

BICO GROUP AB (PUBL)

BICO#

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ JANUARI-DECEMBER 2022

Rekordhög intäkter och ökad lönsamhet

OKTOBER–DECEMBER 2022

(JÄMFÖRT MED OKTOBER–DECEMBER 2021)

- Nettoomsättningen uppgick till 674,1 MSEK (519,1), vilket motsvarade en ökning om 30 procent (151) jämfört med motsvarande kvartal föregående år.
- Kvartalets organiska omsättningstillväxt uppgick till 8 procent (25).
- EBITDA uppgick till 24,3 MSEK (13,0), vilket motsvarade en marginal om 3,6 procent (2,5).
- Justerad EBITDA uppgick till 26,9 MSEK (24,1), vilket motsvarade en marginal om 4,0 procent (4,6).
- Nettoresultatet för kvartalet uppgick till -901,8 MSEK (-25,9), vilket motsvarade ett resultat per aktie före och efter utspädning om -13,73 SEK (-0,41). Detta påverkades av en nedskrivning av goodwill om 625,0 MSEK hänförlig till Ginolis.
- Bruttomarginalen uppgick till 71,6 procent (72,3).

JANUARI–DECEMBER 2022

(JÄMFÖRT MED JANUARI–DECEMBER 2021)

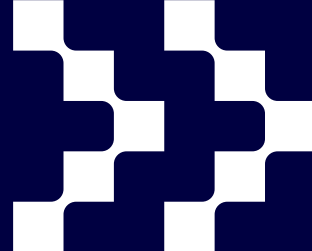
- Nettoomsättningen uppgick till 2 239,5 MSEK (1 257,3), vilket motsvarade en ökning om 78 procent (244) jämfört med motsvarande period föregående år.
- Periodens organiska tillväxt uppgick till 17 procent (44).
- EBITDA uppgick till -56,3 MSEK (-45,1), vilket motsvarade en marginal om -2,5 procent (-3,6).
- Justerad EBITDA uppgick till 62,1 MSEK (16,9), vilket motsvarade en marginal om 2,8 procent (1,3).
- Nettoresultatet för perioden uppgick till -835,7 MSEK (-229,2), vilket motsvarade ett resultat per aktie före och efter utspädning om -12,94 SEK (-3,97). Detta påverkades av en nedskrivning om 625,0 MSEK hänförlig till Ginolis.
- Bruttomarginalen uppgick till 73,6 procent (72,2).
- Det strategiska samarbetet med Sartorius leder till kommersiella möjligheter och stärkt balansräkning.
- Styrelsen föreslår ingen utdelning för 2022.

"Vi fokuserar fortsatt på att leverera enligt vår affärsplan för lönsam tillväxt och förbättrat kassaflöde."

ERIK GATENHOLM / VD OCH KONCERNCHEF

VIKTIGT FRÅN FJÄRDE KVARTALET

- En riktad nyemission om 487 MSEK till Sartorius
- De högsta intäkterna någonsin
- Fortsatta förbättringar av lönsamheten och kassaflödet
- Ett fortsatt fokus på operativ effektivitet och portföljsynergier
- Kostnadsbesparingsprogrammet löper på enligt plan
- Nedskrivning av goodwill i Ginolis



OKTOBER – DECEMBER 2022



30

TOTAL OMSÄTTNINGSTILLVÄXT
/ %

OKTOBER – DECEMBER 2022



8

ORGANISK OMSÄTTNINGSTILLVÄXT / %

OKTOBER – DECEMBER 2022



24,3

EBITDA
/ MSEK

OKTOBER – DECEMBER 2022



3,6

EBITDA-MARGINAL
/ %

OKTOBER – DECEMBER 2022



-69,1

KASSAFLÖDE FRÅN DEN
LÖPANDE VERKSAMHETEN / MSEK

DEN 10 NOVEMBER 2022 MEDDELADE BICO NYA FINANSIELLA MÅL FRÅN 2023:

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



VD-KOMMENTAR FÖR DET FJÄRDE KVARTALET

Rekordhög försäljning och ett strategiskt samarbete med Sartorius

BICO redovisade en omsättning om 674 MSEK och en EBITDA om 24 MSEK under fjärde kvartalet, vilket även omfattade ett viktigt strategiskt samarbete med Sartorius som skapar nya kommersiella möjligheter framöver och en stärkt balansräkning.

DE HÖGSTA INTÄKTERNA NÅGONSIN

Vi avslutade året med en stark omsättning på 674 MSEK för kvartalet. Omsättningen drevs av en stark efterfrågan från kunderna i de flesta koncernbolag, normala säsongsvariationer, prisökningar och positiva valutaeffekter. Dessutom fortsatte vi att förbättra vår EBITDA.

Den organiska tillväxten låg på 8 procent och påverkades negativt jämfört med den höga omsättningen under samma kvartal föregående år, på grund av förskjutning och leverantörskedjeeffekter från kvartalet innan. Andra hänförliga faktorer omfattade Biosero, som förvärvades för ett år sedan och som inte ingick i beräkningen av den organiska tillväxten, samt den lägre covid-relaterade omsättningen i Ginolis, som förklaras mer detaljerat nedan. Om man bortser från Ginolis redovisade samtliga affärs-områden tvåsiffrig organisk tillväxt. Sammanfattningsvis rör vi oss i rätt riktning.

FÖRBÄTTRAD LÖNSAMHET OCH KOSTNADSBESPARINGAR

Det var tillfredsställande att se fortsatta förbättringar av lönsamheten under kvartalet. Redovisad EBITDA uppgick till 24,3 MSEK (13,0), vilket motsvarade en marginal om 3,6 procent (2,5). Den förbättrade lönsamheten drevs av den högre omsättningen, lägre rörelsekostnader i relation till omsättning samt viss valutamedvind.

Stort fokus har lagts på att öka lönsamheten i de fyra koncernbolag vars EBITDA var negativ och på att minska gemen-

samma fasta kostnader genom det sedan tidigare kommunicerade kostnadsminskningsprogrammet. Programmet har som mål att spara 100 MSEK årligen med full effekt från första kvartalet 2023 och har nu kommit en god bit på väg. Under fjärde kvartalet såg vi en positiv utveckling i tre av de fyra bolag som gick med förlust, och deras utsikter är betydligt ljusare under det kommande året.

POSTPANDEMISK NEDGÅNG INOM GINOLIS

Trots att covid-pandemin innebar utmaningar med leveranser och logistik hade BICO höga intäkter under både 2020 och 2021 hänförligt den globala medicinska efterfrågan. Detta tack vare bolagets tillhandahållande av snabb och innovativ utrustning för diagnostikautomatisering. Det gällde särskilt ett bolag, Ginolis, som framgångsrikt ökade sin kapacitet för att möta den globala efterfrågan. Under 2022 sjönk omsättningen från covid-relaterad diagnostikautomatisering betydligt snabbare än förväntat. Dessutom fick vi konkurrens från Asien, som håller lägre priser inom automatisering med laterala flöden, som i linje med ökad global efterfrågan under de två senaste åren blivit en mer standardiserad produkt. Ginolis har inte haft förmåga att ställa om till att möta nya kundsegment så snabbt som vi skulle ha önskat, och bolaget har därför haft utmaningar förknippade med såväl orderingång som med lönsamhet.

Under 2022 redovisade Ginolis en omsättning på 140 MSEK (174) och en EBITDA på -74 MSEK (5).

Denna indikation på att ett nedskrivningsbehov förelåg, tillsammans med prövningen av nedskrivningsbehoven för goodwill, ledde till ett beslut att skriva ned goodwill i Ginolis med totalt 625,0 MSEK. Denna prestation ligger långt under våra förväntningar och ambitioner, och ytterligare rejäla åtgärder, såsom omfattande kostnadsnedskärningar har vidtagits för att anpassa organisationens storlek till en mer normaliserad marknadssituation. Parallellt vidtar vi även åtgärder för att

säkerställa fortsatt support och leveranser till våra kunder samt utvärderar våra strategiska alternativ relaterade till återstående kärnvärden såsom teknik i Ginolis.

Finansiell information inklusive och exklusive Ginolis	2022 inklusive Ginolis	2022 exklusive Ginolis	Fjärde kvartalet inklusive Ginolis	Fjärde kvartalet exklusive Ginolis
Nettoomsättning	2 239,5	2 100,0	674,1	665,9
EBITDA	-56,3	17,9	24,3	82,0
Organisk tillväxt	17 %	25 %	8 %	20 %

SARTORIUS: SAMARBETE OCH INVESTERING

Under fjärde kvartalet ingick BICO ett avtal med Sartorius – en global ledare inom life science – om strategiskt samarbete, vilket följdes av en riktad nyemission om 487 MSEK till Sartorius. I samband med nyemissionen enades BICO och Sartorius om att utveckla ett brett samarbete inom teknik, försäljning och marknadsföring. Vårt primära fokus kommer att ligga på BICOs teknik inom sfäroider, 3D-cellkulturer och bioprinting samt på digitala lösningar för arbetsflöden inom laboratorieautomatisering. Dessutom utvecklar vi den kommersiella expansionen av BICOs produkter i Asien/Stillahavsregionen. Det strategiska samarbetet med Sartorius förväntas utöka vår närvaro betydligt och påskynda tillväxten i Asien/Stillahavsregionen, där BICO för närvarande har betydande expensionspotential. Vi kommer att få tillgång till värdeskapande kompletterande teknik och produkter, vilket kommer att förbättra vårt befintliga utbud inom bioprinting och labbautomatisering. Samarbetsavtalen håller för närvarande på att utarbetas i detalj och vi förväntar oss att de ska undertecknas under det första kvartalet.

FORTSATT FOKUS PÅ FÖRBÄTTRINGAR AV KASSAFLÖDET

Under fjärde kvartalet uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -69,1 MSEK. Det påverkades av en ökning om 98 MSEK i rörelsefordringar tack vare den starka försäljningen i december, som förväntas generera kassaflöde under första kvartalet 2023.

Vi fortsätter att arbeta med att minska tiden mellan fakturornas utfärdande och betalning. I slutet av perioden ingick vi ett factoringavtal, och vi planerar att påbörja factoring i begränsad omfattning under det första kvartalet, vilket minskar kapitalbindningen i kundfordringarna.

Varulagret minskade med 16 MSEK under kvartalet till följd av stora utgående leveranser. Vi bedömer dock att varulagret kan minskas ytterligare med tanke på förbättringen av den globala leverantörskedjan, och vi kommer att fokusera på att minska det ytterligare under 2023. Vi befinner oss i en period av transformation där vi rör oss bort från en osäker och volatil leverantörskedja till en som är mer stabil och pålitlig och förändrar våra planeringsprocesser för att hålla oss på rätt spår. Investeringarna i byggprojekten i Tyskland och Finland fortsatte och uppgick till 43 MSEK under det fjärde kvartalet. Projektet i Tyskland fortskrider enligt plan. Projektet i Finland har försenats och förväntas vara klart under det första kvartalet. Anläggningen i Tyskland förväntas bli klar under sommaren, och planen är att ingå ett "sale and leaseback-avtal" när den är färdigbyggd och marknaden återigen bedöms vara attraktiv. Vi utvärderar behovet av kortfristig bryggfinansiering tills försäljningsprocessen är avslutad med hänsyn till likviditetsbehov och kostnad. Med tanke på Ginolis svaga utveckling, och den svaga fastighetsmarknaden i Finland i allmänhet, har vi

skjutit upp "sale and leaseback-processen" tills situationen stabiliseras.

Två viktiga förändringar som skett efter periodens slut visar vår tilltagande styrka inom operativ och finansiell förvaltning:

- Den 2 januari började Jacob Thordenberg i BICOs koncernledning som Chief Financial Officer (CFO). Jacob fick mycket god kännedom om alla bolag i koncernen i sin tidigare roll som Head of M&A. Han integrerade flera av de förvärvade bolagen under 2022, som lett till betydande förbättringar. Jacob efterträder Mikael Engblom som haft rollen som Interim Group CFO sedan maj 2022. Mikael kommer att fortsätta att stödja bolaget inom strategiska projekt.
- Den 1 mars börjar Marius Balger i BICOs koncernledning som Chief Operating Officer (COO). Han kommer då att leda den strategiska utvecklingen av BICOs operativa effektivitet och kostnadskontroll. De rörelsedrivande bolagen kommer att rapportera direkt till honom, vilket ligger helt i linje med koncernens strategiska inriktning. Marius tillför över 20 års erfarenhet inom den globala life science-branschen.

