

BICO GROUP AB (PUBL)



BICO

DELÅRSRAPPORT Q3 JANUARI – SEPTEMBER 2022

Ökad lönsamhet och stark tillväxt

JULI – SEPTEMBER 2022

(JÄMFÖRT MED JULI – SEPTEMBER 2021)

- Nettoomsättningen uppgick till 550,6 MSEK (315,6), vilket motsvarade en ökning om 74 procent (292) jämfört med motsvarande kvartal föregående år.
- Kvartalets organiska tillväxt uppgick till 28 procent (59). Den organiska tillväxten exklusive valutaeffekter var 12 procent under perioden.
- EBITDA uppgick till 1,8 MSEK (-33,8), vilket motsvarade en marginal om 0,3 procent (-10,7).
- Justerad EBITDA uppgick till 18,1 MSEK (-16,0), vilket motsvarade en marginal om 3,3 procent (-5,1). För information om gjorda justeringar, se det finansiella resultatet på sidorna 7–8.
- Nettoresultatet för kvartalet uppgick till 66,5 MSEK (-105,0), vilket motsvarade ett resultat per aktie före och efter utspädning om 1,04 SEK (-1,81).
- Bruttomarginalen uppgick till 76,5 procent (73,1).

JANUARI – SEPTEMBER 2022

(JÄMFÖRT MED JANUARI – SEPTEMBER 2021)

- Nettoomsättningen uppgick till 1 565,4 MSEK (738,2), vilket motsvarade en ökning om 112 procent (365) jämfört med motsvarande period föregående år.
- Periodens organiska tillväxt uppgick till 24 procent (69 procent). Den organiska tillväxten exklusive valutaeffekter var 10 procent under perioden.
- EBITDA uppgick till -80,6 MSEK (-58,1), vilket motsvarade en marginal om -5,1 procent (-7,9).
- Justerad EBITDA uppgick till 35,3 MSEK (-7,3), vilket motsvarade en marginal om 2,3 procent (-1,0). För information om gjorda justeringar, se det finansiella resultatet på sidorna 7–8.
- Nettoresultatet för perioden var 66,1 MSEK (-203,3), vilket motsvarade ett resultat per aktie före och efter utspädning om 1,04 SEK (-3,62).
- Bruttomarginalen uppgick till 74,5 procent (72,2).

**"Med tanke på den förändrade
makroekonomiska miljön fokuserar vi
starkt på lönsamhet och kassaflöde."**

ERIK GATENHOLM / VD OCH KONCERNCHEF

VIKTIG FRÅN TREDJE KVARTALET

- Stark efterfrågan på produkter och hög omsättning
- Fokus på ökad lönsamhet och ett förbättrat kassaflöde
- Fokus på operativ effektivitet och synergier från förvärv
- Ett kostnadsbesparingsprogram har lanserats

JULI – SEPTEMBER 2022



74

TOTAL OMSÄTTNINGSTILLVÄXT
/ %

JULI – SEPTEMBER 2022



28

ORGANISK OMSÄTTNINGSTILLVÄXT
/ %

JULI – SEPTEMBER 2022



1,8

EBITDA
/ MSEK

JULI – SEPTEMBER 2022



0,3

EBITDA-MARGINAL
/ %

JULI – SEPTEMBER 2022



-15,6

KASSAFLÖDE FRÅN DEN
LÖPANDE VERKSAMHETEN / MSEK

KAPITALMARKNADSDAG DEN 10 NOVEMBER

Välkommen till vår digitala kapitalmarknadsdag! Använd denna länk för att delta: <https://tv.streamfabriken.com/bico-cmd-2022/register>

En inspelning av kapitalmarknadsdagen kommer att göras tillgänglig på vår webbplats kort efter evenemanget.



VD-KOMMENTAR FÖR DET TREDJE KVARTALET

Stark försäljningsutveckling med fokus på ökad lönsamhet och ett förbättrat kassaflöde

BICOs omsättning var stark under tredje kvartalet och uppgick till 551 MSEK. Den organiska tillväxten uppgick till 28 procent, och 12 procent exklusive valutaeffekter. Det var glädjande att notera att alla affärsområden redovisade tvåsiffrig organisk tillväxt exklusive valutaeffekter.

ÖKAD LÖNSAMHET OCH ETT STARKARE KASSAFLÖDE

Under tredje kvartalet redovisade bolaget en fortsatt stark bruttomarginal på 76,5 procent. EBITDA-resultatet uppgick till 2 miljoner kronor under kvartalet, vilket motsvarar en marginal om 0,3 procent. Förbättringen av marginalen berodde på den starka försäljningsutvecklingen, positiva valutaeffekter och kostnadskontroll. Även om marginalen fortfarande är låg är det glädjande att se de tidiga resultaten från våra åtgärder för att stärka koncernens lönsamhet. Med tanke på den förändrade makroekonomiska miljön fokuserar vi starkt på lönsamhet och kassaflöde.

Det besparingsprogram som introducerades i juli är tänkt att snabba på utveckling av ökad lönsamhet och ett förbättrat kassaflöde, vilket i sin tur kommer att minska risken för påverkan av makroekonomiska förutsättningar. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -16 miljoner kronor under kvartalet och innebar därmed en betydande förbättring jämfört med andra kvartalet. Det totala kassaflödet uppgick till -303 miljoner kronor och påverkades av 115 miljoner kronor i utbetalda tilläggsköpeskillningar och 55 miljoner kronor i pågående investeringar i lokaler.

Vi arbetar med följande åtgärder för att förbättra lönsamheten och kassasituationen:

- Ett besparingsprogram är pågående. Det siktar på kostnadsreducering om 100 miljoner kronor på årsbasis och kommer att få full effekt från det första kvartalet 2023. Kostnadsbesparingar har gjorts både i de koncernbolag som har lägst lönsamhet och Bico Group AB. Vi har samtidigt skalat upp verksamheten i några av våra mest lönsamma bolag för att stödja deras ökade orderingång.
- Åtgärder för att förbättra rörelsekapitalet pågår parallellt, inklusive striktare betalningsvillkor för några bolag och nyttjande av inkassobolag för att säkerställa betalningar.
- Vi arbetar även med att införa factoringlösningar för en del av bolagen med start i början av nästa år. Vi uppskattar att detta ska frigöra en stor mängd kapital som nu är uppbundet i kundfordringar.
- Vi uppskattar att den förväntat starka omsättningen under fjärde kvartalet ska leda till minskade lagernivåer efter att stor andel volymer levererats till kunderna. Vi håller även på att ge buffertlagret av komponenter en översyn för att optimera lagernivåerna.
- Det sista initiativet, fastighetsfinansiering för våra byggnader i Finland och Tyskland, är pågående, och vi håller nu på att förhandla med flera parter.

"Med tanke på den förändrade makroekonomiska miljön fokuserar vi starkt på lönsamhet och kassaflöde."

OPERATIV EFFEKTIVITET OCH INNOVATIONER

BICOs mission är att göra det möjligt för läkemedelsbranschen och branschen för biologiska läkemedel att utveckla nya läkemedel snabbare och säkrare, med ökad specificitet och ett minskat behov av djurförsök. Efterfrågan på vår banbrytande teknik är betydande och växande och drivs i många fall av sin unikheter. Tills helt nyligen var vår tillväxtstrategi att förvärva innovativa teknikbolag så snart risken minskat och de blivit redo för kommersialisering och uppskalning. Vår koncern – med kompletterande teknik som ger synergieffekter – är nu välpositionerat för snabb tillväxt, och bekräftas genom att vi är en ledande leverantör av verktyg för att upptäcka och utveckla nya läkemedel. Vår förvärvsfas var mycket snabb och hade som mål att identifiera den mest framstående tekniken och integrera den i BICO-familjen. Resultatet är ett enastående produktutbud med begränsad teknisk risk. Tekniken i större delen av våra produkter förändrar laboratoriernas arbetsmetoder i grunden, då vi erbjuder nya effektiva arbetsflöden som låter dem automatisera sina verksamheter. Flera av våra finaste lösningar är ett resultat av de synergieffekter som uppstår när flera av våra bolag samarbetar. Några bra exempel på detta är:

- Kundenpassade petriskålar från MatTek tillsammans med hybridmikroskopet ECHO Revolve i en enkel, snygg lösning. Lättanvänd, universell kompatibilitet med laboratorieutrustning, inbyggda täckglas för ultratydliga bilder, utan kladdiga och ömtåliga objektglas, skräddarsydda alternativ som passar cellkulturens och/eller bildtagningens mål.
- G.STATION NGS har utvecklats i samarbete mellan Dispndix, Cytena och QInstruments. Revolutionerande metoder för beredning av genbibliotek för automatisering av arbetsflöden i nästa generationens sekvensering.
- Bionova, världens första digitala ljusbaserade (digital light processing, DLP) bioprinter för direkta utskrifter på mikrotiterplattor, kombinerar teknik från Allegro 3D, Cellink och Advanced BioMatrix. Den skriver ut funktionella vävnadsmodeller på några sekunder med överlägsen upplösning, hastighet och reproducerbarhet. Den gör forskningen snabbare genom att tillhandahålla biomimetiska modeller för regenerativ medicin, precisionsmedicin och sjukdomsmodellering. Dessa framgångsrika exempel utgör bevis på vår biokonvergensagenda och kombinerar produkter från flera BICO-bolag i olika affärsområden med ett molekylärbiologiskt arbetsflöde för att lösa kundernas utmaningar.

FRAMTIDSUTSIKTER OCH MARKNADSPOTENTIAL

Baserat på dialoger med kunder och normala säsongsvariationer förväntar vi oss att BICO ska prestera väl under fjärde kvartalet. De medel- och långfristiga utsikterna är positiva, även om den potentiellt svagare ekonomin och externa störningar kan påverka utsikterna. Det framgår med tydlighet att de flesta koncernbolag även fortsättningsvis har mycket god potential och goda tillväxtpotentialer. Vi noterar flera spännande trender och möjligheter som driver efterfrågan inom alla tre affärsområdena:

- Den viktigaste drivkraften är de stora läkemedelsbolagens kraftiga rörelse mot laboratorieautomatiseringsprocesser, ett område som växer exponentiellt. Här håller Bioseros mest framgångsrika plattform, Green Button Go, snabbt på att bli den ny standard inom labbautomatisering. Den erbjuder användarvänliga metoder för automatisering av manuella processer med precision och kostnadseffektivitet. Med stor mångsidighet och korta igångsättningstider får vi nu återkommande omfattande beställningar från flertalet av de stora läkemedelsbolagen.
- Enligt den amerikanska lagen FDA Modernization Act 2.0 (om den slutligen antas) kan läkemedelsbolag som ansöker om marknadsgodkännande för ett nytt läkemedel använda andra metoder än djurförsök för att bevisa läkemedlets säkerhet och effektivitet. För BICO är det av stor betydelse att de alternativa metoderna kan omfatta cellbaserade analyser, organ på chip och mikrofysiologiska system, datormodellering och andra testmetoder baserade på humanbiologi. För läkemedels- och kosmetikbranscherna innebär detta att djurförsök kan fasas ut över tid och att branschen får bättre resultat med försök på mänsklig vävnad – vilket är en av våra specialiteter.
- BICOs utbud av produkter och tjänster på vävnadsteknikområdet utgör en "one-stop-shop" som enkelt kan anpassas efter kunder i olika utvecklingsstadiet. Från kontraktstjänster inom upptäckter av läkemedel och preklinisk utveckling till utrustning av bioprintinglinjer, eller från automatiseringssteg till fullskalig tillverkning.
- BICOs teknik utmanar ofta och ändrar etablerade arbetsprocesser med disruptiva metoder – exempel på detta är den framgångsrika nya serien med ECHO-mikroskop. BICO kombinerar en holistisk patentportfölj med fördelen av att vara först ut på marknaden inom flertalet områden, exempelvis bioprinting och labbautomatisering, vilket lägger grunden för långsiktig tillväxt och lönsamhet. Tack vare vår teknik och våra immateriella tillgångar är inträdesbarriärerna höga, vilket håller konkurrenterna på avstånd och främjar vår marknadsledande position.

