

**Upptagande till handel av stamaktier i Biotage  
AB (publ)**

## VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

I detta prospekt ("Prospektet") avses med "Biotage", "Bolaget" eller "Koncernen", beroende på sammanhanget, Biotage AB (publ), org. nr 556539-3138, den koncern vari Biotage är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen.

Prospektet har upprättats med anledning av upptagandet till handel av totalt 13 954 103 stamaktier i Biotage AB (publ) på Nasdaq Stockholm. Prospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upplävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen"). Tvist med anledning av Prospektet ska avgöras enligt svensk rätt. Prospektet har upprättats i både en svensk och engelsk språkversion. Vid eventuella avvikelser ska den svenska versionen ha företräde. Prospektet utgör inte, helt eller delvis, något erbjudande, inbjudan eller uppmaning att förvärva, teckna, sälja eller på annat sätt förfoga över värdepapper.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner enbart att Prospektet uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och enhetlighet som fordras enligt Prospektförordningen. Sådant godkännande bör inte betraktas som något slags stöd, varken för emittenten som avses i Prospektet eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i värdepappren. Prospektet har upprättats i form av ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen.

De siffror som redovisas i Prospektet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges och "MSEK" indikerar miljoner SEK. Förutom vad som uttryckligen anges häri, har ingen finansiell information i detta Prospekt reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information som rör Bolaget i detta Prospekt och som inte är en del av den information som har reviderats eller granskats av Bolagets revisor i enlighet med vad som anges häri, är hämtad från Bolagets interna bokförings- och rapporteringssystem.

### FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden som inte hänförs till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden och åsikter som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som "anser", "uppskattar", "förväntar", "väntar", "antar", "förutser", "avser", "kan", "kommer", "ska", "bör", "enligt uppskattning", "är av uppfattningen", "får", "planerar", "potentiell", "beräknar", "prognostiserar", "såvitt man känner till" eller liknande uttryck som är ägnade att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller särskilt uttalanden och åsikter i Prospektet som avser framtida finansiella resultat, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget.

Framåtriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Sådana framåtriktade uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och resultat, kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs, i uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena. Potentiella investerare ska därför inte fästa otillbörlig vikt vid de framåtriktade uttalandena häri, och potentiella investerare uppmannas starkt att läsa Prospektet, inklusive följande avsnitt: "Sammanfattning", "Riskfaktorer", "Verksamhetsbeskrivning" och "Kapitalstruktur och annan finansiell information", vilka inkluderar mer detaljerade beskrivningar av faktorer som kan ha en inverkan på Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksamt på. Bolaget lämnar inte några garantier såvitt avser den framtida riktigheten i de uttalanden som görs häri eller såvitt avser det faktiska inträffandet av förutsedda utvecklingar.

I ljuset av de risker, osäkerheter och antaganden som framåtriktade uttalanden är förenade med, är det möjligt att framtida händelser som nämns i Prospektet inte kommer att inträffa. Dessutom kan framåtriktade uppskattningar och prognoser som refereras till i Prospektet och vilka härrör från tredje parts undersökningar visa sig vara felaktiga. Faktiska resultat, prestationer eller händelser kan avvika väsentligt från sådana uttalanden, exempelvis till följd av: förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, i synnerhet de ekonomiska förhållanden på de marknader där Bolaget bedriver verksamhet, förändringar som påverkar räntenivåer, förändringar som påverkar valutakurser, förändringar i konkurrensnivåer och regulatoriska förändringar.

Efter dagen för detta Prospekt gör Bolaget inga utfästelser om att uppdatera framåtriktade uttalanden eller för att anpassa dessa uttalanden till faktiska händelser eller utvecklingar, med undantag för vad som följer av lag eller Nasdaqs Regelverk för aktiemittenter på huvudmarknaden.

### BRANSCH- OCH MARKNADSINFORMATION

Detta Prospekt innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Biotages verksamhet och den marknad som Biotage är verksamt på. Sådan information är baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland offentlig tillgänglig information.

Branschpublikationer eller -rapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i detta Prospekt och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer eller -rapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin tur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna.

Information som kommer från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje part har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

|   |  |    |
|---|--|----|
| 1 | Sammanfattning .....                                   | 4  |
| 2 | Risikfaktorer .....                                    | 11 |
| 3 | Bakgrund och motiv .....                               | 25 |
| 4 | Verksamhetsbeskrivning.....                            | 27 |
| 5 | Kapitalstruktur och annan finansiell information ..... | 40 |
| 6 | Styrelse, koncernledning och revisor                   | 43 |
| 7 | Aktiekapital och ägarförhållanden ....                 | 48 |
| 8 | Legala frågor och kompletterande information .....     | 54 |
| 9 | Adresser .....   | 59 |

## FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport för perioden 17 juli 2023  
januari-juni 2023

Delårsrapport för perioden 25 oktober 2023  
januari-september 2023

## VISSA DEFINITIONER

|   |  |
|---|--|
| <b>Biotage, Bolaget eller Koncernen</b> | Biotage AB (publ), den koncern vari Biotage är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen, beroende på sammanhanget. |
| <b>Euroclear Sweden</b>                 | Euroclear Sweden AB.   |
| <b>Nasdaq Stockholm</b>                 | Den reglerade marknad som drivs av Nasdaq Stockholm AB.  |
| <b>SEK</b>                              | Svensk krona.  |
| <b>USD</b>                              | Amerikanska dollar.  |
| <b>GBP</b>                              | Brittiska pund.  |

# 1 Sammanfattning

| INLEDNING OCH VARNINGAR                  |   |
|--|---|
| Inledning och varningar                  | <p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida.</p> <p>Varje beslut om att investera i värdepapperen medför risk och en investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Vid talan i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p> |
| Emittenten                               | <p>Biotage AB (publ) org.nr 556539-3138, Vimpelgatan 5, 753 18 Uppsala, Sverige.</p> <p>Telefonnummer: +46 (0)18-56 59 00.</p> <p>LEI-kod: 529900SR87NBUKX74L58.</p> <p>Kortnamn (ticker): BIOT.</p> <p>ISIN-kod för stamaktier: SE0000454746.</p>  |
| Behörig myndighet                        | <p>Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännandet av Prospektet. Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm. Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00. Hemsida: <a href="http://www.fi.se">www.fi.se</a>.</p> <p>Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 30 maj 2023.</p>   |
| NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN          |   |
| <i>Vem är emittent av värdepapperen?</i> |   |
| Information om emittenten                | <p>Emittenten av värdepappren är Biotage AB (publ), org.nr 556539-3138 ("<b>Bolaget</b>"). Bolaget har sitt säte i Uppsala. Bolaget är ett svenskt, publikt aktiebolag, bildat och inkorporerat i Sverige och i enlighet med svensk rätt. Verksamheten bedrivs i enlighet med svensk rätt. Bolagets associationsform styrs av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 529900SR87NBUKX74L58.</p>  |
| Emittentens huvudsakliga verksamhet      | <p>Biotage är ett globalt impact tech-bolag som tillhandahåller lösningar för effektivare diagnostik och läkemedelsutveckling, läkemedelstillverkning, analytisk testning samt vatten- och miljöanalys. Bolagets kunder verkar i ett brett spektrum – från läkemedels- och diagnostikindustri, bioteknik,</p>   |

|  | kontraktsforskning och kontraktstillverkning till kliniska, forensiska och akademiska laboratorier samt organisationer som fokuserar på livsmedelssäkerhet, rent vatten och miljövård.  |                |                         |                   |                         |                   |            |          |            |           |   |        |        |         |           |   |        |        |                       |           |   |        |        |               |                   |          |                |                |        |            |         |         |         |               |                   |                |              |              |
|--|---|----------------|-------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------|------------|----------|------------|-----------|---|--------|--------|---------|-----------|---|--------|--------|-----------------------|-----------|---|--------|--------|---------------|-------------------|----------|----------------|----------------|--------|------------|---------|---------|---------|---------------|-------------------|----------------|--------------|--------------|
| Emittentens större aktieägare                      | <p>Tabellen nedan<sup>1</sup> visar Biotages aktieägare som har ett direkt eller indirekt innehav som motsvarar minst fem procent av aktierna eller rösterna per 2 maj 2023 och därefter kända förändringar. Tabellen nedan omfattar således inte aktierna som kommer emitteras som del av vederlaget för Transaktionen. Per dagen för detta Prospekt, och såvitt Bolaget känner till kontrolleras Bolaget inte direkt eller indirekt av någon enskild person.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Aktieägare</th> <th colspan="2">Antal aktier</th> <th rowspan="2">Procent av aktiekapital</th> <th rowspan="2">Procent av röster</th> </tr> <tr> <th>Stamaktier</th> <th>C-aktier</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>SEB Fonder</td> <td>5 546 988</td> <td>0</td> <td>8,31 %</td> <td>8,40 %</td> </tr> <tr> <td>Invesco</td> <td>3 835 188</td> <td>0</td> <td>5,75 %</td> <td>5,81 %</td> </tr> <tr> <td>Swedbank Robur Fonder</td> <td>3 632 911</td> <td>0</td> <td>5,45 %</td> <td>5,50 %</td> </tr> <tr> <td><b>Totalt</b></td> <td><b>13 015 087</b></td> <td><b>0</b></td> <td><b>19,51 %</b></td> <td><b>19,71 %</b></td> </tr> <tr> <td>Övriga</td> <td>52 968 688</td> <td>729 817</td> <td>80,59 %</td> <td>80,29 %</td> </tr> <tr> <td><b>Totalt</b></td> <td><b>65 983 775</b></td> <td><b>729 817</b></td> <td><b>100 %</b></td> <td><b>100 %</b></td> </tr> </tbody> </table> | Aktieägare     | Antal aktier            |                   | Procent av aktiekapital | Procent av röster | Stamaktier | C-aktier | SEB Fonder | 5 546 988 | 0 | 8,31 % | 8,40 % | Invesco | 3 835 188 | 0 | 5,75 % | 5,81 % | Swedbank Robur Fonder | 3 632 911 | 0 | 5,45 % | 5,50 % | <b>Totalt</b> | <b>13 015 087</b> | <b>0</b> | <b>19,51 %</b> | <b>19,71 %</b> | Övriga | 52 968 688 | 729 817 | 80,59 % | 80,29 % | <b>Totalt</b> | <b>65 983 775</b> | <b>729 817</b> | <b>100 %</b> | <b>100 %</b> |
| Aktieägare   | Antal aktier  |                | Procent av aktiekapital | Procent av röster |                         |                   |            |          |            |           |   |        |        |         |           |   |        |        |                       |           |   |        |        |               |                   |          |                |                |        |            |         |         |         |               |                   |                |              |              |
|  | Stamaktier  | C-aktier       |                         |                   |                         |                   |            |          |            |           |   |        |        |         |           |   |        |        |                       |           |   |        |        |               |                   |          |                |                |        |            |         |         |         |               |                   |                |              |              |
| SEB Fonder   | 5 546 988   | 0              | 8,31 %                  | 8,40 %            |                         |                   |            |          |            |           |   |        |        |         |           |   |        |        |                       |           |   |        |        |               |                   |          |                |                |        |            |         |         |         |               |                   |                |              |              |
| Invesco  | 3 835 188   | 0              | 5,75 %                  | 5,81 %            |                         |                   |            |          |            |           |   |        |        |         |           |   |        |        |                       |           |   |        |        |               |                   |          |                |                |        |            |         |         |         |               |                   |                |              |              |
| Swedbank Robur Fonder                              | 3 632 911   | 0              | 5,45 %                  | 5,50 %            |                         |                   |            |          |            |           |   |        |        |         |           |   |        |        |                       |           |   |        |        |               |                   |          |                |                |        |            |         |         |         |               |                   |                |              |              |
| <b>Totalt</b>                                      | <b>13 015 087</b>   | <b>0</b>       | <b>19,51 %</b>          | <b>19,71 %</b>    |                         |                   |            |          |            |           |   |        |        |         |           |   |        |        |                       |           |   |        |        |               |                   |          |                |                |        |            |         |         |         |               |                   |                |              |              |
| Övriga   | 52 968 688  | 729 817        | 80,59 %                 | 80,29 %           |                         |                   |            |          |            |           |   |        |        |         |           |   |        |        |                       |           |   |        |        |               |                   |          |                |                |        |            |         |         |         |               |                   |                |              |              |
| <b>Totalt</b>                                      | <b>65 983 775</b>   | <b>729 817</b> | <b>100 %</b>            | <b>100 %</b>      |                         |                   |            |          |            |           |   |        |        |         |           |   |        |        |                       |           |   |        |        |               |                   |          |                |                |        |            |         |         |         |               |                   |                |              |              |
| Viktigaste administrerande direktörer              | <p>Bolagets styrelse består av Torben Jørgensen (ordförande), Peter von Ehrenheim, Mark Bradley, Åsa Hedin, Karen Sørensen, Daniel Menasco (arbetstagarrepresentant) och Pär Lundgren (arbetstagarrepresentant).</p> <p>Bolagets ledning består av Tomas Blomquist (VD), Maja Nilsson och Lars Bäckman.</p>   |                |                         |                   |                         |                   |            |          |            |           |   |        |        |         |           |   |        |        |                       |           |   |        |        |               |                   |          |                |                |        |            |         |         |         |               |                   |                |              |              |
| Revisor  | Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB är Bolagets oberoende revisor med huvudansvarig revisor Leonard Daun.  |                |                         |                   |                         |                   |            |          |            |           |   |        |        |         |           |   |        |        |                       |           |   |        |        |               |                   |          |                |                |        |            |         |         |         |               |                   |                |              |              |
| <b>Finansiell nyckelinformation för emittenten</b> |   |                |                         |                   |                         |                   |            |          |            |           |   |        |        |         |           |   |        |        |                       |           |   |        |        |               |                   |          |                |                |        |            |         |         |         |               |                   |                |              |              |
| Sammanfattning av finansiell nyckelinformation     | <p>Nedanstående sammandrag avser räkenskapsåren 2022 och 2021 samt perioderna 1 januari–31 mars 2023 och 2022. Räkenskaperna för räkenskapsåren 2022 och 2021 är reviderade och hämtade från Bolagets koncernredovisning för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2022 och 2021. Räkenskaperna för perioden 1 januari–31 mars 2023 och jämförelsesiffrorna för motsvarande period 2022 är oreviderade och hämtade från Bolagets delårsrapport för tremånadersperioden 1 januari–31 mars 2023. Bolagets koncernredovisning för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2022 och 2021 har upprättats i enlighet med IFRS. Bolagets delårsrapport för tremånadersperioden 1 januari–31 mars 2023 har upprättats i enlighet med IAS 34.</p>  |                |                         |                   |                         |                   |            |          |            |           |   |        |        |         |           |   |        |        |                       |           |   |        |        |               |                   |          |                |                |        |            |         |         |         |               |                   |                |              |              |

<sup>1</sup> Källa: Modular Finance.

| <b>Utvalda resultaträkningsposter</b>            |   |       |   |       |
|--|---|-------|---|-------|
|  | Räkenskapsåret  |       | Januari-mars                                  |       |
|  | <i>Från reviderade finansiella rapporter</i>  |       | <i>Från oreviderade finansiella rapporter</i> |       |
| MSEK   | 2022  | 2021  | 2023  | 2022  |
| Nettoomsättning                                  | 1 566   | 1 232 | 361   | 386   |
| Rörelseresultat                                  | 327   | 271   | 54  | 96    |
| Nettoresultat                                    | 268   | 205   | 43  | 71    |
| Resultat, SEK/aktie                              | 4,06  | 3,13  | 0,65  | 1,08  |
| <b>Utvalda balansräkningsposter</b>              |   |       |   |       |
|  | Räkenskapsåret  |       | Januari-mars                                  |       |
|  | <i>Från reviderade finansiella rapporter</i>  |       | <i>Från oreviderade finansiella rapporter</i> |       |
| MSEK   | 2022  | 2021  | 2023  | 2022  |
| Summa tillgångar                                 | 2 339   | 1 992 | 2 362   | 2 056 |
| Summa eget kapital                               | 1 637   | 1 371 | 1 688   | 1 455 |
| <b>Utvalda kassaflödesposter</b>                 |   |       |   |       |
|  | Räkenskapsåret  |       | Januari-mars                                  |       |
|  | <i>Från reviderade finansiella rapporter</i>  |       | <i>Från oreviderade finansiella rapporter</i> |       |
| MSEK   | 2022  | 2021  | 2023  | 2022  |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten         | 341   | 353   | 11  | 57    |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten         | -84   | -341  | -19   | -14   |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten        | -133  | -82   | -7  | -6    |
| <b>Specifika nyckelrisker för emittenten</b>     |   |       |   |       |
| Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten | <p>Väsentliga riskfaktorer hänförliga till emittenten utgörs av följande:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Biotages verksamhet och marknad är exponerat mot risker relaterade till teknologiska framsteg och konkurrens vilka, om de realiserar, kan påverka Biotages bruttomarginal vid försäljning, skada Bolagets renommé, medföra ökade kostnader och/eller innebära kundförluster,</li> <li>• Bolagets verksamhet och framtida framgångar är beroende av Bolagets förmåga att rekrytera, utveckla, engagera och behålla ledande befattningshavare och andra kvalificerade medarbetare och förlusten av en eller flera nyckelpersoner eller oförmåga att rekrytera relevanta personer kan hindra Koncernens fortsatta utveckling och lansering av dess produkter och tjänster liksom i uppfyllandet av dess affärsstrategi, finansiella mål och ha en negativ inverkan på Bolagets kostnader och konkurrenskraft,</li> <li>• Biotage är exponerat mot risker i förhållande till sin försäljning och distribution. Koncernen är beroende av sina interna och externa försäljningskanaler och använder sig av olika marknadsföringskanaler inom den egna försäljningsorganisationen för nå ut till nya och befintliga kunder. Varje misslyckad försäljningsansträngning, potentiella</li> </ul> |       |   |       |

|  |   |
|--|---|
|  | <p>brister i erbjudandet hos distributörer eller misslyckat bibehållande eller rekrytering av kompetenta säljare kan vara till nackdel för Biotages förmåga att framgångsrikt nå nya kunder, upprätthålla och öka försäljningen från sina egna försäljningsorganisationer och sina externa försäljningskanaler, minska Bolagets intäkter från en viss marknad och skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet eller resultat,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Biotage är exponerat mot förvärvsrelaterade risker vilka, om de förverkligas, kan medföra svårigheter att uppnå förväntade synergieffekter med förvärv och därmed resultera i betydande oförutsedda kostnader, minskat resultat samt att Bolagets utvecklingstakt hämmas,</li> <li>• Risker relaterade till Biotages produktion och leverantörer kan, om de förverkligas, innebära produktionsavbrott, felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser, vilket kan leda till att Biotages produkter blir försenade eller bristfälliga och därmed har en negativ inverkan på Biotages marginaler, resultera i minskade intäkter, försämrat renommé och/eller att Bolagets kunder vänder sig till konkurrenter, hämma Biotages tillväxtpotentialer,</li> <li>• Biotage är beroende av välfungerande databehandlingssystem för att förhindra förlust eller läckage av information och om riskerna skulle förverkligas skulle det kunna medföra produktions- och verksamhetsavbrott vilket kan påverka Bolagets renommé och medföra ökade kostnader,</li> <li>• Bolagets verksamhet är föremål för olika ansvarsrisker som skulle kunna få negativ inverkan på Bolagets resultat, men även risk för att Bolagets försäkringsskydd är otillräckligt och skador som inte täcks av försäkringsskyddet skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och dess förmåga att bedriva fortsatt verksamhet,</li> <li>• Risker relaterade till att Biotage är beroende av immateriella rättigheter och Bolagets förmåga att skydda dessa kan vara otillräckliga, vilket kan påverka Bolagets konkurrensposition och värdet av befintliga och framtida metoder, teknologier och produkter negativt och medföra avsevärda kostnader,</li> <li>• Biotage är exponerat mot risker relaterade till valutakursförändringar som därmed kan ha en negativ inverkan på Biotages konkurrenskraft, verksamhet, finansiella ställning eller resultat,</li> <li>• Ökade marknadsräntor som i betydande utsträckning påverkar Biotages räntekostnader skulle få en negativ inverkan på Koncernens resultat och finansiella ställning och medföra att Koncernens refinansiering blir kostsammare,</li> <li>• Om Biotage inte kan driva in sina kundfordringar, Bolagets åtgärder för att minska kreditrisker visar sig otillräckliga eller en eller flera motparter drabbas av finansiella svårigheter, kan</li> </ul> |
|--|---|

