.biotage.com