Kort sagt – vi är i en mycket god position för att ta vara på nya möjligheter på marknaden. Vi har kompetensen och tekniken samt förmågan att tillämpa våra förutsättningar effektivt så att vi kan möta våra kunders faktiska behov och lösa deras problem. BICO bygger nästa generationens teknik baserat på innovationer och ständiga förbättringar.

ERIK GATENHOLM / VD OCH KONCERNCHIEF

DETTA ÄR BICO – FRAMTIDEN INOM LIVRÄDDANDE BEHANDLINGAR

BICO minskar organbristen och påskyndar läkemedelsutvecklingen genom tillgängliga life science-lösningar som kombinerar biologi med teknik och förändrar den globala vårdsektorn i grunden. Vi är branschledande experter inom biokonvergens. Genom att kombinera robotik, artificiell intelligens, avancerad genomik och 3D-bioprinting skapar vi framtiden inom livräddande behandlingar. Vi tänjer på gränserna för det möjliga när vi gör det möjligt för våra kunder att förbättra människors hälsa och liv.



65+

LÄNDER



28 %

TREDJE KVARTALET 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 drogtester och diagnostik med snabb genomströmning, skriva ut mänskliga vävnader och organ för vård-, läkemedels- och kosmetikbranscherna och genomföra mer effektiva multiomiska analyser. Vi hjälper till att förhindra sjukdomsutbrott och planerar proaktivt för nya sjukdomar med bättre diagnostik samtidigt som vi eliminerar dyrbara och onödiga djurförsök.

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



BIOPRINTING

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



BIOSCIENCES

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



BIOAUTOMATION

Bioautomation påskyndar utvecklingen och tillverkningen av diagnostiska och bioanalytiska testplattformar för patienter, konsumenter, folkhälsa 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 BICO:s finansiella utveckling och ställning. Dessa resultatmått som

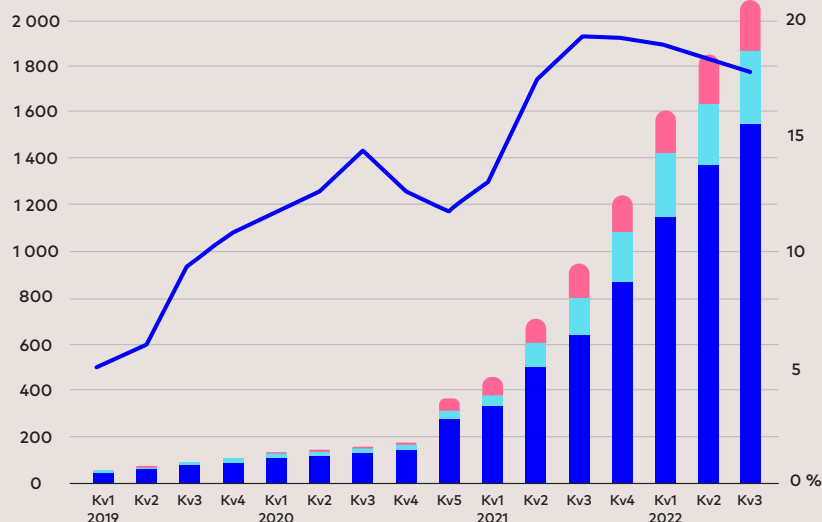
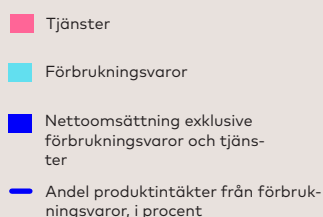
inte definieras enligt IFRS men förklaras på sidorna 31–33 i delårsrapporten är inte nödvändigtvis jämförbara med resultatmått med liknande namn som används av andra företag. De bör heller inte betraktas som ersättning för de resultatmått för finansiell rapportering som upprättats i enlighet med IFRS.

Belopp i MSEK	juli-sept 2022	juli-sept 2021	jan-sept 2022	jan-sept 2021	jan-dec 2021
Nettoomsättning	550,6	315,6	1 565,4	738,2	1 257,3
Organisk tillväxt, %	28 %	59 %	24 %	69 %	44 %
Organisk tillväxt utan valutaeffekter, %	12 %	62 %	10 %	82 %	52 %
Bruttoresultat	421,1	230,7	1 166,1	533,2	908,3
Bruttomarginal, %	76,5 %	73,1 %	74,5 %	72,2 %	72,2 %
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1,8	-33,8	-80,6	-58,1	-45,1
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), %	0,3 %	-10,7 %	-5,1 %	-7,9 %	-3,6 %
Justerad EBITDA	18,1	-16,0	35,3	-7,3	16,9
Justerad EBITDA, %	3,3 %	-5,1 %	2,3 %	-1,0 %	1,3 %
Rörelseresultat (EBIT)	-74,2	-91,3	-293,4	-183,5	-236,9
Rörelsemarginal (EBIT), %	-13,5 %	-28,9 %	-18,7 %	-24,9 %	-18,8 %
Periodens resultat	66,5	-105,0	66,1	-203,3	-229,2
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	1,04	-1,81	1,04	-3,62	-3,97
Nettoskuld (-)/Nettokassa (+)	-692,6	-241,6	-692,6	-241,6	119,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15,6	-160,3	-200,3	-296,9	-409,3
Antal aktier vid periodens utgång	64 086 269	57 707 417	64 086 269	57 707 417	62 130 269
Aktiekurs på balansdagen, SEK	29,64	522,0	29,64	522,0	277,8
Börsvärde på balansdagen, MDSEK	1,9	30,1	1,9	30,1	17,3
Antal medarbetare vid periodens utgång	1 267	997	1 267	997	1 159

Finansiellt resultat

JULI – SEPTEMBER 2022

NETTOOMSÄTTNING MSEK / RULLANDE 12 MÅNADER



KONCERNEN

Nettoomsättning

Tredje kvartalets nettoomsättning uppgick till 550,6 MSEK (315,6), en ökning med 74 procent (292) jämfört med motsvarande period föregående år.

Den organiska tillväxten under kvartalet uppgick till 28 procent (59), eller 12 procent exklusive valutaeffekter. Bioprinting redovisade en organisk tillväxt om 33 procent, eller 15 procent exklusive valutaeffekter. Biosciences redovisade en organisk tillväxt om 27 procent, eller 10 procent exklusive valutaeffekter. Bioautomation redovisade en organisk tillväxt om 25 procent, eller 11 procent exklusive valutaeffekter. Ytterligare information om respektive affärsområde framgår på sidorna 10–11.

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

Tjänster stod för 11,4 procent (12,9) av omsättningen. Förbrukningsvaror stod för 15,7 procent (23,0) av kvartalets produktförsäljning. Minskningen berodde på produktmixen hos förvärvade bolag i slutet av 2021. För mer information om nettoomsättningens fördelning, se not 3.

Resultat

Tredje kvartalets bruttoreultat uppgick till 421,1 MSEK (230,7). Detta innebar en bruttomarginal om 76,5 procent (73,1). Bruttomarginalen påverkades positivt av valutaeffekter med cirka 1,3 procentenheter.

EBITDA uppgick till 1,8 MSEK (-33,8) under tredje kvartalet, vilket motsvarade en EBITDA-marginal om 0,3 procent (-10,7), och påverkades positivt av valutaeffekter.

Justerad EBITDA under tredje kvartalet uppgick till 18,1 MSEK (-16,0). Poster i det justerade EBITDA-måttet för tredje kvartalet framgår nedan.

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgick till -74,2 MSEK (-91,3), vilket motsvarar en rörelsemarginal om -13,5 procent (-28,9). Rörelseresultatet för kvartalet påverkades av avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar om -32,5 MSEK (-26,2). De ökade avskrivningarna jämfört med 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 kvartalet uppgick till 29,1 MSEK (8,2). Övriga rörelseintäkter rörde främst bidrag för utvecklingsprojekt och positiva valutakurseffekter på grund av den försvagade kronan.

Finansiella poster påverkades av marknadsutvecklingen samt utdelningar på bolagets kortfristiga placeringar om 1,9 MSEK (5,7) netto under kvartalet. Vidare förelåg nettopositiva valutaeffekter, främst relaterade till realiserade valutakursförändringar på ej valutasäkrade koncerninterna lån i moderbolaget, om 258,5 MSEK (-6,4) under kvartalet.

Finansiella poster belastades även av kostnader relaterade till konvertibla obligationer om totalt -20,0 MSEK (-17,9) under kvartalet; se ytterligare information i not 4.

Periodens nettoresultat uppgick till 66,5 MSEK (-105,0) under tredje kvartalet, vilket motsvarar ett resultat per aktie före och efter utspädning om 1,04 SEK (-1,81).

Kassaflöde, investeringar och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -15,6 MSEK (-160,3) under kvartalet, varav -14,2 MSEK (-108,5) bestod av förändringar i rörelsekapital.

Kassaflödet från förändringar i varulagret uppgick till -54,8 MSEK (-50,7). Varulagret ökade för att stödja det säsongsmässigt starka fjärde kvartalet och för att mildra risker relaterade till leveranskedjan. Kassaflödet från förändringar i rörelsefordringar uppgick till -49,1 MSEK (-70,9). Rörelsefordringarna minskade på grund av ökade avtalstillgångar och, i mindre utsträckning, ökade kundfordringar. Kassaflödet från förändringar i rörelseskulder uppgick till 89,7 MSEK (13,2) och påverkades bland annat av ökade avtalsskulder.

Jämförelsestörande poster MSEK	juli-sept 2022	juli-sept 2021
Kostnader kopplade till optionsprogram	8,9	2,7
Juridiska kostnader	-	2,5
Förvävsrelaterade kostnader	5,7	4,7
Affärssystem, implementeringskostnader fas 1	-	4,9
Omstruktureringskostnader relaterade till personalförändringar	1,8	-
Förändringsarbete varumärke	-	3,0
Summa	16,4	17,8

Kvartalets kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -27,1 MSEK (30,0), varav -115,0 MSEK (-159,6) var hänförligt till den kontanta köpeskillingen för de förvärv som skett samt de villkorade köpeskillingar som erlagts under kvartalet och därmed förknippade förvärvskostnader. Under tredje kvartalet gjorde koncernen delbetalningar på de villkorade köpeskillingarna till de före detta ägarna av Nanoscribe och Biosero. Under jämförelseperioden förvärvades Advanced Bio-matrix.

229,8 MSEK (242,4) var hänförligt till köp och försäljning av korträntefonder och andra kortfristiga placeringar under kvartalet. Under kvartalet investerade koncernen -59,9 MSEK (-35,4) i immateriella anläggningstillgångar, främst hänförligt till utvecklingen av nya produkter. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -82,1 MSEK (-17,4), varav -54,5 MSEK var hänförligt till de byggnader som SCIENION och Ginolis håller på att bygga för verksamheterna i Berlin respektive Uleåborg. De återstående investeringar som planlagts för dessa byggnader beräknas uppgå till 55 MSEK under 2022 och 60 MSEK under 2023.

Kvartalets kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -29,5 MSEK (20,8) och bestod främst av amorteringar på leasingskulder och checkräkningskrediter. Kvartalets totala kassaflöde uppgick till -72,2 MSEK (-109,4).

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel och kortfristiga placeringar till 688,3 MSEK (1 107,1). De kortfristiga placeringarna består främst av korträntefonder och företagsobligationer som med kort varsel kan konverteras till likvida medel. Koncernens externa finansiering bestod av räntebärande skulder om 1 380,8 MSEK, varav 1 355,8 MSEK avser konvertibla obligationer, netto efter transaktionskostnader. Utöver det har koncernen leasingskulder om totalt 461,8 MSEK. Redovisade villkorade köpeskillingar som ska betalas

uppgår till 367,8 MSEK, varav 106,1 MSEK förfaller inom tolv månader. Se not 6 för ytterligare information om villkorade köpeskillingar.