|   |  |
|---|--|
|   | <p>det ha en negativ inverkan på Biotages resultat och finansiella ställning, och</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Biotage är exponerat mot likviditets- och finansieringsrisker vid exempelvis investeringar, uppgraderingar av sin produktportfölj samt tillväxtmöjligheter och det är möjligt att Biotage inte kan skaffa tillräckliga medel, på förmånliga villkor eller överhuvudtaget, för att möta framtida kapitalbehov vilket kan begränsa Biotages möjligheter, minska Koncernens lönsamhet samt minska Biotages finansiella flexibilitet väsentligt.</li> </ul>   |
| <b>NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPAREN</b>             |  |
| <b><i>Värdepapperens viktigaste egenskaper</i></b>    |  |
| Värdepapper som är föremål för upptagande till handel | <p>Stamaktier i Biotage AB (publ), org.nr 556539-3138.<br/>Kortnamn (ticker): BIOT.<br/>ISIN-kod för stamaktier: SE0000454746.<br/>Aktierna är denominerade i SEK.<br/>Aktiernas kvotvärde är 1,39 SEK.</p>  |
| Antalet emitterade värdepapper                        | <p>Per dagen för detta Prospekt har Bolaget emitterat totalt 66 713 592 aktier, varav 65 983 775 är stamaktier och 729 817 är C-aktier. Bolagets stamaktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Med beaktande av de stamaktier som emitteras till följd av Transaktionen kommer Bolaget ha emitterat totalt 80 667 695 aktier, varav 79 937 878 är stamaktier och 729 817 är C-aktier.</p>  |
| Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen        | <p>Varje stamaktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och en C-aktie berättigar innehavaren till en tiondels röst på bolagsstämma.</p> <p>Om Bolaget emitterar nya stamaktier och C-aktier, mot annan betalning än apportegendom, ska ägare av stamaktier och C-aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.</p> <p>Om Bolaget emitterar endast stamaktier eller endast C-aktier, mot annan betalning än apportegendom, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är stamaktier eller C-aktier, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.</p> <p>Om Bolaget ger ut teckningsoptioner eller konvertibler, mot annan betalning än apportegendom, ska vad som föreskrivs</p> |



|  |  |
|--|--|
|  | <p>ovan om aktieägares företrädesrätt äga motsvarande tillämpning.</p> <p>Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra företrädesrätt till nya aktier av samma aktieslag.</p> <p>Stamaktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. C-aktier berättigar inte till vinstutdelning. Vid Bolagets upplösning berättigar C-aktier till lika del i Bolagets tillgångar som övriga aktier, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde.</p> <p>Rättigheterna förknippade med aktierna utgivna av Bolaget, inklusive de som framgår av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med vad som framgår av aktiebolagslagen (2005:551).</p> |
| Inskränkningar i den fria överlåtbarheten  | Aktierna i Bolaget är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar.   |
| Utdelning och utdelningspolicy   | Biotages utdelningspolicy innebär att minst 50 procent av vinsten per aktie efter skatt ska delas ut till aktieägarna.   |
| <b><i>Var kommer värdepapperen att handlas?</i></b>  |  |
| Upptagande till handel   | Bolagets stamaktier är per dagen för Prospektet föremål för handel på Nasdaq Stockholm. De nyemitterade stamaktierna beräknas tas upp till handel på Nasdaq Stockholm omkring den 14 juni 2023.  |
| <b><i>Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?</i></b>                                 |  |
| Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepapperen  | <p>Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepapperen utgörs av följande:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Aktiekursen kan vara volatil och det finns en risk för att det inte vid var tidpunkt kommer att föreligga en aktiv och likvid marknad för handel i Biotages stamaktier, vilket kan påverka investerarens möjligheter att få tillbaka investerat kapital,</li> <li>• Bolaget kan i framtiden sakna möjlighet att, eller välja att inte, lämna utdelning till sina aktieägare vilket kan medföra att aktieägares avkastning enbart är beroende av aktiens framtida värde, och</li> <li>• Aktieägare i USA och andra jurisdiktioner kan vara föremål för begränsningar som exempelvis innebär att de inte kan delta i nyemissioner eller att deras deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas.</li> </ul>   |
| <b>NYCKELINFORMATION OM UPPTAGANDET TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD</b>                       |  |
| <b><i>På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?</i></b> |  |

|  |   |
|--|---|
| Uppgifter om upptagande till handel på en reglerad marknad | Bolagets stamaktier är per dagen för Prospektet föremål för handel på Nasdaq Stockholm. De nyemitterade stamaktierna beräknas tas upp till handel på Nasdaq Stockholm omkring den 14 juni 2023.   |
| Kostnader  | Biotages kostnader hänförliga till upprättandet av Prospektet och upptagandet till handel av 13 954 103 stamaktier på Nasdaq Stockholm beräknas uppgå till cirka 1,5 MSEK.  |
| <b><i>Varför upprättas detta prospekt?</i></b>             |   |
| Bakgrund och motiv   | <p>Den 15 februari 2023 ingick Biotage ett avtal om att förvärva Astrea Group Holdings Company Limited ("<b>Astrea</b>"), en snabbväxande leverantör av kromatografilösningar, från Gamma Biosciences ("<b>Gamma</b>"), en plattform för life science-verktyg skapad av KKR. Förvärvet omfattar även de aktier som innehas av vissa minoritetsägare i Astrea-koncernen (tillsammans med förvärvet av Astrea, "<b>Transaktionen</b>").</p> <p>Som del av vederlaget för Transaktionen kommer styrelsen för Biotage, med stöd av bemyndigande från årsstämman 2023, omkring den 1 juni 2023 att besluta om att emittera 13 954 103 stamaktier till säljarna i Transaktionen. Stamaktierna beräknas tas upp till handel på Nasdaq Stockholm omkring den 14 juni 2023. Emissionen innebär en ökning av det totala antalet aktier (inklusive C-aktier) från 66 713 592 till 80 667 695 och en ökning av aktiekapitalet från 92 731 892,88 SEK till 112 128 096,05 SEK.</p> |
| Intressekonflikter   | Advokatfirman Vinge KB har agerat legal rådgivare i samband med upprättandet av Prospektet och upptagandet till handel av 13 954 103 stamaktier på Nasdaq Stockholm, och kan komma att tillhandahålla ytterligare legala tjänster till Bolaget.   |

## 2 Riskfaktorer

*I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Biotages verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna hänför sig till Biotages verksamhet, bransch och marknader, och omfattar vidare operationella risker, legala risker, regulatoriska risker, risker kopplade till bolagsstyrning, skatterisker, finansiella risker samt riskfaktorer hänförliga till värdepapperen. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter. I enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut.*

*Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.*

### 2.1 Risker relaterade till Biotages verksamhet och marknad

#### 2.1.1 *Biotages verksamhet och marknad är exponerat mot risker relaterade till teknologiska framsteg och konkurrens*

Biotage är ett globalt impact tech-bolag och verksamt inom produktområdena Small Molecules & Synthetic Therapeutics (Sv. småmolekyler & syntetiska terapier), Biologics & Advanced Therapeutics (Sv. biologiska & avancerade terapier), Scale Up (Sv. uppskalning), Analytical Testing (Sv. analytisk testning), Diagnostics (Sv. diagnostik) och Water & Environmental Testing (Sv. vatten- & miljötestning). Försäljningen sker på en global marknad med kunder inom läkemedels- och diagnosindustri, bioteknik, kontraktsforskning och kontraktstillverkning, kliniska, forensiska och akademiska laborationer samt organisationer som fokuserar på livsmedelssäkerhet, rent vatten och miljövård. Inom varje produktområde är Biotage utsatt för hård konkurrens från väletablerade företag som har omfattande finansiella resurser till sitt förfogande och livsvetenskapsområdet i allmänhet kännetecknas av snabb utveckling av såväl nya aktörer, produkter och teknologier som kunders krav på produkterna och teknologierna. Konkurrenter kan ha större möjlighet att snabbare anpassa sin verksamhet till förändringar i kundefterfrågan och nya teknologiska framsteg. Fortsatt och ökad konkurrens kan leda till prispress på Biotages produkter eller att Biotages kostnader för produktutveckling, teknik och innovation ökar. Bolaget investerar följaktligen i produktutveckling och innovation för att öka Bolagets försäljning, möta kundernas krav samt bibehålla och stärka Bolagets marknadsposition och konkurrenskraft. Dessa investeringar är av avgörande betydelse för Bolagets verksamhet. Under räkenskapsåret 2022 uppgick Bolagets kostnadspost för forskning och utveckling i resultaträkningen till cirka 109 MSEK, motsvarande cirka 6,9 procent av Koncernens totala omsättning. Det finns en risk att investeringar i produktutveckling och teknikinnovation inte ger önskvärda eller förväntade resultat. I takt med att marknaden på vilken Bolaget verkar växer och antalet aktörer ökar finns det risk för att alternativa teknologier och produkter utvecklas samt att priset på jämförbara produkter därmed sjunker. Detta kan innebära att större investeringar i marknadsföring och försäljning krävs för att nå förväntade försäljningsvolym, vilket kan komma att medföra ökade kostnader för Bolaget. Under räkenskapsåret 2022 uppgick Bolagets kostnadspost för försäljning och marknadsföring i resultaträkningen till cirka 379 MSEK, motsvarande cirka 24 procent av Koncernens totala omsättning.

Om Bolagets investeringar i produktutveckling och innovation inte på ett korrekt sätt förutser kundernas efterfrågan, eller om Bolaget misslyckas med att utveckla sina produkter eller system på ett sätt som tillgodoser kundernas behov i rätt tid och på ett kostnadseffektivt sätt, finns risk för att Biotage inte förmår upprätthålla sin marknadsandel eller bruttomarginal vid försäljning av Biotages produkter, liksom förlorar större kunder till konkurrenter, vilket skulle kunna påverka Biotages lönsamhet negativt.

### **2.1.2 *Biotage är föremål för risker relaterade till att attrahera och behålla nyckelpersoner***

Bolagets verksamhet och framtida framgångar är beroende av Bolagets förmåga att rekrytera och behålla ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner och förlusten av en eller flera nyckelpersoner eller oförmåga att rekrytera relevanta personer kan hindra Koncernen i uppfyllandet av dess affärsstrategi och finansiella mål.

Inom Bolagets verksamhet är det exempelvis viktigt att lyckas rekrytera och behålla medarbetare med kompetens inom framför allt försäljning, produkt- och teknikutveckling. Vidare har Bolaget en ambition att utöka försäljning via den egna försäljningsorganisationen samt att etablera försäljningskontor på nya marknader, vilket förutsätter att Bolaget lyckas rekrytera ytterligare personal inom försäljning, se avsnitten ”– *Biotage är exponerat mot risker i förhållande till sin försäljning och distribution*” och ”– *Risker relaterade till Biotages etablering av sin försäljningsorganisation på nya marknader*”. Eventuell oförmåga att anställa, utveckla, engagera och behålla eller ersätta nyckelpersoner eller kvalificerade medarbetare, bland annat inom ovan kategorier, skulle kunna begränsa Biotages verksamhet väsentligt. Vid brist på kvalificerad personal kan Bolagets förmåga att framgångsrikt utveckla och lansera nya produkter och tjänster på marknaden försvåras. Dessutom kan ett otillräckligt antal kvalificerade medarbetare leda till att Biotage upplever svårigheter att med framgång identifiera och genomföra nya affärsmöjligheter och strategier, vilket i förlängningen riskerar ha en negativ inverkan på Bolagets konkurrenskraft. Det finns även en risk att kompetenta medarbetare lämnar Biotage och går till konkurrenter. Om sådana avhoppande medarbetare med god kännedom om Bolaget också tar med sig andra kvalificerade medarbetare och know-how avseende Biotage förstärks denna risk. Ovan beskrivna risker kan således leda till betydande intäktsbortfall och ökade kostnader, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

För att kunna attrahera och behålla kvalificerade medarbetare kan Bolaget behöva höja sina ersättningsnivåer, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Biotages kostnader och således dess resultat. Under räkenskapsåret 2022 uppgick löner, ersättning och sociala kostnader, inklusive pension till anställda, till 519 MSEK. En ökning av Bolagets ersättningar till anställda (inklusive sociala kostnader) med 10 procent påverkar rörelseresultatet negativt med cirka 52 MSEK, baserat på förhållandena per 31 december 2022.

### **2.1.3 *Biotage är exponerat mot risker i förhållande till sin försäljning och distribution***

Biotage har egna försäljningsorganisationer i USA, Kanada, Kina, Japan, Sydkorea, Singapore, Indien, Storbritannien och inom EU, samt använder distributörer på övriga marknader. Av Koncernens totala omsättning per 31 mars 2023 uppgick den försäljning som skedde genom den egna försäljningsorganisationen till cirka 95 procent och den försäljning som skedde genom distributörer till cirka 5 procent. För att nå nya kunder och öka nettointäkterna från befintliga kunder kan Biotage

behöva utöka sitt utbud till att omfatta fler produkter, optimera det sortiment som erbjuds, gå in på nya geografiska marknader, utveckla nya försäljningsformat eller system och ägna tid åt marknadsföringsinsatser. Koncernen använder sig av olika marknadsföringskanaler inom den egna försäljningsorganisationen för att nå ut till nya och befintliga kunder. De marknadsföringskanaler som används har varierat historiskt och kan komma att variera i framtiden eftersom Biotage väljer den marknadsföringsmetod som Bolaget tror kan ge bäst avkastning. Marknadsföringskanalerna som Koncernen för närvarande nyttjar omfattar bland annat webbutskick, annonsering i tryckta media, deltagande på konferenser, uppsökande verksamhet och närvaro under industrimässor samt sponsring av vetenskapliga aktiviteter. Bolaget har även etablerat key account managers (Sv. *nyckelkundsäljare*) för större kunder. Under räkenskapsåret 2022 uppgick Bolagets kostnadspost för försäljning och marknadsföring i resultaträkningen till cirka 379 MSEK, motsvarande cirka 24 procent av Koncernens totala omsättning. Varje misslyckande i nämnda försäljningsansträngningar kan vara till nackdel för Biotages förmåga att framgångsrikt nå nya kunder och öka nettointäkterna från befintliga kunder, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet eller resultat. Med anledning av Bolagets nuvarande beroende av den egna försäljningsorganisationen är rekryteringen och bibehållandet av kompetenta säljare av väsentlig betydelse för Bolagets fortsatta tillväxt. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att rekrytera och bibehålla säljare vid Bolagets lokala kontor, vilket hade kunnat minska Koncernens intäkter från en viss marknad och i slutändan resultera i att Koncernens investeringar för möjliggörandet av etableringen på en lokal marknad går förlorade och en inhemsk distributör istället måste anlitas. Bolaget har vidare ambitionen att fortsätta utöka andelen försäljning via den egna försäljningsorganisationen och minska försäljningen genom distributörer vilket inkluderar etablering av egna försäljningskontor på nya marknader. För mer information om risker relaterade till Bolagets etablering på nya marknader, se avsnittet ”– Risker relaterade till Biotages etablering av sin försäljningsorganisation på nya marknader”.

Eftersom Biotage, utöver sina egna försäljningsorganisationer, säljer sina metoder, system och produkter via externa försäljningskanaler i flera länder är Bolagets fortsatta framgång även beroende av Bolagets möjlighet att fortsätta etablera och underhålla framgångsrika samarbeten med sina externa försäljningskanaler. Variation i strategi, förändring av fokus, konkurrenskraftiga produkt erbjudanden, potentiella brister i avtal och ägar- eller ledningsförändringar hos en distributör kan hindra Bolagets möjlighet att marknadsföra, implementera eller stödja sitt erbjudande hos sådana distributörer, vilket i sin tur kan skada Bolagets verksamhet. Om Biotage inte lyckas upprätthålla och öka försäljningen från sina egna försäljningsorganisationer och sina externa försäljningskanaler skulle det kunna ha en negativ inverkan på Biotages verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### **2.1.4 Biotage är exponerat mot förvärvsrelaterade risker**

Biotage har förvärv som en del av sin affärsstrategi (se avsnittet ”*Verksamhetsbeskrivning – Affärsmodell, vision, mission och affärsstrategi – Affärsstrategi*”) och har historiskt genomfört flertalet förvärv i syfte att uppnå ett bättre erbjudande till Biotages kunder. För mer information om de förvärv Bolaget genomfört sedan 2018, se avsnittet ”*Verksamhetsbeskrivning – Förvärv*”. Risker förknippade med förvärv är främst relaterade till integration, såsom utmaningar med att integrera ny personal i Biotages befintliga verksamhet samt utmaningar med att inkorporera förvärvad teknik, produkter och know-how, vilket kan medföra svårigheter att uppnå förväntade synergieffekter med förvärv.

Biotage har en strukturerad process för att integrera förvärvade bolag i Koncernen som anpassas efter det förvärvade bolagets verksamhet. Det första steget Bolaget vidtar efter genomfört förvärv är att fastställa en plan för integrationen. Återkommande steg i integrationsplanen, oaktat det förvärvade

bolagets verksamhet, avser exempelvis finansiell rapportering, kultur och värderingar samt ersättningsramar. Moderbolaget stöder det specifika affärsområdet i integrationsarbetet och ger vägledning i strategiska beslut, affärsutveckling och finansiering i enlighet med fastställt plan. Kontinuerlig dialog förs med det förvärvade bolagets ledning och arbetsgrupper för att fånga upp synergier inom Koncernen för möjliggörande av en effektiv integrering av det förvärvade bolaget.

Företagsförvärv är vidare förenade med risker i förhållande till det förvärvade bolaget. Biotage genomför inför varje förvärv, i varierande utsträckning, en finansiell, legal och organisatorisk undersökning av målbolaget, men det finns en risk för att eventuella problem och framtida förluster inte upptäcks vid en sådan genomgång. Vid förvärv av bolag med liknande eller kompletterande verksamhet i förhållande till Biotages, såsom exempelvis förvärven av PhyNexus, Inc. ("**PhyNexus**"), Horizon Technology Inc. samt det kommande förvärvet av Astrea Group Holdings Company Limited ("**Astrea**") inklusive de aktier som innehas av vissa minoritetsägare i Astrea-koncernen, där aktierna förväntas tillträdas omkring den 1 juni 2023, utgörs riskerna bland annat av sådana kopplade till att de förvärvade bolagens befintliga utvecklingsprojekt inte motsvarar Biotages förväntningar eller antaganden eller att patent inte har de skydd som rimligtvis kan förväntas, något som kan leda till att Bolaget behöver göra nedskrivningar av goodwill hänförligt till förvärven. Det finns även en risk att förväntade synergier inte kan realiseras eller att ytterligare investeringar krävs för att uppnå synergier, vilket medför oväntade ökning av transaktionskostnaderna och svårigheter att framgångsrikt genomföra Koncernens strategi efter ett förvärv. Förvärv kan även visa sig vara alltför komplexa eller svåra att integrera, vilket kräver mycket resurser, tid och uppmärksamhet från moderbolagets ledning. Det finns också en risk att affärsrelationer med kunder, och i viss mån även med återförsäljare, distributörer och leverantörer, upphör efter slutförandet av förvärv, vilket kan göra det svårare för Biotage att framgångsrikt uppnå de förväntade synergier.

En viktig del av Biotages förvärvsstrategi är att söka behålla ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i de förvärvade bolagen som en del av Koncernen och att upprätthålla de tidigare bolagsägarnas entreprenörstänkande, exempelvis genom ekonomisk kompensation i form av incitamentprogram. Engagerade anställda och ledande befattningshavare är viktiga för Biotage och dess förmåga att uppnå sina mål och visioner, och Biotage är beroende av fortsatta tjänster och prestationer från sådana nyckelpersoner i det förvärvade bolaget. Om ledande befattningshavare och/eller andra nyckelpersoner i ett förvärvat företag skulle lämna Koncernen tidigare än planerat efter förvärvet, kan de förväntade fördelarna med förvärvet kanske inte förverkligas, på kort sikt eller överhuvudtaget. För att hantera risken för att nyckelpersoner i ett förvärvat bolag väljer att avsluta sin anställning efter ett förvärv kan Biotage bli tvungen att höja sina ersättningsnivåer, vilket skulle ha en negativ inverkan på Koncernens resultat. Skulle någon av ovan risker realiseras skulle det kunna medföra betydande oförutsedda kostnader, minskat resultat samt hämma Bolagets utvecklingstakt.

### **2.1.5 Risker relaterade till Biotages produktion och leverantörer**

Produktion av system sker hos kontraktstillverkare i Sverige och USA samt i Biotages egen regi i Cardiff, Wales, i Salem, New Hampshire och i San Jose, Kalifornien. Förbrukningsvaror framställs huvudsakligen vid Bolagets egna anläggningar i Cardiff, Salem och San Jose och i mindre utsträckning via kontraktstillverkare.