Dessa nyckelspelare kommer att bli viktiga resurser för oss på vår ambitiösa resa som omfattar omorganisationer, effektiviseringar och optimering av verksamheternas storlek för att förbättra vår decentraliserings- och effektivitets-strategi ytterligare. Varje rörelsedrivande bolag kan erbjuda våra kunder de bästa produkterna samtidigt som vi är verksamma inom tre redovisningssegment.

UTSIKTER

Vi ser tydliga bevis på de förbättringar som genomförts genom våra stora insatser under 2022, och vi känner stor tacksamhet till vår personal för deras engagemang och envishet under ett turbulent år med många viktiga förändringar.

Efterfrågan från kunderna är fortsatt hög, vilket stärker våra kortsiktiga marknadsutsikter, även om säsongsvariationen normalt innebär att det första kvartalet blir det svagaste. En potentiellt svagare konjunktur såväl som externa störningar kan dock komma att påverka den kortsiktiga utvecklingen inom de branscher vi är verksamma inom. Å andra sidan ger vårt strategiska samarbete med Sartorius oss en god position för att dra nytta av våra nya tekniska och kommersiella möjligheter i tillägg till resten av vår utvecklingspipeline. Vi fokuserar fortsatt på att leverera enligt vår affärsplan för lönsam tillväxt och förbättrat kassaflöde. Vår nya COO och vår nya CFO kommer att styra organisationen mot våra strategiska mål. Vår ambition definieras i de nya finansiella mål för 2023 och framåt, som meddelades i samband med vår kapitalmarknadsdag i november:

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

De nya finansiella målen har utformats för att stödja egenfinansierad lönsam tillväxt och vår Vision 2030 – att senast 2030 bli världens ledande företag inom laboratorieautomatisering för användning inom utvecklingen av behandlingar.

ERIK GATENHOLM / VD OCH KONCERNCHIEF

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



17 %

2022

ORGANISK TILLVÄXT



1 200+

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 läkemedelstester 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 möjliggöra 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, läkemedelstester 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 sidan 30–32 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.

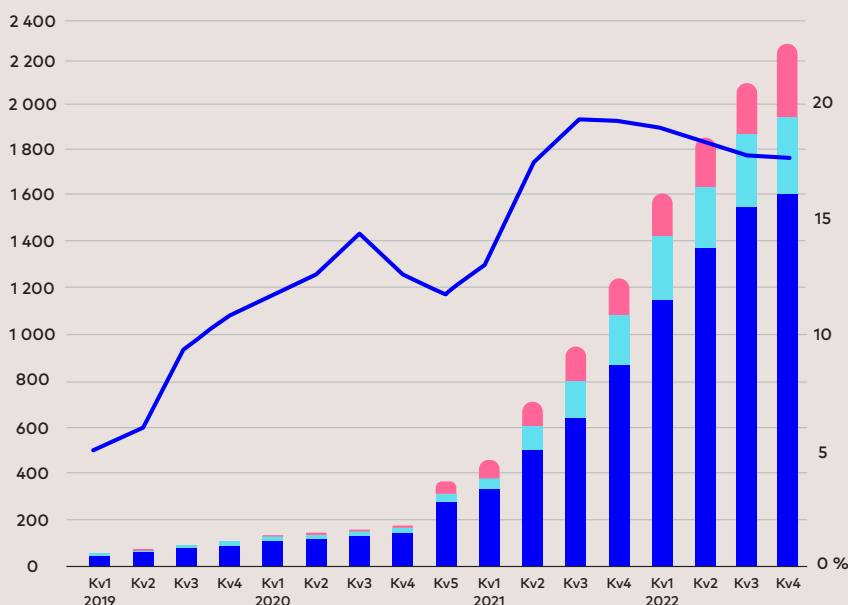
Belopp i MSEK	okt–dec 2022	okt–dec 2021	jan–dec 2022	jan–dec 2021
Nettoomsättning	674,1	519,1	2 239,5	1 257,3
Organisk tillväxt, %	8 %	25 %	17 %	44 %
Organisk tillväxt utan valutaeffekter, %	-5 %	29 %	4 %	52 %
Bruttoresultat	482,5	375,1	1 648,6	908,3
Bruttomarginal, %	71,6 %	72,3 %	73,6 %	72,2 %
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	24,3	13,0	-56,3	-45,1
Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar (EBITDA), %	3,6 %	2,5 %	-2,5 %	-3,6 %
Justerad EBITDA	26,9	24,1	62,1	16,9
Justerad EBITDA, %	4,0 %	4,6 %	2,8 %	1,3 %
Rörelseresultat (EBIT)	-703,4	-53,4	-996,9	-236,9
Rörelsemarginal (EBIT), %	-104,4 %	-10,3 %	-44,5 %	-18,8 %
Periodens resultat	-901,8	-25,9	-835,7	-229,2
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-13,73	-0,41	-12,94	-3,97
Nettoskuld (-)/Nettokassa (+)	-467,7	119,7	-467,7	119,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-69,1	-112,4	-269,4	-409,3
Antal aktier vid periodens utgång	70 494 895	62 130 269	70 494 895	62 130 269
Aktiekurs på balansdagen, SEK	105,8	277,8	105,8	277,8
Börsvärde på balansdagen, MDSEK	7,5	17,3	7,5	17,3
Antal medarbetare vid periodens utgång	1 210	1 159	1 210	1 159

Finansiellt resultat

OKTOBER – DECEMBER 2022

NETTOOMSÄTTNING, MSEK RULLANDE 12 MÅNADER

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



KONCERNEN

Nettoomsättning

Fjärde kvartalets nettoomsättning uppgick till 674,1 MSEK (519,1), en ökning med 30 procent (151) jämfört med motsvarande period föregående år.

Den organiska tillväxten under kvartalet uppgick till 8 procent (25), eller -5 procent exklusive valutaeffekter. Den organiska tillväxten under kvartalet påverkades negativt av problem med leverantörskedjan föregående år, vilket flyttade intäkter från tredje kvartalet till fjärde kvartalet 2021, samt av nedgången i Ginolis efter pandemin.

Bioprinting redovisade en organisk tillväxt om 21 procent, eller 7 procent exklusive valutaeffekter. Biosciences redovisade en organisk tillväxt om 18 procent, eller 1 procent exklusive valutaeffekter. Bioautomation redovisade en organisk tillväxt om -11 procent, eller -20 procent exklusive valutaeffekter. Ytterligare information om varje affärsområde finns på sidan 10.

Förvärv gjorda under 2021 bidrog till den totala omsättningstillväxten under kvartalet. Den förvärvade tillväxten kom främst från affärsområdet Biosciences. Jämfört med tredje kvartalet genomfördes inga förvärv.

Tjänster stod för 16,7 procent (11,9) av omsättningen. Förbrukningsvaror stod för 13,8 procent (16,1) av kvartalets produktförsäljning. För mer information om nettoomsättningens fördelning, se not 3.

Resultat

Fjärde kvartalets bruttoreultat uppgick till 482,5 MSEK (375,1), vilket innebar en bruttomarginal om 71,6 procent (72,3).

EBITDA uppgick till 24,3 MSEK (13,0) under fjärde kvartalet, vilket motsvarade en EBITDA-marginal om 3,6 procent (2,5). EBITDA påverkades negativt av omstruktureringskostnader och positivt av en omvärdering av villkorade köpeskillningar, se nedanstående tabell.

Justerad EBITDA uppgick till 26,9 MSEK (24,1) under fjärde kvartalet. Poster i det justerade EBITDA-måttet för det fjärde kvartalet framgår nedan.

Jämförelsestörande poster MSEK	okt-dec 2022	okt-dec 2021
EBITDA	24,3	13,0
Kostnader kopplade till optionsprogram	5,2	11,3
Juridiska kostnader	-	5,0
Förvärvsrelaterade kostnader	7,3	13,1
Affärssystem, implementeringskostnader fas 1	-	4,6
Omstruktureringskostnader relaterade till personalförändringar	15,3	-
Omvärdering av villkorade köpeskillningar	-25,2	-25,0
Förändringsarbete varumärke	-	2,0
Justerad EBITDA	26,9	24,1

Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet uppgick till -703,4 MSEK (-53,4), vilket motsvarar en rörelsemarginal om -104,4 procent (-10,3). Rörelseresultatet för kvartalet påverkades av avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar om -33,5 MSEK (-28,7) samt en nedskrivning av goodwill hänförlig till Ginolis om -625,0 MSEK (0,0). För mer information om nedskrivningen i Ginolis, se not 6.

Övriga rörelseintäkter under kvartalet uppgick till 37,3 SEK (51,3). Övriga rörelseintäkter rörde främst bidrag för forskningsprojekt och positiva valutaeffekter. Dessutom genomfördes en omvärdering av villkorade köpeskillningar för Visikol, vilket resulterade i en effekt om 25,2 MSEK (25,0) på övriga rörelseintäkter.

Finansiella poster påverkades av marknadsutvecklingen samt utdelningar på bolagets kortfristiga placeringar om -2,7 SEK MSEK (1,1) netto under kvartalet. Vidare förelåg nettonegativa valutaeffekter, främst relaterade till oreducerade valutakursförändringar på ej valutasäkrade koncerninterna lån i moderbolaget, om -188,7 MSEK (85,0) under kvartalet.

Finansiella poster belastades även av kostnader relaterade till konvertibla skuldebrev om totalt -20,4 MSEK (-20,1) under kvartalet; se ytterligare information i not 4.

Periodens nettoresultat uppgick till -901,8 MSEK (-25,9) under fjärde kvartalet, vilket motsvarar ett resultat per aktie före och efter utspädning om -13,73 SEK (-0,41).

Kassaflöde, investeringar och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -69,1 MSEK (-112,4) under kvartalet, varav -118,4 MSEK (-145,2) bestod av förändringar i rörelsekapital.

Kassaflödet från förändringar i varulagret uppgick till 16,3 MSEK (-42,5). Varulagret minskade på grund av stora utgående leveranser under fjärde kvartalet. Kassaflödet från förändringar i rörelsefordringar uppgick till -98,0 MSEK (-222,7). Rörelsefordringarna ökade främst på grund av stora utgående leveranser och fakturering under december månad. Kassaflödet från förändringar i rörelseskulder uppgick till -36,7 MSEK (120,4) och påverkades bland annat av minskade avtalsskulder som konverterades till intäkter.

Kvartalets kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 55,3 MSEK (-1 738,1), varav -27,9 MSEK (-1 423,6) var hänförligt till den kontanta köpeskillingen för förvärv som skett samt de villkorade köpeskillningar som erlagts under kvartalet och därmed relaterade förvärvskostnader. Under fjärde kvartalet gjorde koncernen delbetalningar av villkorade köpeskillningar till de tidigare ägarna av Advanced BioMatrix samt betalade en tilläggsköpeskillning till de tidigare ägarna av Biosero. QInstruments och Biosero förvärvades under jämförelseperioden.

199,1 MSEK (-223,9) var hänförligt till köp och försäljning av korträntefonder och andra kortfristiga placeringar under kvartalet. Koncernen investerade -66,7 MSEK (-35,1) i immateriella anläggningstillgångar, främst hänförligt till utvecklingen av nya produkter. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -49,1 MSEK (-55,4), varav -43,2 MSEK var hänförligt till de byggnader som SCIENION och Ginolis håller på att uppföra för verksamheterna i Berlin respektive Uleåborg. Den återstående investering som planlagts för dessa byggnader beräknas uppgå till 60 MSEK under 2023.

Kvartalets kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 452,9 MSEK (1 992,5) och bestod främst av den riktade nyemissionen till Sartorius med avdrag för därmed hänförliga emissionskostnader. Amortering av leasingskulden uppgick till -24,9 MSEK (-12,5) under kvartalet. Under jämförelseperioden

genomförde koncernen en nyemission om 2 040 MSEK. Kvartalets totala kassaflöde uppgick till 439,1 MSEK (141,9).