Uppdatering om kundfordringar

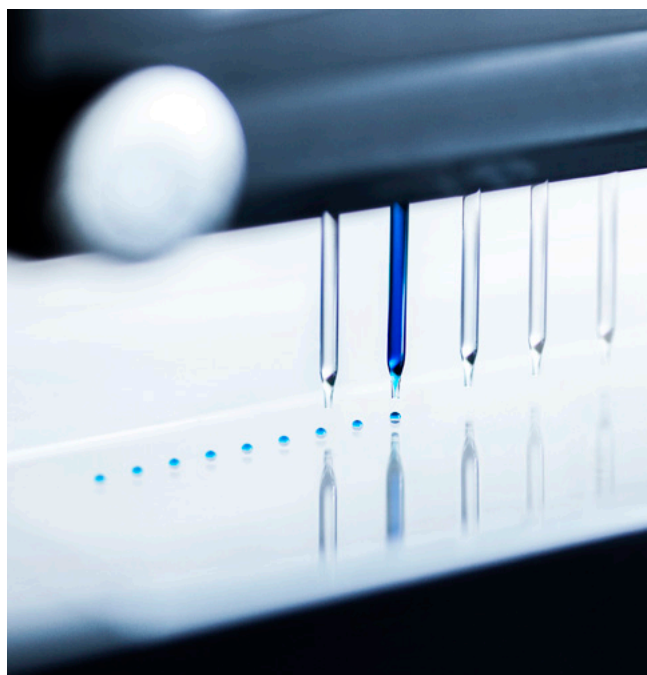
Per den 30 september 2022 uppgick kundfordringarna till 667 MSEK brutto, varav 83 MSEK bokats upp som osäkra fordringar. De motsvarande siffrorna per den 31 december 2021 var 609 MSEK respektive 32 MSEK.

Under tredje kvartalet uppgick de fordringar som var mer än 90 dagar försenade till 141 MSEK brutto, vilket innebär att koncernens nettoexponering mot sådana fordringar uppgick till 58 MSEK, eller 41 procent. Motsvarande siffror per den 31 december 2021 var 103 MSEK, 71 MSEK och 69 procent.

Den huvudsakliga anledningen till de ökade nominella beloppen i SEK jämfört med 2021 är den svagare kronan jämfört med den amerikanska dollarn (den valuta koncernen har majoriteten av sina intäkter i) under 2022. Den minskade exponeringen mot förfallna kundfordringar beror på de engångsposter relaterade till fordringar som kommunicerades i koncernens delårsrapport för andra kvartalet 2022, där den proaktiva regleringen av gamla konton och osäkra fordringar resulterade i totala krediter och en total kreditreserv om -59 MSEK, samt förbättrade bedömningar av krediter av kunder.

Förbättring av rörelsekapital och likviditetsrisk – pågående arbete

Åtgärder för att förbättra rörelsekapitalet pågår, inklusive striktare betalningsvillkor för vissa bolag, ökad användning av inkassotjänster för att driva in betalningar i tid samt införandet av en factoringlösning för vissa bolag i början av nästa år. Sammantaget förväntas dessa åtgärder frigöra betydande mängder kapital som för närvarande är uppbundet i kundfordringar. Ett annat viktigt initiativ för att förbättra bolagets kassasituation är lokalfinansieringen av våra byggnader i Finland och Tyskland. Initiativet fortlöper, och vi håller på att förhandla med flera parter.



Finansiellt resultat

JANUARI – SEPTEMBER 2022

KONCERNEN

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under de första nio månaderna uppgick till 1 565,4 MSEK (738,2), en ökning med 112 procent (365) jämfört med motsvarande period föregående år. Den organiska tillväxten under de första nio månaderna uppgick till 24 procent (69), och 10 procent exklusive valutaeffekter. Bioprinting redovisade en organisk tillväxt om 39 procent, och 23 procent exklusive valutaeffekter. Biosciences redovisade en organisk tillväxt om 37 procent, och 22 procent exklusive valutaeffekter. Bioautomation redovisade en organisk tillväxt om 6 procent, eller -4 procent exklusive valutaeffekter. Ytterligare information om dessa affärsområden framgår på sidorna 10–11.

Förvärv gjorda under 2021 bidrog till den totala omsättningstillväxten under årets första nio månader. Den förvärvade tillväxten kom främst från affärsområdet Biosciences.

Tjänster stod för 10,3 procent (13,2) av omsättningen. Förbrukningsvaror stod för 17,3 procent (19,0) av periodens produktförsäljning. För mer information om nettoomsättningens fördelning, se not 3.

Resultat

Bruttoresultatet för de första nio månaderna uppgick till 1 166,1 MSEK (533,2). Detta innebar en bruttomarginal om 74,5 procent (72,2). Bruttomarginalen var något högre än under föregående perioder, vilket delvis berodde på positiva valutaeffekter om cirka 1,2 procentenheter.

EBITDA uppgick till -80,6 MSEK (-58,1) under de första nio månaderna, vilket motsvarade en EBITDA-marginal om -5,1 procent (-7,9). EBITDA påverkades negativt av engångsavsättning för osäkra kundfordringar och omstruktureringskostnader, och påverkades positivt av valutaeffekter.

Justerad EBITDA för de första nio uppgick till 35,3 MSEK (-7,3). Poster i det justerade EBITDA-måttet för de första nio månaderna framgår nedan.

Rörelseresultatet för de första nio månaderna uppgick till -293,4 MSEK (-183,5), vilket motsvarar en rörelsemarginal om -18,7 procent (-24,9). Periodens rörelseresultat påverkades av avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar om -97,9 MSEK (-52,8). De ökade avskrivningarna jämfört med 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 73,5 MSEK (22,5). Övriga rörelseintäkter bestod främst av bidrag för utvecklingsprojekt och positiva valutakurseffekter på grund av den försvagade kronan.

Finansiella poster påverkades av den negativa marknadsutvecklingen samt av utdelningar på bolagets kortfristiga placeringar om -26,2 MSEK (11,8) netto under perioden. Vidare förelåg nettopositiva valutaeffekter, främst relaterade till realiserade valutakursförändringar på ej valutasäkrade koncerninterna lån i moderbolaget om 563,2 MSEK (-4,5) under perioden.

Finansiella poster belastades även av kostnader relaterade

till konvertibla obligationer om totalt -59,6 MSEK (-37,7) under perioden, se ytterligare information i not 4.

Periodens nettoresultat uppgick till 66,1 MSEK (-203,3) under de första nio månaderna, vilket motsvarar ett resultat per aktie före och efter utspädning om 1,04 SEK (-3,62).

Kassaflöde, investeringar och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -200,3 MSEK (-296,9) under de första nio månaderna, varav -147,5 MSEK (-202,9) bestod av förändringar i rörelsekapitalet.

Kassaflödet från förändringar i varulagret uppgick till -178,4 MSEK (-127,0). Varulagret ökades för att stödja framtida tillväxt och motverka risker inom leveranskedjan. Kassaflödet från förändringar i rörelsefordringar uppgick till -91,3 MSEK (-130,2). Rörelsefordringarna minskade främst på grund av ökade avtalstillgångar efter en ökning av antalet pågående stora kundprojekt.

Jämförelsestörande poster MSEK	jan-sept 2022	jan-sept 2021
Kostnader kopplade till optionsprogram	33,8	5,1
Engångsavsättning för osäkra fordringar	43,9	-
Omstruktureringskostnader relaterade till personalförändringar	11,9	-
Förvärvsrelaterade kostnader	17,0	34,3
Statliga stödåtgärder	-	-1,1
Förändringsarbete varumärke	-	5,1
Affärssystem, implementeringskostnader fas 1	8,3	4,9
Juridiska kostnader	1,0	2,5
Summa	115,9	50,8

Kassaflödet från förändringar i rörelseskulder uppgick till 122,2 MSEK (54,3) och påverkades bland annat av ökade avtalsskulder.

Kvartalets kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till 157,6 MSEK (-2 715,7) under de första nio månaderna, varav -190,3 MSEK (-2 116,6) var hänförligt till den kontanta köpeskillingen för genomförda förvärv och de villkorade köpeskillningar som erlagts under perioden, samt därmed förknippade förvärvskostnader. Under de första nio månaderna förvärvade koncernen Allegro 3D och gjorde delbetalningar på de villkorade köpeskillningarna till de före detta ägarna av Nanoscribe och Biosero. Under jämförelseperioden förvärvades bolagen Ginolis, MatTek, Visikol, Nanoscribe, Discover Echo och Advanced BioMatrix.

761,6 MSEK (-422,7) var hänförligt till köp och försäljning av korträntefonder och andra kortfristiga placeringar under perioden. Under de första nio månaderna investerade koncernen -188,8 MSEK (-121,0) i immateriella anläggningstillgångar, främst hänförligt till utvecklingen av nya produkter. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -224,9 MSEK (-55,4), varav -124,0 MSEK var hänförligt till de byggnader som SCIENION och Ginolis håller på att bygga för verksamheterna i Berlin respektive Uleåborg. De återstående investeringar som planlagts för dessa byggnader beräknas uppgå till 55 MSEK under 2022 och 60 MSEK under 2023.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 2,4 MSEK (2 907,6) under de första nio månaderna och bestod främst av inlösta optioner i ett av koncernens optionsprogram samt amortering av leasingskulder. Under jämförelseperioden genomförde koncernen en nyemission om 1 500 MSEK och en konvertibelemission om 1 500 MSEK.

Det totala kassaflödet under de första nio månaderna uppgick till -40,3 MSEK (-105,1).

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel och kortfristiga placeringar till 688,3 MSEK (1 107,1). De kortfristiga placeringarna består främst av korträntefonder och företagsobligationer som med kort varsel kan konverteras till likvida medel. Koncernens externa finansiering bestod av räntebärande skulder om 1 380,8 MSEK, varav 1 355,8 MSEK avser konvertibla obligationer, netto efter transaktionskostnader. Utöver det har koncernen leasingskulder om totalt 461,7 MSEK. Redovisade villkorade köpeskillningar som ska betalas uppgår till 367,8 MSEK, varav 106,1 MSEK förfaller inom tolv månader. Se not 6 för ytterligare information om villkorade köpeskillningar.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 24,5 MSEK (175,2) under de första nio månaderna, varav 17,7 MSEK (78,6) 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 477,9 MSEK (-144,2) och periodens resultat uppgick till 403,2 MSEK (-130,6).

Det positiva resultatet beror främst på realiserade valutakursvinster och ränteintäkter från koncerninterna fordringar i amerikanska dollar.

Under andra halvåret 2021 genomförde koncernen en stegvis omstrukturering där personal, IP, 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 296,0 MSEK (794,8). Moderbolagets externa finansiering bestod av en konvertibelskuld om 1 355,8 MSEK, externa lån om 4,5 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 separata ledningsteam.

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 ledande position 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 kostnader för tester och leder till färre djurförsök. Vårt banbrytande arbete inom additiv mikrotillverkning använder 3D-utskrifter med två-fotonspolymerisering 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 cellkultur tjänster. Kunderna omfattar forskningslaboratorier och läkemedelsföretag samt tillverkare av halvledare och optik.

Kommentarer till kvartalsresultatet

Under tredje kvartalet redovisade affärsområdet Bioprinting en nettoomsättning på 145,7 MSEK, vilket motsvarar 26 procent av koncernens totala omsättning. Den organiska tillväxten uppgick till 33 procent, eller 15 procent exklusive valutaeffekter. Segmentet genererade en justerad EBITDA på 1,3 MSEK, vilket motsvarar en marginal om 1,0 procent. Rapporterat EBITDA uppgick till -3,0 MSEK, motsvarande en marginal om -2,0 procent.

Tredje kvartalet visar ännu en gång att Bioprinting fortsätter att leverera stark organisk tillväxt från alla bolag inom affärsområdet, har vidtagit de åtgärder som krävs för att bli lönsamt och rapporterar en positiv justerad EBITDA samt ett förbättrat kassaflöde. Den ökade efterfrågan på marknaden har skapat en positiv orderstock för Nanoscribe och Cellink, vilket även tyder på framtida hållbar och lönsam tillväxt. Även den andel av omsättningen som kommer från läkemedels- och industriföretag växer jämfört med forskningssegmentet och det akademiska segmentet. Tillväxten inom MatTek, Advanced BioMatrix och Visikol är planerlig.