Biotages kunder är i många fall erfarna och kunniga inom det relevanta området. Sådana kunder ställer i regel höga krav på att Biotage erbjuder och levererar produkter, metoder och system med rätt kvalitet och i rätt tid. För att säkerställa att Bolagets produkter, inklusive förbrukningsvaror,

möter kundernas högt ställda krav har Bolaget implementerat rutiner för kvalitetskontroll. Dessa innefattar bland annat stickprovsanalyser av förbrukningsvaror. Det finns en risk att Bolaget, i samband med sådana stickprovsanalyser, vid undersökning av ett större parti förbrukningsvaror inte upptäcker enskilda felaktiga eller defekta förbrukningsvaror som inte uppfyller de särskilda kvalitetskrav som Bolagets kunder uppställer, eller att Bolagets produkter av andra skäl inte uppfyller Bolagets kunders förväntningar. Om felaktiga och/eller defekta produkter levereras till Bolagets kunder vid ett eller flera tillfällen kan det skada Biotages renommé, något som i sin tur kan leda till att Biotage förlorar kunder till konkurrenter, vilket skulle kunna ha en negativ påverkan på Biotages intäktsgenerering. Det skulle därtill kunna leda till att Bolaget behöver investera i mer omfattande rutiner för kvalitetskontroll, vilket skulle kunna leda till högre kostnader och därmed påverka Bolagets lönsamhet negativt.

I produktionskedjan är Biotage beroende av underleverantörer för nödvändiga komponenter och insatsvaror för sina system, så som halvledare eller annan nödvändig elektronik, men även av enklare komponenter och insatsvaror som utgör nödvändiga inslag i produktionskedjan av förbrukningsvaror. Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från leverantörer kan leda till att Biotages produkter i sin tur blir försenade eller bristfälliga. Neddragningar eller nedläggningar hos Bolagets kontrakterade komponent- eller insatsvaruleverantörer kan därtill påverka Biotages möjligheter att tillverka och leverera sina system eller förbrukningsvaror och ha en negativ inverkan på Biotages marginaler. Om Biotage inte kan ersätta en kritisk leverantör till kommersiellt acceptabla villkor och inom rimlig tid, eller om någon av Biotages leverantörer inte kan leverera nödvändiga och kritiska komponenter och insatsvaror, i tid eller över huvud taget, skulle det ha en negativ inverkan på Biotages möjligheter att prestera i enlighet med sina åtaganden, vilket i sin tur riskerar att medföra minskade intäkter, försämrat renommé och/eller att Bolagets kunder vänder sig till konkurrenter. Vidare kan de komponenter och insatsvaror som Biotage använder för sina system bli utdaterade eller helt sluta tillverkas, vilket kan resultera i att Biotage måste anpassa eller designa om sina produkter för de komponenter och insatsvaror som finns tillgängliga. Detta kan, beroende på omfattningen av de nödvändiga anpassningarna av Bolagets system, leda till ökade kostnader samt fördröjning av leverans av Biotages system till Bolagets kunder, vilket i sin tur riskerar att medföra minskade intäkter, försämrat renommé och/eller att Bolagets kunder vänder sig till konkurrenter.

Om leverantörens produktionskapacitet inte motsvarar efterfrågan på världsmarknaden kan därtill en bristsituation uppstå, vilket i förlängningen kan orsaka produktionsstörningar och försenade leveranser för Bolaget. I Covid-19-pandemins kölvatten drabbades världsmarknaden av brist på vissa kritiska tekniska komponenter samtidigt som efterfrågan på dessa komponenter ökade, såsom halvledare.<sup>2</sup> Till följd av detta har konkurrensen om samma eller liknande komponenter mellan branscher hårdnat, vilket föranlett prisökningar. Den minskade tillgängligheten av dessa och andra komponenter har inneburit att Biotage varit tvunget att köpa nödvändiga komponenter genom spotmarknaden, med ökade kostnader för material och frakt till följd. Det finns även insatsvaror, material och komponenter, nödvändiga för Bolagets framtagande av förbrukningsvaror, med mycket få möjliga leverantörer då dessa måste uppfylla särskilda tolerans- och noggrannhetskrav, vilka kan vara svåra att uppfylla. Det finns därtill ett begränsat antal leverantörer som kan leverera tillräckliga mängder insatsvaror, material och komponenter. Om insatsvaru-, material- och komponentbristen inom branschen kvarstår, Biotage inte förmår att hitta ersättare till befintliga leverantörer eller leverantörerna inte levererar tillräckliga mängder högkvalitativa insatsvaror, material och komponenter, skulle det kunna innebära att befintliga lagernivåer minskar i sådan utsträckning att Biotage inte förmår att leverera sina produkter i tid. Dessutom skulle en sådan negativ trend kunna

---

<sup>2</sup> Understanding the Current Global Semiconductor Shortage, Preparing for the Future. Ihsmarket.com. Tisdagen den 2 maj 2023. <<https://ihsmarkit.com/research-analysis/understanding-the-current-global-semiconductor-shortage.html>>

hämna Biotage från att ta tillvara på tillväxtmöjligheter och således kunna ha en negativ inverkan på Biotages lönsamhet och resultat.

Skador på leverantörers och Koncernens produktionsanläggningar, förorsakade av till exempel brand, avbrott och störningar i något led av produktionsprocessen kan ge upphov till negativa konsekvenser. Dessa negativa konsekvenser kan bland annat bestå i direkta skador på egendom, men likväl ge upphov till produktionsavbrott vilket förhindrar eller försvårar Biotages möjligheter att infria åtaganden i förhållande till sina kunder. Oplanerade avbrott i produktionsanläggningarna kan också ge upphov till felaktiga produkter eller produkter med bristfällig kvalitet, vilket kan få kunder att välja konkurrenters produkter. Sådana avbrott eller störningar kan inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **2.1.6 *Biotage är beroende av välfungerande databehandlingssystem för att förhindra förlust eller läckage av information***

Biotage förlitar sig på IT-system i den dagliga verksamheten och är beroende av IT-funktion för exempelvis informationslagring, ekonomi och kommunikation. För att Koncernen på ett effektivt och säkert sätt ska kunna behandla data och utföra andra uppgifter som krävs i verksamheten måste Biotage ha välfungerande databehandlingssystem. Koncernens digitala infrastruktur är till största delen molnbaserad och Koncernen använder i stor utsträckning molnbaserade lagringsmöjligheter för att lagra, hantera och använda data. I den molnbaserade datalagringen är Biotage beroende av de säkerhetskopieringsfunktioner som ingår i respektive molntjänst. Biotage har även lokal datalagring som säkerhetskopieras på ett globalt backupsystem som består av båda disklagringar och bandrobotar. Infrastruktur för säkerhetskopiering av lokal elektronisk data upprätthålls i samarbete med externa tjänsteleverantörer. Det är således av stor vikt att tjänsteleverantörer kan underhålla och uppdatera Koncernens befintliga digitala infrastruktur och att Koncernen har ett adekvat skydd mot avbrott och störningar. Olika former av IT-störningar kan påverka Bolagets förmåga att bedriva sin verksamhet, inklusive Bolagets framtida utvecklingsarbete. Det finns även en risk för att anställda och eventuella distributörer inte agerar i enlighet med Bolagets instruktioner och riktlinjer för att upprätthålla en adekvat IT-säkerhet. Det finns en risk att sådana system, vilka är utanför Bolagets kontroll, kan störas av exempelvis mjuk- och hårdvaruproblem, datavirus, hacker-attacker och fysiska skador. Bolaget har, genom att lagra data i molntjänster, delvis överlåtit åt tredje part att hantera uppgifter på ett säkert sätt. Därigenom kan Bolaget sakna kontroll över hur en potentiell attack mot tredje part hanteras, och detta kan påverka Bolagets förmåga att agera snabbt och effektivt om intrång sker i Bolagets dataskydd. I det fall Bolaget skulle utsättas för sådana problem och störningar i sådana IT-system bedömer Bolaget att det skulle utgöra en risk för Bolaget i form av väsentligen minskat renommé, störningar i verksamheten och ökade kostnader.

Bolagets förmåga att på ett effektivt och säkert sätt hantera verksamheten är beroende av säkerheten, tillförlitligheten, funktionaliteten, underhållet och driften av Bolagets IT-system. De risker som Bolagets IT-system är exponerat för innefattar bland annat skadlig programvara (Eng. *malware*) som till exempel utpressningsprogram (Eng. *ransomware*), hackat användarkonto och/eller nätfiske (Eng. *phishing*). Sådana attacker sker nästintill på daglig basis. Det finns även en risk att Bolagets backup-system inte fungerar. Problem och störningar i Bolagets IT-system kan leda till att verksamheten under en viss tid inte kan bedrivas som planerat, exempelvis till följd av produktionsavbrott eller av att åtkomsten till information försvåras eller helt begränsas.



### **2.1.7 Risker relaterade till makroekonomiska faktorer och den pågående konflikten i Ukraina**

Biotages geografiska marknader omfattar Nord- och Sydamerika ("Americas"), Asien och Stillahavsregionen ("APAC") och Europa, Mellanöstern och Afrika ("EMEA"). Biotage har produktionsanläggningar i Cardiff i Storbritannien, i Salem, New Hampshire och San Jose i USA samt produktion genom kontraktstillverkare i Sverige och USA. Efterfrågan på Biotages metoder, teknologier och produkter är beroende av det allmänna konjunkturläget inom de segment och sektorer till vilka Biotages erbjudande riktar sig, vilket i sin tur påverkas av makroekonomiska faktorer i de länder och regioner där Biotage bedriver verksamhet, däribland tillväxttakten i den globala ekonomin, valutakursfluktuationer och inflation. Geopolitisk oro eller regionala eller nationella händelser till följd av exempelvis diplomatiska kriser, krig, regionala och/eller gränsöverskridande kriser, naturkatastrofer, epidemier, pandemier eller strejker samt andra geopolitiska händelser som särskilt påverkar en eller flera av dessa regioner kan därför komma att medföra en betydande påverkan på Koncerns verksamhet och resultat. Exempelvis innebar Storbritanniens utträde ur EU (Brexit) ökade kostnader, exempelvis avseende frakt, och tillfälligt ökade administrativa bördor för Bolagets anställda till följd av Bolagets produktionsanläggning i Cardiff, Storbritannien. Den pågående konflikten gällande Rysslands invasion av Ukraina som inleddes 24 februari 2022, liksom de handelssanktioner och påverkan på den globala försörjningskedjan som följt i dessas kölvatten, har lett till förhöjd volatilitet på de globala finansmarknaderna och påverkat den globala ekonomin negativt. Osäkerheten kring den framtida konjunktur- och prisutvecklingen är stor på grund av rådande världsläge och händelseförloppet framöver är mycket oförutsägbart. En minskad efterfrågan från de kunder och sektorer till vilka Biotage erbjuder sina produkter, system och metoder kan påverka Biotages produktionsnivåer, investeringsplaner och finansiella förmåga och leda till försämrad tillgång till, och därmed sämre villkor för bland annat finansiering. Exempelvis har Covid-19-pandemin resulterat i att Biotages kapitalbindning blivit högre på grund av att Biotage valt att bygga upp ett varulager på olika platser i världen för att bättre kunna möta kunders behov av produkter och möjliggöra snabbare leveranser. Vidare har Biotage sett en fortsatt svagare försäljning till dess största kontraktstillverkningskund i Kina, men även en i övrigt inbromsande försäljning i Kina, vilket sannolikt kan tillskrivas förlorade uppdrag på kontraktstillverkningskundens sida med koppling till tidigare stora kundinvesteringar i Kina kopplade till Covid-19-pandemin.

I en lågkonjunktur finns det vidare även en risk för att de statliga investeringarna och anslagen till universitet och andra forskningsinstitut minskar eller uteblir, vilket Biotage bedömer är en risk för universitet och forskningsinstitut globalt. Pågående förändringar och rationaliseringar kan, trots att Bolaget strävar efter att utveckla kostnadseffektiva lösningar, komma att påverka Bolagets framtida försäljningsutveckling negativt och ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Biotage kan vidare påverkas av handelsbegränsningar som införs av myndigheterna i länder där Bolaget har verksamhet, eller länder där Bolaget kan komma att bedriva verksamhet i framtiden, samt sanktioner eller andra åtgärder av förbund eller organisationer som till exempel EU och FN. Sådana påverkansfaktorer kan begränsa Bolagets verksamhet, fördröja eller förhindra planerade investeringar eller på annat sätt påverka Bolagets möjlighet att tillgodose sina kunders behov på kort och lång sikt, och därigenom påverka Biotages verksamhet och finansiella resultat.

I vilken utsträckning de makroekonomiska faktorerna och den fortsatta spridningen av eller nya mutationer av coronaviruset fortsättningsvis kan komma att påverka Biotage är svårt att kvantifiera, men utgör enligt Biotages bedömning en risk i förhållande till Bolagets verksamhet och finansiella resultat.

### **2.1.8 Risker relaterade till Biotages etablering av sin försäljningsorganisation på nya marknader**

En del av Biotages strategi är att fortsatt undersöka möjligheterna att etablera sig på nya geografiska marknader. Biotage har därtill som ambition att utöka sin försäljningsorganisation på befintliga marknader för att dels minska användningen av lokala distributörer, dels ge bättre service och support till befintliga distributörer. Exempelvis etablerade Bolaget ett dotterbolag i Singapore under 2022.

En etablering på en ny marknad kan medföra problem och risker som är svåra att förutse, inklusive riskerna att sådan etablering blir både mer tids- och kostnadskrävande än beräknat eller att förväntad försäljning helt eller delvis uteblir. Riskerna kan vara såväl bolagsspecifika som geografiskt relaterade, exempelvis risken för exponering mot olika, potentiellt överlappande, rättsliga system samt kostnader för att efterleva dessa.

Om Koncernen tidigare haft en distributör på viss marknad och ersätter denna med sin egen försäljningsorganisation föreligger även risk för marknadsstörningar om sådan distributör skulle kontakta befintliga kunder och be dem att vända sig till en konkurrent. Andra risker som är nära förknippade med etablering i annat land är kulturkrockar, missförstånd, bristande kommunikation, oförmåga att rekrytera och/eller behålla personal, tillit och olika arbetssätt.

En geografisk expansion och växande personalstyrka kan medföra stora organisatoriska utmaningar, och det finns risk att Biotage inte kan hantera bolagsstyrning och intern riskkontroll lika effektivt som tidigare. Om etableringar på nya eller befintliga marknader inte kan genomföras på ett framgångsrikt sätt kan det inverka negativt på Biotages resultat.

### **2.1.9 Biotage är föremål för miljörelaterade och regulatoriska risker**

Biotage bedriver produktionsverksamhet vid sina produktionsanläggningar samt produktion genom kontraktstillverkare, vilket exponerar Koncernen mot miljörelaterade risker. Biotages produktion består i huvudsak av sammansättning och montering av komponenter och Bolaget arbetar i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/65/EU av den 8 juni 2011 om begränsning av användning av vissa farliga ämnen i elektrisk och elektronisk utrustning ("**RoHS-direktivet**"). Miljöpåverkan i Biotages verksamhet är främst relaterad till frakt och transporter såväl i förhållande till inkommande som utgående leveranser från leverantörer och till kunder samt internt inom Koncernen. För att minska denna påverkan behöver Koncernen fortsätta sitt arbete med att bland annat styra om transportflöden från flyg till båttransporter där det är möjligt, optimera förpackningar genom att exempelvis öka antalet produkter per förpackning, att köpa ingående material och komponenter från närområden där så är möjligt samt använda återvunnet material i så stor utsträckning som möjligt. Miljöpåverkan från Biotages produktionsverksamhet kommer från energianvändande och produktionsanläggningen i Cardiff som använder lösningsmedel och genererar lösningsmedelsavfall under produktionen. På senare tid har fokus på miljö- och klimatrelaterade frågor ökat, både från medialt och politiskt håll. Under 2013 etablerade Biotage miljöpolicy, s.k. Environmental Management Systems (EMS) som ett led i arbetet för att certifiera verksamheten enligt ISO 14001. År 2016 certifierades verksamheten i Cardiff, där produkter motsvarande 40,6 procent av Koncernens omsättning år 2022 producerades, enligt ISO 14001. Inom ramen för arbetet enligt ISO 14001 följer Biotage upp ett antal viktiga parametrar som har påverkan på Bolagets miljöprestanda. Om Biotage misslyckas med att följa sina miljöpolicy och ställa om sin verksamhet så att dess miljöpåverkan minskar riskerar det att leda till negativ publicitet, vilket skulle skada Biotages renommé.

Biotages tillverkning av produktionsvaror vid produktionsanläggningen i Cardiff, samt i mindre omfattning i Salem och San Jose, kan generera avfall till luft eller utsläpp av miljöfarliga substanser orsakade av incidenter och olyckor i produktionsanläggningen, så som brand eller läckage av farliga ämnen. Exempelvis förekommer utsläpp till luften, bland annat av lösningsmedel, som härstammar från tillverkning eller forskning- och utveckling. Koncernen omfattas av ett antal internationella, nationella och lokala direktiv, lagar och förordningar avseende miljö, hälsa och säkerhet, inklusive sådana som avser lagring, hantering, bearbetning, transport och avlägsnande av miljöfarliga och giftiga material, uppförande och drift av anläggningarna och standarder avseende energieffektivitet samt utsläpp till luft, mark och vatten. Exempelvis är Biotage vid hanteringen av lösningsmedel och andra kemikalier skyldiga att följa EU:s REACH-förordning<sup>3</sup>, som antagits för att förbättra skyddet för människors hälsa och miljön från risker som kan förorsakas av kemikalier. Det kan vara svårt för Bolaget att överblicka eventuella kostnader som uppkommit som ett resultat av sådana utsläpp eller avfall. Exempelvis kan förekomst av förorening orsaka spridning till fastigheter och därför vara svåra och kostnadskrävande att utreda, åtgärda och kontrollera. Upptäckt av tidigare okända eller nya föroreningar eller framställda krav om undersökning och avhjälpande av tidigare okända föroreningar vid Biotages nuvarande anläggningar riskerar även att leda till stora och oväntade kostnader. Biotage skulle således kunna ådra sig betydande kostnader, däribland böter, straffavgifter, civil- och straffrättsliga sanktioner, utredningar, saneringskostnader samt skadeståndskrav från tredje part för egendoms- eller personskada, som ett resultat av överträdelser mot eller skyldigheter enligt tillämpliga miljölagar, miljöförordningar eller liknande regelverk. Vidare kan ansvar för kostnader till följd av miljöansvar uppkomma genom avtalsrelationer med fastighetsägare eller annan part. Om någon av riskerna ovan realiseras kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Den 26 maj 2022 började Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/746 av den 5 april 2017 om medicintekniska produkter för in vitro-diagnostik ("IVDR") tillämpas. Eftersom Biotage inte gör utfästelser om användning av Bolagets produkter och system vid diagnostisk undersökning anses produkterna för provberedning utgöra artiklar för allmän användning (då Bolagets särskilda avsikt med dessa artiklar inte är att de ska användas för diagnostisk undersökning in vitro), varför produkterna inte omfattas av IVDR. För Biotages vidkommande har IVDR emellertid inneburit att förtydliganden vid marknadsföring av Bolagets produkter för provberedning (Eng. *sample preparation*) varit nödvändiga, vilket medför risk för kundförluster och därmed riskerar att ha negativ påverkan på Bolagets intäktsgenerering. För mer information om IVDR kopplat till Biotages verksamhet, se avsnittet "*Kapitalstruktur och annan finansiell information – Trender*".

Vidare är några av Biotages produktionsverksamheter tillstånds-, anmälnings-, och/eller registreringspliktiga, vilket kräver att Biotage kontinuerligt kontrollerar verksamheternas omgivningspåverkan. Eftersom Biotages produktion är fördelad på tre produktionsanläggningar över två kontinenter (Europa och Nordamerika) kan efterlevnaden av sådana krav vara komplex och tidskrävande. Om Bolaget inte framgångsrikt efterlever sådana regelverk finns det en risk att Biotages verksamhet, anseende och i slutändan finansiella ställning påverkas negativt.

---

<sup>3</sup> Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1907/2006 av den 18 december 2006 om registrering, utvärdering, godkännande och begränsning av kemikalier (Reach), inrättande av en europeisk kemikaliemyndighet, ändring av direktiv 1999/45/EG och upphävande av rådets förordning (EEG) nr 793/93 och kommissionens förordning (EG) nr 1488/94 samt rådets direktiv 76/769/EEG och kommissionens direktiv 91/155/EEG, 93/67/EEG, 93/105/EG och 2000/21/EG.

