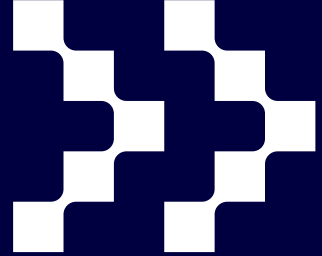


BICO GROUP AB (PUBL)

Brico

DELÅRSRAPPORT JANUARI - MARS 2023



Delårsrapport januari-mars 2023

JANUARI-MARS 2023 (JÄMFÖRT MED JANUARI-MARS 2022)

- Nettoomsättningen uppgick till 500,7 Mkr (477,2), vilket motsvarade en ökning om 4,9 procent (268,5 procent) jämfört med motsvarande kvartal föregående år.
- Kvartalets organiska tillväxt uppgick till 3,7 procent, eller 10,1 procent exklusive den covid-19-relaterade omsättningen i Ginolis (52,0 procent inklusive Ginolis och 51,0 procent exklusive Ginolis).
- Justerad EBITDA uppgick till -9,3 Mkr (6,0), vilket motsvarade en marginal om -1,9 procent (1,3), och 28,7 Mkr (14,3) exklusive den covid-19-relaterade omsättningen i Ginolis, vilket motsvarade en marginal om 5,9 procent (3,3).
- EBITDA uppgick till -22,5 Mkr (-19,4), vilket motsvarade en marginal om -4,5 procent (-4,1).
- Nettoresultatet för kvartalet uppgick till -118,4 Mkr (-43,5), vilket motsvarade ett resultat per aktie före och efter utspädning om -1,67 kronor (-0,68).
- Bruttomarginalen uppgick till 70,4 procent (73,9 procent).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 60,4 Mkr (-69,2).

SUMMERING FÖRSTA KVARTALET 2023

- Ett stabilt kvartal, vilket bevisas av kostnads- och kassaflödesinitiativ.
- Relativt stark organisk tillväxt i jämförelse med branschkollegor.
- Optimering av Ginolis verksamhet.
- Ytterligare framsteg i partnerskapet med Sartorius.
- Kostnadsbesparingsprogrammet som lanserades under tredje kvartalet 2022 utvecklades planenligt.

JANUARI – MARS 2023



4,9

TOTAL OMSÄTTNINGSTILLVÄXT
/ %

JANUARI – MARS 2023



3,7

ORGANISK OMSÄTTNINGSTILLVÄXT
/ %

JANUARI – MARS 2023



-9,3

JUSTERAD EBITDA
/ MKR

JANUARI – MARS 2023



-1,9

JUSTERAD EBITDA-MARGINAL
/ %

JANUARI – MARS 2023



60,4

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE
VERKSAMHETEN / MKR



VD-KOMMENTAR FÖR DET FÖRSTA KVARTALET

Ett sunt kassaflöde från den löpande verksamheten och förbättrad lönsamhet från kostnadsbesparingsprogrammet

BICO redovisade en omsättning om 501 Mkr och en justerad EBITDA om -9 Mkr under första kvartalet, vilket även omfattade framsteg i vårt partnerskap med Sartorius. Sammantaget ett stabilt kvartal, vilket bevisas av de kostnads- och kassaflödesinitiativ som lanserades under 2022 och den relativt starka organiska tillväxten i jämförelse med branschkollegor.

Vi är stolta över att vi inledde året med så starka förbättringar i kassaflödet från den löpande verksamheten och fortsatt utveckling av Bioprintings kärnverksamhet. Teamet arbetade dedikerat förra året för att leverera på vår strategi och vi ser äntligen effekterna av detta i hela organisationen, vilket sätter rätt tonläge för året.

Under första kvartalet uppgick omsättningen till 501 Mkr, vilket motsvarar en förbättring med 5 procent jämfört med det ovanligt starka första kvartalet föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 4 procent, eller 10 procent om man bortser från den covid-19-relaterade omsättningen i Ginolis. Omsättningen och den organiska tillväxten påverkades av den allmänna postpandemiska normaliseringen, viss

avmattning i en del kundsegment och var i linje med säsongs-effekterna. Om man bortser från den covid-19-relaterade omsättningen i Ginolis uppgick koncernens omsättning till 489 Mkr. Som förväntat avspeglades den betydande minskningen i covid-19-relaterad omsättning främst i affärsområdet Bioautomations omsättning och ledde till att Ginolis fortsatte på den tidigare kommunicerade banan i postpandemisk normaliserad kommersiell takt. Omsättningen i Bioprinting och Biosciences påverkades något av normaliserade säsongs-effekter och sammantaget ligger de i linje med eller överträffar branschkollegor.

Vi noterar även att marknader har utvecklats på det sätt som man förutsåg föregående år, vilket innebär att kundsegmentet biotech fortsatt befinner sig i ett besvärligt läge med brist på finansiering, vilket resulterar i varierande efterfrågan. Generellt så har detta resulterat i längre säljcykler för större ordrar. Vi fortsätter att se en optimistisk efterfrågan från kundsegmenten läkemedelsindustri och akademi och kommer fortsatt att fokusera på dessa kundsegment, medan vi fortsatt minskar vår exponering mot biotech och bolag ännu utan omsättning. Samtidigt som vi märker av längre säljcykler, ser vi även att några av koncernens större bolag har en stor andel av deras projektaffär inriktad mot kunder inom läkemedelsindustrin som gradvis kommer öka under året.

KOSTNADSBESPARINGSPROGRAMMET HAR LETT TILL EN FÖRBÄTTRAD EBITDA

Vi är nöjda med att rapportera att vi behållit vårt fokus på förbättrad lönsamhet och vi kan nu rapportera att tre av de fyra bolag som gick med förlust under 2022 blev lönsamma under kvartalet. Vi är stolta över de team som så snabbt lyckades hantera denna vändning. Effekten av förbättringarna kan tydligt ses om man bortser från den covid-19-relaterade verksamheten i Ginolis vilket resulterar i en justerad EBITDA som uppgick till 29 Mkr, vilket motsvarar en marginal om 6 procent. Det är även glädjande att förutom Ginolis har de bolag som tidigare gick med förlust förbättrat sina utsikter för 2023.

Det kostnadsbesparingsprogram som lanserades under tredje kvartalet 2022 med årliga besparingar om 100 Mkr som mål utvecklades planenligt under kvartalet och kostnadsbesparingar har genomförts i ovan nämnda koncernbolag. Även koncerngemensamma kostnader i BICO Group AB har reducerats. Koncernen följer noga den externa makromiljön, efterfrågan från kunder och arbetar kontinuerligt med kostnadskontroll i samtliga affärsområden för att uppnå lönsamhet.

ETT POSITIVT KASSAFLÖDE OCH FOKUS PÅ KUNDFORDRINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till historiskt höga 60 Mkr under första kvartalet, att jämföra med -69 Mkr under motsvarande kvartal föregående år. Detta berodde främst på den förbättrade indrivningen från samtliga affärsområden tack vare den starka omsättningen i slutet av 2022. Koncernen kommer även fortsättningsvis att prioritera aktiviteter för att förbättra rörelsekapitalet, inklusive kundfordringar.

STÄNDIGA FRAMSTEG I PARTNERSKAPET MED SARTORIUS

Det strategiska samarbetet med Sartorius formaliserades ytterligare under kvartalet och består av två huvudsakliga delar: en kommersiell och en avseende forskning och utveckling. BICO och Sartorius har ingått i det planerade ramavtalet om försäljning och distribution. Enligt avtalet kommer Sartorius att distribuera ett antal produkter från BICO, exempelvis inom 3D-bioprinting, vätskehanteringsplattformar och reagenser till kunder i Asien/Stillahavsregionen. Den första ordern kom in redan under kvartalet. Detta kommer att utöka BICOs närvaro och påskynda tillväxten i Asien/Stillahavsregionen, där BICO idag har betydande marknadspotential.

BICO förstärks även på forsknings- och utvecklingsområdet tack vare värdeskapande kompletterande teknik och produkter, vilket kommer att förbättra vårt befintliga kunderbjudande inom bioprinting och laboratorieautomatisering. För att dra nytta av dessa möjligheter har bolagen ingått ett forsknings- och utvecklingsavtal som nu befinner sig i en inledande fas. Dessa projekt hanteras i samarbete mellan BICOs CTO, deltagande bolag i alla tre affärsområden och Sartorius. Projekten är inriktade på sfäroider och 3D-vävnadsmodeller, 3D-bioprinting och digitala lösningar för arbetsflöden inom laboratorieautomatisering.

OPTIMERING AV GINOLIS VERKSAMHET

Kostnadsbesparingar genomfördes under första kvartalet för att anpassa Ginolis verksamhet till postpandemiska förhållanden. Det huvudsakliga syftet med att anpassa Ginolis verksamhet har varit att ge bolaget det utrymme som krävs för att kunna acceptera nya ordrar samtidigt som kostnadsbasen minskas samt att uppnå lönsamhet över tid. Bolagets förmoda att säkerställa stabil support och leveranser samt dess möjligheter att uppfylla befintliga serviceåtaganden gentemot kunder har varit av yttersta vikt.

Mer information om anpassningen av Ginolis verksamhet och koncernens finanser, inklusive och exklusive Ginolis på sidorna 7-8.

FOKUS UNDER 2023

Under 2023 kommer vi att fortsätta bygga ett robust BICO. Vi stärker de interna processerna, följer förändringar i branschen, vidtar åtgärder för att förbättra lönsamheten och kassaflödet ytterligare och säkerställer att vi behåller en åtstramad kostnadsstruktur. Denna balans möjliggör såväl att vi kan hantera högre efterfrågan från kunder samtidigt som vi har det handlingsutrymme som krävs för att klara en eventuell konjunkturförsämring, globala spänningar och osäkerhet i omvärlden.

Jag är även övertygad om att detta kommer att leda till ett hållbarare, stabilare och starkare BICO med lönsam tillväxt och ett förbättrat kassaflöde.

ERIK GATENHOLM, MSC / VD OCH KONCERNCHEF

DETTA ÄR BICO – FRAMTIDEN INOM LIVRÄDDANDE BEHANDLINGAR

BICO är en ledande leverantör av life science-lösningar och laboratorieautomatisering som möjliggör en mer effektiv utveckling av nya behandlingar med ökad specificitet och ett minskat behov av djurförsök.

Bolaget använder biokonvergens som operativsystem och kombinerar avancerad teknik med biologi för att rationalisera och automatisera arbetsflöden inom läkemedelsbranschen och branschen för biologiska läkemedel.



65+

LÄNDER



3,7 %

FÖRSTA KVARTALET 2023
ORGANISK TILLVÄXT



1 050+

MEDARBETARE



3

AFFÄRSOMRÅDEN



32 000+

INSTALLERADE
INSTRUMENT



11 000+

PUBLIKATIONER



Vår innovativa teknik gör det möjligt för forskare och praktiker inom life science att bedriva förbättrad cellinjutveckling, genomföra drogtester och diagnostik med snabb genomströmning, skriva ut mänskliga vävnader och organ för vård-, läkemedels- och kosmetikbranscherna och genomföra mer effektiva multiomiska analyser.