Marknadsförhållanden

Vi är för närvarande i en god position och med fortsatt positiv tillväxt för produkter och tjänster. Våra kunder beställer med ungefär samma frekvens, och vi har inte noterat några märkbara förändringar i marknadsdynamiken. Vår kundbas på forskningsområdet är inte känslig för kortsiktiga förändringar i ekonomin. Efterfrågan på kontraktsforskningstjänster ökar exempelvis, då läkemedelsbolagen försöker använda outsourcing för att bli mer kostnadseffektiva. Tillväxten är fortsatt positiv inom vårt vävnadsmodellsegment. Vad gäller 3D-bioprinting ligger den organiska tillväxten på 30 procent. Vårt senaste förvärv, Allegro, riktar sig till ytterligare en marknad – behovet av högre genomströmning inom läkemedelsutvecklingen. Även Nanoscribe fortsätter att växa, eftersom bolaget uppfyller ett behov inom mikrooptik och andra industriella applikationer. Med vår goda tillväxt och höga takt förutser vi inga större effekter från de makroekonomiska förhållandena.

Operativ effektivitet och innovationer

Att behålla vår position som marknadsledare inom bioprinting kräver nya innovationer från vår sida. Vi har förbättrat produktionen och förmonteringen av våra system, konsoliderat produktionen av biobläck och avlägsnat delar av portföljen som inte har tillräckliga marginaler. Vi håller samtidigt på att göra omprioriteringar inom all ny produktutveckling i vår pipeline, baserat på kundens och kundernas krav snarare än vår kompletta utökade vision för forskning och utveckling. Detta kommer att leda till ett ökat kassa-flöde och snabbare inträden på nya marknader. Samtidigt

arbetar vi med nästa generationens bioprintar och biobläck samt GMP-skrivare för kunder inom läkemedelsbranschen och industrin.

Ledning, kontroll och rapportering

Vad gäller kundfordringarna har vi förbättrat antalet dagar fram till betalning (DSO) och drivit in försenade betalningar. Vi har infört en tydlig försäljningspolicy och kreditkontroller.

Framtidsutsikter och marknadspotential – Bioprinting

Även om de nuvarande makroekonomiska effekterna är oundvikliga finns det en vilja i läkemedelsbranschen att öka investeringarna i läkemedelsutveckling, vilket förväntas ha effekter på vår försäljning. De största läkemedelsföretagen visar dessutom intresse för 3D-bioprintar. Deras efterfrågan av högre genomströmning och effektivare arbetsflöden kommer att skapa nya möjligheter för oss. Något som är mycket spännande är att vi möjliggör verklig påverkan för patienter. Även större industriella kunder – inte endast forskare – har börjat köpa in våra system, vilket skapar en stor affärspotential för skalbarhet.

/ Artur Aira, SVP och affärsområdeschef

BIOSCIENCES

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

Kommentarer till kvartalsresultatet

Under tredje kvartalet redovisade affärsområdet Biosciences en nettoomsättning på 235,8 MSEK, vilket motsvarar 43 procent av koncernens totala omsättning. Den organiska tillväxten uppgick till 27 procent, eller 10 procent exklusive valutaeffekter. Segmentet genererade en justerad EBITDA på -1,6 MSEK, vilket motsvarar en marginal om -0,7 procent. Rapporterat EBITDA uppgick till -9,6 MSEK, motsvarande en marginal om -4,1 procent.

Under tredje kvartalet såg vi en differentierad bild där stora läkemedelskunder fortsatte att investera. Detta gynnade Biosero, som exempelvis fick in flera ordrar på många miljoner dollar från de största globala läkemedelsaktörerna. Discover Echos lönsamhet fortsatte att växa i allmänhet samtidigt som den organiska tillväxten var särskilt stark, med tanke på det svaga kvartalet förra året. Andra Biosciences-bolag som Cytena och Dspendix har haft svårt att uppfylla sina ambitiösa försäljningsmål fullt ut men har gjort stora framsteg med att minska driftskostnaderna och förbättra kassaflödet.

Marknadsförhållanden

Den kommersiella miljön har börjat stabiliseras och vi ser nu en fortsatt hög takt inom läkemedelssektorn och den akademiska sektorn, medan nya och framväxande bioteknikkunder förblir mer försiktiga. På området för laboratorieautomatisering har Biosero en särskilt bra position. Detta beror på att dess mjukvaruplattform inte är låst till någon viss leverantör när det gäller sammankopplingen av instrument, enheter och robotik med informationshanterings- och dataanalyssystem för laboratorier. Discover Echo hade kommersiell distribution av produkten CELLCYTE X från Cytena under tredje kvartalet och var framgångsrikt när det gällde att få in ordrar för denna produkt tillsammans med de egna produkterna. Även om inte alla ordrar har hunnit konverteras till nettoomsättning ännu visar det hög takt på marknaden.

Några distributörer i Asien fortsätter att lägga ordrar hos oss medan andra distributörer i Kina fortfarande påverkas av den lokala marknadsmiljön. Vi arbetar aktivt med våra lokala partners och kunder för att dämpa dessa effekter.

Våra affärsområden

Operativ effektivitet och innovationer

De kostnadsbesparingsåtgärder som inleddes under det senaste kvartalet har kommit långt inom Cytena och Dispendix medan Biosero och Discover Echo fortsätter att expandera försiktigt i enlighet med efterfrågan från kunderna. Inom Cytena och Dispendix har vi skurit ned driftskostnaderna (antalet heltidsanställda och antalet arbetade timmar) och stängt några regionkontor, minskat storleken på forsknings- och utvecklingsteamerna och slagit samman de kommersiella teamerna från olika rörelsedrivande företag.

Ledning, kontroll och rapportering

Vi förbättrar ständigt våra processer för prissättning, inkasso och kreditutvärdering och har infört striktare betalningsvillkor i framtida kontrakt. Vi ser nu de första positiva effekterna av de förbättrade betalningsvillkoren på kassaflödet i några av våra bolag.

Framtidsutsikter och marknadspotential – Biosciences

Vi förväntar oss att affärerna ska gå fortsatt bra mot årsslutet, att lönsamheten ska öka stadigt och att förutsättningarna på marknaden ska förbättras, särskilt bland de största läkemedelsföretagen. Discover Echo kommer att fortsätta växa snabbare än den mogna mikroskopimarknaden, delvis på grund av att de nu har löst de problem med leverantörskedjan som bolaget hade under tredje kvartalet förra året. Vi noterar även att vissa investeringar i forskning och utveckling har börjat ge resultat i form av ökad försäljning. Några produkter som nyligen lanserats har fått bra mottagande på marknaden och vi förväntar oss ökad försäljning framöver. Den starka tillväxten i Biosero kommer att gynna andra instrumentkategorier. Efter att ha säkerställt många långsiktiga projekt med större läkemedelsaktörer har Biosero en mycket stark position när det gäller att fortsätta ta marknadsandelar på den växande marknaden för laboratorieautomatisering. Den fortsatta ökningen av efterfrågan på automatisering inom kliniska laboratorier och läkemedelslaboratorier skapar en mycket attraktiv möjlighet för BICO Biosciences.

/ Jonas Schöndube, SVP och affärsområdeschef

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 provningar 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 tredje kvartalet redovisade affärsområdet Bioautomation intäkter på 169,0 MSEK, vilket motsvarar 31 procent av koncernens totala omsättning. Den organiska tillväxten uppgick till 25 procent, eller 11 procent exklusive valutaeffekter. Segmentet genererade en justerad EBITDA på 32,0 MSEK, vilket motsvarar en marginal om 18,9 procent. Rapporterat EBITDA uppgick till 28,5 MSEK, motsvarande en marginal om 16,9 procent.

Affärsområdet Bioautomation har en diversifierad bolagsportfölj där QInstruments erfar rekordhög efterfrågan på sin unika BioShake-portfölj och avsättningen är god även för produkter inom encellshantering från SCIENION och Cellenion. Vi noterar en viss tveksamhet inom standarddiagnostiksegmenten, delvis på grund av den ostadiga efterfrågan på covidrelaterad diagnostik.

Cellenion är på väg mot ett rekordår och förväntar sig en fyrdubblad användbarhet. På grund av covid-effekter har Ginolis kämpat både med att ta in nya ordrar och att genomföra leveranser av pågående projekt. Detta har resulterat i behov av en större omstrukturering, och vi börjar nu se att det rör sig åt rätt håll. Affärsområdets största bolag, SCIENION, hade ett svagt kvartal med avseende på försäljning och ordergång, men förväntar sig ett starkt fjärde kvartal på grund av normala säsongsvariationer. Under tredje kvartalet blev vårt övergripande omsättningsresultat något bättre än vi trodde i slutet av andra kvartalet.

I september släppte Cellenion proteoCHIP Label Free 48, en produkt som möjliggör helt automatisk provberedning för etikettfria analyser inom encellsproteomik. Encellsproteomik är ett toppmodernt forskningsfält, då proteinerna är de huvudsakliga drivkrafterna bakom cellernas funktion.

Masspektrometri-baserad proteomik leder till nya upptäckter om biologiska processer och möjliggör en bättre förståelse av sjukdomars mekanismer.

Marknadsförhållanden

Då de flesta verksamheterna är cykliska växlar vi upp och gör oss redo att avsluta affärer under fjärde kvartalet och fortsätta vår rörelse mot fler applikationer inom läkemedel och bioteknik, bort från diagnostik. Vi förväntar oss en avtrappning av ordererna från kunder som enbart är verksamma inom covid-19-diagnostik. Vi förväntar oss en förändring från enkla laterala flödestester med ja/nej-svar till tester med fler parametrar, exempelvis covid-19-tester med tillagd influensadiagnostik. Vi förväntar oss att precision medicin ska bli en stor och långsiktig trend. Vår encellsteknik ger oss vi den ultimata lösningen för provberedning inom detta område.

Ledning, kontroll och rapportering

Vi fortsätter att arbeta med kommersiella och operativa team och med kostnadseffektiva synergier inom Bioautomation. Alla bolag har leverantörskedjan på plats, vilket gör det möjligt att möta kundernas efterfrågan. Samtidigt som vi öppnade en ny anläggning i Portsmouth, Storbritannien – som kan driva forsknings- och utvecklingsprojekt, encellsapplikationer och kontraktstillverkning åt kunder – slog vi ihop Ginolis och SCIENION i Storbritannien och öppnade en gemensam verksamhet i Kina. För att uppnå operativ effektivitet och innovationer har vi etablerat en global kombinerad säljstyrka för Bioautomation.

Vi har mycket god kundkänedom. När vi väl har färdigställt en automationslinje värd många miljoner dollar har vi även hunnit bygga upp ett varaktigt förhållande med en kund vi känt under många år. Kanske startade det hela med kontraktstjänster och gick vidare till laboratorieinstrument; risken för finansiell exponering är därmed låg. Handpenning och delbetalningar begränsar den ekonomiska risken.

Framtidsutsikter och marknadspotential

Vi driver tre viktiga spår in i framtiden. Det första är vårt inträde i hälso- och livsstilssegmentet, vilket omfattar biosensorer för applikationer inom humanmedicin. Livsstilssensorer kan exempelvis mäta pyttesmå mängder svett eller andra kroppsvätskor för tillämpning inom fitness. Kosmetikbranschen är en annan möjlig ny marknad för oss.

Det andra är utvecklingen av test med flera parametrar, exempelvis covid-19-tester som kompletterats med influensadiagnostik, vilket ger oss en stor fördel på den snabbväxande diagnostikmarknaden.

Det tredje rör analyser inom encellsmultiomik som både arbetar med analyser inom genetik (DNA/RNA) och proteomik, en analys av de proteiner som kodats i DNA – vilket bestämmer cellens funktionella roll. Det är möjligt att vi är det enda bolaget som möjliggör en analys av allt DNA-innehåll plus proteininnehållet – från en enda cell. Detta är helt avgörande för den ökade analytiska precision som krävs inom onkologi och autoimmuna sjukdomar, vilket är exakt den roll vi vill spela inom framtidens vård.