### **2.1.10 *Biotage är föremål för risker relaterade till affärsetik och bristande regelefterlevnad***

Biotage verkar i en global miljö och är därigenom utsatt för olika risker relaterade till affärsetik och bristande regelefterlevnad. Exempelvis skulle tjänstefel, bedrägeri, brott mot tillämpliga lagar och regler, eller andra otillbörliga handlingar utförda av Biotages anställda, leverantörer, underleverantörer eller distributörer kunna ha en negativ inverkan på Biotages verksamhet och renommé. Sådant agerande skulle kunna innebära brott mot tillämpliga regler om sekretess, förbud mot mutor och annan korrupktion, ersättningsregler till anställda och andra kostnader för avtal, regler mot lobbying eller liknande verksamhet, regler riktade mot den interna kontrollen över ekonomisk rapportering, lagar och regler om miljö, handel, konkurrens och monopolförebyggande och andra tillämpliga lagar och regler. För mer information om risker relaterade till Bolagets distribution och etablering, se avsnitten ”– *Biotage är exponerat mot risker i förhållande till sin försäljning och distribution*” och ”– *Risker relaterade till Biotages etablering av sin försäljningsorganisation på nya marknader*”. Även om Bolagets försäljning till stater och kommuner i världen understeg 18,3 procent av Koncernens totala omsättning under räkenskapsåret 2022 finns risk att Koncernen, om den inte följer tillämpliga lagar och regler eller om tjänstefel eller mutbrott begås, kan åläggas straffavgifter, straff, uppsägning eller avstängning från avtal. Det kan även få en negativ inverkan på Bolagets renommé, vilket skulle kunna leda till minskade intäkter och vinster.

Vissa asiatiska länder där Biotage har försäljning har en högre risk för korrupktion enligt Transparency Internationals Corruption Perceptions Index. Överträdelser av antikorrupktionslagstiftning kan resultera i omfattande böter och andra sanktioner av straffrättslig, civilrättslig eller administrativ art. Om Bolaget överträder antikorrupktionslagstiftningen skulle det få en negativ inverkan på Biotages renommé, verksamhet, resultat och finansiella ställning. Korrupktionsrelaterade incidenter eller anklagelser mot leverantörer, distributörer och andra samarbetspartners med vilka Biotage har en affärsrelation som – även om Biotage inte är inblandat – leder till negativ publicitet, riskerar att skada Bolagets renommé.

Biotage är därtill beroende av att dess medarbetare, leverantörer, underleverantörer, distributörer och andra samarbetspartners följer gällande lagar och regler samt interna styrdokument och policyer. Brott mot eller bristande efterlevnad av tillämpliga lagar och regler riskerar att påverka Biotages verksamhet och renommé negativt. Ett sådant agerande kan till exempel omfatta bristande efterlevnad av lagar och regler relaterade till bland annat konkurrensrätt, penningtvätt, IT-säkerhet och dataskydd, bolagsstyrning, exportkontroll och sanktioner, IFRS och andra regler hänförliga till redovisning och finansiell rapportering, miljö samt arbetsmiljö, affärsetik och likabehandling. Eftersom Biotages verksamhet är global är det komplext och tidskrävande att fullt ut följa upp och kontrollera att hela organisationen efterlever interna policyer och uppförandekoder. Om Biotages medarbetare, leverantörer, distributörer eller andra samarbetspartners på ett allvarligt sätt agerar i strid med rådande lagar samt interna och externa policyer eller på ett sätt som inte överensstämmer med den nivå av affärsetik och integritet som Biotage har åtagit sig kan det ha en negativ inverkan på Biotages renommé, verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **2.1.11 *Risker relaterade till Biotages produktansvar och försäkring***

Bolagets verksamhet är föremål för olika ansvarsrisker som är vanligt förekommande för bolag som bedriver forskning och utveckling. Dessa innefattar bland annat risk för produktansvar som kan uppkomma i samband med felaktig montering, produktion, marknadsföring och försäljning av Bolagets metoder, system och produkter. Det finns en risk att anspråk rörande produktansvar skulle

kunna få negativ inverkan på Bolagets resultat. Det finns även risk för att Bolagets försäkringsskydd är otillräckligt i händelse av ett anspråk på produktansvar eller någon annan typ av anspråk som riktas mot Bolaget. Biotage har försäkringsskydd för bland annat avbrott, skadestånd, legala kostnader, personskada, egendomsbrott, affärsresor och ansvar för styrelseledamöter och chefer. Däremot kan Biotage drabbas av anspråk som överstiger eller som inte täcks av Bolagets befintliga försäkringsskydd. Det finns också en risk att Bolaget i framtiden inte kan erhålla eller upprätthålla ett försäkringsskydd till rimliga villkor. Skador som inte täcks av försäkringsskyddet skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och dess förmåga att bedriva fortsatt verksamhet. Om risken skulle materialiseras skulle inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning vara påtaglig.

## **2.2      Legala risker**

### ***2.2.1      Risker relaterade till att Biotage är beroende av immateriella rättigheter och Bolagets förmåga att skydda dessa kan vara otillräckliga***

Biotage är beroende av icke patenterbara företagshemligheter, know-how och fortsatta teknologiska uppfinningar samt att uppnå och bevara patent för att skydda metoder, teknologier och produkter. Biotage söker kontinuerligt patentskydd för strategiskt viktiga resultat, inkluderande processer, syntes- och analysmetoder, produkter och applikationer. Utöver patentansökningar söker bolaget registrera immateriella rättigheter i form av mönsterskydd och varumärken. Biotage hade per 31 mars 2023 285 beviljade patent och 82 patentansökningar, uppdelat på 69 patentfamiljer.

Om Bolaget misslyckas med att skydda patent, företagshemligheter, know-how eller teknologier, patentansökningar inte resulterar i beviljade patent eller att skyddet beviljas i sökt omfattning, eller om de inte erbjuder tillräckligt skydd mot konkurrenter, kan Bolagets konkurrensposition och värdet av befintliga och framtida metoder, teknologier och produkter påverkas negativt. Det kan inte garanteras att patent kommer att medföra en konkurrensfördel eller att konkurrenter inte kommer att kunna kringgå Biotages patent. Vidare kan konkurrenter komma att utveckla nya produkter och tillämpningar som gör att Biotages nuvarande och framtida immateriella rättigheter kringgås eller ersätts. Patentansökningar är konfidentiella till dess att de publiceras, vilket kan innebära att Biotages patent inte har prioritet i förhållande till tidigare okända patentansökningar och patent. Andra aktörer och konkurrenters patent kan därtill begränsa Biotages möjligheter att fritt använda en viss produkt eller produktionsmetod.

Ett eventuellt intrång i en tredje parts patent kan komma att begränsa möjligheterna för Bolaget eller dess eventuella kunder att använda Bolagets metoder, teknologier och produkter såsom planerat, vilket kan försvåra eller förhindra fortsatt utvecklingsarbete och således äventyra Bolagets möjligheter att generera försäljningsintäkter. Om någon part skulle hävda att Bolaget gör intrång i dennes immateriella rättigheter skulle Bolaget kunna bli skyldigt att utge skadestånd om motparten skulle anses ha fog för sin talan inför domstol. Om Biotage tvingas försvara sina rättigheter gentemot en konkurrent kan detta medföra avsevärda kostnader, vilka i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt.

## 2.3 Finansiella risker

### 2.3.1 *Biotage är exponerat mot valutarisker*

Med valutarisk avses risken för att valutakursförändringar kan ha en negativ inverkan på Koncernens resultaträkning, balansräkning eller kassaflöde. Exponering mot valutakursrisk förekommer vid köp eller försäljning i en annan valuta än de respektive dotterbolagens lokala valutor (transaktionsexponering) samt vid omräkning av dotterbolagens balansräkningar och resultaträkningar i utländska valutor till SEK (omräkningsexponering). Biotages globala verksamheter ger upphov till omfattande kassaflöde i utländsk valuta. Transaktioner mellan svenska och utländska dotterbolag sker alltid i dotterbolagets valuta och Koncernens försäljning sker företrädesvis i USD, EUR, CNY och JPY. Biotage är därmed främst exponerat för förändringar i dessa valutor i förhållande till SEK. Per 31 mars 2023 skulle en förändring med (+/-) 10 procent i EUR/SEK ha påverkat Biotages rörelseresultat med (+/-) cirka 24 MSEK. Motsvarande siffra för en förändring med (+/-) 10 procent i USD/SEK var (+/-) cirka 77 MSEK, för SEK/CNY (+/-) cirka 14 MSEK och för SEK/JPY (+/-) cirka 12 MSEK. Därmed kan valutakursförändringar ha en negativ inverkan på Biotages konkurrenskraft, verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

### 2.3.2 *Biotage är exponerat mot kreditrisker*

Med kreditrisk avses risken att en motpart i en transaktion, helt eller delvis, inte uppfyller sina finansiella åtaganden enligt transaktionen. Biotages maximala exponering för kreditrisk motsvaras av bokförda värden på finansiella tillgångar, vilka per 31 mars 2023 uppgick till 730 MSEK, varav 229 MSEK avsåg kundfordringar (av dessa hade 60 MSEK förfallit till betalning). Om Biotage inte har möjlighet att driva in sina kundfordringar eller de åtgärder som Biotage vidtar för att minska kreditriskerna är otillräckliga, eller en eller flera motparter drabbas av finansiella svårigheter, kan det ha en negativ inverkan på Biotages resultat och finansiella ställning.

### 2.3.3 *Biotage är exponerat mot likviditets- och finansieringsrisker*

Med likviditets- och refinansieringsrisk avses risken att finansieringsmöjligheterna är begränsade när lån ska omsättas, samt om betalningsförpliktelser inte kan uppfyllas till följd av otillräcklig likviditet. Biotage kan exempelvis behöva uppgradera sin nuvarande produktportfölj för att tillgodose framtida behov eller dra nytta av tillväxtpotentialer såsom förvärv, samarbetsavtal (joint ventures) eller andra tillväxtpotentialer, exempelvis potentiell ytterligare expansion i nya geografiska marknader och/eller nya segment. För att finansiera sådana investeringar kan Biotage behöva använda tillgängliga finansiella tillgångar och/eller inhämta ytterligare finansiering, till exempel genom upptagande av lån eller nyemission av aktier. Till exempel finansierades förvärvet av ATDBio Limited ("ATDBio") (se avsnitt "Verksamhetsbeskrivning – Förvärv – Förvärvet av ATDBio" och "Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Förvärvet av ATDBio") genom en kombination av en nyemission av stamaktier i Biotage, befintlig kassa och en revolverande kreditfacilitet. Per 31 mars 2023 uppgick Bolagets räntebärande skulder till 238 MSEK och utgörs främst av skulder till kreditinstitut.

Tillgången till ytterligare finansiering är beroende av olika faktorer såsom marknadsförhållanden, allmän kreditillgång och tillgång på finansmarknaderna samt Biotages kreditvärdighet. Det är möjligt att Biotage inte kan skaffa tillräckliga medel, på förmånliga villkor eller överhuvudtaget, varken genom privat eller publik finansiering, strategiska samarbeten eller andra avtal, för att möta

framtida kapitalbehov. En negativ utveckling avseende försäljning eller marginaler eller eventuella oförutsedda förpliktelser, förändrade tidpunkter för skattebetalningar, betalningar av skulder eller erhållande av kundfordringar kan komma att leda till en ansträngd likviditet och ställning avseende rörelsekapital och öka det eventuella behovet av ytterligare finansiering genom kapitalfinansiering, skuldfinansiering eller finansiering på andra sätt. Vidare skulle eventuellt tillgänglig skuldfinansiering kunna medföra krav på restriktiva kovenanter. För det fall någon av ovanstående risker materialiseras kan Biotage tvingas söka ytterligare kapital eller rekonstruera eller refinansiera sina skulder, senarelägga upptagandet av finansiering, bära en högre kostnad för en sådan finansiering, minska eller senarelägga investeringar, sälja tillgångar eller verksamheter vid ofördelaktiga tillfällen och/eller till oförmånliga priser eller andra oförmånliga villkor. Detta kan begränsa Biotages möjligheter, minska Koncernens lönsamhet samt minska Biotages finansiella flexibilitet väsentligt. Följaktligen kan de faktorer som beskrivits ovan ha en negativ inverkan på Biotages verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

## **2.4 Risker hänförliga till värdepapperen**

### ***2.4.1 Aktiekursen kan vara volatil och kursutvecklingen är beroende av en rad faktorer***

Eftersom en investering i aktier kan sjunka i värde finns det en risk att en investerare inte får tillbaka investerat kapital. Biotages stamaktie är noterad på Nasdaq Stockholm. Under perioden 1 april 2022 – 31 mars 2023 har Biotages dagliga genomsnittliga volymvägda aktiekurs uppgått till som lägst 122,43 SEK och som högst 237,05 SEK. Följaktligen kan aktiekursen vara volatil och det kan även, från tid till annan, vara begränsad likviditet i aktien. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika medan andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Aktiekursen kan till exempel påverkas av utbud och efterfrågan, variationer i faktiska eller förväntade resultat, oförmåga att nå analytikernas resultatförväntningar, misslyckande med att uppnå finansiella och operativa mål, förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, förändringar av regulatoriska förhållanden och andra faktorer. Kursen på Biotages stamaktie påverkas även i vissa fall av konkurrenters aktiviteter och ställning på marknaden. Det finns en risk för att det inte vid var tidpunkt kommer att föreligga en aktiv och likvid marknad för handel i Biotages stamaktier, vilket kan påverka investerares möjligheter att få tillbaka investerat kapital. Detta utgör en betydande risk för enskilda investerare.

### ***2.4.2 Biotages förmåga att i framtiden lämna eventuell utdelning är beroende av flera faktorer***

Utdelning får endast ske om det finns utdelningsbara medel hos Biotage och med sådant belopp att det framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital och Biotages konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt för ett visst räkenskapsår. Biotages möjlighet att ge utdelning kan också påverkas av förändrade regelverk och koder för bolagsstyrning. Vidare påverkas Biotages möjligheter att lämna utdelning i framtiden av koncernens framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov och andra faktorer. Biotages nuvarande utdelningspolicy är att betala en aktieutdelning om minst 50 procent av vinsten per aktie efter skatt.

Biotage har historiskt lämnat utdelning till sina aktieägare, men styrelsen beslutade i april 2020 att återkalla det tidigare kommunicerade utdelningsförslaget till årsstämman 2020 om att dela ut

1,60 SEK per aktie med anledning av den allmänna osäkerheten som rådde och de åtgärder som införts för att minska spridningen av Covid-19. Vid årsstämman 2022 beslutades att Bolaget, för räkenskapsåret 2021, skulle lämna en utdelning om 1,55 SEK per aktie och vid årsstämman 2023 beslutades att Bolaget, för räkenskapsåret 2022, skulle lämna en utdelning om 1,60 SEK per aktie. Det föreligger således en risk för att utdelningsbara medel inte finns tillgängliga under något enskilt räkenskapsår. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att ha tillräckligt med utdelningsbara medel i framtiden, och följaktligen en risk att någon utdelning inte kommer att ske, och så länge utdelning inte sker är investerarens potentiella avkastning enbart beroende av aktiens framtida värde.

### ***2.4.3 Aktieägare i USA och andra jurisdiktioner är föremål för särskilda aktierelaterade risker***

Biotages stamaktie är endast noterad i SEK och eventuell utdelning kommer att betalas i SEK. Det innebär att aktieägare utanför Sverige kan få en negativ effekt på värdet av innehav och eventuella utdelningar när dessa omvandlas till andra valutor om SEK minskar i värde mot den aktuella valutan. Den senaste tidens svaga utveckling för SEK har således haft en negativ effekt på värdet av aktieinnehav denominerat i andra valutor. Vidare kan skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas. I vissa jurisdiktioner kan det finnas begränsningar i nationell värdepapperslagstiftning som medför att aktieägare i sådana jurisdiktioner inte har möjlighet att delta i nyemissioner och andra erbjudanden om överlåtbara värdepapper till allmänheten. Biotage har aktieägare i bland annat USA där värdepapperslagstiftningen medför sådana begränsningar. Om Biotage i framtiden emitterar aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare kan aktieägare i vissa jurisdiktioner, däribland nämnda länder, vara föremål för begränsningar som exempelvis innebär att de inte kan delta i företrädesemissioner eller att deras deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas.



### 3 Bakgrund och motiv

Den 15 februari 2023 ingick Biotage ett avtal om att förvärva Astrea Group Holdings Company Limited ("Astrea"), en snabbväxande leverantör av kromatografilösningar, från Gamma Biosciences ("Gamma"), en plattform för life science-verktyg skapad av KKR. Förvärvet omfattar även de aktier som innehas av vissa minoritetsägare i Astrea-koncernen (tillsammans med förvärvet av Astrea, "Transaktionen").<sup>4</sup> Aktierna förväntas tillträdas omkring den 1 juni 2023 och slutförandet av Transaktionen har bland annat villkorats av att årsstämman 2023 i Biotage beslutar att (i) bemyndiga styrelsen att besluta om aktievederlaget till säljarna i Transaktionen genom apportemission och (ii) valet av Kieran Murphy och Kugan Sathiyandarajah till nya styrelseledamöter i Biotage.<sup>5</sup> Transaktionen är vidare föremål för sedvanliga fullföljandevillkor, inklusive regulatoriska godkännanden från Secretary of State for Business, Energy and Industrial Strategy i Storbritannien samt Finansinspektionens godkännande av Prospektet.

Som del av vederlaget för Transaktionen kommer styrelsen för Biotage, med stöd av bemyndigande från årsstämman 2023, omkring den 1 juni 2023, att besluta om att emittera högst 13 954 103 stamaktier till säljarna i Transaktionen, motsvarande en utspädning om cirka 17,5 procent av det nuvarande antalet aktier och röster<sup>6</sup> i Biotage. Stamaktierna beräknas tas upp till handel på Nasdaq Stockholm omkring den 14 juni 2023. Emissionen innebär en ökning av det totala antalet aktier (inklusive C-aktier) från 66 713 592 till 80 667 695 och en ökning av aktiekapitalet från 92 731 892,88 SEK till 112 128 096,05 SEK.

#### Rational för Transaktionen

Astrea stödjer läkemedelsutvecklare och tillverkare av läkemedel för att nå ut till den globala marknaden för bioläkemedel med hög renhetsgrad och avancerade terapier. Astrea erbjuder kromatografihartser, adsorbenter och kolonner samt nanofiberbaserade reningsteknologier för bioproduktion. Astrea har över 150 anställda globalt med produktionsanläggningar i Cambridge, Storbritannien, Isle of Man, Boston, USA och Joliette, Kanada.

Ur ett strategiskt perspektiv expanderar förvärvet Biotages kromatografiverksamhet 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 attraktiva organiska tillväxttakt, höga bruttomarginaler och väsentlig exponering mot återkommande intäkter från förbrukningsvaror. Dessutom medför förvärvet en omfattande pipeline av nya produktansringar i närtid inom kromatografihartser, nanofiberbaserade membran och kolonner.

Under 2022 nära fördubblade Astrea sina intäkter med en nettoomsättning om 23,2 MGBP (tillväxt om 90,4 procent) och ett rörelseresultat (EBITDA) om 3,0 MGBP (förbättring med 248,8 procent). Det nyligen förvärvade bolaget Delta Precision Ltd uppnådde för 2022 en nettoomsättning om 2,7 MGBP och ett rörelseresultat (EBITDA) om 1,0 MGBP.<sup>7</sup> Biotage förväntar sig att Astrea-koncernens nettoomsättning kommer att öka till cirka 80 MGBP under 2025 med EBITDA om cirka 30,5 MGBP.

---

<sup>4</sup> Se vidare avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Förvärvet av Astrea och minoritetsposten i dotterbolaget Nanopareil".

<sup>5</sup> Årsstämman 2023 i Biotage har beslutat i enlighet med nämnda villkor.

<sup>6</sup> Exklusive 729 817 egna C-aktier i Biotage som per dagen för Prospektet innehas av Biotage.

<sup>7</sup> Den finansiella informationen för Astrea och Delta Precision Ltd är oreviderad och upprättad i enlighet med UK GAAP.

*Styrelsen för Biotage är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats i Prospektet.*

Uppsala, 30 maj 2023

**Biotage AB (publ)**

*Styrelsen*

## **4 Verksamhetsbeskrivning**

*Om inte annat anges är informationen i avsnittet nedan avseende Biotages verksamhet baserad på Bolagets interna källor. Information som anskaffats från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.*

### **4.1 Biotage i korthet**

Biotage är ett Globalt Impact Tech-företag som är djupt engagerat i att lösa samhällsproblem. Bolaget erbjuder lösningar för kunders arbetsflöden inom forskning och tillverkning av läkemedel och diagnostik, analytisk testning och vatten- och miljöanalyser.

Biotage bidrar till hållbar vetenskap och Bolaget strävar efter att göra världen mer hälsosam, grönare och renare för mänskligheten – allt under mottot HumanKind Unlimited.

Kunderna spänner över ett brett spektrum av marknadssegment från läkemedel, bioteknik, diagnostik, kontraktsforskning och kontraktstillverkning till kliniska, forensiska och akademiska laboratorier liksom organisationer som fokuserar på livsmedelssäkerhet, rent vatten och miljömässig hållbarhet.

Biotage har sitt huvudkontor i Uppsala, Sverige, och hade per 31 mars 2023 totalt 516 anställda i åtta länder runt om i världen. Bolagets nettoomsättning uppgick under räkenskapsåret 2022 till 1 566 MSEK och Bolagets produkter säljs i mer än 80 länder. Biotages stamaktie är noterad på Nasdaq Stockholm, Large Cap.