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel och kortfristiga placeringar till 925,5 MSEK (481,2). De kortfristiga investeringarna konverterades till likvida medel under fjärde kvartalet. Koncernens externa finansiering bestod av räntebärande skulder om 1 393,0 MSEK, varav 1 365,4 MSEK avser konvertibla skuldebrev, netto efter transaktionskostnader. Utöver det har koncernen leasingskulder om totalt 460,2 MSEK. Redovisade villkorade köpeskillningar som ska betalas uppgår till 278,3 MSEK, varav 83,6 MSEK förfaller inom tolv månader. Se not 6 för ytterligare information om villkorade köpeskillningar.

Uppdatering om kundfordringar och factoring

Per den 31 december 2022 uppgick kundfordringarna till 787 MSEK brutto, varav 87 MSEK bokats upp som osäkra fordringar. Under fjärde kvartalet uppgick fordringar där betalningen är mer än 90 dagar försenad till 120 MSEK brutto. Avsättningen för fordringar där betalningen var mer än 90 dagar försenad uppgick till 63 MSEK, vilket innebär att koncernens nettoexponering mot sådana fordringar uppgick till 57 MSEK.

Kundfordringarna ökade under fjärde kvartalet, bland annat på grund av den mycket höga omsättningen i december. Dessa kundfordringar förväntas inkasseras under första kvartalet 2023. Bolaget fortsätter att fokusera på att förbättra kundfaktureringsprocesserna med avseende på påminnelser och inkassering.

Efter periodens slut ingick BICO ett avtal med ett factoring-bolag. Bolaget planerar att påbörja factoring i flera koncernbolag under första kvartalet, i syfte att minska kundfordringarna.

Uppdatering om anläggningarna

Investeringarna i byggprojekten i Tyskland och Finland fortsatte och uppgick till 43 MSEK under det fjärde kvartalet.

Projektet i Tyskland fortgår planenligt, och förväntas vara färdigställt under sommaren 2023. Planen är att sälja byggnaden när den är färdigställd och marknaden återigen anses vara fördelaktig. Bolaget utvärderar behovet av kortfristig bryggfinansiering tills försäljningsprocessen är avslutad med hänsyn till likviditetsbehov och kostnader.

Projektet i Finland har försenats och förväntas vara klart under första kvartalet. Med tanke på Ginolis svaga utveckling och den svaga fastighetsmarknaden i Finland i allmänhet har BICO skjutit upp försäljningsprocessen tills situationen stabiliserar.

Finansiellt resultat

JANUARI – DECEMBER 2022

KONCERNEN

Nettoomsättning

Helårets nettoomsättning uppgick till 2 239,5 MSEK (1 257,3), en ökning med 78 procent (244) jämfört med motsvarande period föregående år.

Den organiska tillväxten under helåret uppgick till 17 procent (44), eller 4 procent exklusive valutaeffekter. Den organiska tillväxten under 2022 påverkades negativt av nedgången i Ginolis efter pandemin.

Bioprinting redovisade en organisk tillväxt om 31 procent, eller 16 procent exklusive valutaeffekter. Biosciences redovisade en organisk tillväxt om 29 procent, eller 12 procent exklusive valutaeffekter. Bioautomation redovisade en organisk tillväxt om -1 procent, eller -10 procent exklusive valutaeffekter. Ytterligare information om dessa affärsområden framgår på sidorna 10–11.

Förvärv gjorda under 2021 bidrog till den totala omsättningstillväxten under helåret. Den förvärvade tillväxten kom främst från affärsområdet Biosciences.

Tjänster stod för 14,3 procent (12,7) av omsättningen. Förbrukningsvaror stod för 16,7 procent (19,5) av periodens produktförsäljning. För mer information om nettoomsättningens fördelning, se not 3.

Resultat

Bruttoresultatet för helåret uppgick till 1 648,6 MSEK (908,3), vilket innebar en bruttomarginal om 73,6 procent (72,2). Bruttomarginalen var något högre än under föregående perioder, vilket delvis berodde på positiva valutaeffekter om cirka 1,0 procentenheter.

EBITDA uppgick till -56,3 MSEK (-45,1) under helåret, vilket motsvarade en EBITDA-marginal om -2,5 procent (-3,6). EBITDA påverkades negativt av engångskostnader för osäkra fordringar och omstruktureringarkostnader och positivt av valutaeffekter och omvärdering av villkorade köpeskillningar, se nedanstående tabell.

Justerad EBITDA uppgick till 62,1 MSEK (16,9) under helåret. Poster i det justerade EBITDA-beloppet för helåret framgår nedan.

Jämförelsestörande poster MSEK	jan–dec 2022	jan–dec 2021
EBITDA	-56,3	-45,1
Kostnader kopplade till optionsprogram	39,0	16,4
Engångsavsättning för osäkra fordringar	43,9	-
Omstruktureringarkostnader relaterade till personalförändringar	27,1	-
Förvärvsrelaterade kostnader	24,3	47,4
Statliga stödtåtgärder	-	-1,1
Förändringsarbete varumärke	-	7,1
Omvärdering av villkorade köpeskillningar	-25,2	-25,0
Affärssystem, implementeringskostnader fas 1	8,3	9,5
Juridiska kostnader	1,0	7,6
Justerad EBITDA	62,1	16,9

Rörelseresultatet för helåret uppgick till -996,9 MSEK (-236,9), vilket motsvarar en rörelsemarginal om -44,5 procent (-18,8). Rörelseresultatet för perioden påverkades av avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar om -131,4 MSEK (-81,5) samt en nedskrivning av goodwill hänförlig till Ginolis om -625,0 MSEK (0,0). För mer information om nedskrivningen i Ginolis, se not 6. De ökade avskrivningarna jämfört till motsvarande period föregående år berodde på antalet förvärv som genomfördes under 2021 samt på den svagare kronan jämfört med den amerikanska dollarn och euron.

Övriga rörelseintäkter under perioden uppgick till 110,8 MSEK (73,8). Övriga rörelseintäkter bestod främst av bidrag för forskningsprojekt och positiva valutakurseffekter på grund av den försvagade kronan. Dessutom genomfördes en omvärdering av villkorade köpeskillningar för Visikol, vilket resulterade i en effekt om 25,2 MSEK (25,0) på övriga intäkter.

Finansiella poster påverkades av den negativa marknadsutvecklingen samt av utdelningar på bolagets kortfristiga placeringar om -28,9 MSEK (12,9) netto under perioden. Vidare förelåg nettopositiva valutaeffekter, främst relaterade till realiserade valutakursförändringar på ej valutasäkrade koncerninterna lån i moderbolaget om 374,5 MSEK (79,7) under perioden.

Finansiella poster belastades även av kostnader relaterade till konvertibla skuldebrev om totalt -80,0 MSEK (-57,8) under perioden; se ytterligare information i not 4.

Nettoresultatet uppgick till -835,7 MSEK (-229,2) under helåret, vilket motsvarar ett resultat per aktie före och efter utspädning om -12,94 SEK (-3,97).

Kassaflöde, investeringar och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -269,4 MSEK (-409,3) under helåret, varav -266,1 MSEK (-348,0) bestod av förändringar i rörelsekapital.

Kassaflödet från förändringar i varulagret uppgick till -162,1 MSEK (-169,6). Varulagret ökades för att stödja framtida tillväxt och motverka risker inom leveranskedjan. Kassaflödet från förändringar i rörelsefordringar uppgick till -189,4 MSEK (-352,9). Rörelsefordringarna ökade främst på grund av ökade avtalstillgångar och kundfordringar på grund av bolagets ytterligare tillväxt. Kassaflödet från förändringar i rörelseskulder uppgick till 85,4 MSEK (174,4) och påverkades bland annat av ökade avtalsskulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 212,9 MSEK (-4 453,9) under helåret, varav -218,2 MSEK (-3 540,2) var hänförligt till den kontanta köpeskillningen för genomförda förvärv och de villkorade köpeskillningar som erlagts under perioden, samt därmed relaterade förvärvskostnader. Under helåret förvärvade koncernen Allegro 3D och gjorde delbetalningar på de villkorade köpeskillningarna till de före detta ägarna av Nanoscribe, Advanced BioMatrix och Biosero. Under jämförelseperioden förvärvades bolagen Ginolis, MatTek, Visikol, Nanoscribe, Discover Echo, Advanced Biomatrix, Hurel, QInstruments och Biosero.

960,7 MSEK (-646,6) var hänförligt till köp och försäljning av korträntefonder och andra kortfristiga placeringar under perioden. Under helåret investerade koncernen -255,5 MSEK (-156,1) i immateriella anläggningstillgångar, främst hänförligt

till utvecklingen av nya produkter. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -274,1 MSEK (-110,9), varav -167,2 MSEK var hänförligt till de byggnader som SCIENION och Ginolis håller på att uppföra för verksamheterna i Berlin respektive Uleåborg. Den återstående investering som planlagts för dessa byggnader beräknas uppgå till 60 MSEK under 2023.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 455,3 MSEK (4 900,1) under helåret och bestod främst av inlösta optioner i ett av koncernens optionsprogram, en riktad nyemission till Sartorius samt amortering av leasingskulder. Under jämförelseperioden genomförde koncernen två nyemissioner om 1 500 MSEK respektive 2 040 MSEK och en konvertiblemission om 1 500 MSEK.

Det totala kassaflödet under helåret uppgick till 398,8 MSEK (37,1).

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel och kortfristiga placeringar till 925,2 MSEK (481,2). De kortfristiga investeringarna konverterades till likvida medel under fjärde kvartalet. Koncernens externa finansiering bestod av räntebärande skulder om 1 393,0 MSEK, varav 1 365,4 MSEK avser konvertibla skuldebrev, netto efter transaktionskostnader. Utöver det har koncernen leasingskulder om totalt 460,2 MSEK. Redovisade villkorade köpeskillingar som ska betalas uppgår till 278,3 MSEK, varav 83,6 MSEK förfaller inom tolv månader. Se not 6 för ytterligare information om villkorade köpeskillingar.

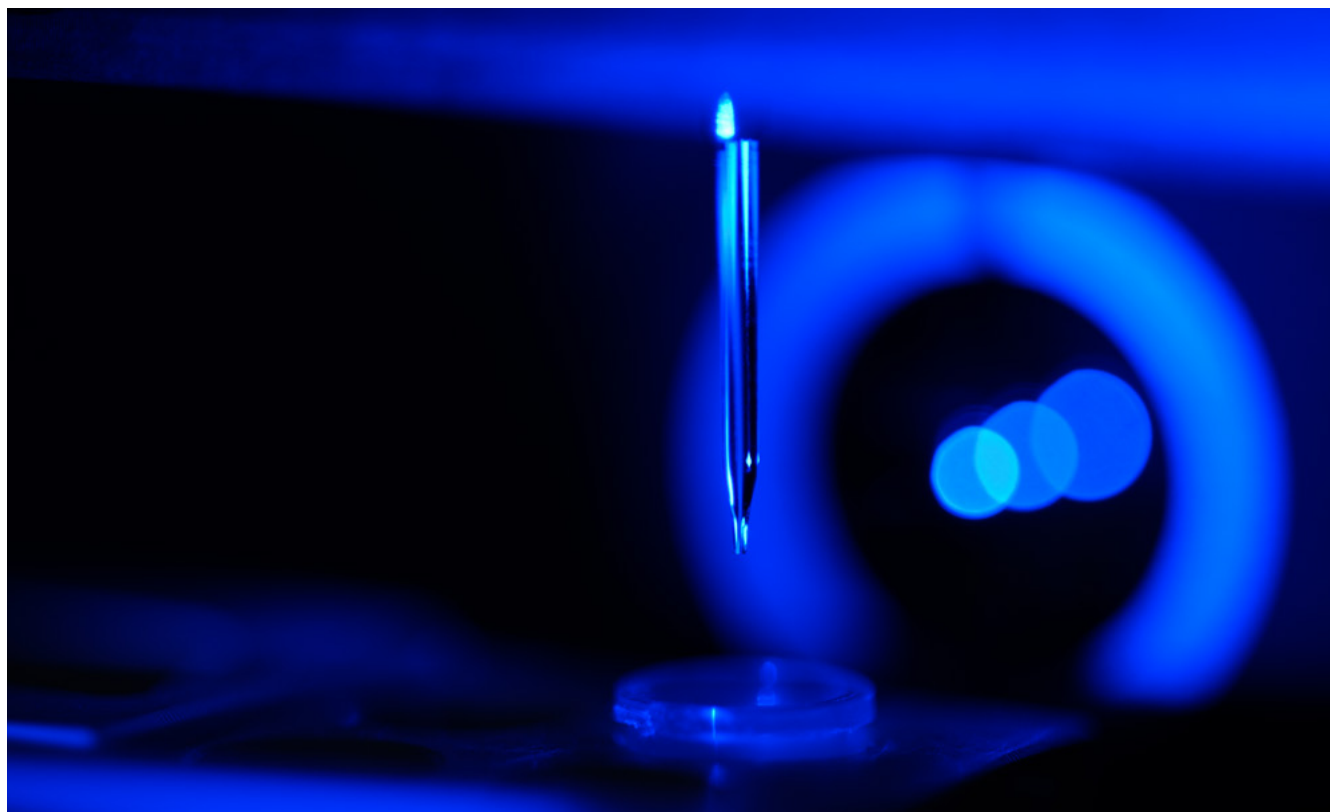
MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 70,4 MSEK (217,7) under helåret, varav 63,4 MSEK (88,1) avsåg koncerninterna intäkter. Omsättningen för 2022 bestod främst av kostnader som fakturerats från moderbolaget till dotterbolagen medan moderbolaget fortfarande bedrev löpande verksamhet under jämförelseperioden.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till -87,1 MSEK (59,3) och periodens resultat uppgick till -314,5 MSEK (22,0). Resultatet påverkades av en nedskrivning av andelar i dotterbolag om -436,1 MSEK (varav den absoluta majoriteten avsåg Ginolis) samt orealiserade valutakursvinster och ränteintäkter från koncerninterna fordringar om 583,5 MSEK noterade i amerikanska dollar.