/ Holger Eickhoff



TOM GILMAN / VD PÅ BIOSERO

Stark efterfrågan och rekordhög ordergång

Biosero grundades 2003 och har nu över 100 medarbetare. Biosero utvecklar automatiseringslösningar för laboratorier som gör det möjligt för forskarna att iscensätta sina upptäckter på varje stadium. Huvudkon-

toret ligger i San Diego, Kalifornien, men bolaget har anställda runt om i världen.

LABBAUTOMATISERING KOMBINERAT MED TEKNISK SUPPORT OCH SUPPORT AV APPLIKATIONER

Vår mest framgångsrika plattform, Green Button Go Scheduler, kopplar samman instrument, apparater och robotik med informationshanteringssystem för laboratorier (laboratory information management systems, LIMS) och dataanalysverktyg till helt automatiska laboratorieprocesser. Vår plattform är inte låst vid någon viss leverantör, så forskarna kan använda vilka verktyg de vill som bäst matchar kraven på deras applikationer.

Ett nytt tillägg till plattformen samlar in data från manuella arbetsuppgifter (streckkodsinsläsning, avläsning av vågar, pipetter med Bluetooth-uppkoppling, etc.) som om processerna vore automatiserade. Vårt team kan därmed koppla ihop manuellt inhämtade data med data från deras automatiserade arbetscel-

ler och uppnå en fullt integrerad analytisk miljö. En annan app tillhandahåller datavisualiseringsverktyg för övervakning i realtid, dynamisk analys och historiska mätvärden, vilket skapar en aldrig tidigare skådad nivå av laborietransparens, dataharmonisering och datakontextualisering. Detta gör det möjligt för användarna att ständigt förbättra sina processer, vilket snabbar upp vetenskapliga innovationer, upptäckter och botemedel.

KAN VI INTEGRERA OCH AUTOMATISERA VÄRLDEN?

Efter att vi blev en del av BICO i slutet av december 2021 började vi arbeta med vår vision: att skapa en helt digital BICO-miljö. Detta skulle göra det möjligt för forskare och tekniker att koppla upp vilken BICO-enhet som helst till vår digitala plattform och få automatisk enhetsregistrering, automatiserat (eller prognostiserat) underhåll, automatisk datainsamling i alla användarens lokaler, universell datavisualisering, etc., vilket skulle ge en helt ojämförlig analytisk förmåga.

Denna ambition är inte science fiction. Vi har byggt ett prisbelönt accelerationslabb på vårt huvudkontor som hjälper forskare visualisera hur dessa verktyg kan snabba upp deras upptäckter. Hittills har 2,500 besökare från 300 företag besökt vårt labb för en visning av vår teknik och framtiden inom laboratorieautomatisering. Vårt team samarbetade nyligen med vårt systerbolag Cytena i Freiburg, Tyskland, där vi bygger ett andra accelerationslabb.

HÅLLBARHET

Ett stort genombrott som räddar livet på djur

BICOs kamp för djurfri testning har redan räddat livet på över 100 000 djur och är förenlig med nyligen införd lagstiftning. Den amerikanska lagen FDA Modernization Act 2.0, som är förenlig med lagarna i EU och Mexiko, låter läkemedelsbolag som ansöker om marknadsgodkännande för ett nytt läkemedel använda andra metoder än djurförsök för att bevisa läkemedlets säkerhet och effektivitet.

BICOs hållbarhetsagenda speglar en stark företagskultur som påverkar mål 3, 9 och 12 av FN:s globala mål för en hållbar utveckling.

HÖJDPUNKTER UNDER TREDJE KVARTALET



VÅRT ERBJUDANDE

Nyckeltal: Att få branschen att sluta helt med djurförsök till 2030

Vi har räddat livet på över 100 000 djur hittills i år.

I USA antogs lagen FDA Modernization Act 2.0 i september.



VÅRA MEDARBETARE

Nyckeltal: 100 procent av våra medarbetare ska två gånger om året utbildas om vår uppförandekod

Utbildning om uppförandekoden rullas ut i hela BICO



VÅR PLANET

Nyckeltal: Minska materialanvändningen

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

Nyckeltal: Minskning av koldioxidutsläppen

BICO och Cellink Bioprinting flyttade in i en självförsörjande byggnad som drivs med solpaneler

Finansiella kommentarer

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

UNDER TREDJE KVARTALET

- **Juli:** BICO offentliggjorde sitt preliminära finansiella resultat för andra kvartalet. Den 18 juli hölls ett konferenssamtal. <https://bico.com/se/investorare/finansiell-information/rapporter-och-presentationer/>
- **Augusti:** Publicering av delårsrapporten för januari–juni 2022

VÄSENTLIGA HÄNDELSER

EFTER KVARTALET UTGÅNG

- **Oktober:** Valberedningen för bolagsstämman 2023 utsågs
- **Oktober:** Inbjudan till BICO-koncernens kapitalmarknadsdag den 10 november 2022
- **November:** Inbjudan till presentation av BICO:s resultat för tredje kvartalet 2022

MODERBOLAGET

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

RAPPORTERINGSSEGMENT

Sedan det första kvartalet 2022 består koncernen av tre rapporteringssegment som motsvarar koncernens affärsområden: Bioprinting, Biosciences och Bioautomation. Utöver detta finns även ett koncerngemensamt segment. 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 BICO:s förmåga att utveckla, patentera och sälja nya innovativa produkter och lösningar och koncernens förmåga att attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. Den huvudsakliga risken är att de förvärvade bolagen inte utvecklas enligt förväntningarna. De finansiella riskerna sammanfattas under valutarisk, likviditets- och finansieringsrisk, marknadsrisk, kreditrisk och ränterisk.

BICO:s 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, såväl direkt som indirekt. Inflationsrisken har dämpats genom prisökningar under året i samtliga koncernbolag. Övriga risker har proaktivt dämpats genom diskussioner med kunder, omriktad försäljning och kostnadsbesparingsåtgärder.

SÄSONGSVARIATIONER

BICO:s försäljning påverkas av säsongeffekter. Historiskt har koncernen gradvis ökat sin omsättning och sitt resultat 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 FÖR YTTERLIGARE FOKUS

I maj 2022 bestod BICO-koncernens 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.

MEDARBETARE

Per den 30 september 2022 hade koncernen totalt 1 267 medarbetare, varav 818 var män och 449 var kvinnor. Uttryckt i procent utgjorde män 65 procent av det totala antalet medarbetare medan kvinnor utgjorde 35 procent. Av våra 1 267 medarbetare var 1 179 anställda på heltid och 88 anställda på deltid.

Finansiella kommentarer

HANDELSUPPDATERING I JULI

Den 15 juli meddelade BICO Group det preliminära resultatet för andra kvartalet 2022, informerade om en extraordinär post relaterad till kundfordringar och lämnade en uppdatering om det ekonomiska resultatet och rörelseresultatet, ändrade marknadsförhållanden, potentiella effekter under den närmaste tiden och vidtagna förbättringsåtgärder.

KAPITALMARKNADSDAG

Den 10 november 2022 kommer BICO att hålla sin digitala kapitalmarknadsdag. Erik Gatenholm och andra ledande befattningshavare och verkställande direktörer för olika portföljbolag kommer att gå igenom bolagets strategi, finanser och verksamhet och presentera fallstudier. Kapitalmarknadsdagen kommer att sändas i realtid på internet. En inspelning av kapitalmarknadsdagen kommer att finnas tillgänglig på vår webbplats kort efter evenemanget. För att delta, använd följande länk: <https://tv.streamfabriken.com/bico-cmd-2022/register>

AKTIEKAPITAL

Per den 30 september 2022 uppgick aktiekapitalet till 1 602 057 SEK fördelat på 64 086 269 aktier. Per den 30 september 2022 var stängningskursen för BICO-koncernens aktie 29,64 SEK. Företaget har två (2) aktieslag: 1 500 000 A-aktier, som berättigar ägaren till tio (10) röster per aktie, och 62 586 269 B-aktier, som berättigar ägaren till en (1) röst per aktie på bolagsstämman. Den 30 september 2022 uppgick antalet aktieägare till cirka 24 000.

AKTIEÄGARSTRUKTUR

De tio största aktieägarna per den 30 september 2022

	%
Erik Gatenholm	15.00%
Hector Martinez Avila	9.86%
Handelsbanken Fonder	9.62%
Fjärde AP-fonden	4.99%
Tredje AP-fonden	4.26%
Deka Investments	3.04%
ARK Investment Management LLC	2.03%
Gusten Danielsson	2.01%
Carl Bennet	1.84%
Vanguard	1.66%
Delsumma, de tio största aktieägarna	54.33%
Övriga aktieägare	45.67%
Summa	100 %

ÅRSSTÄMMA 2022

Årets årsstämma hölls tisdagen den 26 april 2022 på Biotech 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. <https://bico.com/se/investerare/bolagsstyrning/arsstammor/>

ÅRSSTÄMMA 2023

Årsstämman 2023 kommer att äga rum i Göteborg den 9 maj 2023. Alla handlingar från tidigare årsmöten publiceras på <https://bico.com/se/investerare/bolagsstyrning/arsstammor/>

BICOS VALBEREDNING FÖR 2023

ÅRS BOLAGSSTÄMMA HAR UTSETTS

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 äganstrukturen 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) and Carsten Browall, styrelseordförande i BICO Group.

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 30 september 2022.

GRANSKNING

Denna delårsrapport har 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 9 november 2022 kl. 09:00 CET. Vd & koncernchef Erik Gatenholm och Interim Group CFO Mikael Engblom kommer att presentera delårsrapporten för det tredje kvartalet. Presentationerna kommer att ges på engelska.

Webbsändning, kl. 09:00 CET:

<https://ir.financialhearings.com/bico-q3-2022>

För att delta per telefon, ring:

SE: +46 8 505 16 386

UK: +44 203 198 4884

USA: +1 412 317 6300

Använd pinkod 6705948#

Biokonvergens möjliggör framtidens hälsa

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

TRENDER SOM DEFINIERAR FRAMTIDENS BIKONVERGENS

- 1 TILLVÄXT OCH UTVECKLING INOM REGENERATIV MEDICIN
- 2 ALTERNATIV TILL DJURFÖRSÖK
- 3 FORTSATT FOKUS PÅ BIOLOGISKA LÄKEMEDEL
- 4 ÖKAT FOKUS PÅ INDIVIDANPASSAD MEDICIN
- 5 GENTERAPI – ETT OMRÅDE SOM UTVECKLAS
- 6 HÄLSA 4.0, DIGITAL TEKNIK, SMARTA MASKINER OCH DATA

Kompletterande information

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION,
VÄNLIGEN KONTAKTA

Erik Gatenholm / Vd och koncernchef

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

Mikael Engblom / Interim Group CFO

+46 70 991 86 04
me@bico.com

**Åsa Hillsten / Interim SVP &
Head of 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 (till vänster), för offentliggörande den 9 november 2022 kl. 07:00 CET.