Vi hjälper till att förhindra sjukdomsutbrott och planerar proaktivt för nya sjukdomar med bättre diagnostik samtidigt som vi eliminerar dyrbara och onödiga djurförsök.

Våra tre affärsområden bidrar till vår gemensamma vision: att skapa livräddande behandlingar.



BIOPRINTING

Bioprinting gör det möjligt att skriva ut celler och biomaterial och skapa vävnad och organiska strukturer som imiterar fysiologiska förhållanden.



BIOSCIENCES

Biosciences levererar användarvänliga instrument för ökad effektivitet och snabbhet inom flera användningsområden, såsom cellinjutveckling, drogtester och mikroskopi.



BIOAUTOMATION

Bioautomation påskyndar utvecklingen och tillverkningen av diagnostiska och bioanalytiska testplattformar för patienter, konsumenter, folkhälsan och miljön.

På biokonvergensens område befinner vi oss i den postgenomiska eran där gränserna mellan biologi, teknik, nanoteknik och data blir allt suddigare och möjliggör synergier som skapar en grundläggande omvälvning i den globala vårdbranschen. Vi håller på att upptäcka att biologi egentligen inte är någonting annat än mästerlig teknik som förfinats under flera miljarder år.

Nyckeltal för koncernen

I tillägg till de finansiella mått som definieras i IFRS presenterar BICO vissa alternativa resultatmått i denna delårsrapport som inte är definierade enligt IFRS. Dessa alternativa resultatmått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning vid utvärderingen av BICOs finansiella utveckling och ställning. Dessa resultatmått som

inte definieras enligt IFRS men förklaras på sidorna 27–29 i delårsrapporten är inte nödvändigtvis jämförbara med resultatmått som används av andra företag. De bör heller inte betraktas som ersättning för de resultatmått för finansiell rapportering som upprättats i enlighet med IFRS.

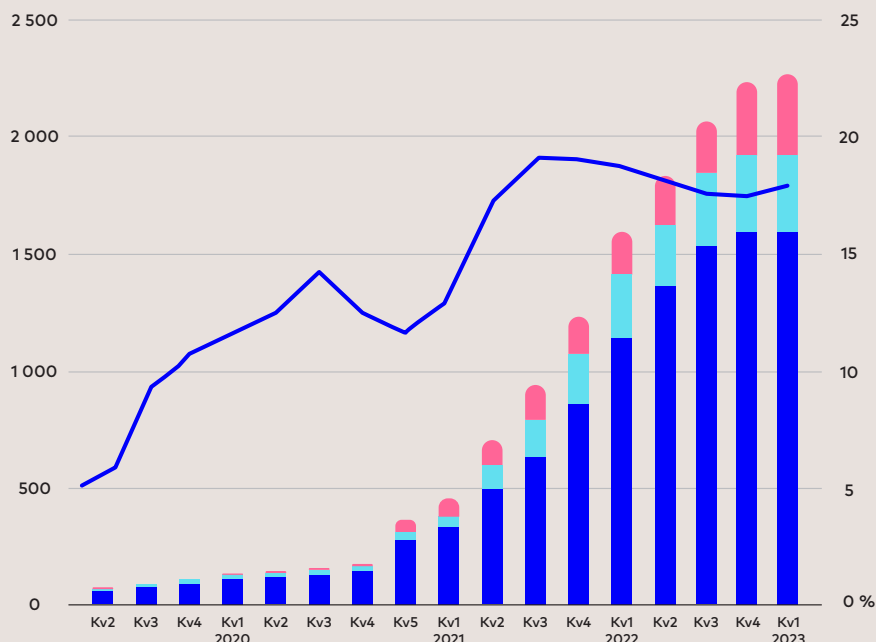
Mkr	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-dec 2022
Nettoomsättning	500,7	477,2	2 239,5
Organisk tillväxt, %	3,7 %	52,0 %	17,4 %
Organisk tillväxt exklusive valutaeffekter, %	-5,3 %	40,5 %	4,2 %
Bruttoresultat	352,5	352,6	1 648,6
Bruttomarginal, %	70,4 %	73,9 %	73,6 %
Justerad EBITDA	-9,3	6,0	62,1
Justerad EBITDA, %	-1,9 %	1,3 %	2,8 %
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-22,5	-19,4	-56,3
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), %	-4,5 %	-4,1 %	-2,5 %
Rörelseresultat (EBIT)	-102,9	-82,8	-996,9
Rörelsemarginal (EBIT), %	-20,6 %	-17,4 %	-44,5 %
Periodens resultat	-118,4	-43,5	-835,7
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-1,67	-0,68	-12,94
Nettoskuld (-)/Nettokassa (+)	-541,4	-59,8	-467,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	60,4	-69,2	-269,4
Antal aktier vid periodens utgång	70 574 895	64 086 269	70 494 895
Aktiekurs på balansdagen, SEK	54,2	166,9	105,8
Börsvärde på balansdagen, Mdkr	3,8	10,7	7,5
Medelantal anställda	1 069	1 197	1 159

Finansiellt resultat

JANUARI – MARS 2023

NETTOOMSÄTTNING, MKR RULLANDE 12 MÅNADER

- Tjänster
- Förbrukningsvaror
- Nettoomsättning exklusive förbrukningsvaror och tjänster
- Andel produktintäkter från förbrukningsvaror, procent



KONCERNEN

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under första kvartalet uppgick till 500,7 Mkr (477,2), en ökning med 4,9 procent (268,5) jämfört med motsvarande period föregående år.

Den organiska tillväxten under kvartalet uppgick till 3,7 procent (52,0), eller -5,3 procent (40,5) exklusive valutaeffekter. Den organiska tillväxten exklusive den covid-19-relaterade omsättningen i Ginolis uppgick till 10,1 procent (51,0), eller 0,6 (39,7) procent exklusive valutaeffekter. Omsättningen och den organiska tillväxten påverkades av den allmänna postpandemiska normaliseringen och låg i linje med säsongseffekterna.

Bioprinting redovisade en organisk tillväxt om 12,6 procent (41,8), eller 3,8 procent (30,4) exklusive valutaeffekter. Biosciences redovisade en organisk tillväxt om 8,5 procent (88,1), eller -2,1 procent (72,8) exklusive valutaeffekter. Bioautomation redovisade en organisk tillväxt på -11,2 procent (32,0), och -17,8 procent (22,9) exklusive valutaeffekter. Den organiska tillväxten exklusive valutaeffekter och exklusive Ginolis uppgick till 2,3 procent (16,8). Ytterligare information om varje affärsområde finns på sidan 9.

Tjänster stod för 13,4 procent (10,1) av omsättningen. Förbrukningsvaror stod för 19,5 procent (15,2) av kvartalets produktförsäljning. För mer information om nettoomsättningens fördelning, se not 3.

Resultat

Bruttoresultatet under första kvartalet uppgick till 352,5 Mkr (352,6), vilket innebar en bruttomarginal om 70,4 procent (73,9). Exklusive Ginolis var bruttomarginalen 73,2 procent.

Jämförelsestörande poster Mkr	jan-mar 2023	jan-mar 2022
EBITDA	-22,5	-19,4
Kostnader kopplade till optionsprogram	5,7	14,1
Juridiska kostnader	-	1,0
Förvärvsrelaterade kostnader och bonusar	3,7	2,8
Affärssystem, implementeringskostnader fas 1	-	8,3
Omstruktureringskostnader relaterade till personalförändringar	3,9	-
Omvärdering av villkorade köpeskillingar	-	-0,7
Justerad EBITDA	-9,3	6,0

Justerad EBITDA för första kvartalet uppgick till -9,3 Mkr (6,0), och exklusive covid-19 relaterad försäljning i Ginolis uppgick justerad EBITDA till 28,7 Mkr (14,8). Poster i justerad EBITDA för första kvartalet framgår av föregående sida.

EBITDA uppgick till -22,5 Mkr (-19,4) under första kvartalet, motsvarande en EBITDA-marginal om -4,5 procent (-4,1). Rörelseresultatet för det första kvartalet uppgick till -102,9 Mkr (-82,8), vilket motsvarar en rörelsemarginal om -20,6 procent (-17,4). Rörelseresultatet för kvartalet påverkades av avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar om -33,2 Mkr (-30,2).

Övriga rörelseintäkter under kvartalet uppgick till 9,6 Mkr (18,7). Övriga rörelseintäkter rörde främst bidrag för forskningsprojekt och positiva valutaeffekter.

Finansiella poster påverkades av marknadsutvecklingen samt utdelningar på bolagets kortfristiga placeringar om 0,0 Mkr (-7,2) netto under kvartalet, på grund av att de kortfristiga investeringarna konverterades till likvida medel under 2022. Vidare förelåg nettonegativa valutaeffekter, främst relaterade till realiserade valutakursförändringar på ej valutasäkrade koncerninterna lån i moderbolaget, om -7,5 Mkr (61,0) under kvartalet.

Finansiella poster belastades även av kostnader relaterade till konvertibla skuldebrev om totalt -20,4 Mkr (-19,8) under kvartalet; se ytterligare information i not 4.

Periodens nettoresultat uppgick till -118,4 Mkr (-43,5) under kvartalet, vilket motsvarar ett resultat per aktie före och efter utspädning om -1,67 kronor (-0,68).

Kassaflöde, investeringar och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 60,4 Mkr (-69,2) under kvartalet, varav 97,0 Mkr (-58,4) bestod av förändringar i rörelsekapital.

Kassaflödet från förändringar i varulagret uppgick till -18,6 Mkr (-58,6). Varulagret ökade något i enlighet med den säsongsrelaterade affärsplaneringen efter stora utgående leveranser under fjärde kvartalet. Även om lagernivåerna är höga förblir de en av koncernens främsta prioriteringar. Koncernen arbetar aktivt med att reducera lagernivåerna i alla affärsområden.

Kassaflödet från förändringar i rörelsefordringar uppgick till 181,9 Mkr (40,2). Rörelsefordringarna minskade, främst till följd av god inkassering från den starka omsättningen under fjärde kvartalet och den lägre omsättningen under första kvartalet 2023 jämfört med fjärde kvartalet 2022. Kassaflödet från förändringar i rörelseskulder uppgick till -66,2 Mkr (-40,0) och påverkades bland annat av minskade avtalsskulder som omvandlades till intäkter.

Kvartalets kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick -108,3 Mkr (-85,1), varav 0,0 Mkr (-2,5) var hänförligt till den kontanta köpeskillingen för gjorda förvärv samt villkorade köpeskillingar som erlagts under kvartalet och därmed förknippade förvärvskostnader.