### **4.2 Affärsmodell, vision, mission och affärsstrategi**

#### **4.2.1 Affärsmodell**

Biotage arbetar för att på ett systematiskt, målmedvetet och hållbart sätt lösa samhällsproblem, lokalt och globalt. Biotage söker lokal närvaro när marknadsförutsättningarna tillåter det, för att på bästa vis kunna serva både kunder och distributörer. Bolaget eftersträvar och har en bred kundbas inom flera olika branscher och hade per 31 mars 2023 ingen kund som representerade mer än fem procent av Bolagets omsättning. Biotage eftersträvar så breda användningsområden för sina produkter som möjligt och att nå så många kundsegment att varje kunds relativa andel av försäljningsintäkterna begränsas. Biotage har under de senaste åren arbetat för att bredda sin kundbas till applikationsområden som till exempel livsmedel och miljö, biomolekyler och oligonukleotider. Det är en viktig del av affärsmodellen att vara lyhörd för kundernas önskemål och kunna följa med kunderna när deras verksamhet utvecklas mot nya teknologier och modaliteter.

#### **4.2.2 Vision**

Biotage hjälper till att forma morgondagens hållbara vetenskap och vårt framtida samhälle för mänsklighetens bästa under mottot HumanKind Unlimited.

### 4.2.3 *Mission*

Biotage hjälper sina kunder att göra världen hälsosammare, grönare och renare.

### 4.2.4 *Affärsstrategi*

Essensen av Biotages affärsstrategi är att utveckla innovativa och effektiva lösningar för separation av olika kemiska och biologiska modaliteter. Kring detta och för att täcka andra delar av Bolagets kunders arbetsflöden på ett effektivt sätt så utvecklar och tillhandahåller Biotage även plattformar för syntes, indunstning/koncentration. Strategin för att bedriva en framgångsrik verksamhet och uppnå Bolagets finansiella mål består av sex fokusområden: (i) medarbetaren i fokus, (ii) hållbarhet, (iii) kundfokus, (iv) digital omvandling, (v) högklassig verksamhet samt (vi) kontinuerlig innovation.

## 4.3 **Finansiella mål**

Biotages ambition är att växa betydligt snabbare än marknaden och därmed sträva efter lönsam tillväxt. Bolaget vill genom en lönsam tillväxt säkra ett starkt bidrag till sina aktieägare och skapa utrymme för investeringar i verksamheten för fortsatt stark utveckling. För att uppnå Bolagets mål har Bolaget antagit finansiella mål om att uppnå

- en genomsnittlig årlig organisk omsättningstillväxt om minst 12 procent över en treårsperiod; och
- en genomsnittlig årlig rörelsemarginal (med återläggning av avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar (EBITA marginal)) om minst 25 procent över en treårsperiod.

## 4.4 **Biotages erbjudande**

Biotages breda utbud av effektiva och högkvalitativa lösningar är av stor betydelse för att effektivisera kundernas arbetsflöden inom läkemedelsutveckling och -tillverkning, diagnostik och analytisk testning samt vatten- och miljöanalys. Biotage strävar ständigt efter att ytterligare minska behovet av lösningsmedel och att rationalisera användningen av förbrukningsmaterial. Biotage bidrar till hållbar vetenskap och strävar efter att göra världen hälsosammare, grönare och renare för mänsklighetens bästa.

### 4.4.1 *Geografiska marknader*

Biotage satsar på en stark lokal närvaro runtom i världen och hade enligt 2022 års redovisade siffror en direktförsäljning om cirka 1500 MSEK. Bolaget möter sina kunder på tre geografiska marknader: Nord- och Sydamerika ("**Americas**"), Asien och Stillahavsregionen ("**APAC**") och Europa, Mellanöstern och Afrika ("**EMEA**"). I Bolagets strävan att införa en mer enhetlig, global och kundorienterad organisation har Bolaget ökat samarbetet mellan Bolagets olika funktioner och marknader, till exempel genom virtuella produkt demonstrationer över lands- och regiongränser. Detta förenklar och accelererar arbetet inte bara internt utan också gentemot slutkunder och distributörer.

Marknaden Americas inkluderar USA och Kanada där Bolaget har sin egen försäljningsorganisation samt Latinamerika där Bolaget säljer via distributörer. Marknaden är den största för Biotage sett till försäljning och nettoomsättningen uppgick för tre månadersperioden som avslutades den 31 mars

2023 till cirka 163 MSEK, motsvarande cirka 45 procent av Bolagets totala nettoomsättning för samma period.

I APAC har Biotage egna försäljningsorganisationer i Kina, Japan, Sydkorea och Indien. På övriga marknader använder Bolaget distributörer. Marknaden är den näst största för Biotage sett till försäljning och nettoomsättningen uppgick för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2023 till cirka 102 MSEK, motsvarande cirka 28 procent av Bolagets totala nettoomsättning för samma period. Bolaget har sedan den 1 augusti 2022 etablerat en kommersiell hubb i Singapore för att betjäna medlemsländerna i ASEAN (Association of Southeast Asian Nations).

Biotage har en egen försäljningsorganisation på plats i den största delen av Europa. För ett 30-tal länder inom EMEA använder Bolaget ett nätverk av distributörer. EMEA-marknaden är den minsta för Biotage sett till försäljning och nettoomsättningen uppgick för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2023 till cirka 96 MSEK, motsvarande cirka 27 procent av Bolagets totala nettoomsättning för samma period.

#### **4.4.2 Produktområden**

Biotages produktutbud fokuserar på dess kunders arbetsflöden för att effektivisera och förenkla arbetsmomenten inom kemisk syntes, rening och analys. Gemensamt för produkterna är att de gör arbetet snabbare, säkrare och mer reproducerbart än att göra det på traditionellt vis med manuella metoder. Det centrala steget där Biotage är specialiserat inom är reningen av olika molekyler, även kallade kemiska modaliteter, där intressanta molekyler/modaliteter med olika tekniker skiljs ut från oönskade substanser.

Alla Biotages produkter passar in någonstans i vad som brukar beskrivas som arbetsflöden, det vill säga resan från idé till färdigt resultat inom exempelvis läkemedelsutveckling och produktion. För mer information om arbetsflöden i förhållande till Biotages kundgrupper, se avsnitten ”*Biotages kundfokusområden – White Tech*”, ”*Biotages kundfokusområden – Red Tech*” och ”*Biotages kundfokusområden – Blue & Green Tech*”. Många gånger är hela arbetsflödet längre än området där Biotage tillhandahåller sina produkter och plattformar, och då koncentrerar Bolaget sig på kritiska eller särskilt svåra steg i kedjan, där tekniska hjälpmedel är nödvändiga för att komma framåt i arbetet. Ibland förekommer samma steg i olika arbetsflöden. Därför pratar Biotage i sin verksamhet om till exempel upprening och indunstning i flera olika sammanhang. Detta är också anledningen till att Biotage har olika produkter för samma steg i kedjan. De är då inriktade mot olika arbetsflöden i affärsekosystemet. Biotage har delat upp sina produktområden i Small Molecules & Synthetic Therapeutics, Biologics & Advanced Therapeutics, Scale Up, Analytical Testing, Water & Environmental Testing och Diagnostics.

##### **4.4.2.1 Small Molecules & Synthetic Therapeutics**

Biotages erbjudande inom produktområdet Small Molecules & Synthetic Therapeutics, tidigare organisk kemi, omfattar system för syntes med mikrovågor (värme som behövs för den kemiska syntesen), system för rening av småmolekyler och peptider (flashkromatografi, som är en typ av reningsmetodik för molekyler) samt koncentration-/indunstningssystem för att avlägsna lösningsmedel. Biotages produkter inom detta område accelererar forskningsfasen av läkemedelsutveckling genom ett automatiserat och effektivt arbetsflöde. Småmolekyler är den största gruppen av aktiva substanser i läkemedel. Benämningen kommer från att molekylerna är så små att de enkelt kan passera tarmväggen och tas upp i kroppen. De framställs på kemisk väg genom så

kallad syntes och tas vanligen av patienten i pillerform, men även som flytande oralt läkemedel eller injektion. Peptider är en annan grupp av aktiva substanser som skiljer sig från småmolekyler eftersom de är biomolekyler, som antingen kan framställas genom syntes eller genom biologisk produktion. En fördel med peptider är just att de kan framställas syntetiskt genom att låta aminosyror reagera med varandra, vilket är mer kontrollerat jämfört med biologisk produktion. Peptidläkemedel kan intas i pillerform eller via injektion.

#### **4.4.2.2    Biologics & Advanced Therapeutics**

Biotages erbjudande inom produktområdet Biologics & Advanced Therapeutics, tidigare biomolekyler, omfattar pipettspetsar för dual flow-kromatografi och system för separation och rening av plasmider, så kallade plasmid DNA (pDNA), och andra typer av biomolekyler som exempelvis antikroppar, DNA, RNA och virala vektorer (till exempel lentivirus eller adeno-associerade virus (AAV)). Biomolekyler är intressanta som aktiva substanser i den stora och växande gruppen av biologiska läkemedel inom läkemedelsindustrin. Under 2019 förvärvade Biotage en patenterad teknik för rening av biomolekyler i samband med uppköpet av det amerikanska bolaget PhyNexus (för mer information om förvärvet, se avsnittet ”*Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Förvärvet av PhyNexus*”). Metoden kallas dual flow-kromatografi och går ut på att en cell- eller biomolekylblandning upprepade gånger sköljs fram och tillbaka genom en liten spets med speciella membran och kemiskt behandlade partiklar. Vid framställning av proteinbaserade läkemedel tillverkas först ett skraddarsytt pDNA. Därefter förs pDNA:t in i bakterier som tillverkar protein enligt plasmidens genetiska kod. Exempel på proteinläkemedel är olika typer av antikroppar och hormoner. Biotage erbjuder lösningar för rening av såväl pDNA som protein som exempelvis antikroppar från bakteriekulturer för läkemedelsforskning.

#### **4.4.2.3    Scale Up**

Biotages erbjudande inom produktområdet Scale Up omfattar system för storskalig rening av kemiska modaliteter/molekyler, vilket inbegriper färdigpackade flash-kolonner (i vilka molekylreningen sker) anpassade för de olika storskaliga kemiska modaliteter/molekyler som Bolagets kunder efterfrågar. När en läkemedelskandidat ska testas i större skala behöver produktionsvolymen skalas upp. Detta kräver större utrustning för den kemiska reningen i industriell produktionskala. Biotage hjälper sina kunder att tillverka, rena och säkra produkter som uppfyller regulatoriska myndighetskrav. Biotages storskaliga separationslösningar inom flashkromatografi är fullt anpassningsbara och används främst av läkemedelsföretag, kemiföretag och kontraktstillverkare. Biotages system och förbrukningsvaror för storskalig rening bygger på samma princip som flashkromatografi-rening inom White Tech Small Molecules & Synthetic Therapeutics, men i betydligt större skala. Kunderna kan därför använda samma metoder som när de utvecklar sin läkemedelssubstans i laboratoriet i mindre skala, vilket ger en fördelaktig skalbarhet i läkemedelsproduktionen. Biotage är ett av få bolag som erbjuder färdiga förbrukningsvaror till storskaliga flashkromatografisystem. Läkemedelsbolag och kontraktstillverkare använder Bolagets lösningar för tillverkning av substanser inför kliniska studier, vid småskalig kommersiell produktion av läkemedelssubstanser, eller utveckling av vaccin.

#### **4.4.2.4    Analytical Testing och Water & Environmental Testing**

Biotages erbjudande inom produktområdena Analytical Testing och Water & Environmental Testing, tidigare benämnt analytisk kemi, omfattar automatiserade system, vilket innefattar robotsystem som används vid hanteringen av vätskor (Eng. *liquid handler robot system*), och

förbrukningsvaror med hög specificitet för separering liksom koncentration av utvalda ämnen från prover. Analytical Testing och Water & Environmental Testing handlar om att undersöka vilka kemiska ämnen som finns i ett prov, exempelvis patient- och rättsmedicinska prover eller miljö-, vatten- och livsmedelsprover. Analytiska tester används ofta inom områden omgärdade av strikt juridik och regulatoriska krav som dopning, brottsutredningar och miljöanalys. Det kan också handla om kliniska tester där patientsäkerheten står i centrum. Därför följer också testerna strikta protokoll för att ge säkra och fullt reproducerbara analysresultat. Biotage har lång erfarenhet av att utveckla produkter för provupparbetning inför kemisk analys, som följer protokoll eller praxis i industrin. Ett exempel är miljöanalysmetoder utfärdade av den amerikanska miljömyndigheten EPA (Environmental Protection Agency), som reglerar exakt hur ett test ska utföras och vilka produkter som får användas. Med ett stort sortiment av förbrukningsvaror för specifika ämnen och instrument som automatiserar processen har Biotage etablerat sig som leverantör till universitet, sjukhus och analyslaboratorier över hela världen. Bolaget har dessutom hundratals färdigutvecklade metoder för provrening och provpreparation, och arbetar ofta tillsammans med kunder för att ta fram den bästa metoden för deras behov.

#### **4.4.2.5 Diagnostics**

Biotages erbjudande inom produktområdet Diagnostics omfattar tjänster inom den snabbväxande sektorn för syntes och rening av DNA- och RNA-oligonukleotider. Inom produktområdet Diagnostics erbjuder Bolaget specifika och högkvalitativa oligonukleotider för både diagnostik och den nya generationens teknik för DNA- och RNA-sekvensering (Next Generation Sequencing (NGS)). Denna teknologi med specifika oligonukleotider har en stor potential inom den moderna, individanpassade precisionsmedicinen och används för tillämpningar inom utveckling av nya läkemedel, molekylärdiagnostik (som till exempel PCR-testning, vilket bland annat används för att upptäcka infektioner såsom Covid-19 och sjukdomar såsom prostatacancer) och nya terapier. Kemiskt-syntetiskt framställd RNA behövs även för gensaxtekniken CRISPR/Cas som bland annat används inom genterapi och belönades med 2020 års Nobelpris i kemi.<sup>8</sup>

#### **4.4.3 Biotages kundfokusområden**

Biotages portfölj av lösningar riktar sig till många olika slags verksamheter som alla har sina specifika förutsättningar och behov. Lösningssportföljen är därmed mycket bred och likaså Bolagets kundbas. Den täcker ett brett utbud av aktiviteter – inklusive läkemedels-, bioteknik- och diagnostikindustrin, kontraktsforskning och -tillverkning, kliniska, kriminaltekniska och akademiska laboratorier samt organisationer som fokuserar på livsmedelssäkerhet, rent vatten och miljömässig hållbarhet. För att bättre möta varje kundgrupps behov och bidra till kundernas framgång har Biotage delat in dem i tre fokusområden: White Tech (Sv. *Vit teknik*), Red Tech (Sv. *Röd teknik*) och Blue & Green Tech (Sv. *Blå & Grön teknik*).

##### **4.4.3.1 White Tech**

*Forskning, utveckling och tillverkning av läkemedel*

Biotages kundfokusområde White Tech innefattar kunder inom läkemedelsindustrin, bioteknikindustrin, kontraktsforskning/-tillverkning och akademien som är verksamma inom

---

<sup>8</sup> Press release: The Nobel Prize in Chemistry 2020. NobelPrize.org. Nobel Prize Outreach AB 2022. Tisdagen den 2 maj 2023. <<https://www.nobelprize.org/prizes/chemistry/2020/press-release/>>

forskning och utveckling och/eller tillverkning av läkemedel. Den vita färgen symboliserar de tabletter, kapslar eller lösningar som deras verksamhet ofta resulterar i.

I arbetet med att upptäcka och utveckla nya läkemedel, samt i den storskaliga produktion av dem som sedan följer, finns ofta behov av ett komplext och robust arbetsflöde. I många fall framställs nya och befintliga läkemedel med hjälp av kemisk syntes, kromatografisk separation, rening samt indunstning för att avlägsna eller koncentrera lösningsmedel. Dessa nya behandlingar kan bygga på substanser som är uppbyggda av kemiskt syntetiserade små molekyler eller baseras på molekyler av biologiskt ursprung i olika storlekar, som proteiner, peptider eller den senaste cell- och gen - terapins virala vektorer samt DNA- och RNA-oligonukleotider, även kallade nukleinsyror.

Biotage effektiviserar kundernas arbetsflöden i alla olika läkemedelsmodaliteter i olika skala för syntes, separation, rening och indunstning vilka automatiserar flera steg som annars skulle vara manuella. Kunderna får arbetsflöden med bättre tillförlitlighet och produktivitet, samtidigt som deras förbrukning av lösningsmedel kan dras ned, vilket minskar miljöpåverkan.

När en ny läkemedelskandidat har upptäckts kan Biotage hjälpa kunder att skala upp processen från utvecklingsstadiet till tillverkning i större volymer för prekliniska och kliniska tester. I gemensamma utvecklingsprojekt erbjuder sig Biotage också att tillsammans med kunden utveckla en skraddarsydd lösning för specifika behov när det gäller till exempel de media och resiner i Biotages kromatografikolonner som avlägsnar oönskade substanser.

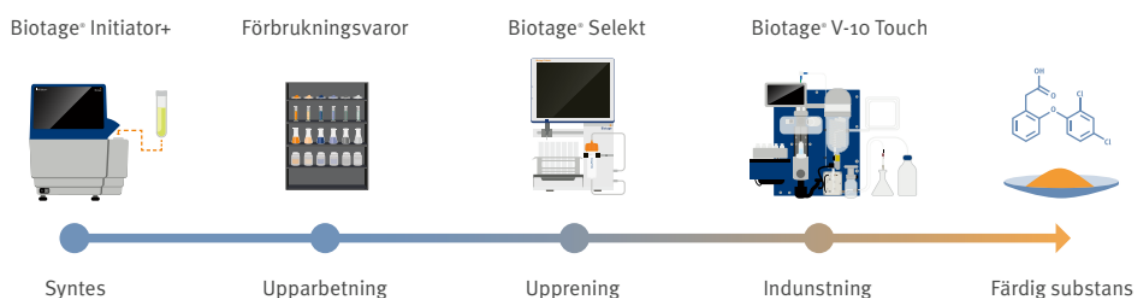
#### *Viktiga lösningar och produktplattformar*

- **Syntes av organiska molekyler och peptider:** För att ta fram en aktiv substans till ett läkemedel måste man ofta få olika ämnen att reagera med varandra och bilda den önskade substansen i en syntes. Biotage tillhandahåller synteslösningar baserade på mikrovågor som automatiserar denna process.
  - Biotage® Initiator+/Initiator+ Alstra
- **Separation/rening:** Ofta måste substanser renas från biprodukter innan det går att använda dem. Det sker via separation med hjälp av en kolonn bestående av media som skiljer ut den önskade substansen från oönskade biprodukter. Biotage tillhandahåller lösningar i olika skala som automatiserar denna process.
  - Biotage® Selekt/Selekt Enkel
  - Biotage® Sfar-kolonner
  - Biotage® Isolera™
- **Indunstning:** Efter framställningen är den önskade substansen ofta upplöst i lösningsmedel som måste avlägsnas innan den kan användas. Biotage tillhandahåller lösningar för att torka substansen snabbt och säkert i vakuum, genom att på ett säkert sätt utnyttja upphettning och centrifugering.
  - Biotage® V-10 Touch
- **Uppskalning av separation**



- Biotage® Flash 75/150/400
- Biotage® Isolera LS
- **Separation av plasmider och proteiner:** Vid framställning av biologiska läkemedel måste den önskade plasmiden i ett första steg renas från annat innehåll i dess ursprungliga bakteriekultur. När de har separerats och tillförts till nya cellvärdar producerar plasmiderna önskade proteiner som i sin tur måste separeras och renas för forskning och klinisk utvärdering. För dessa processer tillhandahåller Biotage automatiserade lösningar i olika skalor.
  - Biotage® PhyPrep
  - Biotage® PhyTips

Förvärvet av ATDBio 2021 tillförde Biotage viktig kunskap och plattformslösningar inom området DNA- och RNA-oligonukleotidsyntes och rening. För mer information om förvärvet, se avsnitt ”Förvärv – Förvärvet av ATDBio” och ”Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Förvärvet av ATDBio”.



#### 4.4.3.2 Red Tech

*Diagnostiska verktyg och analytiska tester i kliniska, kriminaltekniska och dopinglaboratorier*

Biotages kundfokusområde Red Tech innefattar kunder som driver kliniska, kriminaltekniska och dopinglaboratorier där man använder diagnostiska verktyg och analytiska tester. Den röda färgen betecknar blod, som i många fall är det ämne som analyseras, även om det också kan röra sig om andra biologiska vätskor eller vävnader.