Kommande händelser

DEN 10 NOVEMBER 2022 / Kapitalmarknadsdag

Kapitalmarknadsdagen kommer att sändas i realtid på webben. En inspelning av presentationen kommer att göras tillgänglig på vår webbplats kort efter evenemanget. För att delta, använd följande länk: <https://tv.streamfabriken.com/bico-cmd-2022/register>

DEN 22 FEBRUARY 2023 / Bokslutskommuniké 2022 Januari–december 2022

DEN 15 MARS 2023 / Årsredovisning 2022

Rapporten kommer att finnas tillgänglig på vår hemsida: <https://bico.com/se/investerare/finansuell-information/rapporter-och-presentationer/>

DEN 4 MAJ 2023 / Delårsrapport Januari–mars 2023

Revisors rapport över översiktlig granskning

BICO Group AB (publ) org. nr. 559050-5052

INLEDNING

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för BICO Group AB (publ) per 30 september 2022 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

DEN ÖVERSIKTLIGA GRANSKNINGENS INRIKTNING OCH OMFATTNING

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och

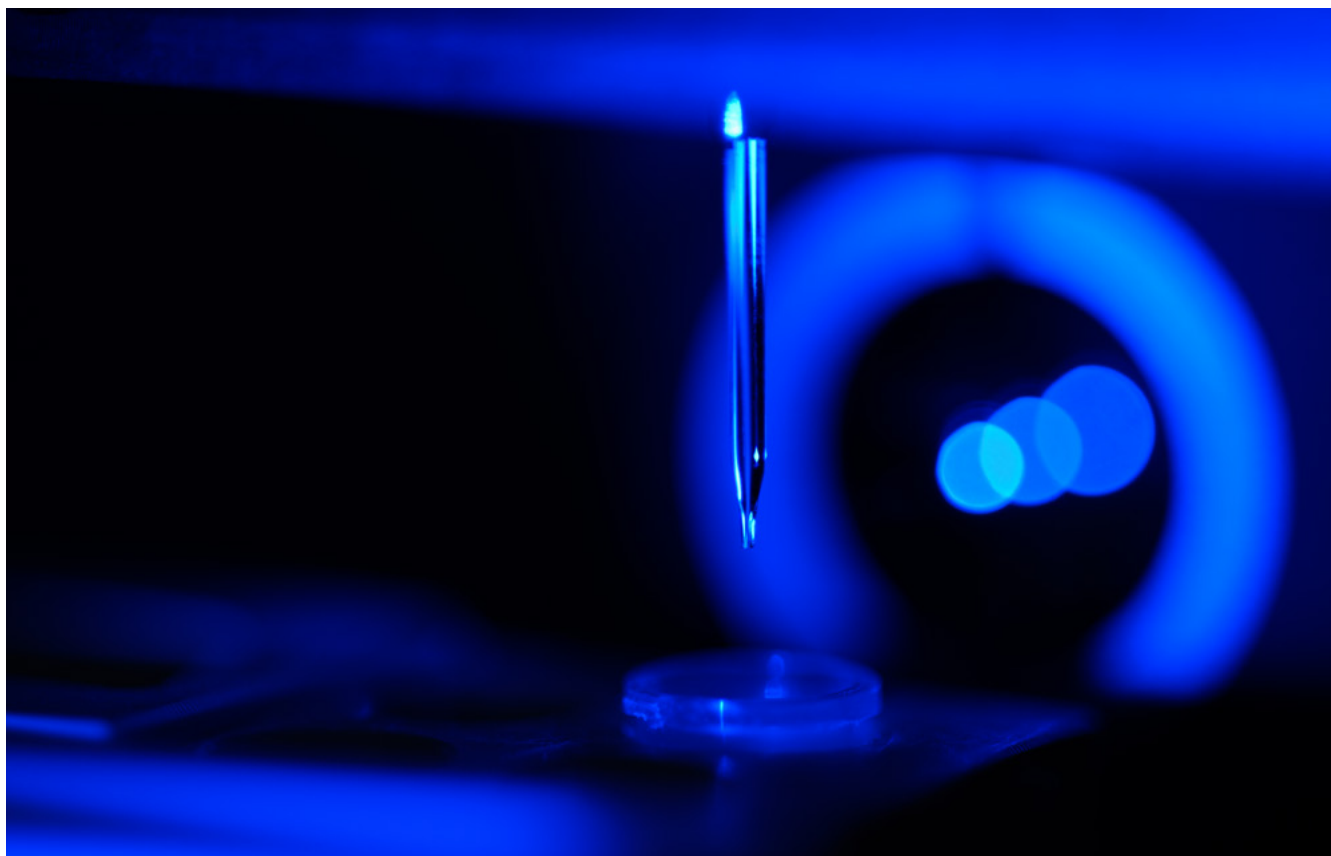
god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

SLUTSATS

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

Göteborg den 9 november 2022
Deloitte AB

Fredrik Jonsson
Auktoriserad revisor



Koncernens resultaträkningar i sammandrag

Belopp i MSEK	Not	juli-sept 2022	juli-sept 2021	jan-sept 2022	jan-sept 2021	jan-dec 2021
Nettoomsättning	3	550,6	315,6	1 565,4	738,2	1 257,3
Förändring i varulager*		8,4	3,3	4,0	9,9	13,2
Aktiverat arbete för egen räkning		43,5	23,5	134,1	65,9	94,0
Övriga rörelseintäkter		29,1	8,2	73,5	22,5	73,8
RÖRELSEKOSTNADER						
Råvaror och förnödenheter		-137,9	-88,2	-403,3	-214,9	-362,2
Övriga externa kostnader		-168,9	-113,8	-523,9	-268,8	-433,1
Personalkostnader		-313,6	-182,3	-909,3	-406,9	-669,8
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-76,1	-57,5	-212,9	-125,4	-191,8
Övriga rörelsekostnader		-9,4	-0,1	-21,1	-4,0	-18,3
Rörelseresultat		-74,2	-91,3	-293,4	-183,5	-236,9
FINANSIELLA POSTER						
Finansiella intäkter		258,3	6,3	570,1	12,1	96,3
Finansiella kostnader		-23,6	-29,2	-106,9	-46,1	-72,8
Resultat efter finansiella poster		160,5	-114,2	169,8	-217,5	-213,4
Periodens skatt		-93,9	9,2	-103,7	14,2	-15,8
Periodens resultat		66,5	-105,0	66,1	-203,3	-229,2
HÄNFÖRLIGT TILL:						
Moderföretagets aktieägare		66,4	-104,2	66,4	-202,0	-227,6
Innehav utan bestämmande inflytande		0,1	-0,8	-0,3	-1,3	-1,6
Resultat per aktie före utspädning, SEK		1,04	-1,81	1,04	-3,62	-3,97
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		1,04	-1,81	1,04	-3,62	-3,97
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		64 086 269	57 652 721	63 967 544	55 746 831	57 265 416
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning**		66 592 019	59 350 884	66 501 637	57 349 179	61 352 967

* 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.

Rapporter över totalresultat för koncernen i sammandrag

Belopp i MSEK	Not	juli-sept 2022	juli-sept 2021	jan-sept 2022	jan-sept 2021	jan-dec 2021
Periodens resultat		66,5	-105,0	66,1	-203,3	-229,2
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>						
Omräkningsdifferenser utländska verksamheter		141,3	78,1	412,4	95,5	81,0
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat		-1,3	-0,4	-5,2	-0,8	1,6
Summa totalresultat		206,5	-27,3	473,3	-108,6	-146,6
HÄNFÖRLIGT TILL:						
Moderföretagets aktieägare		205,1	-26,5	471,7	-107,4	-146,0
Innehav utan bestämmande inflytande		1,4	-0,8	1,6	-1,2	-0,6

Koncernens balansräkningar i sammandrag

Belopp i MSEK	Not	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	6	7 596,0	4 393,8	6 522,7
Materiella anläggningstillgångar		411,8	159,7	209,1
Nyttjanderättstillgångar		456,1	215,9	248,5
Finansiella anläggningstillgångar	4	33,1	20,2	23,8
Uppskjutna skattefordringar		122,6	114,3	96,5
Summa anläggningstillgångar		8 620,5	4 903,9	7 100,6
Omsättningstillgångar				
Varulager		556,9	278,3	353,5
Avtalstillgångar		192,2	76,9	132,2
Kundfordringar		583,7	332,7	576,9
Förutbetalda kostnader		63,9	23,3	19,1
Övriga omsättningstillgångar		84,1	62,4	97,3
Kortfristiga placeringar	4	223,0	773,9	993,8
Likvida medel		465,3	333,2	481,2
Summa omsättningstillgångar		2 169,8	1 880,7	2 654,0
Summa tillgångar		10 790,2	6 784,6	9 754,6
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		7 332,3	4 396,4	6 773,9
Innehav utan bestämmande inflytande		30,4	28,3	28,8
Summa eget kapital		7 362,7	4 424,7	6 802,7
Långfristiga skulder				
Långfristiga räntebärande skulder	4	1 373,3	1 344,3	1 350,3
Långfristiga leasingskulder		374,3	166,0	198,2
Övriga avsättningar		24,6	17,6	19,5
Övriga långfristiga skulder	6	269,8	203,3	393,2
Uppskjutna skatteskulder		341,7	134,7	260,2
Summa långfristiga skulder		2 383,6	1 865,9	2 221,4
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder		7,5	4,4	5,0
Kortfristiga leasingskulder		87,5	50,1	53,3
Leverantörsskulder		164,3	90,5	129,1
Avtalsskulder		316,9	76,6	201,5
Övriga kortfristiga skulder	6	271,3	174,4	161,4
Upplupna kostnader		196,3	98,0	180,2
Summa kortfristiga skulder		1 043,9	494,0	730,5
Summa skulder		3 427,5	2 359,9	2 951,9
Summa eget kapital och skulder		10 790,2	6 784,6	9 754,6

Koncernens rapporter över kassaflöden i sammandrag

Belopp i MSEK	Not	juli-sept 2022	juli-sept 2021	jan-sept 2022	jan-sept 2021	jan-dec 2021
Resultat efter finansiella poster		160,4	-114,2	169,8	-217,5	-213,4
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster		-154,1	72,7	-202,9	148,2	173,7
Betald inkomstskatt		-7,7	-10,4	-19,7	-24,8	-21,5
Ökning (-) /Minskning (+) av varulager		-54,8	-50,7	-178,4	-127,0	-169,5
Ökning (-) /Minskning (+) av rörelsefordringar		-49,1	-70,9	-91,3	-130,2	-352,9
Ökning (+) /Minskning (-) av rörelseskulder		89,7	13,2	122,2	54,3	174,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-15,6	-160,3	-200,3	-296,9	-409,2
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-82,0	-17,4	-224,9	-55,4	-110,9
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-59,9	-35,4	-188,8	-121,0	-156,1
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto-behållning		-115,0	-159,7	-190,3	-2 116,6	-3 540,2
Förvärv/avyttring av kortfristiga placeringar, netto		229,8	242,4	761,6	-422,7	-646,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-27,1	30,0	157,6	-2 715,7	-4 453,8
Erhållna optionspremier		-	-	0,9	-	-
Nyemissioner		-	40,0	52,6	1 565,9	3 609,5
Emissionskostnader		-	-1,2	-0,6	-64,6	-97,9
Emission av konvertibellån		-	-	-	1 500	1 500,0
Upplåning		-	-	-	-	-
Amortering av lån		-10,3	-6,2	-1,6	-68,7	-73,9
Amortering av leasingkuld		-19,2	-11,7	-48,9	-25,1	-37,6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-29,5	20,8	2,4	2 907,6	4 900,1
Periodens kassaflöde		-72,2	-109,4	-40,3	-105,1	37,1
Likvida medel vid periodens början		547,1	441,2	481,2	434,9	434,9
Kursdifferens i likvida medel		-9,6	1,4	24,4	3,3	9,2
Likvida medel vid periodens slut		465,3	333,2	465,3	333,2	481,2

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i MSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapi- tal	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per den 1 januari 2021	1,3	2 299,5	-52,5	-46,4	6,6	2 208,5
Periodens resultat	-	-	-	-202,0	-1,3	-203,2
Övrigt totalresultat	-	-	94,6	-	0,1	94,7
Nyemission	0,1	1 542,9	-	-	22,8	1 565,9
Apportemission	0,0	617,1	-	-	-	617,2
Konvertibla skuldebrev	-	167,1	-	-	-	167,1
Transaktionskostnader, netto efter skatt	-	-30,5	-	-	-	-30,5
Aktierelaterad ersättning	-	5,1	-	-	-	5,1
Utgående balans per den 30 sep- tember 2021	1,4	4 601,2	42,2	-248,4	28,3	4 424,7
Ingående balans per den 1 januari 2022	1,6	7 017,1	29,0	-273,8	28,8	6 802,7
Periodens resultat	-	-	-	66,4	-0,3	66,1
Övrigt totalresultat	-	-	405,3	-	1,9	407,2
Nyemission	0,0	52,6	-	-	-	52,6
Inbetald premie vid utfärdande av aktieoptioner	-	0,9	-	-	-	0,9
Transaktionskostnader, netto efter skatt	-	-0,6	-	-	-	-0,6
Aktierelaterad ersättning	-	33,8	-	-	-	33,8
Utgående balans per den 30 september 2022	1,6	7 103,8	434,3	-207,4	30,4	7 362,7