0,0 Mkr (52,1) var hänförligt till köp och försäljning av korträntefonder och andra kortfristiga placeringar under kvartalet. Koncernen investerade -43,3 Mkr (-69,4) i immateriella

anläggningstillgångar, främst hänförligt till utvecklingen av nya produkter. Investeringar i materiella tillgångar uppgick till -65,0 Mkr (-65,3), varav -46,0 Mkr var hänförligt till de byggnader som SCIENION och Ginolis håller på att uppföra för verksamheterna i Berlin, Tyskland respektive Uleåborg, Finland. Den återstående investering som planlagts för dessa byggnader beräknas uppgå till 70 Mkr under 2023.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under kvartalet till -18,9 Mkr (47,2) och bestod främst av en aktieemission från optioner om 5,9 Mkr (52,6) efter amortering av leasingskulder med -24,2 Mkr (-13,8).

Kvartalets totala kassaflöde uppgick till -66,8 Mkr (-107,1).

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel och kortfristiga investeringar till 859,5 Mkr (1 313,4). Koncernens externa finansiering bestod av räntebärande skulder om 1 400,9 Mkr, varav 1 374,9 Mkr avser konvertibla obligationer, netto efter transaktionskostnader. Utöver det har koncernen leasingskulder om totalt 437,5 Mkr. Redovisade villkorade köpeskillingar som ska betalas uppgår till 279,0 Mkr, varav 84,6 Mkr förfaller inom tolv månader. Se not 6 för ytterligare information om villkorade köpeskillingar.

Uppdatering om factoring

Under första kvartalet 2023 ingick BICO framgångsrikt ett avtal med ett factoringbolag. Bolaget inledde factoring i flera europeiska koncernbolag under första kvartalet, men detta hade endast en mindre effekt om 5 Mkr på den förbättrade indrivningen under första kvartalet 2023.

Uppdatering avseende byggprojekten

Investeringarna i de två toppmoderna byggprojekten i Berlin i Tyskland och Uleåborg i Finland fortsatte och uppgick till 46 Mkr under första kvartalet. Projektet i Berlin fortgår planenligt och förväntas bli klart under sommaren 2023. Den kommer att samla SCIENIONs lokala verksamhet. Anläggningen är hållbar och utformad för SCIENIONs fortsatt lönsamma tillväxt. Planen är att sälja anläggningen när den är färdigställd och marknaden anses vara attraktiv. Vi håller aktivt på att utvärdera om anläggningen i Uleåborg ska säljas eller hyras ut.

Optimering av Ginolis verksamhet

Kostnadsbesparingar genomfördes under kvartalet för att anpassa Ginolis verksamhet till postpandemiska förhållanden. Det huvudsakliga syftet med att anpassa Ginolis verksamhet har varit att ge bolaget det utrymme som krävs för att kunna acceptera nya ordrar samtidigt som kostnadsbasen minskas samt att uppnå lönsamhet över tid. Bolagets förmåga att säkerställa stabil support och leveranser samt dess möjligheter att uppfylla befintliga serviceåtaganden gentemot kunder har varit vägledande för åtgärdsplanen för 2023 som tagits fram. Planen lanserades under kvartalet och innebär noggrann uppföljning avseende hur orderingången utvecklas samt omfattar kostnadsbesparingar om cirka 55 Mkr på årsbasis.

Finansiell påverkan på BICO

Ginolis omsättning uppgick till 12,1 Mkr och justerad EBITDA uppgick till -38,0 Mkr under första kvartalet 2023, vilket var hänförligt till den låga omsättningen, den gradvisa implementeringen av kostnadsbesparingarna under kvartalet och nedskrivningar i varulagret. Tabellen till höger visar koncernens finanser inklusive och exklusive Ginolis för helåret 2022 samt första kvartalet 2023.

Finansiell information inklusive och exklusive Ginolis

	ÅR 2022 inklusive Ginolis	ÅR 2022 exklusive Ginolis	Q1 2023 inklusive Ginolis	Q1 2023 exklusive Ginolis
Mkr				
Nettoomsättning	2 239,5	2 100,0	500,7	488,6
Organisk tillväxt, %	17,4%	24,5%	3,7 %	10,1 %
Justerad EBITDA	62,1	129,1	-9,3	28,7
Justerad EBITDA- marginal, %	2,8 %	6,1 %	-1,9 %	5,9 %



Våra affärsområden

BIOPRINTING

Segmentet erbjuder 3D-bioprintar och biobläck med ett stort utbud av tekniker för olika krävande applikationer, upplösningar (50–10 mikrometer) och volym/hastighetskrav. Vår hårdvara, vår mjukvara och våra biomaterial har givit oss en topposition inom tillförlitliga innovationer inom in vitro-baserade mänskliga vävnadsmodeller. Dessa modeller används för att utvärdera säkerheten och effektiviteten i kosmetik-, kemi-, läkemedels- och hushållsvarubranscherna – samtidigt som de sänker testkostnaderna och leder till färre djurförsök. Vårt banbrytande arbete inom additiv mikrotillverkning använder 3D-utskrift med tvåfotonspolymerisering med en upplösning ned till 200 nanometer, vilket möjliggör applikationer inom mikrooptik, mikromekanik, biomedicinsk teknik och fotonik. Dessutom erbjuder vi kontraktsforsknings tjänster med fokus på att påskynda upptäckten och utvecklingen av läkemedel med hjälp av avancerad vävnadsavbildning och cellkulturtjänster. Kunderna omfattar forskningslaboratorier och läkemedelsföretag samt tillverkare av halvledare och optik.

Under första kvartalet redovisade affärsområdet Bioprinting en nettoomsättning på 144,3 Mkr (123,0), vilket motsvarar en tillväxt om 17,3 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 12,6 procent (41,8), eller 3,8 procent (30,4) exklusive valutaeffekter.

Affärsområdets justerade EBITDA uppgick till 11,8 Mkr (1,5), vilket motsvarar en marginal om 8,2 procent (1,2). EBITDA uppgick till 9,5 Mkr (-4,9), vilket motsvarar en marginal om 6,6 procent (-4,0).

Affärsområdet hade en god omsättningsnivå under kvartalet, särskilt med hänsyn till att första kvartalet normalt är det svagaste kvartalet ur säsongsperspektiv. Kostnadskontrollen och kostnadsbesparingsprogrammet bidrog till lönsamheten under kvartalet.

BIOSCIENCES

Biosciences tillhandahåller avancerade labbinstrument och mjukvara för uppkopplade och smarta arbetsflöden för att analysera data med applikationer inom cellkultur, cellbildtagning, cellsortering och proverberedning för olika analyser, exempelvis inom genetik. Vi tillhandahåller även laboratorieintegrerings- och automatiseringslösningar som gör det möjligt för forskarna att iscensätta och påskynda sina upptäckter på varje stadium. Kunderna omfattar såväl läkemedels- och bioteknikföretag som akademiska forskningslabbs. Instrumenten säljs med egenutvecklade förbrukningsartiklar och/eller egenutvecklad mjukvara.

Under första kvartalet redovisade affärsområdet Biosciences en nettoomsättning på 230,2 Mkr (212,1), vilket motsvarar en tillväxt om 8,5 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 8,5 procent (88,1), eller -2,1 procent (72,8) exklusive valutaeffekter.

Affärsområdets justerade EBITDA uppgick till 18,9 Mkr (15,9), vilket motsvarar en marginal om 8,2 procent (7,5). Segmentets EBITDA uppgick till 11,7 Mkr (10,2), vilket motsvarade en marginal om 5,1 procent (4,8).

Affärsområdets omsättning hämmades av normaliserade säsongseffekter. Denna effekt dämpades dock av positiva

valutaeffekter. Den förbättrade lönsamheten under kvartalet var ett resultat av kostnadskontrollen i allmänhet samt 2022 års kostnadsbesparingsprogram.

BIOAUTOMATION

Bioautomation erbjuder vetenskapliga instrument och lösningar för skalbar tillverkning av diagnostik och förbrukningsvaror som möjliggör såväl encellsarbetsflöden som övriga arbetsflöden. Affärsområdet erbjuder även innovativa lösningar för blandning och temperaturkontroll av molekylära prover på robotplattformar. Vår kundbas är främst inom diagnostik, med ökande intresse från kontraktsforskningsbolag inom bioläkemedel och från läkemedelsföretag. Den typiska kundresan startar som ett forsknings- och utvecklingsprojekt, vars resultat därefter omvandlas till tillverkning för kliniska prövningar och slutligen leder till fullskalig tillverkning för global användning. Vår viktigaste särskiljande faktor är att vi kan anpassa projekten till alla storlekar samtidigt som vi endast använder marginella volymer (exempelvis 100 pl) av vanligtvis dyra biologiska reagenser, eller en enda cell. Detta leder till resurs- och kostnadsbesparingar. Vi erbjuder även kontrakts-tillverkning utförd med all den teknik vi erbjuder; vi låter därmed kunderna bestämma om de vill investera i utrustning eller endast köpa en tjänst. Alla tjänster kan när som helst omvandlas till tekniköverföring till kunderna.

Under första kvartalet redovisade affärsområdet Bioautomation en nettoomsättning på 126,2 Mkr (142,1), vilket motsvarar en minskning med 11,2 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till -11,2 procent (32,0), eller -17,8 procent (22,9) exklusive valuta-effekter.

Affärsområdets justerade EBITDA uppgick till -24,6 Mkr (11,4), vilket motsvarar en marginal om -19,5 procent (8,0). Affärsområdets EBITDA uppgick till -27,9 Mkr (6,2), vilket motsvarar en marginal om -22,1 procent (4,4).

Kvartalet påverkades negativt av fortsatta utmaningar i Ginolis. Om man bortser från Ginolis redovisade affärsområdet en organisk tillväxt exklusive valutaeffekter på 2,3 procent och en justerad EBITDA på 13,3 Mkr vilket motsvarar en marginal om 11,6 procent.

Som förväntat avspeglades den kraftiga minskningen i covid-19-relaterad omsättning i affärsområdets omsättning och ledde till ytterligare ett utmanande kvartal för Ginolis. Det senare ledde till omfattande kostnadsbesparingar under kvartalet samt en åtgärdsplan. Den lägre covid-19-relaterade omsättningen samt Ginolis utmaningar resulterade i negativ EBITDA för kvartalet.



DISCOVER ECHO REVOLUTIONERAR MIKROSKOPEN – OM OCH OM IGEN

Discover Echo har varit en ledande innovatör inom mikroskopi och avbildningsteknik sedan bolaget grundades i San Diego i Kalifornien, USA, 2013. Bolaget förvärvades av BICO Group i juni 2021. Det hemliga receptet för framgång på den mogna mikroskopimarknaden är att erbjuda automatiska hybridmikroskop med större mångsidighet och bättre användbarhet än andra system.

Mikroskop är viktiga för det bredare forskningssamhället, särskilt life science-lösningar som främjar vetenskapliga upptäckter inom allt från cellbiologi till läkemedelsutveckling och neurobiologi.

Konventionerna utmanas med designutveckling

Alla Discover Echo-modeller ersätter traditionella okular med högupplösta skärmar och innehåller unik mjukvara som moderniserar arbetsflödet när det gäller att skapa, dela och analysera bilder. Dessutom har varje ny produktgeneration ställt den tidigare generationen på ända - i vissa fall bokstavligen talat.