Kundernas laboratorier använder analytisk kemi för att ta fram och undersöka till exempel patientprover för att ställa diagnos, kliniska prover vid läkemedelsutveckling, dopingprover eller rättsmedicinska prover. För att säkerställa tillförlitliga provresultat måste ett prov förberedas i flera steg.

Biotage effektiviserar laboratoriernas arbetsflöden genom sina lösningar för såväl förbehandling av prover, provupprening och indunstning, vilka automatiserar flera steg som annars skulle vara tidsödande genom manuell hantering. Biotage har automatiserade system med konfigurationer för en lång rad olika tillämpningar och ett varierat utbud av mycket specifika förbrukningsvaror anpassade

för att separera olika slags utvalda ämnen från prover. Det finns en rad färdigutvecklade provreningsmetoder och automatiserade arbetsstationer för provberedning som både möter behoven av provminiatyrisering och stora volymtillämpningar. Biotage har kontinuerligt en varierad och framgångsrik produktportfölj, som uppnås via ett aktivt samarbete med kunder för att utveckla nya metoder anpassade till deras specifika behov.

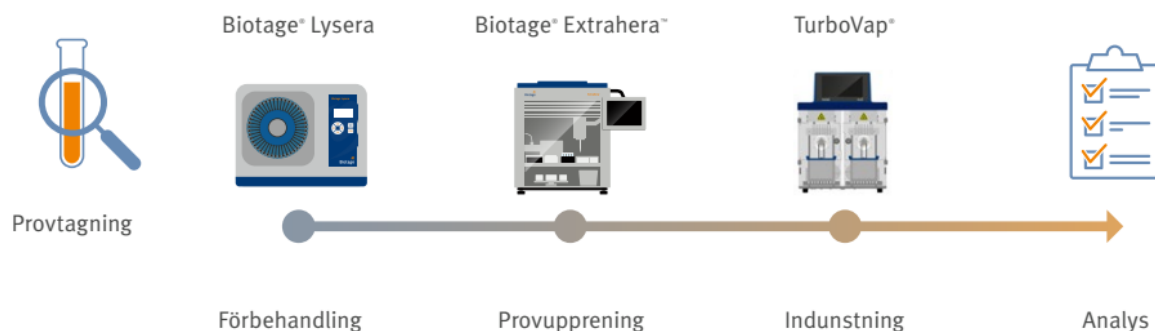
Analytisk analys används ofta inom områden som regleras av strikta lagar och myndighetskrav. Ofta är patientsäkerhet och personlig integritet av största vikt. Därför stödjer Biotages lösningar också tester som följer strikta protokoll för att ge säkra och fullt reproducerbara resultat

#### *Viktiga lösningar och produktplattformar*

- **Förbehandling:** För att kunna undersöka vilka kemiska ämnen som finns i ett prov måste det homogeniseras, vilket innebär att cellväggar slås sönder så att analysämnena frigörs i en lösning. Biotage tillhandahåller lösningar med olika tillbehör för olika sorters prover som automatiserar denna process.
  - Biotage® Lysera
  
- **Upprening:** För att få fram specifika kemiska ämnen som är intressanta i ett biologiskt prov måste de endogena orenheterna avlägsnas. Olika förbrukningsvaror används tillsammans med specifika analysmetoder för att skapa kemiska filter som fångar in det intressanta kemiska ämnet (analyten) och gör det möjligt att avlägsna främmande komponenter genom tvätt. Till slut samlas det ämne man är ute efter att detektera upp och anrikas. Biotage tillhandahåller lösningar som automatiserar denna process.
  - Biotage® Extrahera
  - Biotage® Extrahera HV-5000
  - Biotage® Extrahera LV-200
  - EVOLUTE® EXPRESS
  - ISOLUTE® SLE+
  - ISOLUTE® PLD+
  - ISOLUTE® PPT+
  
- **Indunstning:** I många fall måste provet sedan koncentreras. Innan ämnesanalysen avlägsnar man då överflödigt lösningsmedel från reningsarbetsflödets ”elueringssteg”. Biotage tillhandahåller lösningar, anpassade för olika typer av prov och lösningsmedel, som genom indunstning (även kallat evaporering) gör detta snabbt och effektivt.
  - Biotage TurboVap® LV
  - Biotage TurboVap® EH
  - Biotage TurboVap® P+

➤ Biotage TurboVap® 96 Dual

Vidare ger Biotage lösningar inom oligonukleotidsyntes dess kunder högkvalitativa byggstenar till diagnostiska testverktyg (till exempel PCR-tester).



#### 4.4.3.3 Blue & Green Tech

##### *Analytisk testning i miljö- och vattenlaboratorier*

Biotages kundfokusområde Blue & Green Tech innefattar kunder i offentlig sektor, akademien eller andra institutioner och organisationer som bedriver laboratorieverksamhet inom miljövård, livsmedelssäkerhet eller jordbruk. Den blå färgen representerar vatten och den gröna jordbruk och livsmedel.

I många miljölaboratorier används analytisk kemi för att identifiera föroreningar i till exempel dricksvatten, jord, växter eller luft som kan påverka miljö, människor och djurliv. Analytisk kemi kan också användas för att hitta målallergener eller bestämma mängden av ett visst ämne i ett färdigt livsmedel eller i livsmedlets ingredienser eller råmaterial. Innan en sådan analys kan genomföras behöver provet förberedas på motsvarande sätt som inom Red Tech-arbetsflödet, inklusive förbehandling, upprening och indunstning.

Biotage effektiviserar laboratoriernas arbetsflöden genom att tillhandahålla provberedningslösningar som automatiserar flera steg som annars skulle vara manuella. Biotage har automatiserade system med konfigurationer för en lång rad olika tillämpningar och ett brett utbud av mycket specifika förbrukningsvaror anpassade för att separera utvalda ämnen ur de besvärliga prover som typiskt finns i miljö-, livsmedels- och jordbrukstillämpningar.

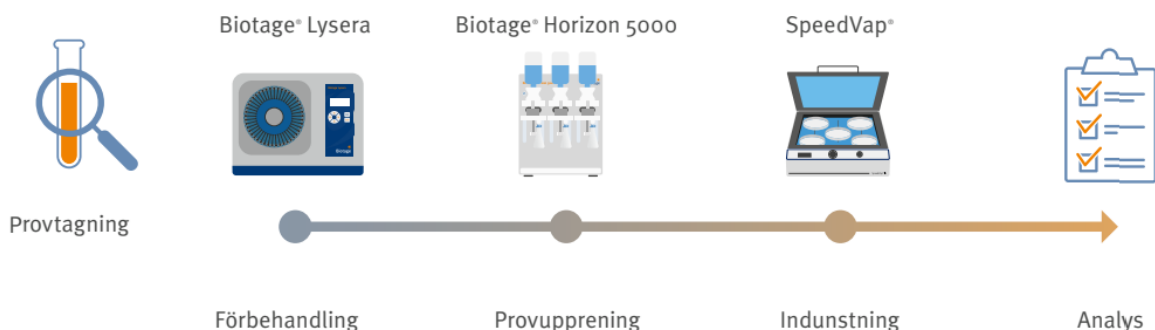
Biotage har lång erfarenhet av att utveckla produkter för upparbetning av prover för kemisk analys som följer etablerade protokoll och branschpraxis. Ett exempel på detta är de miljöanalysmetoder som har utfärdats av US Environmental Protection Agency (EPA) för att reglera exakt hur ett test ska utföras och vilka produkter som får användas.

##### *Viktiga lösningar och produktplattformar*

- **Förbehandling:** För att kunna undersöka vilka kemiska ämnen som finns i ett prov måste det homogeniseras, då cellväggar slås sönder så att analysämnena frigörs i en lösning.

Biotage tillhandahåller lösningar med olika tillbehör för olika sorters prover som automatiserar denna process.

- Biotage® Lysera
- **Upprening:** För att få fram specifika kemiska ämnen som är intressanta i ett prov måste man få bort endogena orenheter. Olika förbrukningsvaror används tillsammans med specifika analysmetoder för att skapa kemiska filter som fångar in det intressanta kemiska ämnet (analyten), vilket gör det möjligt att avlägsna främmande komponenter genom tvätt och slutligen att samla upp och anrika det ämne man är ute efter att detektera. Biotage tillhandahåller lösningar som automatiserar denna process.
  - Biotage® Extrahera™ HV-5000
  - Biotage® Horizon 5000
  - Biotage® Horizon 3100 Oil & Grease Extractor
  - ISOLUTE® SPE/ENV+/ Myco SPE/ EPH/QuEChERS
  - Biotage Atlantic® SPE filters och SPE ReadyDisks
  - Biotage Pacific® Oil & Grease Disks
  - Evolute® PFAS
- **Indunstning:** I många fall måste provet sedan koncentreras. Innan ämnesanalysen avlägsnar man då överflödigt lösningsmedel från reningsarbetsflödets ”elueringssteg”. Biotage tillhandahåller lösningar, anpassade för olika typer av prov och lösningsmedel, som genom indunstning (även kallat evaporering) gör detta snabbt och effektivt.
  - DryVap® Concentrator
  - Biotage TurboVap® II
  - Biotage TurboVap® 96 Dual



## 4.5 Produktion

Produktion av system sker hos kontraktstillverkare i Sverige och USA samt i Bolagets egen regi i Cardiff, Wales, i Salem, New Hampshire och i San Jose, Kalifornien. Förbrukningsvaror framställs vid anläggningarna i Cardiff, Salem och San Jose. Samtliga tillverkningsanläggningar har kapacitet att öka produktionen. Beroende av extern produktionskapacitet kan öka risken för att leveranser försenas eller uteblir men Biotage har särskild personal avdelad för att nära följa upp hur leverantören uppfyller sina åtaganden såväl med avseende på kvalitet som leveranstider.

## 4.6 Personal

Biotage erbjuder sina anställda konkurrensmässiga anställningsvillkor, möjligheter till medinflytande över Koncernens produkt erbjudanden och de egna arbetsuppgifterna samt möjlighet till personlig utveckling via utbildningar, fortbildning och karriärplanering. Bolaget tillämpar individuell, prestationsinriktad och marknadsmässig lönesättning och genomför årliga löneanalyser för att i möjligaste mån säkerställa jämförbara löner. Biotage satsar på friskvårdsaktiviteter och har organiserat arbetet för att snabbt agera och sätta in åtgärder när medarbetare drabbas av ohälsa. Företagets Arbetsmiljöpolicy kompletteras med en Uppförandekod, Alkohol- och drogpolicy, Antikorruptionspolicy, Policy mot sexuella och andra trakasserier samt rutin för visselblåsning. Alla policys inkluderar handlingsplaner för hantering av eventuella brister. Företagets Jämställdhets- och diskrimineringspolicy uppdateras regelbundet. Biotage Sweden AB har kollektivavtal med bransch- och arbetsgivarorganisationen Innovation- och Kemiindustrierna. De övriga bolagen i Koncernen följer gängse lokala regler och riktlinjer.

## 4.7 Miljö

Biotage har låg miljöpåverkan i produktionen eftersom Bolaget inte har några bearbetande processer. Produktionen består i huvudsak av sammansättning och montering av komponenter och Bolaget arbetar i enlighet med EU:s RoHS-direktiv. Miljöpåverkan i Biotages verksamhet är främst relaterad till frakt och transporter. För att minska denna påverkan arbetar Biotage bland annat för att styra om transportflöden från flyg till båttransport där detta är möjligt, att optimera förpackningarna genom att exempelvis öka antalet produkter per förpackning, att köpa ingående material och komponenter från närområdet där så är möjligt, samt att använda återvunnet material i så stor utsträckning som möjligt. Miljöpåverkan från produktionsverksamheten kommer från energianvändande. Produktionen är dock inte elintensiv. Vid produktionsanläggningarna i Cardiff och Southampton/Oxford genereras också avfall i form av lösningsmedel som används i produktionen. Biotages ambition är att kontinuerligt ersätta dessa med mindre miljöpåverkande lösningsmedel där så är möjligt. Majoriteten av de lösningsmedel som används återvinns. Vid fabriken i Cardiff genereras avfall i form av paketeringsmaterial från inkommande gods. Detta sorteras och skickas till återvinning så långt det är möjligt. Miljöaspekten är viktig också inom produktutvecklingen och ingår på ett naturligt sätt vid utformningen av nya produkter för att minimera miljöpåverkan inom ramarna för den egna produktionen såväl som vid användning av produkterna i kundernas egna verksamheter. Biotage etablerade under 2013 miljöpolicy, s.k. Environmental Management Systems (EMS) som ett led i arbetet för att certifiera verksamheten enligt ISO 14001. År 2016 certifierades verksamheten i Cardiff, där merparten av den egna produktionen sker, enligt ISO 14001. Inom ramen för arbetet enligt ISO 14001 följer Biotage upp ett antal viktiga parametrar som har påverkan på företagets miljöprestanda.

## 4.8 Forskning och utveckling

Biotages strategi för forskning och utveckling är marknadsstyrd. Utvecklingen av innovativa produkter är ett viktigt konkurrensmedel och ett sätt att skapa möjligheter till fortsatt tillväxt. Arbetet är till stor del inriktat på att utveckla nya produkter genom att förbättra befintlig teknologi och addera ny funktionalitet. På kort sikt är fortsatt utveckling av systemplattformar och framtagande av nya applikationer för befintliga produkter viktiga satsningar för ökad tillväxt. Under räkenskapsåret 2022 uppgick investeringsnivån i forskning och utveckling till 6,9 procent av Koncernens totala omsättning. Aktiverade kostnader för utveckling uppgick till 32 MSEK. Ungefär en tiondel av forsknings- och utvecklingsbudgeten avsätts för innovativ forskning kring nya idéer. Inom ramen för detta har Biotage samarbete med akademiska forskargrupper.

## 4.9 Immateriella rättigheter

Biotage nyttjar sina immateriella rättigheter som ett kommersiellt instrument för att skapa konkurrensfördelar. Patentskydd söks för strategiskt viktiga resultat, inkluderande processer, syntes- och analysmetoder, produkter och applikationer. Utöver patentansökningar söker Bolaget registrera immateriella rättigheter i form av mönsterskydd och varumärken. Biotage utvärderar kontinuerligt den egna portföljen av immateriella rättigheter utifrån ett kostnads-nyttanalytiskt perspektiv. Bolaget har en aktiv omvärldsbevakning och övervakar tredje parts immateriella rättigheter för att säkerställa dels att Bolaget inte gör intrång i andras rättigheter, dels att andra inte gör intrång i Bolagets immateriella rättigheter. Biotage hade per 31 mars 2023 285 beviljade patent och 82 patentansökningar, uppdelat på 69 patentfamiljer.

## 4.10 Förvärv

Som en del i uppfyllandet av Bolagets affärsstrategi har det sedan 2018 skett tre förvärv, inklusive Transaktionen under 2023. Förvärven har skett i syfte att komplettera Biotages befintliga produktportfölj och varje förvärv beskrivs kortfattat nedan.

### 4.10.1 *Förvärvet av PhyNexus*

Under 2018 förvärvade Biotage PhyNexus, baserat i Kalifornien, USA. PhyNexus produkter kunde, genom förvärvet, nå en större global marknad genom Biotages direktförsäljningskanaler, samtidigt som Biotage genom förvärvet hade möjlighet att nå kunder inom industrier som Koncernen historiskt inte bearbetat aktivt. Förvärvet öppnade därtill upp möjligheter till snabbare utveckling och lansering av nya, innovativa, produkter. Genom förvärvet kom Biotages produkt erbjudande att omfatta automatiserade lösningar för effektiv rening av biomolekyler i laboratorieskala, vilket möjliggjordes genom PhyNexus teknologiplattform. PhyNexus teknologiplattform möjliggör effektiv rening med förbättrade resultat inom många olika områden däribland forskning om och utveckling av biologiska läkemedel liksom diagnostiska tillämpningar samt PhyNeus patenterade dual flow kromatografi-baserade förbrukningsvaror. Förvärvet skedde som ett led i Biotages strategi att växa som separationsbolag genom att expandera inom nya applikationsområden såsom rening av biomolekyler.

För mer information om förvärvet, se avsnittet ”*Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Förvärvet av PhyNexus*”.

#### **4.10.2 Förvärvet av ATDBio**

Under 2021 förvärvade Biotage ATDBio, baserat i Oxford och Southampton, Storbritannien. Förvärvet av ATDBio tillförde bland annat Bolaget expertis och viktiga plattformslösningar medan Biotage bidrog med en omfattande försäljning- och marknadsföringsorganisation som ATDBio saknade. Biotage förvärvade en omfattande Oligonukleotid-serviceverksamhet med syntes och rening av DNA- och RNA-oligonukleotider, en teknologi som används för tillämpningar inom utveckling av nya läkemedel, molekylärdiagnostik, terapier baserade på nukleinsyror och den nya generationens teknik för DNA- och RNA-sekvensering (Next Generation Sequencing (NGS)). Förvärvet breddade Biotages erbjudande och förstärkte därmed Koncernens ställning som ledande leverantör av verktyg, service och tjänster inom life science. Då Biotage innan förvärvet vunnit marknadsandelar inom storskalig flashrening av lipider som används för formuleringen av lipidnanopartiklar (LNP:er) avsedda för mRNA-vaccin, så fanns det redan ett framgångsrikt angreppssätt som konstaterades kunna användas för andra kemiska modaliteter med DNA och RNA i läkemedelsforskning och terapeutiska tillämpningar av olika slag.

För mer information om förvärvet, se avsnittet ”*Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Förvärvet av ATDBio*”.

#### **4.10.3 Förvärvet av Astrea och minoritetsposten i dotterbolaget Nanopareil**

Den 15 februari 2023 ingick Biotage avtal om att förvärva samtliga aktier i Astrea Group Holdings Company Limited och minoritetsposten i Nanopareil LLC (**”Nanopareil”**) som inte innehas av Astrea. Astrea har över 150 anställda globalt med produktionsanläggningar i Cambridge, Storbritannien, Isle of Man, Boston, USA och Joliet, Kanada. Astrea stödjer läkemedelsutvecklare och tillverkare av läkemedel för att nå ut till den globala marknaden för bioläkemedel med hög renhetsgrad och avancerade terapier. Astrea erbjuder kromatografihartser, adsorbenter och kolonner samt nanofiberbaserade reningsteknologier för bioproduktion. Ur ett strategiskt perspektiv kommer förvärvet att expandera Biotages kromatografiverksamhet till det mer snabbväxande och större segmentet för bioprocesser, samtidigt som det ökar exponeringen mot kunder inom biologiska läkemedel och avancerade terapier. Astrea kommer även att stärka Biotages finansiella profil genom dess attraktiva organiska tillväxttakt, höga bruttomarginaler och väsentlig exponering mot återkommande intäkter från förbrukningsvaror. Dessutom kommer förvärvet att medföra en omfattande pipeline av nya produktansökaner i närtid inom kromatografihartser, nanofiberbaserade membran och kolonner.

För mer information om förvärvet, vilket är föremål för fullföljandevillkor, se avsnittet ”*Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Förvärvet av Astrea och minoritetsposten i dotterbolaget Nanopareil*”.

## 5 Kapitalstruktur och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per den 31 mars 2023. Den finansiella information som presenteras nedan är oreviderad och har hämtats från Bolagets delårsrapport för tre månadersperioden 1 januari–31 mars 2023. Se avsnittet ”Aktiekapital och ägarförhållanden” för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier.

### 5.1 Kapitalisering

| MSEK   | Oreviderad<br>Per 31 mars 2023 |
|--|--------------------------------|
| <b>Eget kapital och skulder</b>  |                                |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b> (inklusive kortfristig del av långfristiga räntebärande skulder) | <b>377</b>                     |
| Mot garanti eller borgen   | -                              |
| Mot säkerhet   | -                              |
| Utan garanti/borgen eller säkerhet   | 377                            |
| <b>Summa långfristiga räntebärande skulder</b>   | <b>208</b>                     |
| Mot garanti eller borgen   | -                              |
| Mot säkerhet   | -                              |
| Utan garanti/borgen eller säkerhet   | 208                            |
| <b>Eget kapital</b>  |                                |
| Aktiekapital   | 93                             |
| Reservfond(er)   | -                              |
| Övriga reserver  | 1 595                          |
| <b>Totalt</b>  | <b>1 688</b>                   |

### 5.2 Nettoskuldsättning

| MSEK   | Oreviderad<br>Per 31 mars 2023 |
|--|--------------------------------|
| <b>Nettoskuldsättning</b>  |                                |
| (A) Kassa och bank   | 426                            |
| (B) Andra likvida medel  | -                              |
| (C) Övriga finansiella tillgångar  | 722                            |
| <b>(D) Summa likviditet (A) + (B) + (C)</b>  | <b>1 148</b>                   |
| (E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder) | 321                            |
| (F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder  | -                              |
| <b>(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E) + (F)</b>  | <b>321</b>                     |
| <b>(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G) – (D)</b>  | <b>-827</b>                    |
| (I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)   | 150                            |



|     |   |             |
|-----|---|-------------|
| (J) | Skuldinstrument   | -           |
| (K) | Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder           | 57          |
| (L) | <b>Långfristig finansiell skuldsättning (I) + (J) + (K)</b> | <b>207</b>  |
| (M) | <b>Total finansiell skuldsättning (H) + (L)</b>             | <b>-620</b> |

### 5.2.1 Indirekta skulder och eventalförpliktelser

I samband med förvärvet av ATDBio avtalades om en tilläggsköpeskilling om 5 MGBP under förutsättning att vissa villkor uppfylls. Villkoren innebär att tilläggsköpeskillingen kostnadsförs över tid, och skuldförs till den del de är intjänade. Per 31 mars 2023 uppgick den överskjutande delen till 31 MSEK.