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

Belopp i MSEK	juli-sept 2022	juli-sept 2021	jan-sept 2022	jan-sept 2021	jan-dec 2021
Nettoomsättning	11,3	63,0	24,5	175,2	217,7
Förändring i varulager*	-	-0,3	-	-0,9	-1,3
Aktiverat arbete för egen räkning	-	0,0	-	13,7	14,2
Övriga rörelseintäkter	3,7	3,9	18,2	11,0	195,5
RÖRELSEKOSTNADER					
Råvaror och förnödenheter*	-5,0	-45,5	-6,1	-113,7	-134,8
Övriga externa kostnader	-15,8	-35,2	-72,2	-111,9	-120,5
Personalkostnader	-11,9	-15,3	-61,0	-76,4	-131,6
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-0,5	-6,7	-1,4	-17,8	-22,1
Övriga rörelsekostnader	0,0	-0,8	-0,2	-2,0	-10,5
Rörelseresultat	-18,2	-36,8	-98,2	-122,8	6,7
FINANSIELLA POSTER					
Resultat från andelar i koncernföretag	-6,1	0,0	-46,1	-0,3	-40,3
Finansiella intäkter	311,7	16,4	723,2	31,3	156,8
Finansiella kostnader	-24,0	-32,1	-101,0	-52,4	-63,9
Resultat efter finansiella poster	263,4	-52,5	477,9	-144,2	59,3
Periodens skatt	-55,7	-2,8	-74,7	13,6	-37,3
Periodens resultat**	207,7	-55,3	403,2	-130,6	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 balansräkningar i sammandrag

Belopp i MSEK	Not	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		4,0	170,6	4,7
Materiella anläggningstillgångar		3,5	13,3	2,1
Andelar i koncernföretag		4 181,8	4 466,8	4 221,7
Fordringar på koncernföretag		3 809,9	4 07,7	3 405,9
Övriga finansiella anläggningstillgångar		4,5	4,8	4,7
Uppskjutna skattefordringar		10,9	50,9	-
Summa anläggningstillgångar		8 014,6	5 114,1	7 639,1
Omsättningstillgångar				
Varulager		-	13,8	-
Kundfordringar		7,5	63,0	38,9
Fordringar på koncernföretag		978,5	53,7	87,9
Övriga omsättningstillgångar		9,8	11,7	16,5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		8,9	27,8	4,6
Kortfristiga placeringar		223,0	773,9	993,6
Likvida medel		73,0	20,9	91,1
Summa omsättningstillgångar		1 300,7	964,8	1 232,7
Summa tillgångar		9 315,3	6 078,9	8 871,7
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		7 431,7	4 440,4	6 973,2
Långfristiga skulder				
Övriga avsättningar		0,2	0,7	-
Långfristiga räntebärande skulder		1 358,3	1 325,3	1 332,4
Övriga långfristiga skulder		262,3	181,5	389,2
Summa långfristiga skulder		1 620,8	1 507,5	1 721,6
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder		2,0	2,0	2,0
Skulder till koncernföretag		6,7	1,9	1,4
Leverantörsskulder		3,1	6,1	5,6
Övriga kortfristiga skulder		229,9	117,1	110,7
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		21,1	39,9	57,2
Summa kortfristiga skulder		262,8	167,1	177,0
Summa eget kapital och skulder		9 315,3	6 078,9	8 871,7

Noter till de finansiella rapporterna

NOT 1.

REDOVISNINGSPRINCIPER

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

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter 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 uppskattningar under första kvartalet 2022 är generellt sett desamma som beskrivs 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 köpeskilling. För mer information, se not 6.

Förvärvsanalyserna rörande Ginolis, MatTek, Visikol, Nanoscribe, Discover Echo och Advanced BioMatrix fastställdes under 2022. Se not 6 för en beskrivning av eventuella 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 överförs till kunden, vilket är när produkterna har levererats enligt överenskomna 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 (avtalskulder) 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 köpeskillingar 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 distributionsätt. 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. Utöver detta finns även ett koncerngemensamt segment. 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 upp upptäckten och utvecklingen av nya läkemedel, inklusive avancerad vävnadsavbildning och cellkulturtjänster.

Biosciences

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

Bioautomation

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

Koncerngemensamt

Koncerngemensamt består av kostnader som ej kunnat allokeras till något av de övriga segmenten såsom koncerngemensam administration och aktieägarkostnader.

Segmentrapportering Belopp i MSEK	Bioprinting jan-sept 2022	Biosciences jan-sept 2022	Bioautomation jan-sept 2022	Koncernge- mensamt jan-sept 2022	Summa jan-sept 2022
Nettoomsättning	422,4	660,4	482,5	-	1 565,4
Råmaterial och förnödenheter med förändring i varulager	-91,9	-173,8	-133,5	-	-399,3
Aktiverat arbete för egen räkning	40,2	63,4	30,5	-	134,1
Övriga rörelseintäkter	23,9	17,0	18,4	14,3	73,5
Övriga externa kostnader	-137,5	-219,9	-133,3	-33,2	523,9
Personalkostnader	-269,7	-351,9	-225,9	-61,7	-909,3
Övriga rörelsekostnader	-9,5	-9,5	-1,1	-1,0	-21,1
EBITDA	-22,3	-14,4	37,6	-81,5	-80,6
EBITDA, %	-5,3 %	-2,2 %	7,8 %	E/T	-5,1 %
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-	-	-	-	-212,9
Finansiella intäkter	-	-	-	-	570,1
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-106,9
Resultat före skatt	-	-	-	-	169,8

Segmentrapportering Belopp i MSEK	LABORATORY SOLUTIONS		BIOAUTOMATION		SUMMA	
	jan-sept 2022	jan-sept 2021	jan-sept 2022	jan-sept 2021	jan-sept 2022	jan-sept 2021
Nettoomsättning	1 082,8	407,4	482,5	330,7	1 565,4	738,2
Råmaterial och förnödenheter med förändring i varulager	-265,8	-100,9	-133,5	-104,1	-399,3	-204,9
Bruttoresultat	817,1	306,3	349,0	226,6	1 166,1	533,2
Bruttomarginal, %	75,5 %	75,2 %	72,3 %	68,5 %	74,5 %	72,2 %
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	-	-	65,9
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	-	22,5
Övriga externa kostnader	-	-	-	-	-	-268,8
Personalkostnader	-	-	-	-	-	-406,9
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	-125,4
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-	-4,0
Finansiella intäkter	-	-	-	-	-	12,1
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-	-46,1
Resultat före skatt	-	-	-	-	-	-217,5

BICO-koncernen

Nettoomsättning per geografisk region och per affärsområde

Belopp i MSEK	BIOPRINTING		BIOSCIENCES		BIOAUTOMATION		SUMMA	
	jan-sept 2022	jan-sept 2021	jan-sept 2022	jan-sept 2021	jan-sept 2022	jan-sept 2021	jan-sept 2022	jan-sept 2021
Europa	111,9	55,3	161,8	43,5	191,0	161,0	464,7	259,8
Nordamerika	221,0	100,8	420,4	120,3	244,2	147,2	885,7	368,3
Asien	77,6	29,4	76,4	37,6	27,3	19,3	181,3	86,3
Övriga Världen	11,9	11,8	1,7	8,8	20,1	3,2	33,7	23,7
Summa	422,4	197,3	660,4	210,2	482,5	330,7	1 565,4	738,2

Nettoomsättning fördelad mellan produkter och tjänster

Belopp i MSEK	BIOPRINTING		BIOSCIENCES		BIOAUTOMATION		SUMMA	
	jan-sept 2022	jan-sept 2021	jan-sept 2022	jan-sept 2021	jan-sept 2022	jan-sept 2021	jan-sept 2022	jan-sept 2021
Produkter	359,8	179,0	632,6	195,5	411,6	265,9	1 404,1	640,7
Tjänster	62,6	18,3	27,8	14,3	70,9	64,8	161,3	97,4
Summa	422,4	197,3	660,4	210,2	482,5	330,7	1 565,4	738,2

Nettoomsättning fördelad mellan förbrukningsvaror och instrument

Belopp i MSEK	BIOPRINTING		BIOSCIENCES		BIOAUTOMATION		SUMMA	
	jan-sept 2022	jan-sept 2021	jan-sept 2022	jan-sept 2021	jan-sept 2022	jan-sept 2021	jan-sept 2022	jan-sept 2021
Instrument	168,3	93,8	616,5	174,1	375,2	232,2	1 160,0	500,2
Förbrukningsvaror	191,2	85,2	16,0	21,8	36,4	33,6	244,0	140,6
Summa	359,8	179,0	632,6	195,9	411,6	265,9	1 404,0	640,7

NOT 4.

FINANSIELLA INSTRUMENT

Koncernens finansiella instrument består av långfristiga placeringar, långfristiga fordringar, kundfordringar, avtalsstängingar, koncerninterna fordringar och -skulder, kortfristiga placeringar, likvida medel, räntebärande skulder, villkorade köpeskillingar samt leverantörsskulder. Samtliga instrument förutom lång- och kortfristiga placeringar och villkorade köpeskillingar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Med undantag för konvertibla obligationer skiljer sig de verkliga värdena för finansiella instrument som inte redovisas till verkligt värde inte väsentligen från de redovisade värdena. För information om de konvertibla obligationernas 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 de första nio månaderna haft en effekt om -26,2 MSEK (11,8) på resultaträkningen. Denna effekt redovisas bland finansiella poster.

Villkorad köpeskillning

I samband med förvärven av Visikol, Nanoscribe, Advanced BioMatrix, QInstruments och Biosero under 2021 och Allegro RD under 2022 är en del av köpeskillingen 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, orderingång samt diskonteringsräntan. En ökning

av dessa indata (eller minskning av diskonteringsräntan) ökar utfallet för de villkorade köpeskillningarna.

De villkorade köpeskillningarna har klassificerats som övriga långfristiga skulder respektive övriga kortfristiga skulder och är värderade 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 rörelseintäkt 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. Från och med den 19 mars 2026 har innehavarna av skuldebreven rätt att konvertera skuldebreven 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 de första nio månaderna uppgick kostnaden för kupongräntan till 32,3 MSEK (22,9) (kassaflödespåverkande) och den implicita räntekostnaden till 23,4 MSEK (12,8) (ej kassaflödespåverkande). Periodiserade emissionskostnader uppgick till 4,0 MSEK (2,1).

De konvertibla obligationerna handlas på börserna i Frankfurt. Från och med den 30 september 2022 handlas de till ett värde om 57 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	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31
FINANSIELLA INSTRUMENT VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE				
Kortfristiga placeringar	1	223,0	773,9	993,8
Långfristiga placeringar	3	3,4	3,4	3,4
Villkorad köpeskillning	3	-367,8	-323,0	-496,6

Belopp i MSEK	Villkorade köpeskillningar	Långfristiga placeringar
---------------	----------------------------	--------------------------

FINANSIELLA INSTRUMENT VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE I NIVÅ 3

Verkligt värde 2022-01-01	-496,6	3,4
Ingående anskaffningsvärde	-47,0	-
Justering från villkorade köpeskillningar och förvärvade nettotillgångar till goodwill inom 12 månader från den preliminära förvärvsanalysen	115,4	-
Betalning till säljare	123,4	-
Totalt redovisade vinster och förluster i årets finansnetto	-63,0	-
Verkligt värde 2022-09-30	-367,8	3,4

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 2022 för de anställda och löper ut i januari 2023 för styrelsen. I december 2021 samt under första kvartalet 2022 har motsvarande 856 000 optioner lösts in mot aktier i bolaget. Per rapportens avgivande kvarstår därefter enbart 80 000 optioner för styrelsen i detta program.

Det andra programmet omfattar maximalt 1 600 000 optioner 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.