Av alla forskningslaboratorier använder cirka 70 procent både upprättstående och inverterade mikroskop vid hanteringen av olika sorters prover. Echos ingångsmodell, Rebel, kan lätt växla mellan de två konfigurationerna, så labben behöver inte längre ha två separata system. Nästa steg, Revolve, kombinerar fyra mikroskop i ett: upprättstående och inverterat mikroskop, ljusmikroskop med genomfallande ljus och fluorescensmikroskop. Det leder till betydligt lägre kostnader för utrustning och frigör värdefullt labbutrymme.

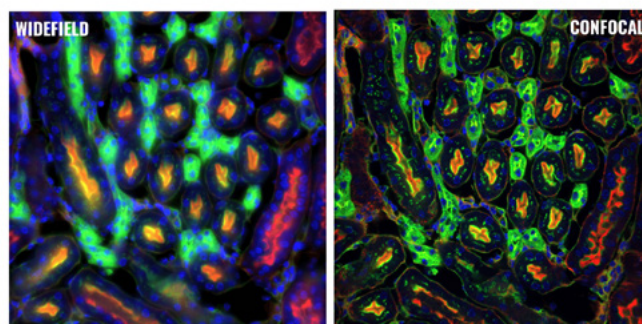
Nästa generationens mikroskop, med det mycket passande namnet Revolution, ökar mångsidigheten ytterligare och möjliggör ett antal viktiga avbildningstekniker som visas på skärmar med ultrahög upplösning. Dess unika, automatiska hybriddesign ger mer funktionalitet än något annat bredfältsmikroskop. Prover kan avläsas och avbildas på några sekunder, och den intuitiva mjukvaran gör inlärningskurvan mindre brant. På så vis blir mikroskopin enklare än någonsin för allt bredare grupper av laboratoriepersonal.

Nytt konfokalmikroskop för högupplöst bildbehandling

I februari lanserade Discover Echo sin senaste produkt, mikro-

skopet Echo Confocal, som avbildar biologiska prover med exceptionell klarhet och detaljrikedom. Mikroskopet blockerar ljus som inte är i fokus och ger bilder med högre upplösning än traditionella bredfältsmikroskop.

Konfokalmikroskop används för att studera levande celler och vävnad och ger tredimensionella bilder med exceptionell



detaljrikedom. De är särskilt användbara när det gäller att undersöka cellulära processer, proteinlokalisering och fluorescensmärkta molekyler i levande celler. Varje aspekt av arbetsflödet, användbarheten och prestandan har förbättrats för att skapa en modernare, mer kraftfull produkt.

Konfokalmikroskop brukar vara oerhört dyra och svårhanterliga. Forskare som fått Echo Confocal-systemet förevisat är särskilt imponerade över att det är så lättanvänt, dess värde och dess prestanda.

Echo Confocal är det första mikroskopet i sitt slag och har ett antal automatiska funktioner som underlättar bildtagning. Det intuitiva användargränssnittet gör det mer lättanvänt för forskare på alla nivåer samtidigt som den kompakta designen gör att det får plats i de flesta labb, vilket gör det till ett värdefullt instrument som är betydligt mer lättanvänt. Den innehåller också en rad avancerade bildbehandlingsfunktioner, inklusive 3D-avbildning, timelapse-avbildning, mosaikplattor och multipunktsavbildning. Systemet reducerar även fotoblekning, vilket passar applikationer med levande celler.

Echo Confocal-systemet kompletterar BICO's cellbiologiteknik – inklusive 3D-cellkulturer, organoider och bioprinting-produkter – med en höghastighetsplattform för 3D-bildbehandling som utökar tillgängligheten för forskare i hela världen.

Mer information finns på www.discover-echo.com.

Finansiella kommentarer

VÄSENTLIGA HÄNDELSE

UNDER FÖRSTA KVARTALET 2023

- **Januari:** Jacob Thordenberg utsågs till ny CFO.
- **Januari:** Marius Balger utsågs till COO i januari och började på BICO i mars 2023.
- **Januari:** BICO meddelade en ökning av antalet aktier och röster. Per den 31 januari 2023 uppgick det totala antalet registrerade och utestående aktier till 70 574 895.
- **Februari:** Rolf Classon föreslogs som ny ordförande i BICO Group AB (publ).
- **Februari:** BICO meddelade en nedskrivning av goodwill i ett av portföljbolagen, Ginolis.
- **Februari:** BICO publicerade sin bokslutskommuniké för 2022.
- **Mars:** BICO publicerade sin årsredovisning för 2022.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE

EFTER FÖRSTA KVARTALET UTGÅNG 2023

- **April:** BICO publicerade kallelsen till årstämman 2023.

MODERBOLAGET

BICO Group AB (publ) är koncernens moderbolag med koncerngemensamma funktioner och ett fokus på att uppfylla biokonvergensagendan, identifiera synergier, utveckla erbjudandet och teknikerna och bidra till koncernbolagens utveckling.

RAPPORTERINGSSEGMENT

Sedan det första kvartalet 2022 består koncernen av tre rapporteringssegment som motsvarar koncernens affärsområden: Bioprinting, Biosciences och Bioautomation. För mer information, se not 3.

RELATIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga transaktioner med närstående som väsentligen påverkat företagets resultat och finansiella ställning genomfördes under kvartalet. Vissa personer i koncernens ledningsgrupp och styrelse innehar optioner i BICO, se not 5. För information om närståenderelationer, se not 29 på sidan 99 i årsredovisningen för 2022.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad mot olika slags risker. Riskerna kan delas in i omvärldsrisker, operativa risker och finansiella risker. Omvärldsrisker omfattar bland annat förändringar i konjunkturläge, råvarupriser och den legala miljön. Bland operativa risker återfinns BICOs förmåga att utveckla, patentera och sälja nya innovativa produkter och lösningar och koncernens förmåga att attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. Den huvudsakliga operativa risken är att de förvärvade bolagen inte utvecklas enligt förväntningarna. De finansiella riskerna sammanfattas under valuta-

risk, likviditets- och finansieringsrisk, marknadsrisk, kreditrisk och ränterisk. BICOs risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs på sidorna 44–46 samt 59–61 i årsredovisningen för 2022.

SÄSONGSVARIATIONER

BICOs omsättning påverkas av säsongseffekter. Historiskt har koncernens omsättning och resultat ökat gradvis under kalenderåret, med en viss nedgång under semesterperioden (juli–augusti). Det första kvartalet är normalt det svagaste kvartalet och det fjärde kvartalet det starkaste.

KONCERNLEDNING

BICOs koncernledning består av: vd och koncernchef Erik Gatenholm, EVP och CTO Héctor Martínez, CFO Jacob Thordenberg, SVP, chefsjurist och HR Lotta Bus, COO Marius Balger och Head of Corporate Development & M&A Artur Aira.

MEDARBETARE

Under första kvartalet 2023 hade koncernen i genomsnitt 1 069 medarbetare, varav 714 män och 355 kvinnor. Uttryckt i procent utgjorde män 67 procent av det genomsnittliga antalet medarbetare medan kvinnor utgjorde 33 procent.

FINANSIELLA MÅL

BICO Groups finansiella mål gäller från 2023 på medellång sikt:

- Tvåsiffrig organisk tillväxt exklusive valutaeffekter
- En EBITDA-marginal minus balanserade utvecklingskostnader > 10 procent
- Nettoskuld / EBITDA < 3,0x

Finansiella kommentarer

AKTIEKAPITAL

Per den 31 mars 2023 uppgick aktiekapitalet till 1 764 372,375 kronor fördelat på 70 574 895 stamaktier. Per den 31 mars 2023 var stängningskursen för BICO-koncernens aktie 54,18 kronor. Företaget har två (2) aktieslag: 1 500 000 A-aktier, som berättigar ägaren till tio (10) röster per aktie, och 69 074 895 B-aktier, som berättigar ägaren till en (1) röst per aktie på bolagsstämman. Den 31 mars 2023 uppgick antalet aktieägare till cirka 25 000.

AKTIEÄGARSTRUKTUR

De tio största aktieägarna per den 31 mars 2023	%
Erik Gatenholm	13,63 %
Sartorius AG	10,09 %
Handelsbanken Fonder	9,22 %
Héctor Martínez	8,95 %
Fjärde AP-fonden	4,82 %
Tredje AP-fonden	3,87 %
Vanguard	2,15 %
Deka Investments	1,90 %
Carl Bennet	1,67 %
Claes Dinkelspiel	1,49 %
Delsumma, de tio största aktieägarna	57,79 %
Övriga aktieägare	42,21 %
Summa	100 %

ÅRSSTÄMMA 2023

Årsstämman 2023 kommer att äga rum den 9 maj 2023 i bolagets lokaler på Långfilsgatan 9 i Göteborg. Alla dokument, exempelvis kallelse till årsstämma, valberedningens motiverade yttrande, fullmakt samt anmälan och formulär för förhandsröstning, finns att tillgå på investerafliken på BICO:s hemsida, under Årsstämma 2023.

FUNKTIONSinDELAD RAPPORTERING

Som presenterades i årsredovisningen för 2022 kommer vissa upplysningar att lämnas under 2023 om hur en funktionsindelad resultaträkning skulle ha sett ut om den använts under 2023. Den funktionsindelade resultaträkningen kommer att införas fullt ut under första kvartalet 2024. Förändringen till funktionsindelad rapportering genomförs i avsikt att öka jämförbarheten i bolagets kostnadsstruktur och innebär en anpassning till den vanligaste metoden på marknaden. Denna förändring kommer att påverka den redovisade bruttomarginalen negativt, då fler kostnader än tidigare (exempelvis produktionspersonal och avskrivningar av produktionsutrustning) kommer att ingå i den redovisade kostnaden för sålda varor. Enligt den kostnadsslagsindelade resultaträkningen som används idag ingår endast kostnaden för fysiska varor.

Med en kostnadsbaserad resultaträkning uppgår bruttomarginalen till 73,2 procent under första kvartalet 2023, exklusive Ginolis. Om en funktionsindelad resultaträkning hade implementerats skulle bruttomarginalen ha varit cirka 20 procentenheter lägre, exklusive Ginolis. Nettoomsättningen, EBITDA, EBIT och nettovinsten kommer inte att förändras, då den nya uppställningsformen endast kommer att påverka fördelningen av kostnader från driftskostnader till kostnad för sålda varor.

ÖVERSIKTLIG GRANSKNING

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

Finansiella kommentarer

Kommande händelser

9 maj 2023 / ÅRSSTÄMMA 2023

All dokumentation för årsstämman finns att tillgå på:
<https://bico.com/se/investerare/bolagsstyrning/arsstammor/arsstamma-2023/>

22 AUGUSTI 2023 / Delårsrapport

januari–juni 2023

14 NOVEMBER 2023 / Delårsrapport

januari–september 2023

20 FEBRUARI 2024 / Bokslutskommuniké

januari–december 2023

PRESENTATION FÖR INVESTERARE OCH MEDIA

En telefonkonferens med möjlighet att ställa frågor kommer att hållas den 4 maj 2023 kl. 10:00 CEST. Vd & koncernchef Erik Gatenholm och CFO Jacob Thordenberg kommer att presentera delårsrapporten för det första kvartalet. Presentationen kommer att hållas på engelska.