Under andra halvåret 2021 genomförde koncernen en stegvis omstrukturering där personal, immateriella rättigheter, varulager och anläggningstillgångar överläts från moderbolaget till tre dotterbolag. Omstruktureringen medförde även en omläggning av faktureringsflödet, vilket har lett till att moderbolagets nettoomsättning minskat till förmån för dotterbolagen. Per den 1 december 2021 sker extern fakturering direkt från dotterbolagen.

Vid kvartalets utgång uppgick moderbolagets likvida medel och kortfristiga placeringar till 620,0 MSEK (1 084,7). Moderbolagets externa finansiering bestod av en konvertibelskuld om 1 365,4 MSEK, externa lån om 4,0 MSEK samt övrig långfristig finansiering om 0,6 MSEK. För mer information om konvertibelskulden, se not 4.



Våra affärsområden

Våra tre affärsområden – Bioprinting, Biosciences och Bioautomation – arbetar med ett decentraliserat tillvägagångssätt under fokuserade ledningsgrupper.

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 kontraktsforskningstjänster med fokus på att snabba upp upptäckten och utvecklingen av läkemedel med hjälp av avancerad vävnadsavbildning och cellkulturtjänster. Kunderna omfattar forskningslaboratorier och läkemedels-företag samt tillverkare av halvledare och optik.

Kommentarer till kvartalsresultatet

Under fjärde kvartalet redovisade affärsområdet Bioprinting en nettoomsättning på 232,6 MSEK, vilket motsvarar en tillväxt om 25,4 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 21 procent, eller 7 procent exklusive valutaeffekter. Segmentet genererade en justerad EBITDA på 58,5 MSEK, vilket motsvarar en marginal om 25,2 procent. Rapporterad EBITDA uppgick till 56,0 MSEK, motsvarande en marginal om 24,1 procent. Det förbättrade lönsamheten under kvartalet var ett resultat av lägre drifts-kostnader i relation till omsättningen tack vare en försäljnings-ökning orsakad av hög efterfrågan från kunder samt säsongsvariationer.

Kommentarer till årets resultat

Under helåret 2022 redovisade affärsområdet Bioprinting en nettoomsättning på 654,9 MSEK, vilket motsvarar en tillväxt om 73,4 procent jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 31 procent, eller 16 procent exklusive valutaeffekter. Segmentet genererade en justerad EBITDA på 68,7 MSEK, vilket motsvarar en marginal om 10,5 procent. Rapporterad EBITDA uppgick till 33,7 MSEK, motsvarande en marginal om 5,1 procent.

BIOSCIENCES

Biosciences tillhandahåller avancerade labbinstrument och mjukvara för uppkopplade och smarta arbetsflöden för att analysera data med applikationer inom cellkultur, cellbildtagning, cellsortering och provberedning 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 läkemedels- och bioteknikföretag liksom akademiska forskningslabbs. Instrumenten säljs med egenutvecklade förbrukningsartiklar och/eller egenutvecklad mjukvara.

Kommentarer till kvartalsresultatet

Under fjärde kvartalet redovisade affärsområdet Biosciences en nettoomsättning på 298,8 MSEK, vilket motsvarar en tillväxt om 79,2 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 18 procent, eller 1 procent exklusive valutaeffekter. Segmentet genererade en justerad EBITDA på 8,5 MSEK, vilket motsvarar en marginal om 2,8 procent.

Rapporterad EBITDA uppgick till 0,3 MSEK, motsvarande en marginal om 0,1 procent. Kvartalet påverkades negativt av högre kostnader i ett fåtal kundautomatiseringsprojekt samt av det faktum att personal i Tyskland som var på korttidsarbete under tredje kvartalet återvände till heltidsarbete i fjärde kvartalet under arbetsrättsliga uppsägningsperioder.

Kommentarer till årets resultat

Under helåret 2022 redovisade affärsområdet Biosciences en nettoomsättning på 959,3 MSEK, vilket motsvarar en tillväxt om 154,5 procent jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 29 procent, eller 12 procent exklusive valutaeffekter. Segmentet genererade en justerad EBITDA på 46,3 MSEK, vilket motsvarar en marginal om 4,8 procent. Rapporterad EBITDA uppgick till -14,1 MSEK, motsvarande en marginal om -1,5 procent.

BIOAUTOMATION

Bioautomation erbjuder vetenskapliga instrument och lösningar för skalbar tillverkning av diagnostik och förbrukningsvaror som möjliggör såväl encellsarbetsflöden som övriga arbetsflöden. 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 enorma resurs- och kostnadsbesparingar. Vi erbjuder även kontraktstillverkningstjänster för all den teknik vi erbjuder; vi låter kunderna bestämma om de vill investera i utrustning eller endast köpa en tjänst. Alla tjänster kan när som helst omvandlas till tekniköverföring till kunderna.

Kommentarer till kvartalsresultatet

Under fjärde kvartalet redovisade affärsområdet Bioautomation en nettoomsättning på 170,4 MSEK, vilket motsvarar en minskning med 8,8 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till -11 procent, eller -20 procent exklusive valutaeffekter. Segmentet genererade en justerad EBITDA på -4,1 MSEK, vilket motsvarar en marginal om -2,4 procent. Rapporterad EBITDA uppgick till -8,8 MSEK, motsvarande en marginal om -5,1 procent. Kvartalet påverkades negativt av fortsatta utmaningar i Ginolis med avseende på orderingång och inter effektivitet, se not 6 för ytterligare information. Om man bortser från Ginolis redovisade affärsområdet en organisk tillväxt på 22,1 procent och en EBITDA på 49,0 MSEK, vilket motsvarar en marginal om 30,2 procent.

Kommentarer till årets resultat

Under helåret 2022 redovisade affärsområdet Bioautomation en nettoomsättning på 652,9 MSEK, vilket motsvarar en tillväxt om 26,3 procent jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till -1 procent, eller -10 procent exklusive valutaeffekter. Segmentet genererade en justerad EBITDA på 47,0 MSEK, vilket motsvarar en marginal om 7,2 procent. Rapporterad EBITDA uppgick till 28,8 MSEK, motsvarande en marginal om 4,4 procent. Året påverkades negativt av utmaningar i Ginolis med avseende på order-ingången och den interna effektiviteten. Om man bortser från Ginolis redovisade affärsområdet en organisk tillväxt på 13,2 procent och en EBITDA på 102,7 MSEK, vilket motsvarar en marginal om 19,1 procent.



OLAF SIMMAT / VD QINSTRUMENTS GMBH

QInstruments grundades 2003 och har nu över 30 medarbetare. Våra lösningar förbättrar människors hälsa genom automatiserad provberedning. Bolaget utformar och bygger innovativa lösningar för blandning och temperaturkontroll av molekylära prover på robotiserade vätske-

hanteringsplattformar som snabbar på och rationaliserar forskning, läkemedelsupptäckter och klinisk diagnostik. Bolaget, som ingår i BICOs affärsområde Bioautomation sedan oktober 2021, har sitt huvudkontor i Jena, Tyskland, och har ett globalt leverantörsnätverk. Vi betjänar flera marknader via strategiska allianser med labbautomatiseringspartners som är väletablerade inom marknadsföring och distribution.

EN INNOVATIV ANDA

QInstruments kombinerar life science-applikationer med innovativa kundcentrerade produkter och system, baserat på ett brett urval av egenutvecklad teknik som skyddas av en omfattande portfölj med internationella patent. Intern forskning och utveckling är den tekniska basen för vårt växande utbud av innovativa produkter för labbautomatisering. Våra flexibla och modulära lösningar låter kunderna uppgradera och konfigurera om automatiserings-utrustning när analyser, teknik eller arbetsflöden förändras. Dessa applikationsspecifika lösningar och små enheter används vid laboratorieprocesser, från flödescytometri och cellsortering till nästa generationens sekvenseringsanalyser.

EN TEKNISK ANDA

QInstruments är branschledande inom blandningsteknik för life science-applikationer och täcker in ett brett spektrum av produkter. BioShakes blandningsprodukter har sålts i hela världen i över 15 år. Bolagets goda rykte stärks återommande genom supporttjänster i världsklass och nya metoder som håller liv i kundernas kritiska system.

Våra ingenjörer var även de första pionjärerna som uppfann en unikt utformad apparat i miniatyr som värmer och skakar proverna och är utrustad med en automatisk klämanordning för mikrotiterplattor. Med sina integrerade elektroniska kontroller och sin egenutvecklade blandningsteknik har den blivit den gyllene standarden inom blandprocesser i laboratorier. Kombinationerna gör det möjligt för användarna att ständigt förbättra sina arbetsflödesprocesser och påskynda vetenskapliga innovationer, upptäckter och bote-medel. Vi driver även ett labb för uthållighetsprövning så att vi kan ge våra kunder service inom godkännanden och anpassning.

SNABBARE VETENSKAP OCH MEDICINER

Våra kunder omfattar forskningslaboratorier inom life science, medicinska centrum på universitet samt laboratorier för medicinska upptäckter i läkemedels- och bioteknikföretag. Våra lösningar möjliggör en snabb och pålitlig produktion av tillförlitliga data som möjliggör framstående forskning som driver framsteg inom den vetenskapliga världen. Vårt team uppfinnar användarvänliga och intuitiva system som möjliggör multidisciplinär forskning på ett snabbt och kostnadseffektivt sätt. På BICO delar vi en vision om att tillämpa precisions-teknik på biomedicinska processer, och våra system kan integreras sömlöst i BICOs befintliga arbetsflöden.

HÅLLBARHET

Framtiden välkomnar 3D-printade livsmedel

HÖJDPUNKTER UNDER FJÄRDE KVARTALET



VÅRT ERBJUDANDE

Nyckeltal: Att få branschen att kontinuerligt minska användningen av djurförsök.

- Vi räddade livet på 86 000 djur under 2022
- Den amerikanska senaten antog lagen FDA Modernization Act



VÅRA MEDARBETARE

Under 2022 utbildades 96 procent av våra medarbetare om vår uppförandekod.



VÅR PLANET

Nyckeltal: Minska materialanvändningen

En livscykelanalys har utförts på Cellink Bioprinting som granskade försäljningen av renoverade instrument jämfört med nya.

Nyckeltal: Minskning av koldioxidutsläppen

Som tredje bolag inom BICO-koncernen flyttade Biosero till en ca 3 500 kvadratmeter stor själv-försörjande byggnad som får sin ström från solceller.