I samband med förvärvet av Astrea och Nanopareil avtalades om en tilläggsköpeskilling om 45 MUSD under förutsättning att vissa villkor uppfylls. Villkoren innebär att tilläggsköpeskillingen kostnadsförs över tid, och skuldförs till den del de är intjänade. Per 31 mars 2023 uppgick den överskjutande delen till 45 MUSD.

### 5.3 Rörelsekapitalutlåtande

Biotage anser att dess befintliga rörelsekapital är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den närmaste tolv månadersperioden från och med dagen för Prospektet. Med rörelsekapital avses i detta sammanhang Bolagets tillgång till likvida medel och andra tillgängliga tillgångar som behövs för att kunna betala sina betalningsförpliktelser i takt med att de förfaller till betalning.

### 5.4 Investeringar sedan den 31 december 2022

Biotage har sedan den 31 december 2022 investerat i materiella anläggningstillgångar, huvudsakligen vid produktionsanläggningen i Cardiff, motsvarande 5 MSEK samt i balanserade utvecklingskostnader, motsvarande 14 MSEK.

Utöver detta har Biotage inte gjort några investeringar som bedöms vara av väsentlig karaktär efter den 31 december 2022 fram till dagen för Prospektet.

### 5.5 Trender

Nedan sammanfattas de senaste viktigaste utvecklingstrenderna i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser från utgången av räkenskapsåret 2022 till och med dagen för Prospektet. Vidare sammanfattas alla kända trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet kommer att få en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter för det innevarande räkenskapsåret och som per dagen för Prospektet är kända för Bolaget.

- Rysslands militära angrepp mot Ukraina har lett till betydande volatilitet på den globala ekonomin och de globala kreditmarknaderna, och eventuella spridningseffekter kan påverka kundernas efterfrågan på Bolagets produkter, system och metoder vilket i förlängningen kan påverka Bolagets produktionsnivåer, investeringsplaner och finansiella förmåga, se vidare ”Riskfaktorer – Risker relaterade till Biotages verksamhet och marknad – Risker relaterade till makroekonomiska faktorer och den pågående konflikten i Ukraina”.

- Generella marknadsrisker under 2023 innefattar stigande inflation och energipriser, ökade räntor och störningar i globala leverantörskedjor. Därutöver kan den rådande komponentbristen som uppstått till följd av Covid-19-pandemin fortsatt leda till högre priser, längre ledtider, produktionsstopp och störningar i Bolagets leveranskedjor, se vidare ”Riskfaktorer – Risker relaterade till Biotages verksamhet och marknad – Risker relaterade till Biotages produktion och leverantörer”.
- Under 2022 har Biotage hanterat ett antal utmaningar som uppstått till följd av efterdyningarna av pandemin. Covid-19-pandemin hade en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att leverera sina produkter, system och metoder till sina kunder. Den fortsatta spridningen av Covid-19 och konsekvenserna av pandemin för Bolagets verksamhet är för närvarande mycket svåra att förutse, se vidare ”Riskfaktorer – Risker relaterade till Biotages verksamhet och marknad – Risker relaterade till makroekonomiska faktorer och den pågående konflikten i Ukraina”. Det har dock varit möjligt att skönja viss minskning i försäljningsvolymen inom produktområdet Scale Up på grund av den minskade efterfrågan på produkter kopplade till vaccin för Covid-19.
- Den 26 maj 2022 började Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/746 av den 5 april 2017 om medicintekniska produkter för in vitro-diagnostik (”IVDR”) tillämpas. IVDR har, för Koncernens vidkommande, inneburit att förtydliganden vid marknadsföring av Bolagets produkter för provberedning (Eng. *sample preparation*) varit nödvändiga, vilket medför risk för kundförluster. Kundernas behov av Bolagets produkter för provberedning förekommer huvudsakligen vid diagnostisk undersökning (Eng. *diagnostic procedures*). Eftersom Biotage inte gör utfästelser om användning av Bolagets produkter och system vid diagnostisk undersökning anses produkterna för provberedning utgöra artiklar för allmän användning (då Bolagets särskilda avsikt med dessa artiklar inte är att de ska användas för diagnostisk undersökning in vitro). Produkterna omfattas därför inte av IVDR. För att tydliggöra detta för Bolagets kunder har befintligt kundmaterial uppdaterats med att inkludera följande skrivning: ”Enbart för forskningsanvändning. Inte för användning vid diagnostisk undersökning”. Skrivningen är i linje med konkurrenters och styr kundernas förväntningar för att säkerställa att de förstår att Bolagets produkter och kundmaterial inte direkt leder till kliniska resultat och att validering är slutanvändarens ansvar.

## 5.6 Betydande förändringar efter den 31 mars 2023

Inga betydande förändringar av Koncernens finansiella ställning eller resultat har inträffat sedan den 31 mars 2023 fram till dagen för Prospektet.

## 6 Styrelse, koncernledning och revisor

### 6.1 Styrelse

#### 6.1.1 Nuvarande styrelseledamöter

Biotages styrelse består av fem stämموvalda ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2024. I styrelsen ingår även två arbetstagarrepresentanter. Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen, när de först valdes in i styrelsen och om de är oberoende i förhållande till Bolaget och/eller de större aktieägarna.

| Namn                | Befattning              | Medlem sedan | Oberoende i förhållande till |                          |
|---------------------|-------------------------|--------------|------------------------------|--------------------------|
|                     |                         |              | Bolaget<br>bolagsledningen   | och<br>Större aktieägare |
| Torben Jörgensen    | Styrelseordförande      | 2019         | Nej                          | Ja                       |
| Peter von Ehrenheim | Styrelseledamot         | 2013         | Ja                           | Ja                       |
| Mark Bradley        | Styrelseledamot         | 2019         | Ja                           | Ja                       |
| Åsa Hedin           | Styrelseledamot         | 2019         | Ja                           | Ja                       |
| Karen Sørensen      | Styrelseledamot         | 2022         | Ja                           | Ja                       |
| Daniel Menasco      | Arbetstagarrepresentant | 2019         | -                            | -                        |
| Pär Lundgren        | Arbetstagarrepresentant | 2023         | -                            | -                        |

#### TORBEN JÖRGENSEN

Född 1952. Styrelseordförande sedan 2019.

**Utbildning:** B.Sc. i ekonomi, Business school of Copenhagen.

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseordförande i Genovis Aktiebolag. Styrelseledamot i Boule Diagnostics AB och Advanced Instruments Inc.

**Tidigare befattningar (senaste fem åren):** Styrelseordförande i Atlas Antibodies AB och Micropos Medical AB (publ). Styrelseledamot i Micropos Medical AB (publ), Medistim AS, Intervacc AB, Biotage Sweden AB, CEMU Bioteknik Aktiebolag, ESyTech AB, Pyrosequencing AB, MIP Technologies AB. Verkställande direktör i Biotage.

**Aktieägande i Bolaget (inklusive eventuellt närstående innehav):** Torben Jörgensen innehar 320 200 stamaktier.

## PETER VON EHRENHEIM

---

Född 1955. Styrelseledamot sedan 2013.

- Utbildning:** M.Sc. i maskinteknik, Kungliga Tekniska Högskolan.
- Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseordförande i Bio-Works Sweden AB, Bio-Works Technologies AB, Sophion A/S och Sappire Biosciences ApS. Styrelseledamot i Färjsundet Industri Aktiebolag och Grönsö Säteri Aktiebolag.
- Tidigare befattningar (senaste fem åren):** Styrelseordförande i Grönsö Säteri Aktiebolag, Boule Diagnostics AB, MedCap AB (publ), Boule Medical AB och Boule Nordic AB. Styrelseledamot i Nanologica AB (publ).
- Aktieägande i Bolaget (inklusive eventuellt närstående innehav):** Peter von Ehrenheim innehar inga aktier.

## MARK BRADLEY

---

Född 1962. Styrelseledamot sedan 2019.

- Utbildning:** Ph.D. i biologisk kemi och B.Sc. i kemi, University of Oxford samt forskare, Harvard Medical School.
- Övriga nuvarande befattningar:** Director i BioCaptiva Ltd. Professor i kemi vid University of Edinburgh.
- Tidigare befattningar (senaste fem åren):** -
- Aktieägande i Bolaget (inklusive eventuellt närstående innehav):** Mark Bradley innehar inga aktier.

## ÅSA HEDIN

---

Född 1962. Styrelseledamot sedan 2019.

- Utbildning:** M.Sc i biofysik, University of Minnesota och B.A. i fysik, Gustavus Adolphus College.
- Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseordförande i Tobii Dynavox AB, Artificial Solutions International AB och ASH&Partners AB. Styrelseledamot i Nolato Aktiebolag och Industrifonden. Verkställande direktör i ASH&Partners AB.
- Tidigare befattningar (senaste fem åren):** Styrelseledamot i E. Öhman J:or Fonder AB, Tobii AB, Fidesmo AB, All Tomorrows Parties AB, BoardClic AB, Immunovia AB (publ), HerMed Holding AB, HerMed Group Holding AB, Fingerprint Cards AB, CellaVision AB och C-Rad AB.
- Aktieägande i Bolaget (inklusive eventuellt närstående innehav):** Åsa Hedin innehar inga aktier.

## **KAREN SØRENSEN**

---

*Född 1962. Styrelseledamot sedan 2022.*

|   |  |
|---|--|
| <b>Utbildning:</b>  | M.Sc., Danish Technical University och M.B.A., INSEAD.   |
| <b>Övriga nuvarande befattningar:</b>                                   | Styrelseledamot i Vitrolife AB och Orion Corporation.<br>Verkställande direktör i Philips Capital, Global. |
| <b>Tidigare befattningar (senaste fem åren):</b>                        | Styrelseledamot i Orifarm och SCION, Technical University of Denmark.                                      |
| <b>Aktieägande i Bolaget (inklusive eventuellt närstående innehav):</b> | Karen Sørensen innehar inga aktier.  |

## **DANIEL MENASCO**

---

Daniel Menasco är sedan 2019 styrelseledamot i egenskap av arbetstagarrepresentant för Biotage och representerar Akademikerförbundet. Daniel Menasco har en Ph.D. i kemi från University of South Carolina och har sedan 2015 varit anställd som Global Produktchef, Analytisk kemi, hos Biotage. Daniel Menasco innehar inga aktier i Bolaget.

## **PÄR LUNDGREN**

---

Pär Lundgren är sedan 2023 styrelseledamot i egenskap av arbetstagarrepresentant för Biotage och representerar Sveriges Ingenjörer. Pär Lundgren har en M.Sc. i energisystem och har sedan 2023 varit styrelseledamot i Biotage. Pär Lundgren innehar inga aktier i Bolaget.

### **6.1.2 Tillträdande styrelseledamöter**

Vid årsstämman den 27 april 2023 beslutades att styrelsen ska bestå av sju styrelseledamöter samt att välja Kieran Murphy och Kugan Sathiyandarajah som nya styrelseledamöter, villkorat av Transaktionens genomförande. Kieran Murphy och Kugan Sathiyandarajah har därmed inte tillträtt som styrelseledamöter i Biotage per dagen för Prospektet, utan kommer att tillträda i samband med genomförande av Transaktionen. Kieran Murphy och Kugan Sathiyandarajah kommer att vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men inte oberoende i förhållande till större aktieägare, efter fullföljande av Transaktionen och deras respektive tillträde som styrelseledamot i Bolaget.

## 6.2 Ledande befattningshavare

### TOMAS BLOMQUIST

---

*Född 1970. VD och koncernchef sedan 2019.*

|   |  |
|---|--|
| <b>Utbildning:</b>  | Marknadsekonom, Frans Schartau Business College.   |
| <b>Övriga nuvarande befattningar:</b>                                   | Styrelseledamot i Biotage Sweden AB och Nolato Aktiebolag.   |
| <b>Tidigare befattningar (senaste fem åren):</b>                        | Styrelseordförande i Colibri Medical Aktiebolag, Alere Toxicology AB och Abbott Rapid Diagnostics AB. Styrelseledamot i CEMU Bioteknik Aktiebolag, MIP Technologies AB, Pyrosequencing AB, ESyTech AB och European Drug Testing Service EDTS AB. Verkställande direktör i European Drug Testing Service EDTS AB. |
| <b>Aktieägande i Bolaget (inklusive eventuellt närstående innehav):</b> | Tomas Blomquist innehar 15 000 stamaktier.   |

### MAJA NILSSON

---

*Född 1979. CFO sedan 2021.*

|   |   |
|---|---|
| <b>Utbildning:</b>  | M.Sc. i Företagsekonomi, Stockholms Universitet |
| <b>Övriga nuvarande befattningar:</b>                                   | Styrelsesuppleant i Biotage Sweden AB.          |
| <b>Tidigare befattningar (senaste fem åren):</b>                        | CFO i Maquet Critical Care AB, Getinge.         |
| <b>Aktieägande i Bolaget (inklusive eventuellt närstående innehav):</b> | Maja Nilsson innehar inga aktier.               |

### LARS BÄCKMAN

---

*Född 1961. Chief Legal Officer sedan 2020.*

|   |  |
|---|--|
| <b>Utbildning:</b>  | Jur. kand., Stockholms universitet   |
| <b>Övriga nuvarande befattningar:</b>                                   | Styrelseledamot i Chreto ApS och SwedenBIO Service AB. Director i Biotage LLC, Biotage India Private Ltd, Biotage Japan Ltd, Horizon Technology Inc., PhyNexus Inc. och Pyrosequencing Inc. Non-Executive Director i Biotage Korea Co. Ltd. Styrelsesuppleant i Biotage Sweden AB. |
| <b>Tidigare befattningar (senaste fem åren):</b>                        | Verkställande direktör i MIP Technologies AB. Styrelsesuppleant i CEMU Bioteknik Aktiebolag, Pyrosequencing AB, MIP Technologies AB, ESyTech AB och CMS Compressed Media Solutions AB.   |
| <b>Aktieägande i Bolaget (inklusive eventuellt närstående innehav):</b> | Lars Bäckman innehar 10 000 stamaktier.  |

## 6.3 Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolagets och deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Det har inte träffats någon särskild överenskommelse mellan Bolaget och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts in i nuvarande befattning.

Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller likvidation, eller varit föremål för konkursförvaltning, (iii) bundits vid och/eller utfärdats påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Alla styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Vimpelgatan 5, 753 18, Uppsala.

## **6.4 Revisor**

Bolagets revisor är sedan 2021 Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, som på årsstämman 2023 omvaldes för perioden intill slutet av årsstämman 2024. Leonard Daun (född 1964) är huvudansvarig revisor. Leonard Daun är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB:s kontorsadress är Torsgatan 21, 113 97, Stockholm. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har varit Bolagets oberoende revisor under hela den period som täcker de tolv månader som föregår godkännandet av Prospektet.

## **7 Aktiekapital och ägarförhållanden**

### **7.1 Allmän information**

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 50 000 000 SEK och inte överstiga 200 000 000 SEK, och antalet aktier får inte understiga 50 000 000 och inte överstiga 200 000 000. Per 31 mars 2023 hade Bolaget emitterat totalt 66 713 592 aktier, varav 65 983 775 stamaktier och 729 817 C-aktier. Per dagen för detta Prospekt uppgår Bolagets aktiekapital till 92 731 892,88 SEK, fördelat på 66 713 592 aktier, varav 65 983 775 är stamaktier och 729 817 är C-aktier. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 1,39 SEK.

Med beaktande av de stamaktier som emitteras till följd av Transaktionen kommer Bolaget ha emitterat totalt 80 667 695 aktier, varav 79 937 878 är stamaktier och 729 817 är C-aktier.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och är fritt överlåtbara i enlighet med tillämplig lag.

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

### **7.2 Vissa rättigheter förenade med aktierna**

Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

#### **7.2.1 Rösträtt**

Varje stamaktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och en C-aktie berättigar innehavaren till en tiondels röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

#### **7.2.2 Företrädesrätt till nya aktier m.m.**

Beslutar Bolaget att emittera nya stamaktier och C-aktier, mot annan betalning än apportegendom, ska ägare av stamaktier och C-aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar Bolaget att emittera endast stamaktier eller endast C-aktier, mot annan betalning än apportegendom, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är stamaktier eller C-aktier, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.



Vad som ovan föreskrivs om aktieägares företrädesrätt ska äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler och ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

### **7.2.3 Rätt till utdelning och behållning vid likvidation**

Stamaktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. C-aktier berättigar inte till vinstutdelning. Vid Bolagets upplösning berättigar C-aktier till lika del i Bolagets tillgångar som övriga aktier, dock inte med högre belopp än vad som motsvarar aktiens kvotvärde.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt, se även avsnittet ”*Legala frågor och kompletterande information – Viktig information om beskattning*”.

## **7.3 Central värdepappersförvaring**

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. ISIN-koden för stamaktierna är SE0000454746.

## **7.4 Handel i stamaktierna**

Bolagets stamaktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, med ticker ”BIOT”. ISIN-koden för Bolagets stamaktie är SE0000454746. De 13 954 103 stamaktier som kommer att emitteras som del av vederlaget för Transaktionen kommer att bli föremål för ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm. Stamaktierna beräknas tas upp till handel på Nasdaq Stockholm omkring den 14 juni 2023.

## 7.5 Konvertibler, teckningsoptioner, etc.

Utöver vad som anges under ”– *Incitamentsprogram*” finns det inte några utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade finansiella instrument i Bolaget.

## 7.6 Incitamentsprogram

### 7.6.1 *LTIP 2020*

Vid årsstämman den 4 juni 2020 beslutades att införa ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett prestationsbaserat aktieprogram för anställda inom Biotage-koncernen ("**LTIP 2020**"). LTIP 2020 omfattar VD, medlemmar i Bolagets ledningsgrupp och andra nyckelpersoner. Inom ramen för LTIP 2020 har Bolaget tilldelat deltagare rättigheter till prestationsaktier innebärande rätten att, under förutsättning att vissa prestationsvillkor är uppfyllda under intjänandeperioden juli 2020–juli 2023, vederlagsfritt erhålla en prestationsaktie som utgörs av en stamaktie i Biotage. Tilldelning av prestationsaktier förutsätter därutöver, med vissa undantag, att deltagarna kvarstår i sin anställning under tre år från och med dagen för tilldelning av rättigheterna till prestationsaktierna. Per dagen för Prospektet omfattar LTIP 2020 nio deltagare inklusive VD som totalt tilldelats 127 819 rättigheter till prestationsaktier. Deltagarna kommer att erhålla prestationsaktier efter intjänandeperiodens slut (med vissa undantag där erhållandetidpunkten kan tidigareläggas). Leveransen av prestationsaktier säkrades genom emission av C-aktier, som kan omvandlas till stamaktier enligt bestämmelser i bolagsordningen, som omedelbart återköptes av Bolaget och lades i eget förvar i avvaktan på utfall av LTIP 2020. Vid maximal tilldelning under LTIP 2020 kommer 127 819 stamaktier att tilldelas deltagarna, samt att 40 161 stamaktier kommer att användas för att täcka eventuella sociala avgifter till följd av LTIP 2020, vilket innebär en utspädning om cirka 0,16 procent av antalet stamaktier i Bolaget efter Transaktionens fullföljande.

### 7.6.2 *LTIP 2021*

Vid årsstämman den 28 april 2021 beslutades att införa ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett prestationsbaserat aktieprogram för anställda inom Biotage-koncernen ("**LTIP 2021**"). LTIP 2021 omfattar VD, medlemmar i Bolagets ledningsgrupp och andra nyckelpersoner. Inom ramen för LTIP 2021 har Bolaget tilldelat deltagare rättigheter till prestationsaktier innebärande rätten att, under förutsättning att vissa prestationsvillkor är uppfyllda under intjänandeperioden juni 2021–maj 2024, vederlagsfritt erhålla en prestationsaktie som utgörs av en stamaktie i Biotage. Tilldelning av prestationsaktier förutsätter därutöver att deltagarna kvarstår i sin anställning under tre år från och med dagen för tilldelning av rättigheterna till prestationsaktierna. Per dagen för Prospektet omfattar LTIP 2021 elva deltagare inklusive VD som totalt tilldelats 151 599 rättigheter till prestationsaktier. Deltagarna kommer att erhålla prestationsaktier efter intjänandeperiodens slut (med vissa undantag där erhållandetidpunkten kan tidigareläggas). Leveransen av prestationsaktier säkrades genom emission av C-aktier, som kan omvandlas till stamaktier enligt bestämmelser i bolagsordningen, som omedelbart återköptes av Bolaget och lades i eget förvar i avvaktan på utfall av LTIP 2021. Vid maximal tilldelning under LTIP 2021 kommer 151 599 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 utspädning om cirka 0,19 procent av antalet stamaktier i Bolaget efter Transaktionens fullföljande.