Telefonkonferens kl. 10:00 CEST:

Presentationen kommer att vara tillgänglig på BICO's webbplats från 09:00 CEST.
<https://bico.com/investors/>

Om du vill delta via webbsändning, använd länken nedan:

Via webbsändningen kan du ställa frågor skriftligen.
<https://ir.financialhearings.com/bico-q1-2023/register>

Om du vill delta via telefonkonferens, anmäl dig via länken nedan:

Efter registreringen kommer du att få telefonnummer och ett konferens-ID som du behöver för att delta i telefonkonferensen. Du kan ställa frågor muntligen via telefonkonferensen.

<https://conference.financialhearings.com/teleconference/?id=200738>

Biokonvergens möjliggör framtidens hälsa

Biokonvergens är ett segment inom sjukvård, forskning och life science som fokuserar på synergier mellan multidisciplinära forskningsområden, inklusive ingenjörskonst, datoriserade system, teknik såsom robotik artificiell intelligens, big data och biologi.

TRENDER SOM DEFINIERAR FRAMTIDENS BIOKONVERGENS



TILLVÄXT OCH UTVECKLING
INOM REGENERATIV MEDICIN



ALTERNATIV TILL DJURFÖRSÖK



FORTSATT FOKUS PÅ BIOLOGISKA
LÄKEMEDEL



ÖKAT FOKUS PÅ INDIVIDANPASSAD
MEDICIN



GENTERAPI



HÄLSA 4.0, DIGITAL TEKNIK, SMARTA
MASKINER OCH DATA

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Mkr	Not	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-dec 2022
Nettoomsättning	3	500,7	477,2	2 239,5
Övriga rörelseintäkter		9,6	18,7	110,8
Förändring i varulager		-0,1	-0,3	4,5
Aktiverat arbete för egen räkning		36,9	41,5	182,0
RÖRELSEKOSTNADER				
Råvaror och förnödenheter		-148,1	-124,3	-595,4
Övriga externa kostnader		-122,4	-142,1	-719,0
Personalkostnader		-294,4	-281,6	-1 256,6
Avskrivningar av anläggningstillgångar		-80,4	-63,4	-315,6
Nedskrivning av goodwill		-	-	-625,0
Övriga rörelsekostnader		-4,6	-8,5	-22,1
Rörelseresultat		-102,9	-82,8	-996,9
FINANSIELLA POSTER				
Finansiella intäkter		11,2	71,2	432,2
Finansiella kostnader		-39,1	-35,9	-188,4
Resultat efter finansiella poster		-130,8	-47,5	-753,1
Periodens skatt		12,3	4,0	-82,6
Periodens resultat		-118,4	-43,5	-835,7
HÄNFÖRLIGT TILL:				
Moderföretagets aktieägare		-117,7	-43,6	-832,9
Innehav utan bestämmande inflytande		-0,7	0,1	-2,8
Resultat per aktie före utspädning, SEK		-1,67	-0,68	-12,94
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-1,67	-0,68	-12,94
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		70 563 339	63 726 136	64 348 627
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning*		73 069 089	66 615 782	66 876 838

* Genomsnittligt antal aktier inklusive potentiella stamaktier.

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

Mkr	Not	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-dec 2022
Periodens resultat		-118,4	-43,5	-835,7
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>				
Omräkningsdifferenser utländska verksamheter		26,9	60,5	396,7
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat		0,0	0,0	-5,2
Summa totalresultat		-91,5	17,0	-444,2
HÄNFÖRLIGT TILL:				
Moderföretagets aktieägare		-91,0	17,1	-442,6
Innehav utan bestämmande inflytande		-0,5	-0,1	-1,6

Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	Not	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	6	6 707,5	6 635,5	6 712,9
Materiella anläggningstillgångar		512,5	264,5	459,8
Nyttjanderättstillgångar		455,7	277,5	441,8
Finansiella anläggningstillgångar	4	42,3	25,1	43,4
Uppskjutna skattefordringar		119,1	113,2	101,9
Summa anläggningstillgångar		7 837,1	7 315,8	7 759,7
Omsättningstillgångar				
Varulager		546,3	416,5	531,0
Aktuella skattefordringar		11,6	12,4	28,3
Avtalstillgångar		179,6	122,0	160,3
Kundfordringar		457,4	553,0	699,7
Förutbetalda kostnader		57,0	26,7	32,5
Övriga omsättningstillgångar	4	93,6	87,3	60,0
Kortfristiga placeringar	4	-	934,7	-
Likvida medel		859,5	387,7	925,2
Summa omsättningstillgångar		2 205,0	2 531,3	2 437,1
Summa tillgångar		10 042,1	9 847,1	10 196,8
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		6 825,0	6 857,5	6 905,0
Innehav utan bestämmande inflytande		26,7	28,7	27,2
Summa eget kapital		6 851,7	6 886,2	6 932,2
Långfristiga skulder				
Långfristiga räntebärande skulder	4	1 392,7	1 357,7	1 384,9
Långfristiga leasingskulder		380,5	222,3	370,5
Övriga avsättningar		25,3	20,2	24,9
Övriga långfristiga skulder	4	198,9	366,3	199,7
Uppskjutna skatteskulder		332,7	269,7	345,1
Summa långfristiga skulder		2 330,1	2 236,2	2 325,0
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder		8,2	15,5	8,0
Kortfristiga leasingskulder		93,0	58,4	89,7
Leverantörsskulder		147,1	151,7	132,6
Avtalsskulder		252,6	173,6	300,9
Övriga kortfristiga skulder	4	158,0	182,2	164,3
Upplupna kostnader		201,4	143,3	244,0
Summa kortfristiga skulder		860,3	724,7	939,5
Summa skulder		3 190,4	2 960,9	3 264,6
Summa eget kapital och skulder		10 042,1	9 847,1	10 196,8

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Mkr	Not	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-dec 2022
Resultat efter finansiella poster				
		-130,8	-47,5	-753,1
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster		103,5	41,7	780,6
Betald inkomstskatt		-9,4	-5,1	-30,8
Ökning (-) /Minskning (+) av varulager		-18,6	-58,6	-162,1
Ökning (-) /Minskning (+) av rörelsefordringar		181,9	40,2	-189,4
Ökning (+) /Minskning (-) av rörelseskulder		-66,2	-40,0	85,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten		60,4	-69,2	-269,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
		-108,3	-85,1	212,9
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-65,0	-65,3	-274,1
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-43,3	-69,4	-255,5
Förvärv av dotterföretag/rörelse, nettobehållning		-	-2,5	-218,2
Förvärv/avyttring av kortfristiga placeringar, netto		-	52,1	960,7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-18,9	47,2	455,3
Erhållna optionspremier		-	-	0,9
Nyemissioner		5,9	52,6	539,6
Emissionskostnader		-0,6	-0,2	-7,2
Utnyttjande av checkräkningskredit		-	9,5	-
Amortering av lån		-	-0,9	-4,3
Amortering av leasingskuld		-24,2	-13,8	-73,8
Periodens kassaflöde		-66,8	-107,1	398,8
Likvida medel vid periodens början		925,2	481,2	481,2
Kursdifferens i likvida medel		1,1	4,6	45,2
Likvida medel vid periodens slut		859,5	378,7	925,2

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Mkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per januari 2022	1,6	7 017,1	29,0	-273,8	28,8	6 802,7
Periodens resultat	-	-	-	-43,6	0,1	-43,5
Övrigt totalresultat	-	-	60,7	-	-0,2	60,5
Nyemission	0,0	52,6	-	-	-	52,6
Transaktionskostnader, netto efter skatt	-	-0,2	-	-	-	-0,2
Aktierelaterad ersättning	-	14,1	-	-	-	14,1
Utgående balans per den 31 mars 2022	1,6	7 083,6	89,7	-317,4	28,7	6 886,2
Ingående balans per den 1 januari 2023	1,8	7 590,5	419,3	-1 106,6	27,2	6 932,2
Periodens resultat	-	-	-	-117,7	-0,7	-118,4
Övrigt totalresultat	-	-	26,7	-	0,2	26,9
Nyemission	0,0	5,9	-	-	-	5,9
Transaktionskostnader, netto efter skatt	-	-0,6	-	-	-	-0,6
Aktierelaterad ersättning	-	5,7	-	-	-	5,7
Utgående balans per den 31 mars 2023	1,8	7 601,5	446,0	-1 224,3	26,7	6 851,7

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	jan-mar 2023	jan-mars 2022	jan-dec 2022
Nettoomsättning	12,1	11,8	70,4
Övriga rörelseintäkter	0,4	4,7	46,9
RÖRELSEKOSTNADER			
Råvaror och förnödenheter	-	-0,1	-6,4
Övriga externa kostnader	-11,0	-23,6	-129,9
Personalkostnader	-13,1	-17,8	-84,2
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-0,3	-0,5	-3,2
Övriga rörelsekostnader	-0,2	-3,5	-6,3
Rörelseresultat	-12,1	-29,0	-112,7
FINANSIELLA POSTER			
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-436,1
Finansiella intäkter	65,8	102,5	634,0
Finansiella kostnader	-39,1	-26,4	-172,3
Resultat efter finansiella poster	14,6	47,1	-87,1
Bokslutsdispositioner	-	-	-211,9
Periodens skatt	-5,0	-	-15,5
Periodens resultat*	9,6	47,1	-314,5

* Årets resultat och årets totalresultat uppgår till samma belopp för samtliga redovisade perioder.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	Not	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		2,5	4,5	2,5
Materiella anläggningstillgångar		3,3	2,1	3,7
Andelar i koncernföretag		3 789,1	4 187,0	3 789,1
Fordringar på koncernföretag		3 378,4	3 648,1	3 323,8
Övriga finansiella anläggningstillgångar		3,7	4,5	3,7
Uppskjutna skattefordringar		0,7	-	1,3
Summa anläggningstillgångar		7 177,7	7 846,2	7 124,0
Omsättningstillgångar				
Varulager		-	-	0,5
Kundfordringar		0,5	22,9	1,0
Fordringar på koncernföretag		1 393,6	120,3	1 328,1
Övriga omsättningstillgångar		16,7	21,7	2,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		13,4	7,2	6,0
Kortfristiga placeringar		-	934,7	-
Likvida medel		532,5	-	620,0
Summa omsättningstillgångar		1 956,7	1 106,8	1 958,2
Summa tillgångar		9 134,4	8 953,0	9 082,3
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		7 247,3	7 073,6	7 232,3
Obeskattade reserver		23,9	-	23,9
Långfristiga skulder				
Uppskjutna skatteskulder		1,5	-	-
Övriga avsättningar		3,0	-	3,0
Långfristiga räntebärande skulder		1 377,0	1 341,0	1 368,0
Övriga långfristiga skulder		194,4	360,4	194,8
Summa långfristiga skulder		1 575,9	1 701,4	1 565,7
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder		2,0	11,5	2,0
Skulder till koncernföretag		139,6	3,8	114,4
Leverantörsskulder		11,0	13,4	2,9
Övriga kortfristiga skulder		109,4	126,0	99,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		25,3	23,4	40,9
Summa kortfristiga skulder		287,3	178,1	260,2
Summa eget kapital och skulder		9 134,4	8 953,0	9 082,3

Noter till de finansiella rapporterna

NOT 1.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen samt RFR 2. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

Förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter förekommer upplysningar enligt IAS 34.16A även i övriga delar av delårsrapporten.