Finansiella kommentarer

VÄSENTLIGA HÄNDELSE

UNDER FJÄRDE KVARTALET (2022)

- **December:** Ökat antal aktier och röster.
- **December:** BICO ingick avtal om strategiskt samarbete med Sartorius, vilket följdes av en riktad nyemission om 487 MSEK.
- **November:** Kallelse till extra bolagsstämma i BICO Group AB.
- **November:** BICO meddelade nya finansiella mål för 2023 och framåt.
- **November:** Publicering av delårsrapporten för januari–september 2022.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE

EFTER KVARTALET UTGÅNG (2023)

- **Januari:** BICO Group AB utsåg Jacob Thordenberg till ny CFO. Thordenbergs senaste roll var som Head of M&A på BICO, där han varit sedan december 2021.
- **Januari:** BICO utsåg Marius Balger till COO. Balger tillträder sin roll den 1 mars 2023 och kommer ingå i koncernledningen.
- **Januari:** BICO meddelade en ökning av antalet aktier och röster. Per den 31 januari 2023 uppgick det totala antalet registrerade och utestående aktier i BICO Group AB (publ) till 70 574 895.
- **Februari:** Rolf Classon föreslås av valberedningen som ny ordförande i BICO Group AB (publ) inför årsstämman 2023.
- **Februari:** BICO meddelade en nedskrivning av goodwill i ett av portföljbolagen, Ginolis.

MODERBOLAGET

BICO Group AB (publ) är koncernens moderbolag med koncernomspännande 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 affärs-områden: Bioprinting, Biosciences och Bioautomation. Då det saknas relevant finansiell information för de nya segmenten i jämförelseperioderna lämnas information både enligt den gamla och den nya segmentsindelningen. 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 närstående relationer, se årsredovisningen för 2021, not 29, sidan 119.

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 valutarisk, likviditets- och finansieringsrisk, marknadsrisk, kreditrisk och ränterisk. BICOs risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs i årsredovisningen för 2021 på sidorna 65–68 samt 82–84.

Under 2022 påverkades bolaget av störningar i den makroekonomiska miljön, såsom stigande räntor, ökande inflation, kriget i Ukraina och covid-nedstängningarna i Kina. Dessa faktorer har påverkat koncernens omsättning, främst indirekt men även direkt. Inflationsrisken har motverkats genom prisökningar under året i samtliga koncernbolag. Övriga risker har proaktivt motverkats genom diskussioner med kunder, omriktad försäljning och kostnadsbesparingsåtgärder.

SÄSONGSVARIATIONER

BICOs försäljning påverkas av säsongeffekter. 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

Från maj 2022 till december 2022 bestod BICOs koncernledning av: vd och koncernchef Erik Gatenholm (grundare), EVP och CTO Hector Martinez (medgrundare), Interim Group CFO Mikael Engblom, SVP och chefsjurist Lotta Bus, Interim SVP och Head of Investor Relations Åsa Hillsten, SVP och Chief People Officer Erica Bell, SVP och affärsområdeschef Jonas Schöndube, SVP och affärsområdeschef Holger Eickhoff, SVP och affärsområdeschef Artur Aira.

Från och med januari 2023 bestod BICOs koncernledning av: vd och koncernchef Erik Gatenholm, EVP och CTO Hector Martinez, CFO Jacob Thordenberg samt SVP, Chefsjurist och HR Lotta Bus. Från och med den 1 mars 2023 ingår även COO Marius Balger samt Head of Corporate Development & M&A Artur Aira i koncernledningen.

MEDARBETARE

Per den 31 december 2022 hade koncernen totalt 1 210 medarbetare, varav 769 var män och 441 var kvinnor. Uttryckt i procent utgjorde män 64 procent av det totala antalet medarbetare medan kvinnor utgjorde 36 procent.

Finansiella kommentarer

KAPITALMARKNADSDAG

Den 10 november 2022 höll BICO sin digitala kapitalmarknadsdag. Erik Gatenholm och andra ledande befattningshavare samt verkställande direktörer för olika portföljbolag gick igenom bolagets strategi, finanser och verksamhet och presenterade fallstudier.

NYA FINANSIELLA MÅL

Den 10 november 2022 meddelade BICO Group AB nya finansiella mål för 2023 och framöver.

Nya finansiella mål:

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

AKTIEKAPITAL

Per den 30 december 2022 uppgick aktiekapitalet till 1 762 372,375 SEK fördelat på 70 494 895 stamaktier. Per den 30 december 2022 var stängningskursen för BICO-koncernens aktie 105,8 SEK. Företaget har två (2) aktieslag: 1 500 000 A-aktier, som berättigar ägaren till tio (10) röster per aktie, och 68 994 895 B-aktier, som berättigar ägaren till en (1) röst per aktie på bolagsstämman. Den 30 december 2022 uppgick antalet aktieägare till cirka 26 000.

AKTIEÄGARSTRUKTUR

De tio största aktieägarna per den 30 december 2022 %

Erik Gatenholm	13,64 %
Sartorius AG	10,11 %
Hector Martinez Avila	8,96 %
Handelsbanken Fonder	8,88 %
Fjärde AP-fonden	4,54 %
Tredje AP-fonden	3,87 %
ARK Investment Management LLC	2,31 %
Deka Investments	2,22 %
Vanguard	1,68 %
Carl Bennet	1,68 %
Delsumma, de tio största aktieägarna	57,88 %
Övriga aktieägare	42,12 %
Summa	100 %

SARTORIUS ÄR NU DEN NÄST STÖRSTA ÄGAREN

Den 8 december 2022 meddelade BICO att ett avtal ingåtts om strategiskt samarbete med Sartorius, vilket följdes av en riktad nyemission om 487 MSEK till Sartorius. Styrelsen i BICO Group AB utövade bemyndigandet från årsstämman att emittera 6 408 626 B-aktier, vilket motsvarade tio procent (10 procent) av de utestående aktierna i bolaget före transaktionen, i en riktad nyemission till Sartorius AG. Teckningskursen vid nyemissionen uppgick till 76,00 SEK, vilket motsvarade en premie om 2,7 procent. Genom nyemissionen tillfördes BICO-koncernen en bruttolikvid om cirka 487 MSEK.

ÅRSSTÄMMA 2022

2022 års årsstämma hölls tisdagen den 26 april 2022 på Bio-tech Center, Arvid Wallgrens backe 20, Göteborg. I enlighet med valberedningens förslag omvaldes Carsten Browall, Bengt Sjöholm, Christian Wildmoser, Erik Gatenholm, Helena Skåntorp och Susan Tousi som styrelseledamöter. Rolf Classon och Ulrika Dellby nyvaldes som styrelseledamöter. Carsten Browall omvaldes som styrelseordförande.

EXTRA BOLAGSSTÄMMA 2022

Den 14 December 2022 hölls en extra bolagsstämma då styrelsen föreslog att uppdatera LTIP 2022, ett långsiktigt incitamentsprogram för koncernens medarbetare, i syfte att öka motivation och engagemang hos medarbetarna samt att stärka bandet mellan medarbetarna och bolaget.

ÅRSSTÄMMA 2023

Årsstämman 2023 kommer att äga rum i Göteborg den 9 maj 2023.

VALBEREDNING

Enligt ett beslut på 2022 års bolagsstämma ska valberedningen för BICO Group AB utgöras av fem ledamöter, varav en ska vara styrelsens ordförande. Den 28 oktober 2022 meddelade bolaget att valberedningen utnämns, baserat på ägandestrukturen per den 30 september 2022. Den består av: Mats Engström (representerar Erik Gatenholm), Claes Dinkelspiel (representerar Hector Martinez), Malin Björkmo (representerar Handelsbanken), Jannis Kitsakis (representerar Fjärde AP-fonden) och Carsten Browall, styrelseordförande i BICO Group.

FUNKTIONSIDELAD RAPPORTERING

Från och med det första kvartalet 2023 kommer bolagets resultaträkning att byta uppställningsform från kostnads-slagsindelad till funktionsindelad. Förändringen genomförs för att öka transparensen i bolagets kostnads-struktur och anpassa sig efter den vanligaste metoden på marknaden. Denna förändring kommer att påverka den redovisade bruttomarginalen negativt då fler kostnader (exempelvis produktionspersonal) än tidigare kommer att ingå i i kostnaden för sålda varor. Nettoomsättningen, EBITDA, EBIT och nettoresultatet kommer att förbli oförändrade. Justerade siffror för 2022 kommer att beräknas och presenteras senast vid publiceringen av koncernens delårsrapport för det första kvartalet 2023.

UTDELNING

I enlighet med den nuvarande utdelningspolicyn kommer BICO att fokusera på tillväxt, vilket innebär att utdelningen kan vara låg eller helt utebli på medellång sikt. Ingen utdelning utgick för den räkenskapsperiod som avslutades den 31 december 2022.

ÖVERSIKTLIG GRANSKNING

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

Finansiella kommentarer



PRESENTATION FÖR INVESTERARE OCH MEDIA

En kombinerad webbsändning och telefonkonferens med möjlighet att ställa frågor kommer att hållas den 22 februari 2023 kl. 10:00 CET. Vd & koncernchef Erik Gatenholm och CFO Jacob Thordenberg kommer att presentera delårsrapporten för det fjärde kvartalet.

Presentationerna kommer att ges på engelska.

Webbsändning, kl. 10:00 CET:

<https://ir.financialhearings.com/bico-Q4-2022>

För att delta per telefon, ring:

SE: +46 8 525 07003

UK: +44 20 7043 5048

USA: +1 (774) 450 9900

Conference ID: 5005818 #

Om du vill ställa frågor, tryck *5 på din telefon för att ställa dig i kö.

Biokonvergens möjliggör framtidens hälsa

Biokonvergens är ett segment inom sjukvård, forskning och life science som fokuserar på synergier mellan multi-disciplinära 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

» Övrig information

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, KONTAKTA

Erik Gatenholm / Vd och koncernchef

+46 732 67 00 00
+1 (650) 515 5566
eg@bico.com

Jacob Thordenberg / Group CFO

+46 73 534 88 84
jt@bico.com

Åsa Hillsten / Senior Advisor Investor Relations

+46 70 081 81 17
ash@bico.com

SÄTE

BICO Group AB (publ)
Långfilsgatan 9
412 77 Göteborg

bico.com
ir@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 22 februari 2023 kl. 07:00 CET.

Kommande händelser

17 MARS 2023 / Årsredovisning 2022

Rapporten kommer att finnas tillgänglig för nedladdning på vår hemsida i pdf format.

4 MAJ 2023 / Delårsrapport januari–mars 2023

9 MAJ 2023 / Årsstämma

22 AUGUSTI 2023 / Delårsrapport januari–juni 2023

9 NOVEMBER 2023 / Delårsrapport januari–september 2023

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i MSEK	Not	okt-dec 2022	okt-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Nettoomsättning	3	674,1	519,1	2 239,5	1 257,3
Övriga rörelseintäkter		37,3	51,3	110,8	73,8
Förändring i varulager*		0,5	3,3	4,5	13,2
Aktiverat arbete för egen räkning		47,9	28,1	182,0	94,0
RÖRELSEKOSTNADER					
Råvaror och förnödenheter		-192,0	-147,3	-595,4	-362,2
Övriga externa kostnader		-195,1	-164,3	-719,0	-433,1
Personalkostnader		-347,3	-262,9	-1 256,6	-669,8
Avskrivningar av anläggningstillgångar		-102,7	-66,4	-315,6	-191,8
Nedskrivning av goodwill	6	-625,0	-	-625,0	-
Övriga rörelsekostnader		-1,0	-14,3	-22,1	-18,3
Rörelseresultat		-703,4	-53,4	-996,9	-236,9
FINANSIELLA POSTER					
Finansiella intäkter		6,5	84,2	432,2	96,3
Finansiella kostnader		-225,9	-26,7	-188,4	-72,8
Resultat efter finansiella poster		-922,8	4,1	-753,1	-213,4
Periodens skatt		21,1	-30,0	-82,6	-15,8
Periodens resultat		-901,8	-25,9	-835,7	-229,2
HÄNFÖRLIGT TILL:					
Moderföretagets aktieägare		-899,3	-25,6	-832,9	-227,6
Innehav utan bestämmande inflytande		-2,5	-0,3	-2,8	-1,6
Resultat per aktie före utspädning, SEK		-13,73	-0,41	-12,94	-3,97
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-13,73	-0,41	-12,94	-3,97
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		65 479 449	61 771 652	64 348 627	57 265 416
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning**		67 985 199	63 283 537	66 876 838	58 847 217

* Raden förändring av varulager räknades om retroaktivt under 2021 till följd av en felaktig klassificering under tidigare kvartal. Motsvarande belopp har i stället redovisats som råvaror och förnödenheter. Justeringen får ingen påverkan på bolagets bruttoresultat eller EBITDA.