### 7.6.3 LTIP 2022

Vid årsstämman den 28 april 2022 beslutades att införa ett långsiktigt incitamentsprogram i form av ett prestationsbaserat aktieprogram för anställda inom Biotage-koncernen ("LTIP 2022"). LTIP 2022 omfattar VD, medlemmar i Bolagets ledningsgrupp och andra nyckelpersoner. Inom ramen för LTIP 2022 har Bolaget tilldelat deltagare rättigheter till prestationsaktier innebärande rätten att, under förutsättning att vissa prestationsvillkor är uppfyllda under intjänandeperioden juni 2022–maj 2025, vederlagsfritt erhålla en prestationsaktie som utgörs av en stamaktie i Biotage. Tilldelning av prestationsaktier förutsätter därutöver, med vissa undantag, att deltagarna kvarstår i sin anställning under tre år från och med dagen för tilldelning av rättigheterna till prestationsaktierna. Per dagen för Prospektet omfattar LTIP 2022 13 deltagare inklusive VD som totalt tilldelats 168 926 rättigheter till prestationsaktier. Deltagarna kommer att erhålla prestationsaktier efter intjänandeperiodens slut (med vissa undantag där erhållandetidpunkten kan tidigareläggas). Leveransen av prestationsaktier säkrades genom emission av C-aktier, som kan omvandlas till stamaktier enligt bestämmelser i bolagsordningen, som omedelbart återköptes av Bolaget och lades i eget förvar i avvaktan på utfall av LTIP 2022. Vid maximal tilldelning under LTIP 2022 kommer 196 171 stamaktier att tilldelas deltagarna, samt att 47 081 stamaktier kommer att användas för att täcka eventuella sociala avgifter till följd av LTIP 2022, vilket innebär en utspädning om cirka 0,25 procent av antalet stamaktier i Bolaget efter Transaktionens fullföljande.

## 7.7 Ägarstruktur

Tabellen nedan<sup>9</sup> visar Biotages aktieägare som har ett direkt eller indirekt innehav som motsvarar minst fem procent av aktierna eller rösterna per 2 maj 2023 och därefter kända förändringar. Tabellen nedan omfattar således inte aktierna som kommer emitteras som del av vederlaget för Transaktionen. Per dagen för detta Prospekt, och såvitt Bolaget känner till kontrolleras Bolaget inte direkt eller indirekt av någon enskild person.

| Aktieägare            | Antal aktier      |                | Procent av aktiekapital | Procent av röster |
|-----------------------|-------------------|----------------|-------------------------|-------------------|
|                       | Stamaktier        | C-aktier       |                         |                   |
| SEB Fonder            | 5 546 988         | 0              | 8,31 %                  | 8,40 %            |
| Invesco               | 3 835 188         | 0              | 5,75 %                  | 5,81 %            |
| Swedbank Robur Fonder | 3 632 911         | 0              | 5,45 %                  | 5,50 %            |
| <b>Totalt</b>         | <b>13 015 087</b> | <b>0</b>       | <b>19,51 %</b>          | <b>19,71 %</b>    |
| Övriga                | 52 968 688        | 729 817        | 80,59 %                 | 80,29 %           |
| <b>Totalt</b>         | <b>65 983 775</b> | <b>729 817</b> | <b>100 %</b>            | <b>100 %</b>      |

## 7.8 Utdelningspolicy

Biotages utdelningspolicy innebär att minst 50 procent av vinsten per aktie efter skatt ska delas ut till aktieägarna.

<sup>9</sup> Källa: Modular Finance

### 7.8.1 Utdelning avseende räkenskapsåret 2022

| SEK                                 | 2022 |
|-------------------------------------|------|
| Utdelning per stamaktie             | 1,60 |
| Utdelning per C-aktie <sup>1)</sup> | -    |

1) C-aktier berättigar inte till vinstutdelning.

## 7.9 Information om uppköpserbjudande och inlösen av minoritetsaktier

Enligt lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ska den som (i) inte innehar några aktier eller innehar aktier som representerar mindre än tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad ("Målbolaget"), och (ii) genom förvärv av aktier i Målbolaget, ensam eller tillsammans med någon som är närstående uppnår ett aktieinnehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Målbolaget omedelbart offentliggöra hur stort dennes aktieinnehav i bolaget är och inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i bolaget (budplikt). En aktieägare som själv eller genom dotterbolag äger mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag har rätt att av de övriga aktieägarna i bolaget lösa in återstående aktier. Den vars aktier kan lösas in har rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Den formella processen för inlösen av minoritetsaktier är reglerat i aktiebolagslagen.

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

## 7.10 Åtagande att avstå från att sälja aktier

Säljarna av Astrea kommer att ingå ett lock-up-åtagande gentemot Biotage, med sedvanliga undantag och under förutsättning att Biotage i förväg ger sitt skriftliga medgivande (som inte otillbörligen får hållas tillbaka eller fördröjas), att inte sälja sitt innehav av stamaktier som erhållits som en del av köpeskillingen för Transaktionen under den kortare perioden av (a) två år från dagen för genomförande av Transaktionen och (b) så länge som säljarna har två styrelserepresentanter valda till styrelsen för Biotage.<sup>10</sup>

Undantag från åtagandet gäller bland annat för (i) överföringar av aktier till ett dotterbolag eller ett holdingbolag, ett dotterbolag till ett sådant holdingbolag eller någon annan entitet som kontrolleras av eller står under gemensam kontroll med någon av säljarna av Astrea (vardera ett "Koncernbolag"), som har ingått ett lock-up-åtagande med huvudsakligen motsvarande innehåll som lock-up-åtagandet ingånget av säljarna av Astrea, (ii) överföringar av värdepapper eller intresseandelar i ett Koncernbolag, (iii) acceptering av, eller åtagande att acceptera, ett offentligt uppköpserbjudande som lämnas till alla (eller i stort sett alla) aktieägare i Bolaget från en person som inte agerar tillsammans med säljarna av Astrea, (iv) överföringar av aktier i samband med inlösen av aktier i Bolaget eller ett erbjudande från Bolaget om återköp av egna aktier, (v) överföringar av aktier i syfte att minska det antal aktier i Biotage som innehas av säljarna av Astrea, och/eller någon part som säljarna av Astrea agerar tillsammans med, under den tröskel vid vilket ett offentligt uppköpserbjudande måste lämnas enligt tillämplig lag, (vi) överföringar av aktier som krävs på grund

<sup>10</sup> Avseende (b) är sådan kortare tidsperiod enbart tillämplig om, sammanfattningsvis, (i) Gamma har röstat för omval eller nyval, såsom tillämpligt, av styrelserepresentanterna och (ii) ingen av styrelserepresentanterna har lämnat styrelsen på eget initiativ.

av lag eller annan reglering, inklusive ett beslut eller en dom från en domstol eller myndighet, (vii) överföringar av aktier för att uppfylla skatteförpliktelser som uppstår direkt till följd av Transaktionen, (viii) överföringar av aktier i enlighet med en rekonstruktions- eller omstruktureringsplan, (ix) överföringar av aktier som förvärvats av säljarna av Astrea eller något av deras Koncernbolag, med undantag för de aktier som förvärvats i enlighet med aktieöverlåtelseavtalet avseende Transaktionen, (x) överföringar av rätter till nya aktier i Bolaget som emitteras genom en företrädesemission, i syfte att finansiera utnyttjande av resterande rätter, (xi) överföringar av aktier i syfte att pantsätta, belasta eller på annat sätt ställa säkerhet över aktierna med anledning av en lånefacilitet som gjorts tillgänglig för säljarna av Astrea eller något av deras Koncernbolag, (xii) överföringar av aktier till följd av verkställande av pant, belastning eller säkerhet som ställts över aktierna, och (xiii) överföringar av aktier i händelse av att Biotage på något väsentligt sätt bryter mot något av villkoren i aktieöverlåtelseavtalet avseende Transaktionen.

Vidare har Bolaget åtagit sig gentemot säljarna av Astrea, med sedvanliga undantag, att inte, utan skriftligt medgivande från säljarna av Astrea, emittera nya aktier, värdepapper, rätter, optioner, teckningsoptioner eller andra konvertibla värdepapper eller instrument eller andra rätter att förvärva aktier eller framtida aktieslag i Bolaget med undantag för emissioner i enlighet med befintliga incitamentsprogram. Detta åtagande upphör att gälla i samband med fullföljandet av Transaktionen.

## 8 Legala frågor och kompletterande information

### 8.1 Allmän bolags- och koncerninformation

Bolagets registrerade företagsnamn och kommersiella beteckning är Biotage AB (publ). Biotages organisationsnummer är 556539-3138 och styrelsen har sitt säte i Uppsala kommun. Bolaget bildades i Sverige den 30 januari 1997 och registrerades vid Bolagsverket den 7 mars 1997. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen. Biotages LEI-kod är 529900SR87NBUKX74L58. Biotage-stamaktien är sedan den 30 juni 2000 noterad på Nasdaq Stockholm. Stamaktien handlas på Nasdaq Stockholm under kortnamnet BIOT. Adressen till Biotages hemsida är [www.biotage.com](http://www.biotage.com). Informationen på hemsidan utgör inte en del av detta Prospekt såvida denna information inte införlivas genom hänvisning och har inte granskats eller godkänts av den behöriga myndigheten.

### 8.2 Väsentliga avtal

Nedan finns en sammanställning av de väsentliga avtal (med undantag för avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten) som antingen Biotage eller dess dotterbolag har ingått under de två år som föregått offentliggörandet av Prospektet, liksom en sammanfattning av andra avtal (som inte ingåtts i den löpande affärsverksamheten) som antingen Biotage eller dess dotterbolag ingått som innehåller förpliktelser eller rättigheter som per dagen för Prospektet är av väsentlig betydelse för Koncernen.

#### 8.2.1 *Förvärvet av PhyNexus*

Bolaget, såsom köpare, förvärvade 100 procent av aktierna i PhyNexus enligt avtal daterat 4 december 2018. Aktierna tillträdades den 15 januari 2019. Förvärvspriset uppgick till totalt cirka 21,5 MUSD, motsvarande cirka 195 MSEK<sup>11</sup>, baserat på ett skuldfritt värde exklusive kassa. Av det totala förvärvspriset är cirka 10,0 MUSD (cirka 91 MSEK) utbetald respektive förväntad framtida tilläggsköpeskillning för åren 2019 till 2023, vilka grundar sig på Koncernens resultat. Resterande förvärvspris om cirka 11,5 MUSD (cirka 105,0 MSEK) erlades vid tillträdet och utgjordes till cirka 6,6 MUSD (motsvarande cirka 60 MSEK) av 487 337 nyemitterade aktier i Biotage och cirka 4,9 MUSD (motsvarande cirka 45 MSEK) kontant ersättning. Ytterligare aktier kan emitteras i samband med betalning av framtida tilläggsköpeskillning. Utbetalning av tilläggsköpeskillning sker löpande om relevanta verksamhetsdelar når upp till de i avtalet stipulerade kraven om bruttovinst. En högre försäljning än beräknat med 10 procent under prognosperioden skulle innebära en högre avsättning av tilläggsköpeskillningen om 15 procent. Vidare innehåller aktieöverlåtelseavtalet bland annat garantier och skadeslöshetsförbindelser från säljarna avseende PhyNexus. Säljarnas ansvar för garantierna och skadeslöshetsförbindelser begränsades till såväl belopp som till tid. Garantitiden löpte ut den 15 juli 2020.

#### 8.2.2 *Förvärvet av ATDBio*

Bolaget, såsom köpare, förvärvade 100 procent av aktierna i ATDBio enligt avtal daterat 20 oktober 2021. Aktierna tillträdades samma dag. Förvärvspriset uppgick till totalt cirka 45 MGBP, motsvarande

---

<sup>11</sup> Baserat på växelkursen USD/SEK om 9,09, som genomgående används för valutakonvertering i förevarande underavsnitt.

cirka 534,4 MSEK<sup>12</sup>, på en skuldfri och kontantfri basis, och innefattade 781 991 nyemitterade aktier i Biotage till ett värde av cirka 16 MGBP (cirka 190 MSEK) och cirka 29 MGBP (cirka 344,4 MSEK) i kontanter. Av det totala förvärvspriset är 5 MGBP (motsvarande cirka 59,4 MSEK) en förväntad tillkommande köpeskillning som kan komma att utbetalas tre år efter förvärvstidpunkten förutsatt att vissa villkor uppfylls. Utbetalningen av den tillkommande köpeskillningen förutsätter bland annat att vissa nyckelpersoner fortsatt är anställda eller engagerade i Biotage under en period om 1,5-3 år samt att nyckelpersonerna inte bryter mot vissa åtaganden under köpeavtalet. Vidare innehåller aktieöverlåtelseavtalet bland annat garantier och skadeslöshetsförbindelser från säljarna avseende ATDBio. Säljarnas ansvar för garantierna är begränsat såväl till belopp som till tid. Garantitiden löpte ut den 20 april 2023, med undantag för garanti avseende skatt vilken löper fram till och med den 20 oktober 2028. Säljarnas skadeslöshetsförbindelser är begränsade till belopp.

### 8.2.3 *Förvärvet av Astrea och minoritetsposten i dotterbolaget Nanopareil*

Bolaget har den 15 februari 2023 ingått avtal avseende förvärv av samtliga aktier i Astrea Group Holdings Company Limited, med Gamma Biosciences Newco Limited, ett bolag kontrollerat av KKR. Vidare ingick Bolaget och Gamma Biosciences Newco Limited den 21 april 2023 även ett anslutningsavtal med Gamma Biosciences Newco 2 Limited, ett bolag kontrollerat av KKR, varigenom Gamma Biosciences Newco 2 Limited tillträdde aktieöverlåtelseavtalet som tillkommande säljare av aktier i Astrea. Aktierna i Astrea förväntas tillträdas omkring den 1 juni 2023 och slutförandet av Transaktionen har bland annat villkorats av att årsstämman 2023 i Biotage beslutar att (i) bemyndiga styrelsen att besluta om aktievederlaget till säljarna i Transaktionen genom apportemission och (ii) valet av Kieran Murphy och Kugan Sathiyandarajah till nya styrelseledamöter i Biotage.<sup>13</sup> Transaktionen är vidare föremål för sedvanliga fullföljandevillkor, inklusive regulatoriska godkännanden från Secretary of State for Business, Energy and Industrial Strategy i Storbritannien samt Finansinspektionens godkännande av Prospektet. Köpeskillningen som Bolaget ska betala i samband med fullföljande av Transaktionen (på kassa- och skuldfri basis) är 209,4 MUSD, som efter justeringar för vid tillträdet estimerad kassa och skuld ska erläggas i form av nyemitterade stamaktier i Bolaget till en fast avtalad teckningskurs om 160 SEK per aktie. Eventuella justeringar av köpeskillningen avseende efter tillträdet slutligt uppmätt kassa och skuld i Astrea ska betalas med kontanta medel. Enligt avtalet kan även en tilläggsköpeskillning om upp till 35 MUSD utgå i olika kontanta delbetalningar, förutsatt att vissa finansiella mål uppnås under räkenskapsåren 2023 och 2024. Vidare innehåller avtalet sedvanliga garantier avseende Astrea samt dess verksamheter. Garantierna stöds av en representations- och garantiförsäkring tecknad av Bolaget. Bolagets möjlighet att göra anspråk under garantierna är begränsat såväl till belopp som till tid.

Vidare ingick Bolaget den 15 februari 2023 avtal om att förvärva de aktier i Astreas dotterbolag Nanopareil LLC ("Nanopareil") som inte redan ägs av Astrea, med minoritetsaktieägaren i Nanopareil. Efter förvärvet av aktierna i Nanopareil och Astrea kommer Bolaget, direkt och indirekt, att äga samtliga aktier i Nanopareil. Förvärvet är föremål för fullföljandevillkor och aktierna förväntas tillträdas i samband med att Bolaget tillträder aktierna i Astrea. Köpeskillningen som Bolaget ska betala i samband med förvärvet av aktierna är 5,6 MUSD, som ska erläggas i form av nyemitterade stamaktier i Bolaget till en fast avtalad teckningskurs om 160 SEK. Enligt avtalet kan även en tilläggsköpeskillning om upp till 10 MUSD utgå, förutsatt att vissa finansiella mål uppnås under räkenskapsåret 2025. Vidare innehåller avtalet ett antal sedvanliga garantier. Garantierna stöds

<sup>12</sup> Baserat på växelkursen SEK/GBP 11,8765, som genomgående används för valutakonvertering i förevarande underavsnitt.

<sup>13</sup> Årsstämman 2023 i Biotage har beslutat i enlighet med nämnda villkor.

av en representations- och garantiförsäkring tecknad av Bolaget. Bolagets möjlighet att göra anspråk under garantierna är begränsat såväl till belopp som till tid.

### **8.3 Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden**

Bolaget har inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt emittentens kännedom riskerar att inledas) under de senaste tolv månaderna, som nyligen haft eller som bedöms skulle kunna få betydande effekter på Biotages finansiella ställning eller lönsamhet.

### **8.4 Transaktioner med närstående**

Från den 31 december 2022 och fram till dagen för Prospektet har inga väsentliga transaktioner med närstående ägt rum.

### **8.5 Sammanfattning av information som offentliggjorts enligt MAR**

Nedan sammanfattas den information som Biotage har offentliggjort i enlighet med marknadsmissbruksförordningen (596/2014) ("MAR") under de senaste tolv månaderna och som är relevant per dagen för Prospektet.

#### **8.5.1 *Finansiella rapporter***

- Den 19 juli 2022 publicerade Biotage sin delårsrapport för perioden januari-juni 2022.
- Den 2 november 2022 publicerade Biotage sin delårsrapport för perioden januari-september 2022.
- Den 15 februari 2023 publicerade Biotage sin bokslutskommuniké för perioden januari-december 2022.
- Den 6 april 2023 publicerade Biotage sin årsredovisning för räkenskapsåret 2022.
- Den 27 april 2023 publicerade Biotage sin delårsrapport för perioden januari-mars 2023.

#### **8.5.2 *Förvärvet av Astrea och minoritetsposten i dotterbolaget Nanopareil***

- Den 15 februari 2023 offentliggjorde Biotage följande pressmeddelande "Biotage stärker sin position som en global ledare inom kromatografi genom det transformerande förvärvet av Astrea Bioseparations".

#### **8.5.3 *Kommersiella händelser***

- Den 9 mars 2023 offentliggjorde Biotage att Lars Bäckman per september 2023 kommer att gå i pension från sin tjänst som Chief Legal Officer.



- Den 28 april 2023 offentliggjorde Biotage att Maja Nilsson har informerat att hon lämnar posten som CFO för Biotage.

## **8.6 Rådgivares intressen**

Advokatfirman Vinge KB har agerat legal rådgivare i samband med upprättandet av Prospektet och upptagandet till handel av 13 954 103 stamaktier på Nasdaq Stockholm, och kan komma att tillhandahålla ytterligare legala tjänster till Bolaget.

## **8.7 Kostnader**

Biotages kostnader hänförliga till upprättandet av Prospektet och upptagandet till handel av 13 954 103 stamaktier på Nasdaq Stockholm beräknas uppgå till cirka 1,5 MSEK.

## **8.8 Viktig information om beskattning**

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier i Biotage.

Beskattningen av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

## **8.9 Prospektets godkännande**

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande ska inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129.

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 30 maj 2023. Prospektet är giltigt upp till tolv månader efter godkännande av Prospektet förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Prospektförordningen. Eventuella tillägg kommer publiceras på Bolagets hemsida. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter den tidpunkt då handeln på Nasdaq Stockholm påbörjas.

## **8.10 Tillgängliga handlingar**

Biotages bolagsordning och registreringsbevis finns tillgänglig i elektronisk form på Biotages hemsida ([www.biotage.com](http://www.biotage.com)).

## 9 Adresser

### **BOLAGET**

#### **Biotage AB (publ)**

Besöksadress  
Vimpelgatan 5  
753 18 Uppsala  
Sverige  
Telefonnummer: 018-56 59 00  
[www.biotage.com](http://www.biotage.com)

### **REVISOR**

#### **Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB**

Torsgatan 21  
113 97 Stockholm  
Sverige

### **LEGAL RÅDGIVARE**

#### **Advokatfirman Vinge KB**

Smålandsgatan 20  
111 87 Stockholm  
Sverige