NOT 2.

UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

Upprättandet av delårsrapporten kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. De kritiska bedömningar och källor till osäkerhet i uppskattningarna under 2023 är generellt sett desamma som beskrivits i årsredovisningen för 2022, not 3, sidorna 61–62.

NOT 3.

INTÄKTER OCH RÖRELSESEGMENT

Intäktsredovisning

BICO:s utlovade prestationsåtaganden till kunder består normalt sett av försäljning av egentillverkade produkter samt utförande av tjänster. Dessa prestationsåtaganden anges i avtalet med kunden. Koncernen redovisar intäkter vid övergången av utlovade produkter eller tjänster till kunder med ett belopp som avspeglar den ersättning som företaget förväntar sig ha rätt till i utbyte mot dessa produkter eller tjänster.

Koncernens produkter som erbjuds på marknaden består av instrument, biobläck, vävnader samt förbrukningsartiklar. BICO säljer även tjänster i form av service kopplad till produkter, kontraktstillverkning, kontraktstudier och mjukvara. Se nedan för en mer detaljerad beskrivning av marknadserbjudandena i respektive segment.

Produkter har bedömts utgöra separata prestationsåtaganden. Intäkterna från försäljningen av produkter redovisas vid den tidpunkt då kontrollen över produkterna överförs till kunden, vilket är när produkterna har levererats enligt överenskomna fraktvillkor. Vissa större produktprojekt som löper över flera perioder redovisas istället över tid. Detta sker i de fall då företagets prestationer inte skapar en tillgång som har en alternativ användning för företaget och företaget har rätt till betalning för hittills utförda prestationer. För dessa projekt uppskattar BICO färdigställandegraden i projekten baserat på den faktiskt nedlagda kostnaden jämfört med den totala förväntade kostnaden för fullgörandet av leveransen. Projektets

intäkter redovisas då över tid, i enlighet med denna bedömning.

Tjänsterna faktureras till viss del i förskott och intäktsförs över tid eller vid en viss tidpunkt, beroende på tjänstens art. Ej intäktsförda serviceinkomster redovisas som förutbetalda intäkter (avtalsskulder) i balansräkningen.

Av koncernens övriga rörelseintäkter består majoriteten av olika typer av statliga bidrag som koncernen erhåller för att driva forsknings- och utvecklingsprojekt. Även omvärdering av villkorade köpeskillningar klassificeras som övriga rörelseintäkter, alternativt övriga rörelsekostnader.

Segment

Koncernen har tre rörelsesegment:

Bioprinting, Biosciences och Bioautomation.

Koncernens verksamhet delas upp i rörelsesegment baserat på de delar av verksamheten som följs upp av företagets högste verkställande beslutsfattare, koncernens VD. Verksamheten är organiserad så att VD följer upp den omsättning och det resultat som skapas av koncernens segment. Då VD följer upp verksamhetens resultat samt beslutar om resursfördelning utifrån den beskrivning av segment som finns nedan utgör dessa koncernens rörelsesegment.

Koncernens segment är identifierade utifrån att olika marknadserbjudanden har slagits ihop till ett segment i de fall de har liknande ekonomiska egenskaper, produkter, produktionsprocesser, kunder samt distributionssätt. Uppföljning av koncernens segment sker främst på baserat på omsättning och EBITDA varför dessa poster presenteras i tabeller på efterföljande sida.

Bioprinting

Bioprinting består av CELLINK, MatTek, Visikol, Nanoscribe, Advanced BioMatrix och Allegro 3D. Segmentet erbjuder 3D-bioprintrar och biobläck med ett stort spann av tekniker för olika krävande applikationer, upplösnings- (50 mikrometer – 200 nanometer) och volym/hastighetskrav samt tjänster fokuserade på att snabba upp upptäckten och utvecklingen av nya läkemedel, inklusive avancerad vävnadsavbildning och cellkulturtjänster.

Biosciences

Biosciences består av CYTENA, CYTENA Bioprocess Solutions, DISPENDIX, Discover Echo och Biosero. Segmentet tillhandahåller avancerade labbinstrument och mjukvara för uppkopplade och smarta arbetsflöden för att analysera data med applikation inom cellkultur, cellbildtagning, cellsortering och provberedning för olika analyser, exempelvis inom genetik. Instrumenten säljs med egenutvecklade förbrukningsartiklar och/eller egenutvecklad mjukvara.

Bioautomation

Bioautomation består av SCIENION, med dotterbolaget Cellenion, Ginolis samt QInstruments. Segmentet erbjuder vetenskapliga instrument och lösningar för skalbar tillverkning av diagnostik och förbrukningsvaror som möjliggör såväl encellsarbetsflöden som övriga arbetsflöden. Segmentet erbjuder även kontraktstillverkningstjänster med sin teknik.

Koncerngemensamt

Koncerngemensamt samlar alla kostnader som inte kunnat allokeras till ett visst segment, såsom koncerngemensam administration och aktieägarkostnader.

Segmentrapportering Mkr	Bioprinting jan-mar 2023	Biosciences jan-mar 2023	Bioautoma- tion jan-mar 2023	Koncern- gemensamt jan-mar 2023	Elimine- ringar	Summa jan-mar 2023
Nettoomsättning	144,3	230,2	126,2	0,0	-	500,7
Råmaterial och förnödenheter reducerat med förändring i varulager	-24,2	-80,4	-43,6	0,0	-	-148,2
Aktiverat arbete för egen räkning	13,1	11,7	12,1	-	-	36,9
Övriga rörelseintäkter	3,0	5,7	0,8	11,7	-11,6	9,6
Övriga externa kostnader	-38,6	-40,1	-40,9	-14,4	11,6	-122,4
Personalkostnader	-86,5	-113,2	-81,6	-13,1	-	-294,4
Övriga rörelsekostnader	-1,5	-2,2	-0,8	-0,1	-	-4,6
EBITDA	9,5	11,7	-27,9	-15,8	-	-22,5
EBITDA, %	6,6 %	5,1 %	-22,1 %	E/T	-	-4,5 %
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-80,4
Finansiella intäkter	-	-	-	-	-	11,2
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-	-39,1
Resultat före skatt	-	-	-	-	-	-130,8

Segmentrapportering Mkr	Bioprinting jan-mar 2022	Biosciences jan-mar 2022	Bioautoma- tion jan-mar 2022	Koncern- gemensamt jan-mar 2022	Elimine- ringar	Summa jan-mar 2022
Nettoomsättning	123,0	212,1	142,1	-	-	477,2
Råmaterial och förnödenheter reducerat med förändring i varulager	-22,6	-56,8	-45,2	-	-	-124,6
Aktiverat arbete för egen räkning	12,0	17,1	12,4	-	-	41,5
Övriga rörelseintäkter	7,6	0,2	5,6	5,3	-	18,7
Övriga externa kostnader	-38,2	-53,8	-36,4	-13,7	-	-142,1
Personalkostnader	-83,4	-108,3	-71,3	-18,6	-	-281,6
Övriga rörelsekostnader	-3,3	-0,3	-1,0	-3,9	-	-8,5
EBITDA	-4,9	10,2	6,2	-30,9	-	-19,4
EBITDA, %	-4,0 %	4,8 %	4,4 %	E/T	-	-4,1 %
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-63,4
Finansiella intäkter	-	-	-	-	-	71,2
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-	-35,9
Resultat före skatt	-	-	-	-	-	-47,5

BICO Group

Nettoomsättning per geografisk region och affärsområde

Mkr	BIOPRINTING		BIOSCIENCES		BIOAUTOMATION		SUMMA	
	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-mar 2023	jan-mar 2022
Europa	41,1	31,8	41,5	42,5	59,8	52,6	142,3	126,9
Nordamerika	61,7	65,8	149,6	139,1	46,3	75,1	257,6	280,1
Asien	40,3	15,5	34,0	27,3	18,8	7,0	93,1	49,8
Övriga världen	1,2	9,9	5,1	3,1	1,4	7,4	7,7	20,4
Summa	144,3	123,0	230,2	212,1	126,2	142,1	500,7	477,2

Nettoomsättning fördelad mellan produkter och tjänster

Mkr	BIOPRINTING		BIOSCIENCES		BIOAUTOMATION		SUMMA	
	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-mar 2023	jan-mar 2022
Produkter	120,0	105,3	208,3	204,1	105,5	119,4	433,7	428,9
Tjänster	24,3	17,6	21,9	8,0	20,8	22,7	67,0	48,3
Summa	144,3	123,0	230,2	212,1	126,2	142,1	500,7	477,2

Nettoomsättning fördelad mellan förbrukningsvaror och instrument

Mkr	BIOPRINTING		BIOSCIENCES		BIOAUTOMATION		SUMMA	
	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-mar 2023	jan-mar 2022	jan-mar 2023	jan-mar 2022
Instrument	61,4	57,0	202,8	197,7	84,8	108,8	349,0	363,5
Förbrukningsvaror	58,6	48,3	5,5	6,5	20,7	10,6	84,7	65,3
Summa	120,0	105,3	208,3	204,1	105,5	119,4	433,7	428,9

NOT 4.

FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernens finansiella instrument består av långfristiga placeringar, långfristiga fordringar, kundfordringar, avtalstillgångar, derivat, koncerninterna fordringar och -skulder, kortfristiga placeringar, likvida medel, räntebärande skulder, villkorade köpeskillningar samt leverantörsskulder. Samtliga instrument förutom lång- och kortfristiga placeringar, derivat samt villkorade köpeskillningar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Med undantag för konvertibla skuldebrev skiljer sig de verkliga värdena för finansiella instrument som inte redovisas till verkligt värde inte väsentligen från de redovisade värdena. För information om de konvertibla skuldebrevens verkliga värde, se nedan.

Långfristiga placeringar

Koncernens långfristiga placeringar består av strategiska investeringar i andra bolag, vilka till följd av ägarandelen inte anses vara dotterbolag eller intressebolag. Dessa innehav redovisas enligt IFRS 13 nivå 3 då de inte handlas på en aktiv marknad.

Kortfristiga placeringar

Koncernens kortfristiga placeringar, bestående av räntebärande fonder och marknadsnoterade obligationer värderas till verkligt värde i enlighet med IFRS 13 nivå 1 (noterade marknadsvärden på en aktiv marknad).

Värdering till verkligt värde avseende kortfristiga placeringar har under året haft en effekt om 0,0 Mkr (-7,0) på resultaträkningen. Denna effekt redovisas bland finansiella poster. Under fjärde kvartalet 2022 omvandlades de kortfristiga investeringarna till likvida medel.