** Genomsnittligt antal aktier inklusive potentiella stamaktier.

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	Not	okt-dec 2022	okt-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Periodens resultat		-901,8	-25,9	-835,7	-229,2
<i>Poster som senare kan återföras i resultaträkningen</i>					
Omräkningsdifferenser utländska verksamheter		-15,7	-14,5	396,7	81,0
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat		-	2,4	-5,2	1,6
Summa totalresultat		-917,5	-38,0	-444,2	-146,6
HÄNFÖRLIGT TILL:					
Moderföretagets aktieägare		-914,3	-37,9	-442,6	-146,0
Innehav utan bestämmande inflytande		-3,2	-0,1	-1,6	-0,6

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	Not	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	6	6 712,9	6 522,7
Materiella anläggningstillgångar		459,8	209,1
Nyttjanderättstillgångar		441,8	248,5
Finansiella anläggningstillgångar	4	43,4	23,8
Uppskjutna skattefordringar		101,9	96,5
Summa anläggningstillgångar		7 759,7	7 100,6
Omsättningstillgångar			
Varulager		531,0	353,5
Skattefordran		28,3	9,1
Avtalstillgångar		160,3	129,5
Kundfordringar		699,7	576,9
Förutbetalda kostnader		32,5	21,8
Övriga omsättningstillgångar		60,0	88,2
Kortfristiga placeringar	4	0,0	993,8
Likvida medel		925,2	481,2
Summa omsättningstillgångar		2 437,1	2 654,0
Summa tillgångar		10 196,8	9 754,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		6 905,0	6 773,9
Innehav utan bestämmande inflytande		27,2	28,8
Summa eget kapital		6 932,2	6 802,7
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	4	1 384,9	1 350,3
Långfristiga leasingskulder		370,5	198,2
Övriga avsättningar		24,9	19,5
Övriga långfristiga skulder	4, 6	199,7	393,2
Uppskjutna skatteskulder		345,1	260,2
Summa långfristiga skulder		2 325,0	2 221,4
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder		8,0	5,0
Kortfristiga leasingskulder		89,7	53,5
Leverantörsskulder		132,6	129,1
Avtalsskulder		300,9	201,5
Övriga kortfristiga skulder	4, 6	164,3	161,3
Upplupna kostnader		244,0	180,3
Summa kortfristiga skulder		939,5	730,5
Summa skulder		3 264,6	2 951,9
Summa eget kapital och skulder		10 196,8	9 754,6

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Belopp i MSEK	Not	okt-dec 2022	okt-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Resultat efter finansiella poster		-922,8	4,1	-753,1	-213,4
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster		983,5	25,4	780,6	173,7
Betald inkomstskatt		-11,2	3,2	-30,8	-21,5
Ökning (-) /Minskning (+) av varulager		16,3	-42,5	-162,1	-169,5
Ökning (-) /Minskning (+) av rörelsefordringar		-98,0	-222,7	-189,4	-352,9
Ökning (+) /Minskning (-) av rörelseskulder		-36,7	120,4	85,4	174,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-69,1	-112,4	-269,4	-409,3
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-49,1	-55,4	-274,1	-110,9
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-66,7	-35,1	-255,5	-156,1
Förvärv av dotterföretag/rörelse, nettobehållning		-27,9	-1 423,6	-218,2	-3 540,2
Förvärv/avyttring av kortfristiga placeringar, netto		199,1	-223,9	960,7	-646,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten		55,3	-1 738,1	212,9	-4 453,8
Erhållna optionspremier		-	-	52,6	-
Nyemissioner		487,1	2 043,6	488,0	3 609,5
Emissionskostnader		-6,6	-33,5	-7,2	-97,9
Emission av konvertibellån		-	-	-	1 500,0
Amortering av lån		-2,7	-5,1	-4,3	-73,9
Amortering av leasingskuld		-24,9	-12,5	-73,8	-37,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		452,9	1 992,5	455,3	4 900,1
Periodens kassaflöde		439,1	141,9	398,8	37,1
Likvida medel vid periodens början		465,3	333,2	481,2	434,9
Kursdifferens i likvida medel		20,8	6,1	45,2	9,2
Likvida medel vid periodens slut		925,2	481,2	925,2	481,2

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per januari 2021	1,3	2 299,5	-52,5	-46,4	6,6	2 208,5
Periodens resultat	-	-	-	-227,5	-1,7	-229,2
Övrigt totalresultat	-	-	81,5	-	1,1	82,6
Nyemission	0,2	3 586,2	-	-	22,8	3 609,2
Apportemission	0,1	1 012,8	-	-	-	1 012,9
Konvertibla skuldebrev	-	-	-	-	-	-
Eget kapitalandel av konvertibelt lån	-	167,1	-	-	-	167,1
Transaktionskostnader, netto efter skatt	-	-60,6	-	-	-	-60,6
Aktierelaterade ersättningar	-	12,1	-	-	-	12,1
Utgående balans per den 31 december 2021	1,6	7 017,1	29,0	-273,8	28,8	6 802,7
Ingående balans per den 1 januari 2022	1,6	7 017,1	29,0	-273,8	28,8	6 802,7
Periodens resultat	-	-	-	-832,8	-2,8	-835,7
Övrigt totalresultat	-	-	390,3	-	1,2	391,5
Nyemission	0,2	539,4	-	-	-	539,6
Inbetald premie vid utfärdande av aktieoptioner	-	0,9	-	-	-	0,9
Transaktionskostnader, netto efter skatt	-	-5,9	-	-	-	-5,9
Aktierelaterade ersättningar	-	39,0	-	-	-	39,0
Utgående balans per den 31 december 2022	1,8	7 590,5	419,3	-1 106,6	27,2	6 932,2

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Belopp i MSEK	okt-dec 2022	okt-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Nettoomsättning	45,9	42,5	70,4	217,1
Övriga rörelseintäkter	28,7	184,5	46,9	195,5
Förändring i varulager*	-	-0,3	-	-1,3
Aktiverat arbete för egen räkning	-	0,5	-	14,2
RÖRELSEKOSTNADER				
Råvaror och förnödenheter*	-0,3	-21,2	-6,4	-134,8
Övriga externa kostnader	-57,7	-19,7	-129,9	-131,6
Personalkostnader	-23,2	-44,1	-84,2	-120,5
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-1,8	-4,2	-3,2	-22,1
Övriga rörelsekostnader	-6,0	-8,6	-6,3	-10,5
Rörelseresultat	-14,5	-129,5	-112,7	6,7
FINANSIELLA POSTER				
Resultat från andelar i koncernföretag	-390,0	-40,0	-436,1	-40,3
Finansiella intäkter	62,1	125,5	634,0	156,8
Finansiella kostnader	-222,6	-11,4	-172,3	-63,9
Resultat efter finansiella poster	-565,0	203,5	-87,1	59,3
Bokslutsdispositioner	-211,9	-	-211,9	-
Periodens skatt	59,2	-50,9	-15,5	-37,3
Periodens resultat**	-717,7	152,6	-314,5	22,0

* Raden förändring av varulager räknades om retroaktivt under 2021 till följd av en felaktig klassificering under tidigare kvartal. Motsvarande belopp har i stället redovisats som råvaror och förnödenheter. Justeringen får ingen påverkan på bolagets bruttoresultat eller EBITDA.

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

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Belopp i MSEK	Not	2022-12-31	2021-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		2,5	4,7
Materiella anläggningstillgångar		3,7	2,1
Andelar i koncernföretag		3 789,1	4 221,7
Fordringar på koncernföretag		3 323,8	3 405,9
Övriga finansiella anläggningstillgångar		3,7	4,7
Uppskjutna skattefordringar		1,3	-
Summa anläggningstillgångar		7 124,0	7 639,1
Omsättningstillgångar			
Varulager		0,5	-
Kundfordringar		1,0	38,9
Fordringar på koncernföretag		1 328,1	87,9
Övriga omsättningstillgångar		2,6	16,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		6,0	4,6
Kortfristiga placeringar		-	993,6
Likvida medel		620,0	91,1
Summa omsättningstillgångar		1 958,2	1 232,7
Summa tillgångar		9 082,3	8 871,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Obeskattade reserver		23,9	-
Långfristiga skulder			
Övriga avsättningar		3,0	-
Långfristiga räntebärande skulder		1 368,0	1 332,4
Övriga långfristiga skulder		194,8	389,2
Summa långfristiga skulder		1 565,7	1 721,6
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder		2,0	2,0
Skulder till koncernföretag		114,4	1,4
Leverantörsskulder		2,9	5,6
Övriga kortfristiga skulder		99,9	110,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		40,9	57,2
Summa kortfristiga skulder		260,2	177,0
Summa eget kapital och skulder		9 082,3	8 871,7

Noter till de finansiella rapporterna

NOT 1.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Denna bokslutskommuniké för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Bokslutskommunikén 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 2022 är generellt sett desamma som beskrivits i årsredovisningen för 2021, not 3, sidorna 84–85.

Preliminära förvärvsanalyser för förvärv som genomförts under de senaste tolv månaderna har i vissa fall justerats efter utgången av föregående räkenskapsår. Detta till följd av justeringar av de förvärvade bolagens nettotillgångar samt uppdaterade bedömningar kring villkorad köpeskillning. Se not 6 för en beskrivning av justeringar som gjorts jämfört med de preliminära siffror som presenterades i årsredovisningen för 2021.

NOT 3.

INTÄKTER OCH RÖRELSESEGMENT

Intäktsredovisning

BICOs utlovade prestationsåtaganden till kunder består normalt sett av försäljning av produkter som är egentillverkade, samt av utförande av tjänster. Dessa prestationsåtaganden anges i avtalet med kunden. Koncernen redovisar intäkter vid övergången av utlovade produkter eller tjänster till kunder, till 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 marknadserbudandena i respektive segment.

Produkter har bedömts vara separata prestationsåtaganden. Intäkterna från försäljningen av produkter redovisas vid den tidpunkt då kontrollen över produkterna överförts till kunden, vilket är när produkterna har levererats enligt överens-

komna fraktvillkor. Koncernen redovisar dock även vissa större produktprojekt, som löper över flera perioder, över tid. Detta sker i de fall 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 projektet baserat på den faktiskt nedlagda kostnaden jämfört med den totala förväntade kostnaden för fullgörandet av leveransen och redovisar projektets intäkter över tid, i enlighet med denna bedömning.

Tjänsterna faktureras till viss del i förskott, och intäktsförs över tid eller vid en 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

Koncernens verksamhet delas upp i rörelsesegment baserat på vilka delar av verksamheten som företagets högste verkställande beslutsfattare, koncernens VD, följer upp. Verksamheten är organiserad så att VD följer upp den omsättning och det resultat som skapas av koncernens segment. Varje rörelsesegment har en chef som är ansvarig för den dagliga verksamheten och regelbundet rapporterar utfallet av rörelsesegmentets prestationer samt behov av resurser till VD. 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 marknadserbudandena 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 baserat på omsättning och EBITDA varför dessa poster presenteras i tabeller på efterföljande sida.

Segmentrapportering

Koncernen består sedan första kvartalet 2022 av tre rapporteringssegment: Bioprinting, Biosciences och Bioautomation. Uppdelningen av det före detta segmentet Laboratory Solutions i Bioprinting och Biosciences är således genomförd. Då det saknas relevant finansiell information för de nya segmenten i jämförelseperioderna lämnas information både enligt den gamla och den nya segmentsindelningen nedan. För information om den tidigare segmentsindelningen, se årsredovisningen för 2021, not 4, sidan 86.

Bioprinting

Bioprinting består av CELLINK Bioprinting, MatTek, Visikol, Nanoscribe, Advanced BioMatrix och Allegro 3D. Segmentet erbjuder 3D-bioprintar, 3D-skrivare 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 upptäck-

ten 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 genomik. 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 består av kostnader som ej kunnat allokeras till ett visst segment, såsom koncerngemensam administration och aktieägarkostnader.