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 att följande villkor är uppfyllda:

1. 50 procent om BICO-koncernens försäljning per aktie uppgår till eller är lika med 50 SEK under 2024; och
2. 50 procent om BICO-koncernens EBITDA varit positivt under varje år från och med 2021 till och med 2024 (intjäningen ska minska med 12,5 procent för varje år som BICO-koncernens EBITDA inte har varit positivt från och med 2021 till och med 2024).

Till följd av att koncernen uppvisade negativt EBITDA under 2021 har det maximala antalet vederlagsfria optioner som kan lösas in mot aktier i programmet minskat med 12,5 procent till 2 187 500.

Värderings- och redovisningsprinciperna för incitamentsprogrammen beskrivs i not 6 i årsredovisningen för 2021.

Per den 30 september 2022 är totalt 3 513 086 optioner utestående, varav 2 318 810 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 innehas 659 214 stycken av personer i koncernens ledningsgrupp och styrelse.

Om samtliga utestående optioner skulle lösas in mot aktier skulle det motsvara en total utspädning om ca 5,5 procent av antalet utestående aktier per den 30 september 2022.

NOT 6. FÖRVÄRV

Förvärvade nettotillgångar vid tiden för förvärvet (preliminär förvärvsanalys):

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.

Köpeskillingen 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 år 2023/2024. År 2021 uppgick Allegro 3Ds omsättning till cirka 1 MSEK.

Baserat på en analys av bolaget förväntas identifierbara tillgångar, utöver bokförda nettotillgångar, utgöras av övervärden, främst i form av teknologi. Då alla förvärvade övervärden ännu inte analyserats fullt ut är förvärvsanalysen fortfarande preliminär. En majoritet av köpeskillningen förväntas hänföras till goodwill. I goodwillvärdet ingår värdet av den förvärvade personalens know-how samt synergieffekter i form av effektiva produktions- och säljprocesser i koncernen efter förvärvet. Ingen del av goodwillen förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Allegro 3D bidrog med 11 MSEK i omsättning under 2022. Om Allegro 3D hade ingått i bolagets räkenskaper under hela räkenskapsåret hade förvärvet bidragit med totalt 12 MSEK i omsättning under 2022.

Preliminär förvärvsanalys

Under mellantiden har förvärvsanalyserna för Ginolis, MatTek, Visikol, Nanoscribe, Discover Echo, Hurel och Advanced BioMatrix slutförts. Förvärvsanalyserna för QInstruments och Biosero har ännu ej fastställts.

Preliminära förvärvsanalys 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 förvärvsanalys 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.

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.

Belopp i MSEK	Allegro 3D
Identifierade immateriella anläggningstillgångar	-
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	-
Identifierbara tillgångar och skulder, netto	2,9
Koncernens goodwill	106,3
Summa köpeskillning	109,2
<i>Betalad med:</i>	
Likvida medel	-62,2
Emitterade aktier	-
Villkorad köpeskillning	-47,0
<i>Likviditetsutflöde från förvärvet, netto:</i>	
Köpeskillning erlagd kontant	-62,2
Avgår: Kontanter i det förvärvade bolaget	1,8
Effekt på koncernens likvida medel	-60,4

Dessutom har den redovisade villkorade köpeskillingen 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 69,0 MSEK sedan den 31 december 2021, främst på grund av en omklassificering av ett belopp från villkorad köpeskillning till framtida möjliga bonuskostnader och lägre bedömd sannolikhet för full utbetalning. Den villkorade köpeskillingen har även beräknats noggrannare, vilket bidrog till förändringen. 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 nedåt med 7,3 MSEK, vilket ger en motsvarande ökning av goodwill.

Per det tredje kvartalet 2022 har en preliminär 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.

Under tredje kvartalet 2022 gjordes en överenskommelse om en tilläggsköpeskillning baserat 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 (29,6) under de första nio månaderna 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 2022-01-01, netto	5 441,5
Justering av preliminära förvärvsanalyser	-226,4
Tilläggsköpeskillning, Biosero	20,3
Förvärv	106,3
Omräkningsdifferens	808,8
Bokfört värde 2022-09-30, netto	6 150,5

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.

Göteborg den 9 november 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 leasingskulder. Villkorade köpeskillningar ingår inte i måttet nettoskuld. Ett positivt tal indikerar nettokassa.	BICO anser att nettoskuld/nettokassa är ett användbart mått för bolagets fortlevnad samt möjlighet att genomföra den fastställda affärsplanen.
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	Resultat före ränta, skatt och avskrivningar.	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), %	Resultat före ränta, skatt och avskrivningar (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	Resultat före ränta, skatt, och avskrivningar 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), %	Rörelseresultat (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.

Avstämning av alternativa nyckeltal

Belopp i MSEK	juli-sept 2022	juli-sept 2021	jan-sept 2022	jan-sept 2021	jan-dec 2021
BRUTTORESULTAT					
Nettoomsättning	550,6	315,6	1 565,4	738,2	1 257,3
Råvaror och förnödenheter reducerat med förändring av varulager	-129,5	-84,9	-399,3	-205,0	-349,0
Bruttoresultat	421,1	230,7	1 166,1	533,2	908,3
BRUTTOMARGINAL, %					
Bruttoresultat	421,1	230,7	1 166,1	533,2	908,3
Nettoomsättning	550,6	315,6	1 565,4	738,2	1 257,3
Bruttomarginal, %	76,5 %	73,1 %	74,5 %	72,2 %	72,2 %
RÖRELSERESULTAT FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA)					
Rörelseresultat	-74,2	-91,3	-293,4	183,5	-236,9
Avskrivningar	-76,1	-57,5	-212,9	-125,4	191,8
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1,8	-33,8	-80,6	-58,1	-45,1
RÖRELSEMARGINAL FÖRE AVSKRIVNINGAR (EBITDA), %					
EBITDA	1,8	-33,8	-80,6	-58,1	-45,1
Nettoomsättning	550,6	315,6	1 565,4	738,2	1 257,3
EBITDA-marginal, %	0,3 %	-10,7 %	-5,1 %	-7,9 %	-3,6 %
JUSTERAD EBITDA					
EBITDA	1,8	-33,8	-80,6	-58,1	-45,1
Kostnader kopplade till optionsprogram	8,9	2,7	33,8	5,1	16,4
Förvävsrelaterade kostnader	5,6	4,7	17,0	34,3	47,4
Förändringsarbete varumärke	-	3,0	-	5,1	7,1
Omstruktureringskostnader relaterade till personalförändringar	1,8	-	11,9	-	-
Engångsavsättning för osäkra fordringar	-	-	43,9	-	-
Omvärdering av villkorade köpeskillingar	-	-	-	-	-25,0
Statliga stödåtgärder	-	-	-	-1,1	-1,1
Affärssystem, implementeringskostnader fas 1	-	4,9	8,3	4,9	9,6
Juridiska kostnader	-	2,5	1,0	2,5	7,6
Justerad EBITDA	18,1	-16,0	35,3	-7,3	16,9
JUSTERAD EBITDA, %					
Justerad EBITDA	18,1	-16,0	35,3	-7,3	16,9
Nettoomsättning	550,6	315,6	1 565,4	738,2	1 257,3
Justerad EBITDA, %	3,3 %	-5,1 %	2,3 %	-1,0 %	1,3 %

Avstämning av alternativa nyckeltal

Belopp i MSEK	juli-sept 2022	juli-sept 2021	jan-sept 2022	jan-sept 2021	jan-dec 2021
RÖRELSEMARGINAL (EBIT), %					
Rörelseresultat	-74,2	-91,3	-293,4	183,5	-236,9
Nettoomsättning	550,6	315,6	1 565,4	738,2	1 257,3
EBIT-marginal, %	-13,5 %	-28,9 %	-18,7 %	-24,9 %	-18,8 %
ORGANISK OMSÄTTNINGSTILLVÄXT, %					
Nettoomsättning	550,6	315,6	1 565,4	738,2	1 257,3
Nettoomsättning från bolag som förvärvats under de sista 12 månaderna	-147,3	-187,3	-652,7	-470,1	-730,2
Organisk nettoomsättning	403,3	128,2	912,7	268,1	527,1
Nettoomsättning, jämförelseperiod	315,6	80,6	738,1	158,8	365,8
Organisk omsättningstillväxt, %	28 %	59 %	24 %	69 %	44 %
SOLIDITET, %					
Eget kapital	7 362,7	4 424,7	7 362,7	4 424,7	6 802,7
Summa tillgångar	10 790,2	6 784,6	10 790,2	6 784,6	9 754,6
Soliditet, %	68 %	65 %	68 %	65 %	70 %
NETTOSKULD (-)/NETTOKASSA (+) EXKL. LEASING					
Kortfristiga placeringar	223,0	773,9	223,0	773,9	993,8
Likvida medel	465,3	333,2	465,3	333,2	481,2
Långfristiga räntebärande skulder exkl. leasing-skulder	-1 373,3	-1 344,3	-1 373,3	-1 344,3	-1 350,3
Kortfristiga räntebärande skulder exkl. leasingskulder	-7,5	-4,4	-7,5	-4,4	-5,0
Nettoskuld (-)/Nettokassa (+)	-692,6	-241,6	-692,6	-241,6	119,7

Belopp i MSEK	Bioprinting jan-sept 2022	Biosciences jan-sept 2022	Bioautomation jan-sept 2022	Koncern- gemensamt jan-sept 2022	Summa jan-sept 2022
EBITDA	-22,3	-14,4	37,6	-81,5	-80,6
Kostnader kopplade till optionsprogram	13,3	9,5	8,5	2,4	33,8
Förvärvsrelaterade kostnader	5,6	9,3	2,1	-	17,0
Engångsavsättning för osäkra fordringar	12,7	31,2	-	-	43,9
Omstruktureringskostnader relaterade till personalförändringar	-	0,5	1,3	10,1	11,9
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	10,2	37,8	51,1	-63,9	35,3
Nettoomsättning	422,4	660,5	482,5	-	1 565,4
Justerad EBITDA, %	2,4 %	5,7 %	10,6 %	E/T	2,3 %

Koncernens resultaträkningar per kvartal

Belopp i MSEK	juli-sept 2022	april-juni 2022	jan-mars 2022	okt-dec 2021	juli-sept 2021	april-juni 2021	jan-mars 2021
Nettoomsättning	550,6	537,6	477,2	519,1	315,6	293,1	129,5
Förändring i varulager	8,4	-4,1	-0,3	3,3	3,3	3,3	3,3
Aktiverat arbete för egen räkning	43,5	49,1	41,5	28,1	23,5	26,3	16,1
Övriga rörelseintäkter	29,1	25,7	18,7	51,3	8,2	9,0	7,9
RÖRELSEKOSTNADER							
Råvaror och förnödenheter	-137,9	-141,1	-124,3	-147,3	-88,2	-94,0	-32,7
Övriga externa kostnader	-168,9	-212,9	-142,1	-164,3	-113,8	-84,1	-70,9
Personalkostnader	-313,6	-314,1	-281,6	-262,9	-182,3	-138,0	-86,6
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-76,1	-73,4	-63,4	-66,4	-57,5	-42,0	-25,9
Övriga rörelsekostnader	-9,4	-3,2	-8,5	-14,3	-0,1	-5,0	-1,5
Rörelseresultat	-74,2	-136,3	-82,8	-53,4	-91,3	-31,4	-60,8
FINANSIELLA POSTER							
Finansiella intäkter	258,3	240,6	71,2	84,2	6,3	5,5	9,7
Finansiella kostnader	-23,6	-47,3	-35,9	-26,7	-29,2	-23,1	-3,2
Resultat efter finansiella poster	160,5	56,9	-47,5	4,1	-114,2	-49,0	-54,3
Periodens skatt	-93,9	-13,8	4,0	-30,0	9,2	-1,5	6,5
Periodens resultat	66,5	43,1	-43,5	-25,9	-105,0	-50,5	-47,8
HÄNFÖRLIGT TILL:							
Moderföretagets aktieägare	66,4	43,6	-43,6	-25,6	-104,2	-50,3	-47,5
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	-0,5	0,1	-0,3	-0,8	-0,2	-0,3

* Samtliga kvartal 2020 har omräknats till följd av räkenskapsårets övergång till kalenderår från och med januari 2021.



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

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