Derivat

De utestående derivaten är ämnade att minimera finansiell påverkan från valutafluktuationer. Derivaten värderas till verkligt värde i enlighet med IFRS 13 nivå 2 genom en jämförelse mellan derivatets valutakurs och koncernens valutakurs på balansdagen.

Villkorade köpeskillningar

I samband med förvärven av Visikol, Nanoscribe, Advanced BioMatrix, QInstruments och Biosero under 2021 och Allegro 3D under 2022 är en del av köpeskillningen villkorad av att förvärven uppfyller vissa finansiella mål under framtida perioder samt att vissa ledande befattningshavare (ej säljande aktieägare) jobbar kvar i de förvärvade bolagen under en period efter förvärven.

Vid upprättande av förvärvsanalyserna har de villkorade köpeskillningarna värderats till verkligt värde genom en sammanvägd sannolikhetsbedömning av de olika möjliga utfallen, vilken därefter diskonterats till nuvärde. Väsentliga icke-observerbara indata i beräkningen är framtida omsättning samt diskonteringsräntan. En ökning av den framtida omsättningen eller en minskning av diskonteringsräntan ökar utfallet för de villkorade köpeskillningarna.

De villkorade köpeskillningarna har klassificerats som övriga långfristiga skulder respektive övriga kortfristiga skulder och värderats till verkligt värde i enlighet med IFRS 13 nivå 3. Förnyade bedömningar av det potentiella utfallet av de villkorade köpeskillningarna genomförs kvartalsvis. Information som har erhållits efter förvärvet bedöms med avseende på om ny information framkommit som avser omständigheter som förelåg vid förvärvet eller som avser efterföljande händelser. I det sistnämnda fallet redovisas eventuella justeringar mot tidigare redovisat belopp som en övrig intäkt eller övrig rörelsekostnad i den period förändringen uppkommer. I det förstnämnda fallet redovisas eventuella justeringar mot förvärvsanalysen, förutsatt att denna fortfarande är preliminärt upprättad.

Konvertibla skuldebrev

Den 19 mars 2021 utfärdade bolaget seniora icke-säkerställda konvertibla skuldebrev med ett totalt nominellt värde om 1 500 Mkr. Antalet skuldebrev uppgår till 750 stycken och det nominella värdet per konvertibel är 2,0 Mkr. Från och med den 19 mars 2026 har innehavarna av skuldebreven rätt att konvertera skuldebreven till aktier till en konverteringskurs om 598,5 kronor/aktie, vilket motsvarade en premie om 42,5 procent mot den aktuella aktiekursen vid utfärdandet. Skuldebrev som inte konverteras till aktier inlöses till nominellt belopp den 19 mars 2026. Kupongräntan uppgår till 2,875% och betalas halvårsvis i september och mars.

Skulden för konvertibla skuldebrev redovisas till upplupet anskaffningsvärde, vilket innebär att redovisade finansiella kostnader överskrider den kassaflödepåverkande kupongräntan som betalas halvårsvis. Under första kvartalet 2023 uppgick kostnaden för kupongräntan till 10,8 Mkr (10,8) (kassaflödespåverkande) och den implicita räntekostnaden till 8,2 Mkr (7,7) (ej kassaflödespåverkande). Periodiserade emissionskostnader uppgick till 1,4 Mkr (1,3).

De konvertibla obligationerna handlas på börsen i Frankfurt. Från och med den 31 mars 2023 handlas de till ett värde om cirka 68 procent av det nominella värdet.

Mkr	Nivå	2023-03-31	2022-03-31	2022-12-31
FINANSIELLA INSTRUMENT VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE				
Kortfristiga placeringar	1	-	934,7	-
Långfristiga placeringar	3	3,4	3,4	3,4
Villkorade köpeskillingar	3	-279,0	-469,8	-278,3
Derivat	2	7,4	5,4	-

Verkligt värde – nivå 3

I tabellen nedan presenteras en avstämning mellan ingående och utgående balans för finansiella instrument värderade i nivå 3.

Mkr	Villkorade köpeskillingar	Långfristiga placeringar
FINANSIELLA INSTRUMENT VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE I NIVÅ 3		
Verkligt värde, 1 januari 2023	-278,3	3,4
Förvärv	-	-
Justering från villkorade köpeskillingar till goodwill inom 12 månader från den preliminära förvärvs-analysen	-	-
Summa redovisade vinster och förluster i årets rörelseresultat	-	-
Betalning till säljare	-	-
Totalt redovisade vinster och förluster i årets finansnetto	-0,7	-
Verkligt värde, 31 mars 2023	-279,0	3,4

Känslighetsanalys

Villkorade köpeskillingar

Per den 31 mars 2023 hade BICO sex historiska förvärv med en redovisad skuld för villkorade köpeskillingar. De återstående villkorade köpeskillingarna är främst förknippade med framtida intäkter i de förvärvade bolagen.

De villkorade köpeskillingarna har diskonterats med en ränta om 1,25–4,68 procent. 74 procent av dem är nominerade i amerikanska dollar och 26 procent är noterade i euro.

Sammanlagt redovisades villkorade köpeskillingar om 279,0 Mkr. Om samtliga villkorade köpeskillingar skulle bedömas utfalla med 100 procents sannolikhet skulle den redovisade (kortfristiga och långfristiga) skulden för villkorade köpeskillingar ha uppgått till 453,7 Mkr den 31 mars 2023, allt annat lika.

Övriga förändringar av icke observerbara indata som rimligtvis är möjliga skulle, allt annat lika, ha följande effekt på den redovisade skulden:

Mkr	Ökning	Minskning
Diskonteringsränta (1 % förändring)	-3,2	3,2
Växelkurser, EUR och USD (10 % förändring)	27,9	-27,9
Framtida intäkter (10 % förändring)	59,9	-179,5

NOT 5.

INCITAMENTSPROGRAM

Under första kvartalet 2023 hade BICO tre aktiva långsiktiga incitamentsprogram riktade till koncernens medarbetare och styrelseledamöter. Syftena med incitamentsprogrammen är att uppmuntra till ett brett aktieäggande bland BICOs anställda, underlätta rekrytering, behålla kompetenta medarbetare samt höja motivationen att uppnå eller överträffa koncernens mål.

Det första programmet omfattade 80 000 återstående optioner för styrelsen. Varje option kunde lösas in mot en aktie till ett pris om 74,34 kronor. Programmet löpte ut i januari 2023 när optionerna konverterades till aktier.

LTIP 2019

Det andra programmet omfattade maximalt 1 600 000 optioner för anställda och 220 000 optioner för styrelseledamöter. För anställda kunde inledningsvis varje option lösas in mot en aktie till ett pris om 126,46 kronor i januari 2023. För styrelseledamöter kommer var och en av optionerna att kunna lösas in mot en aktie till ett pris om 143,32 kronor under perioden december 2024 till december 2025.

I januari 2023 förlängdes intjänandeperioden för 364 200 optioner som utfärdats till anställda under programmet till juli 2023. De återstående 1 235 800 personaloptionerna makulerades då marknadskursen understeg lösenpriset.

LTIP 2021

Bolagsstämman 2021 beslutade den 26 april 2021 att införa ytterligare ett incitamentsprogram riktat till anställda inom BICO-koncernen. Programmet omfattar maximalt 3 000 000 optioner varav 2 500 000 är vederlagsfria. För anställda kommer varje option att kunna lösas in mot en aktie till ett pris om 598,50 kronor under perioden maj 2025 till maj 2026, förutsatt vissa finansiella villkor uppfylls under intjänandeperioden.

LTIP 2022

En extra bolagsstämma som hölls i december 2022 beslutade att införa ytterligare ett incitamentsprogram om totalt 2 500 000 vederlagsfria personaloptioner. Varje option kommer att kunna lösas in mot en aktie till ett pris om 150 kronor under perioden juni–september 2026, förutsatt att ett antal finansiella villkor för koncernen har uppfyllts under intjänandeperioden. Per balansdagen har ännu ingen av dessa optioner tilldelats någon anställd.

Övriga upplysningar

Värderings- och redovisningsprinciperna för incitamentsprogrammen beskrivs i not 6 i årsredovisningen för 2022.

Per den 31 mars 2022 är totalt 2 404 602 optioner utestående, varav 1 739 968 optioner redovisas inom ramen för IFRS 2. Resterande utestående optioner har emitterats till marknadspris och innehåller inga motprestationskrav för deltagarna. De omfattas således inte av reglerna i IFRS 2.

Av det totala antalet utestående optioner innehas 346 482 stycken av personer som ingår i företagsledningen och styrelsen.

Om samtliga utestående optioner skulle lösas in mot aktier skulle det motsvara en total ökning om ca 3,4 procent av antalet utestående aktier per den 31 mars 2023. Dessutom finns det en potentiell effekt från en ökning om 3,5 procent med avseende på det incitamentsprogram som beslutades i december 2022 men som ännu inte tilldelats de anställda.

NOT 6.

FÖRVÄRV OCH GOODWILL

Förvärvsanalys

Den 5 maj 2022 förvärvade BICO Group AB 100 procent av aktierna i Allegro 3D Inc. (organisationsnummer C3956310, med säte i San Diego, Kalifornien, USA). Under första kvartalet 2023 slutfördes förvärvsanalysen för Allegro 3D, och inga justeringar genomfördes jämfört med vad som presenterades not 26, på sidan 94, i årsredovisningen för 2022.

Förvärvskostnader

Förvärvskostnaderna uppgick till 0,0 Mkr (2,5) under första kvartalet. Alla utgifter har redovisats som övriga externa kostnader i koncernens resultaträkning samt inom förvärv av dotterföretag/rörelse inom nettokassaflödet från investeringsverksamheten i koncernens rapport över kassaflöden.

Goodwill

Nedan framgår en avstämning av det redovisade värdet på goodwill vid rapportperiodens början och slut.

Mkr	Goodwill
Bokfört värde, 1 januari 2023, netto	5 273,7
Omräkningsdifferens	-1,3
Bokfört värde, 31 mars 2023, netto	5 272,4

NOT 7.

NYEMISSION AV AKTIER

Optionsinlösen

Under första kvartalet 2023 betalades teckningskursen för motsvarande 80 000 aktier till ett pris om 74,34 kronor per aktie i det första incitamentsprogram som beskrivs i not 5. Bolaget tillfördes därmed 5,9 Mkr.

Göteborg den 4 maj 2023

Erik Gatenholm

Vd och koncernchef, BICO Group AB

Alternativa nyckeltal

I denna delårsrapport förekommer hänvisningar till ett antal alternativa nyckeltal som kompletterar de mått som definieras eller specificeras i tillämpliga regler för finansiell rapportering. Vissa av dessa mått definieras i IFRS, medan andra är alternativa mått som inte redovisas i enlighet med tillämpliga ramverk för finansiell rapportering eller övrig lagstiftning.