Segmentrapportering Belopp i MSEK	Bioprinting jan-dec 2022	Biosciences jan-dec 2022	Bioautoma- tion jan-dec 2022	Koncernge- mensamt jan-dec 2022	Elimine- ringar	Summa jan-dec 2022
Nettoomsättning	654,9	959,3	652,9	-	-27,7	2 239,5
Råmaterial och förnödenheter med förändring i varulager	-148,1	-288,6	-176,8	-	22,6	-590,9
Aktiverat arbete för egen räkning	53,8	80,3	47,9	-	-	182,0
Övriga rörelseintäkter	22,2	18,4	28,6	41,7	-	110,9
Övriga externa kostnader	-179,2	-293,8	-194,5	-56,7	5,1	-719,0
Personalkostnader	-362,3	-485,5	-324,4	-84,4	-	-1 256,6
Övriga rörelsekostnader	-7,7	-4,3	-4,9	-5,4	-	-22,1
EBITDA	33,6	-14,1	28,8	-104,7	-	-56,3
EBITDA, %	5,1 %	-1,5 %	4,4 %	E/T	E/T	-2,5 %
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-315,6
Nedskrivning av goodwill	-	-	-	-	-	-625,0
Finansiella intäkter	-	-	-	-	-	432,2
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-	-188,4
Resultat före skatt	-	-	-	-	-	-753,1

Segmentrapportering Belopp i MSEK	LABORATORY SOLUTIONS		BIOAUTOMATION		SUMMA	
	jan-dec 2022	jan-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Nettoomsättning	1 586,6	741,3	652,9	516,0	2 239,5	1 257,3
Råmaterial och förnödenheter med förändring i varulager	-414,0	-210,0	-176,8	-139,0	-590,8	-349,0
Bruttoresultat	1 172,6	531,3	476,1	377,0	1 648,6	908,3
Bruttomarginal, %	73,9 %	71,7 %	72,9 %	73,1 %	73,6 %	72,2 %
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	-	-	94,0
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-	73,8
Övriga externa kostnader	-	-	-	-	-	-433,1
Personalkostnader	-	-	-	-	-	-669,8
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-191,8
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-	-18,3
Finansiella intäkter	-	-	-	-	-	96,3
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-	-72,8
Resultat före skatt	-	-	-	-	-	-213,4

BICO-koncernen

Nettoomsättning per geografisk region och per affärsområde

Belopp i MSEK	BIOPRINTING		BIOSCIENCES		BIOAUTOMATION		SUMMA	
	jan-dec 2022	jan-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Europa	151,4	123,6	214,6	78,3	317,0	181,5	683,0	383,3
Nordamerika	301,0	174,4	582,2	201,2	293,3	265,6	1 176,5	641,1
Asien	140,7	50,1	128,3	80,0	41,6	30,4	310,6	160,5
Övriga Världen	28,6	16,4	16,0	17,5	24,9	38,6	69,5	72,4
Summa	621,6	364,4	941,1	376,9	676,8	516,0	2 239,5	1 257,3

Nettoomsättning fördelad mellan produkter och tjänster

Belopp i MSEK	BIOPRINTING		BIOSCIENCES		BIOAUTOMATION		SUMMA	
	jan-dec 2022	jan-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Produkter	525,9	322,7	851,1	360,7	543,1	414,8	1 920,1	1 098,2
Tjänster	95,7	41,6	90,0	16,2	133,6	101,2	319,4	159,1
Summa	621,6	364,4	941,1	376,9	676,8	516,0	2 239,5	1 257,3

Nettoomsättning fördelad mellan förbrukningsvaror och instrument

	BIOPRINTING		BIOSCIENCES		BIOAUTOMATION		SUMMA	
	jan-dec 2022	jan-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021
Belopp i MSEK								
Instrument	277,1	184,0	827,6	329,3	493,8	370,7	1 598,6	884,1
Förbrukningsvaror	248,4	138,7	23,5	31,3	49,3	44,1	321,6	214,1
Summa	525,9	322,7	851,1	360,7	543,1	414,8	1 920,1	1 098,2

NOT 4.

FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernens finansiella instrument består av långfristiga placeringar, långfristiga fordringar, kundfordringar, avtalstillgångar, koncerninterna fordringar och -skulder, kortfristiga placeringar, likvida medel, räntebärande skulder, villkorade köpeskillningar samt leverantörsskulder. Samtliga instrument förutom lång- och kortfristiga placeringar och villkorade köpeskillningar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Med undantag för konvertibla skuldebrev skiljer sig inte de verkliga värdena för finansiella instrument som inte redovisas till verkligt värde väsentligt från de redovisade värdena. För information om de konvertibla skuldebrevs 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 -28,9 MSEK (12,9) på resultaträkningen. Denna effekt redovisas bland finansiella poster.

Under fjärde kvartalet 2022 konverterades de kortfristiga investeringarna till likvida medel.

Villkorad köpeskillning

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.

De villkorade köpeskillningarna har i samband med upprättande av förvärvsanalyserna 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 fram-

tida 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 MSEK. Antalet skuldebrev uppgår till 750 stycken och det nominella värdet per konvertibel är 2,0 MSEK. Per den 19 mars 2026 har innehavarna av skuldebrev rätt att konvertera skuldebrev till aktier till en konverteringskurs om 598,5 SEK/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 2022 uppgick kostnaden för kupongräntan till 43,1 MSEK (33,7) (kassaflödespåverkande) och den implicita räntekostnaden till 31,5 MSEK (20,4) (ej kassaflödespåverkande). Periodiserade emissionskostnader uppgick till 5,4 MSEK (3,6).

De konvertibla obligationerna handlas på börsen i Frankfurt. Per den 31 december 2022 handlas de till ett värde om cirka 70 procent av det nominella värdet.

Verkligt värde – nivå 3

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

Belopp i MSEK	Nivå	2022-12-31	2021-12-31
FINANSIELLA INSTRUMENT VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE			
Kortfristiga placeringar	1	-	993,6
Långfristiga placeringar	3	3,4	3,4
Villkorade köpeskillningar	3	-278,3	-496,6
Belopp i MSEK		Villkorade köpeskillningar	Långfristiga placeringar

FINANSIELLA INSTRUMENT VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE I NIVÅ 3

Verkligt värde, 1 januari 2022	-496,6	3,4
Förvärv	-16,5	-
Justering från villkorade köpeskillningar till goodwill inom 12 månader från den preliminära förvärvs-analysen	123,3	-
Totalt redovisade vinster och förluster i rörelseresultatet	25,2	
Betalning till säljare	131,6	-
Totalt redovisade vinster och förluster i årets finansnetto	-45,3	-
Verkligt värde 2022-12-31	-278,3	3,4

Känslighetsanalys

Villkorad köpeskillning

Per den 31 december 2022 hade BICO sex historiska förvärv med en redovisad skuld för villkorade köpeskillningar. De återstående villkorade köpeskillningarna är främst förknippade med framtida intäkter i de förvärvade bolagen.

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

Sammanlagt redovisades villkorade köpeskillningar om 278,3 MSEK. Om samtliga villkorade köpeskillningar skulle bedömas utfalla med 100 procents sannolikhet skulle den redovisade (kortfristiga och långfristiga) skulden för villkorade köpeskillningar ha uppgått till 451,7 MSEK per den 31 december 2022, om allt annat var lika.

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

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

NOT 5.

INCITAMENTSPROGRAM

Under 2022 hade BICO tre utestående långsiktiga incitamentsprogram riktade till koncernens personal samt styrelseledamöter. Syftet 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 omfattar maximalt 1 600 000 optioner för anställda och 80 000 optioner för styrelsen, vilka var och en kan lösas in mot en aktie till ett pris om 74,34 SEK. Programmet löpte ut i januari 2023. I december 2021 samt under första kvartalet 2022 har motsvarande 856 000 optioner lösts in mot aktier i bolaget. Per den 31 december 2022 återstod 80 000 optioner för styrelsen i detta program. Dessa optioner konverterades till aktier i januari 2023.

Det andra programmet omfattar maximalt 1 600 000 optio-

ner för anställda och 220 000 optioner för styrelseledamöter. För anställda kommer var och en av optionerna kunna lösas in mot en aktie till ett pris om 126,46 SEK i januari 2023. För styrelseledamöter kommer var och en av optionerna kunna lösas in mot en aktie till ett pris om 143,32 SEK under perioden december 2024 till december 2025.

I januari 2023 (efter balansdagen) förlängdes intjänandeperioden för 364 200 optioner i programmet till juli 2023. De återstående 1 235 800 personaloptionerna makulerades då marknadskursen understeg lösenpriset.

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 SEK under perioden maj 2025 till maj 2026, förutsatt vissa finansiella villkor uppfylls under intjänandeperioden.

En extra bolagsstämma som hölls i december 2022 beslutade att införa ytterligare ett incitamentsprogram om totalt

2 500 000 gratis personaloptioner. Varje option kommer att kunna lösas in mot en aktie till ett pris om 150 SEK 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 till någon anställd.

Värderings- och redovisningsprinciperna för incitamentsprogrammen beskrivs i not 6 i årsredovisningen för 2021. Per den 31 december 2022 är totalt 3 256 581 optioner utestående, varav 2 040 362 optioner redovisas inom ramen för IFRS 2. Resterande utestående optioner är emitterade till marknadspris samt innehåller inga motprestationskrav för deltagarna och omfattas således inte av reglerna i IFRS 2.

Av det totala antalet utestående optioner innehåller 657 369 stycken av personer i koncernens ledningsgrupp och styrelse.

Om samtliga utestående optioner skulle lösas in mot aktier skulle det motsvara en total ökning om ca 4,6 procent av antalet utestående aktier per den 31 december 2022. Dessutom föreligger en potentiell ökning om 3,5 procent med avseende på det incitamentsprogram som beslutades i december 2022 men som ännu inte tilldelats till de anställda.

NOT 6.

FÖRVÄRV OCH GOODWILL

Förvärvade nettotillgångar vid tiden för förvärvet (preliminär förvärvsanalys):

Belopp i MSEK	Allegro 3D
Identifierade immateriella anläggningstillgångar	16,2
Materiella anläggningstillgångar	0,2
Uppskjuten skattefordran	-
Varulager	0,5
Kundfordringar	-
Övriga fordringar	2,2
Likvida medel	1,8
Avsättningar	-
Räntebärande skulder	-
Leverantörsskulder	-
Övriga rörelseskulder	-1,8
Uppskjutna skatteskulder	-4,7
Identifierbara tillgångar och skulder, netto	14,4
Koncernens goodwill	64,1
Summa köpeskillning	78,5
<i>Betalad med:</i>	
Likvida medel	-62,0
Emitterade aktier	-
Villkorad köpeskillning	-16,5
<i>Likviditetsutflöde från förvärvet, netto:</i>	
Köpeskillning erlagd kontant	-62,0
Avgår: Kontanter i det förvärvade bolaget	1,8
Effekt på koncernens likvida medel	-60,2

Förvärvet av Allegro 3D Inc.

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). Förvärvet av Allegro 3D och dess ljusbaserade 3D-bioprintingteknik stärker affärsområdet Bioprintings position som global marknadsledare inom 3D-bioprinting ytterligare. Bolagets produkter förbättrar kundernas möjlighet att uppnå skalbarhet i sin produktion och utveckling av biofabricerade konstruktioner inom regenerativ medicin och läkemedelsutveckling.

Köpeskillningen uppgick initialt till 6 MUSD kontant. Därutöver har säljarna möjlighet att erhålla maximalt 5 MUSD i villkorad köpeskillning under de kommande två åren. För att den maximala villkorade köpeskillningen ska utfalla krävs bland annat att bolaget omsätter minst 5,5 MUSD under 2023/2024. År 2021 uppgick Allegro 3Ds omsättning till cirka 1 MSEK.

Baserat på en analys av bolaget har identifierbara tillgångar i form av teknologi identifierats vid förvärvsanalysen. Då alla förvärvade övervärden ännu inte analyserats fullt ut är förvärvsanalysen fortfarande preliminär. Majoriteten av köpeskillningen är hänförlig till goodwill. I goodwillvärdet ingår värdet av den förvärvade personalens know-how samt synergieffekter i form av korsförsäljning och nyttjande av kundrelationer i koncernen efter förvärvet. Ingen del av goodwillen förväntas vara skattemässigt avdragsgill. Goodwill för förvärvet ingår i den kassagenererande enheten CELLINK.

Allegro 3D bidrog med 20 MSEK i omsättning under 2022. Om Allegro 3D hade ingått i bolagets räkenskaper under hela räkenskapsåret hade förvärvet bidragit med totalt 24 MSEK i omsättning under 2022.