De alternativa nyckeltalen härleds från bolagets koncernredovisning. Måtten används av BICO för att de i sina sammanhang ger tydligare eller mer fördjupad information än de mått som definieras i tillämpliga regler för finansiell rapportering, och därmed bistår de både investerare och ledning att analysera verksamheten. Här är beskrivningarna av måtten i denna delårsrapport, tillsammans med definitioner och anledningen till att de används.

ALTERNATIVT NYCKELTAL	DEFINITION	SYFTE
Soliditet	Eget kapital dividerat med totala tillgångar.	BICO anser att soliditet är ett användbart mått för bolagets fortlevnad.
Bruttoresultat	Nettoomsättning med avdrag för råvaror och förnödenheter reducerat med förändring av varulager. Personalkostnader och avskrivningar på anläggningstillgångar i produktion inräknas ej i bruttoresultatet utan redovisas på separata rader i resultaträkningen	Nyckeltalet visar effektiviteten i BICOs verksamhet och ger tillsammans med EBITDA en helhetsbild av den löpande vinstgenereringen och kostnadsbilden.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen.	Nyckeltalet används för analys av bolagets effektivitet och värdeskapande.
Nettoskuld (-)/Nettokassa (+) exkl. leasing	Kortfristiga placeringar och likvida medel, reducerat med räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder exklusive leasingskulder. Villkorade köpeskillningar ingår inte i måttet nettoskuld. Ett positivt tal indikerar nettokassa.	BICO anser att nettoskuld/nettokassa är ett användbart mått för bolagets fortlevnad samt möjlighet att genomföra den fastställda affärsplanen.
Justerad EBITDA	EBITDA justerat för jämförelsestörande intäkter och kostnader.	Samma definition som EBITDA men med tillägg att justeringen för jämförelsestörande intäkter och kostnader förbättrar möjligheten till jämförelser över tid genom att poster med oregelbundenhet i frekvens eller storlek exkluderas.
Justerad EBITDA, %	Justerad EBITDA i procent av nettoomsättningen.	BICO anser att justerad EBITDA, % är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten.
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	Resultat före ränta, skatt, avskrivningar och nedskrivningar.	Nyckeltalet är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den dagliga verksamheten. Då rörelseresultatet belastas av avskrivningar på övervärden kopplade till de förvärv BICO genomfört bedömer koncernledningen att rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) är ett rättvisande mått på koncernens intjäningsförmåga.
Rörelsemarginal (EBITDA), %	EBITDA i procent av nettoomsättningen.	BICO anser att rörelsemarginalen (EBITDA, %) är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten.
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före ränta och liknande poster och skatt.	BICO anser att rörelseresultat (EBIT) är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten.
Rörelsemarginal (EBIT), %	EBIT i procent av nettoomsättningen.	BICO anser att rörelseresultat (EBIT) är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten.
Organisk omsättningstillväxt	Tillväxt skapad från verksamhet i bolag som fanns i koncernen under motsvarande jämförelseperiod.	Nyckeltalet visar tillväxten i den befintliga verksamheten rensat för förvärv de senaste tolv månaderna.
Organisk omsättningstillväxt exklusive valutaeffekter	Tillväxt skapad från verksamhet i bolag som fanns i koncernen under motsvarande jämförelseperiod exklusive valutaeffekter.	Nyckeltalet visar tillväxten i den befintliga verksamheten rensat för förvärv under de senaste tolv månaderna, exklusive valutaeffekter.

Avstämning av alternativa nyckeltal

Mkr	Jan-Mar 2023	Jan-Mar 2022	Jan-Dec 2022
BRUTTORESULTAT			
Nettoomsättning	500,7	477,2	2 239,5
Råvaror och förnödenheter reducerat med förändring av varulager	-148,2	-124,6	-590,8
Bruttoresultat	352,5	352,6	1 648,6
BRUTTOMARGINAL, %			
Bruttoresultat	352,5	352,6	1 648,6
Nettoomsättning	500,7	477,2	2 239,5
Bruttomarginal, %	70,4 %	73,9 %	73,6 %
JUSTERAD EBITDA			
EBITDA	-22,5	-19,4	-56,3
Kostnader kopplade till optionsprogram	5,7	14,1	39,0
Förvärvsrelaterade kostnader och bonusar	3,7	2,8	24,3
Omstruktureringskostnader relaterade till personalförändringar	3,9	-	27,1
Engångsavsättning för osäkra fordringar	-	-	43,9
Omvärdering av villkorade köpeskillingar	-	-0,7	-25,2
Affärssystem, implementeringskostnader fas 1	-	8,3	8,3
Juridiska kostnader	-	1,0	1,0
Justerad EBITDA	-9,3	6,0	62,1
JUSTERAD EBITDA, %			
Justerad EBITDA	-9,3	6,0	62,1
Nettoomsättning	500,7	477,2	2 239,5
Justerad EBITDA, %	-1,9 %	1,3 %	2,8 %
RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA)			
Rörelseresultat	-102,9	-82,8	-996,9
Avskrivningar och nedskrivningar	80,4	63,4	940,6
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-22,5	-19,4	-56,3
RÖRELSEMARGINAL FÖRE AVSKRIVNINGAR, (EBITDA), %			
EBITDA	-22,5	-19,4	-56,3
Nettoomsättning	500,7	477,2	2 239,5
EBITDA-marginal, %	-4,5 %	-4,1 %	-2,5 %

Avstämning av alternativa nyckeltal

Mkr	Jan-Mar 2023	Jan-Mar 2022	Jan-Dec 2022
RÖRELSEMARGINAL (EBIT), %			
Rörelseresultat	-102,9	-82,8	-996,9
Nettoomsättning	500,7	477,2	2 239,5
EBIT-marginal, %	-20,6 %	-17,4 %	-44,5 %
ORGANISK OMSÄTTNINGSTILLVÄXT, % OCH ORGANISK OMSÄTTNINGSTILLVÄXT EXKLUSIVE VALUTAEFFEKTER, %			
Nettoomsättning	500,7	477,2	2 239,5
Nettoomsättning från bolag som förvärvats under de sista 12 månaderna	-5,8	-280,4	-764,2
Organisk nettoomsättning	494,9	196,8	1 475,3
Nettoomsättning, jämförelseperiod	477,2	129,5	1 257,2
Organisk omsättningstillväxt, %	3,7 %	52,0 %	17,4 %
Valutaeffekter	-42,7	-14,8	-165,9
Organisk omsättningstillväxt exkl. valutaeffekter	452,2	182,0	1 309,4
Nettoomsättning, jämförelseperiod	477,2	129,5	1 257,2
Organisk omsättningstillväxt exklusive valutaeffekter, %	-5,3 %	40,5 %	4,2 %
SOLIDITET, %			
Eget kapital	6 851,7	6 886,2	6 932,2
Summa tillgångar	10 042,1	9 847,1	10 196,8
Soliditet, %	68 %	70 %	68 %
NETTOSKULD (-)/NETTOKASSA (+) EXKL. LEASING			
Kortfristiga placeringar	-	934,7	-
Likvida medel	859,5	378,7	925,2
Långfristiga räntebärande skulder exkl. leasingskulder	-1 392,7	-1 357,7	-1 384,9
Kortfristiga räntebärande skulder exkl. leasingskulder	-8,2	-15,5	-8,0
Nettoskuld (-)/Nettokassa (+)	-541,4	-59,8	-467,7

JUSTERAD EBITDA PER AFFÄRSOMRÅDE	Bioprinting Jan-Mar 2023	Biosciences Jan-Mar 2023	Bioautomation Jan-Mar 2023	Koncern- gemensamt Jan-Mar 2023	Summa Jan-Mar 2023
Mkr					
EBITDA	9,5	11,7	-27,9	-15,8	-22,5
Kostnader kopplade till optionsprogram	1,7	3,8	-0,2	0,3	5,7
Förvärvsrelaterade kostnader och bonus	0,6	3,1	-	-	3,7
Omstruktureringskostnader relaterade till personalförändringar	-	0,3	3,6	-	3,9
Justerad EBITDA, Mkr	11,8	18,9	-24,6	-15,5	-9,3
Nettoomsättning	144,3	230,2	126,2	-	500,7
Justerad EBITDA, %	8,2 %	8,2 %	-19,5 %	E/T	-1,9 %

Koncernens resultaträkning per kvartal

Mkr	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021	Q3 2021	Q2 2021
Nettoomsättning	500,7	674,1	550,6	537,6	477,2	519,1	315,6	293,1
Övriga rörelseintäkter	9,6	37,3	29,1	25,7	18,7	51,3	8,2	9,0
Förändring i varulager	-0,1	0,5	8,4	-4,1	-0,3	3,3	3,3	3,3
Aktiverat arbete för egen räkning	36,9	47,9	43,5	49,1	41,5	28,1	23,5	26,3
RÖRELSEKOSTNADER								
Råvaror och förnödenheter	-148,1	-192,0	-137,9	-141,1	-124,3	-147,3	-88,2	-94,0
Övriga externa kostnader	-122,4	-195,1	-168,9	-212,9	-142,1	-164,3	-113,8	-84,1
Personalkostnader	-294,4	-347,3	-313,6	-314,1	-281,6	-262,9	-182,3	-138,0
Avskrivningar av anläggnings-tillgångar	-80,4	-102,7	-76,1	-73,4	-63,4	-66,4	-57,5	-42,0
Nedskrivning av goodwill	-	-625,0	-	-	-	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-4,6	-1,0	-9,4	-3,2	-8,5	-14,3	-0,1	-5,0
Rörelseresultat	-102,9	-703,4	-74,2	-136,3	-82,8	-53,4	-91,3	-31,4
FINANSIELLA POSTER								
Finansiella intäkter	11,2	6,5	258,3	240,6	71,2	84,2	6,3	5,5
Finansiella kostnader	-39,1	-225,9	-23,6	-47,3	-35,9	-26,7	-29,2	-23,1
Resultat efter finansiella poster	-130,8	-922,8	160,5	56,9	-47,5	4,1	-114,2	-49,0
Periodens skatt	12,3	21,1	-93,9	-13,8	4,0	-30,0	9,2	-1,5
Periodens resultat	-118,4	-901,8	66,5	43,1	-43,5	-25,9	-105,0	-50,5
HÄNFÖRLIGT TILL:								
Moderföretagets aktieägare	-117,7	-899,3	66,4	43,6	-43,6	-25,6	-104,2	-50,3
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,7	-2,5	0,1	-0,5	0,1	-0,3	-0,8	-0,2

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA

Erik Gatenholm / Vd och koncernchef

+46 73 267 00 00

+1 (650) 515 5566

eg@bico.com

Jacob Thordenberg / CFO

+46 73 534 88 84

jt@bico.com

Denna information är information som BICO Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 4 maj 2023 kl. 07:00 CEST.

BICO Investor Relations

+46 73 546 57 77

ir@bico.com



BICO GROUP (PUBL) 559050-5052
LÅNGFILSGATAN 9
412 77 GÖTEBORG

BERLIN BLACKSBURG BOSTON FREIBURG GÖTEBORG JENA KARLSRUHE KYOTO PHOENIX SAN DIEGO STUTTGART ULEÅBORG