Preliminär förvärvsanalys

Under året har förvärvsanalyserna för de förvärv som gjordes under 2021 slutförts. Förvärvsanalysen för Allegro är fortfarande preliminär.

Preliminära förvärvsanalyser för förvärv som genomförts de senaste tolv månaderna har i vissa fall justerats efter utgången av föregående räkenskapsår. Detta till följd av justeringar av de förvärvade bolagens nettotillgångar samt uppdaterade bedömningar kring villkorad köpeskillning. Information om preliminära förvärvsanalyser per den 31 december 2021 framgår av årsredovisningen för 2021, not 26, sidorna 113–116. Information om implementerade förändringar under 2022 framgår nedan.

Visikol

Den redovisade villkorade köpeskillningen för Visikol minskade med 33,0 MSEK på grund av en omvärdering av utbetalningens sannolikhet. Förändringen innebär en motsvarande minskning av goodwill. Dessutom har den villkorade köpeskillningen minskat med 25,2 MSEK efter att förvärvsanalysen avslutats. Denna förändring har redovisats som övriga intäkter i resultaträkningen.

Nanoscribe

Nanoscribes förvärvade nettotillgångar har justerats uppåt med 1,9 MSEK på grund av en omvärdering av uppskjutna skattefordringar vid förvärvstidpunkten. Förändringen innebär en motsvarande minskning av goodwill.

Dessutom har den redovisade villkorade köpeskillningen för Nanoscribe minskat med 13,2 MSEK på grund av en omvärdering av utbetalningens sannolikhet. Förändringen innebär en motsvarande minskning av goodwill.

Discover Echo

Discover Echos förvärvade nettotillgångar har justerats uppåt med 9,5 MSEK på grund av en omvärdering av värdet på de

identifierbara immateriella anläggningstillgångarna vid förvärvstidpunkten, med en justering för uppskjuten skatt. Förändringen innebär en motsvarande minskning av goodwill.

Advanced BioMatrix

Advanced BioMatrix förvärvade nettotillgångar har justerats uppåt med 2,3 MSEK efter en omvärdering av värdet på de identifierbara immateriella anläggningstillgångarna vid förvärvstidpunkten, med en justering för uppskjuten skatt. Förändringen innebär en motsvarande minskning av goodwill.

Under tredje kvartalet 2022 gjordes dessutom en slutlig omvärdering av de ingående balanserna för varulagret per förvärvsdagen som ledde till en ökning av varulagret med 1,5 MSEK per förvärvsdagen. Förändringen innebär en motsvarande minskning av goodwill.

Biosero

Den redovisade villkorade köpeskillingen för Biosero har minskat med 76,9 MSEK sedan den 31 december 2021, främst på grund av en omklassificering av ett belopp från villkorad köpeskillning till framtida möjliga bonuskostnader, men även på grund av en lägre bedömd sannolikhet för full utbetalning. Omklassificeringen till framtida bonuskostnader kommer att redovisas som en kostnad över tid, om och när de fastställda målen har uppfyllts under perioden 2022–2024. Förändringen innebär en motsvarande minskning av goodwill.

Dessutom har det verkliga värdet av de förvärvade nettotillgångarna justerats uppåt med 2,3 MSEK, vilket ger en motsvarande minskning av goodwill.

Under året har en förvärvsanalys tagits fram som resulterat i att immateriella anläggningstillgångar om 103,2 MSEK (netto efter uppskjuten skatt) har identifierats, främst i form av förvärvad teknologi. Förändringen innebär en motsvarande minskning av goodwill.

Slutligen ingicks en överenskommelse om en tilläggsköpeskillning baserad på nettojusteringar av rörelsekapitalet i de ingående balanserna. Detta uppgick till 20,3 MSEK och omfattade en motsvarande ökning av goodwill.

Förvärvskostnader

Förvärvskostnaderna uppgick till 6,1 MSEK (42,0) under räkenskapsåret och avser förvärvet av Allegro 3D och för sent inkomna kostnader för föregående års förvärv som ej reserverats under 2021. Dessa 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.

Belopp i MSEK	Goodwill
Bokfört värde, 1 januari 2022, netto	5 441,5
Justering av preliminära förvärvsanalyser	-243,9
Tilläggsköpeskillning, Biosero	20,3
Förvärv	64,1
Nedskrivningar	-625,0
Omräkningsdifferens	616,7
Bokfört värde, 31 December 2022, netto	5 273,7

Under fjärde kvartalet 2022 bokfördes en nedskrivning av goodwill om 625,0 MSEK för den kassagenererande enheten Ginolis. Utgående goodwill i den kassagenererande enheten Ginolis uppgår därmed till 0.

Covid 19-pandemin ledde till goda intäkter för Ginolis under 2020 och 2021 i samband med den globala medicinska respon- sen på pandemin, via utrustning för diagnostikautomatisering. Under 2022 minskade emellertid omsättningen för covid-relaterad diagnostikautomatisering snabbare än förväntat, och bolaget återgick mer normala intäktsnivåer för mikrofluidik och automatisering av medicintekniska produkter. Dessutom har bolaget fått konkurrens från Asien, som håller lägre priser än bolaget inom automatisering med laterala flöden, vilket blivit en mer standardiserad produkt sedan den globala pandemin ökade efterfrågan under de två senaste åren. Det har därför inte varit möjligt för Ginolis att ställa om snabbt nog till mer stabila och normala affärsvivåer. Under 2022 redovisade Ginolis en omsättning på 140 MSEK (174) och en EBITDA på -74 MSEK (5) och har stött på fortsatta utmaningar hänförliga till orderingång och intern effektivitet. Jämförelseperioden omfattar 10 månader, vilket motsvarar den period då Ginolis ägdes av BICO under 2021.

Det återstående nyttjandevärdet för den kassagenererande enheten Ginolis ligger i linje med det återstående värdet för enhetens nettorörelsetillgångar efter nedskrivningen. En vägd genomsnittlig kapitalkostnad (WACC) om 12,3 procent har använts vid beräkningen.

NOT 7.

NYEMISSION AV AKTIER

Optionsinlösen

Under det första kvartalet 2022 betalades teckningskursen för motsvarande 707 100 aktier till ett pris om 74,34 SEK per aktie i det första incitamentsprogrammet beskrivet i not 5. Detta tillförde bolaget 52,6 MSEK.

Nyemission

Den 8 december 2022 meddelade BICO att en riktad emission av 6 408 626 B-aktier till Sartorius AG skulle genomföras, motsvarande 10 procent av de utestående aktierna. Priset var 76 SEK per aktie, vilket innebar ett tillskott om totalt 487,1 MSEK till bolaget före emissionskostnader.

Göteborg den 22 februari 2022

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 koncernre-

dovisning. 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 leasingsskulder. 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.
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.
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 (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

Belopp i MSEK	okt-dec 2022	okt-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021
BRUTTORESULTAT				
Nettoomsättning	674,1	519,1	2 239,5	1 257,3
Råvaror och förnödenheter reducerat med förändring av varulager	-191,5	-144,0	-590,8	-349,0
Bruttoresultat	482,5	375,1	1 648,6	908,3
BRUTTOMARGINAL, %				
Bruttoresultat	482,5	375,1	1 648,6	908,3
Nettoomsättning	674,1	519,1	2 239,5	1 257,3
Bruttomarginal, %	71,6 %	72,3 %	73,6 %	72,2 %
RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA)				
Rörelseresultat	-703,4	-53,4	-996,9	-236,9
Avskrivningar och nedskrivningar	727,7	66,4	940,6	191,8
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	24,3	13,0	-56,3	-45,1
RÖRELSEMARGINAL FÖRE AVSKRIVNINGAR, (EBITDA), %				
EBITDA	24,3	13,0	-56,3	-45,1
Nettoomsättning	674,1	519,1	2 239,5	1 257,3
EBITDA-marginal, %	3,6 %	2,5 %	-2,5 %	-3,6 %
JUSTERAD EBITDA				
EBITDA	24,3	13,0	-56,3	-45,1
Kostnader kopplade till optionsprogram	5,2	11,3	39,0	16,4
Förvärvsrelaterade kostnader	7,3	13,1	24,3	47,4
Förändringsarbete varumärke	-	2,0	-	7,1
Omstruktureringskostnader relaterade till personalförändringar	15,3	-	27,1	-
Engångsavsättning för osäkra fordringar	-	-	43,9	-
Omvärdering av villkorade köpeskillingar	-25,2	-25,0	-25,2	-25,0
Statliga stödåtgärder	-	-	-	-1,1
Affärssystem, implementeringskostnader fas 1	-	4,6	8,3	9,5
Juridiska kostnader	-	5,0	1,0	7,6
Justerad EBITDA	26,9	24,1	62,1	16,9
JUSTERAD EBITDA, %				
Justerad EBITDA	26,9	24,1	62,1	16,9
Nettoomsättning	674,1	519,1	2 239,5	1 257,3
Justerad EBITDA, %	4,0 %	4,6 %	2,8 %	1,3 %

Avstämning av alternativa nyckeltal

Belopp i MSEK	okt-dec 2022	okt-dec 2021	jan-dec 2022	jan-dec 2021
RÖRELSEMARGINAL (EBIT), %				
Rörelseresultat	-703,4	-53,4	-996,9	-236,9
Nettoomsättning	674,1	519,1	2 239,5	1 257,3
EBIT-marginal, %	-104,4 %	-10,3 %	-44,5 %	-18,8 %
ORGANISK OMSÄTTNINGSTILLVÄXT, % OCH ORGANISK OMSÄTTNINGSTILLVÄXT EXKLUSIVE VALUTAEFFEKTER				
Nettoomsättning	674,1	519,1	2 239,5	1 257,3
Nettoomsättning från bolag som förvärvats under de sista 12 månaderna	124,5	-260,1	777,2	-730,2
Organisk nettoomsättning	562,9	259,0	1 475,6	527,1
Nettoomsättning, jämförelseperiod	519,1	207,0	1 257,2	365,8
Organisk omsättningstillväxt, %	8 %	25 %	17 %	44 %
Valutaeffekter	13 %	-4 %	13 %	-8 %
Organisk omsättningstillväxt exklusive valutaeffekter, %	-5 %	29 %	4 %	52 %
SOLIDITET, %				
Eget kapital	6 932,2	6 802,7	6 932,2	6 802,7
Summa tillgångar	10 196,8	9 754,6	10 196,8	9 754,6
Soliditet, %	68 %	70 %	68 %	70 %
NETTOSKULD (-)/NETTOKASSA (+) EXKL. LEASING				
Kortfristiga placeringar	0,0	993,8	0,0	993,8
Likvida medel	925,2	481,2	925,2	481,2
Långfristiga räntebärande skulder exkl. leasingskulder	-1 384,9	-1 350,3	-1 384,9	-1 350,3
Kortfristiga räntebärande skulder exkl. leasingskulder	-8,0	-5,0	-8,0	-5,0
Nettoskuld (-)/Nettokassa (+)	-467,7	119,7	-467,7	119,7

Belopp i MSEK	Bioprinting jan-dec 2022	Biosciences jan-dec 2022	Bioautomation jan-dec 2022	Koncern- gemensamt jan-dec 2022	Summa jan-dec 2022
EBITDA	33,7	-14,1	28,8	-104,7	-56,3
Kostnader kopplade till optionsprogram	15,2	9,0	11,7	3,0	39,0
Förvärvsrelaterade kostnader	5,9	15,5	2,1	1,0	24,3
Engångsavsättning för osäkra fordringar	12,7	31,2	-	-	43,9
Omvärdering av villkorade köpeskillningar	-	-	-	-25,2	-25,2
Omstruktureringskostnader relaterade till personalförändringar	0,3	3,0	2,8	21,1	27,1
Affärssystem, implementeringskostnader fas 1	0,7	1,7	1,6	4,3	8,3
Juridiska kostnader	0,2	-	-	0,8	1,0
Justerad EBITDA, MSEK	68,7	46,3	47,0	-99,7	62,1
Nettoomsättning	654,9	959,3	652,9		2 239,5*
Justerad EBITDA, %	10,5 %	4,8 %	7,2 %	E/T	2,8 %

*segmenten summerar ej på grund av elimineringsar
BICO GROUP AB (PUBL) DELÅRSRAPPORT Q4 / 2022

Koncernens resultaträkning per kvartal

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



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

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