BICO GROUP AB (PUBL)

BICO

DELÅRSRAPPORT JANUARI – SEPTEMBER 2023

Delårsrapport januari-september 2023

JULI – SEPTEMBER 2023
(JÄMFÖRT MED JULI – SEPTEMBER 2022)

- Nettoomsättningen uppgick till 587,2 Mkr (550,6) vilket motsvarade en ökning om 6,6 procent (74,5) jämfört med motsvarande kvartal föregående år.
- Kvartalets organiska tillväxt uppgick till 6,6 procent eller 16,3 procent exklusive den covid-19-relaterade omsättningen i Ginolis (27,8 procent inklusive Ginolis och 29,6 procent exklusive Ginolis).
- Bruttomarginalen uppgick till 69,2 procent (76,5).
- Justerad EBITDA uppgick till 69,2 Mkr (18,1) vilket motsvarade en marginal om 11,8 procent (3,3) och 97,1 Mkr (17,8) exklusive den covid-19-relaterade omsättningen i Ginolis, vilket motsvarade en marginal om 16,6 procent (3,5).
- EBITDA uppgick till 64,2 Mkr (1,8) vilket motsvarade en marginal om 10,9 procent (0,3), och 92,3 Mkr (3,3) exklusive den covid-19-relaterade omsättningen i Ginolis, vilket motsvarar en marginal om 15,8 procent (0,7).
- Nettoresultatet för kvartalet uppgick till -70,2 Mkr (66,5), vilket motsvarade ett resultat per aktie före och efter utspädning om -1,00 kronor (1,04).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3,6 Mkr (-15,6).

JANUARI – SEPTEMBER 2023
(JÄMFÖRT MED JANUARI – SEPTEMBER 2022)

- Nettoomsättningen uppgick till 1 629,0 Mkr (1 565,4) vilket motsvarade en ökning om 4,0 procent (112,1) jämfört med motsvarande period föregående år.
- Periodens organiska tillväxt uppgick till 3,6 procent eller 11,7 procent exklusive den covid-19-relaterade omsättningen i Ginolis (23,6 procent inklusive Ginolis och 27,7 procent exklusive Ginolis).
- Bruttomarginalen uppgick till 67,7 procent (74,5).
- Justerad EBITDA uppgick till 49,7 Mkr (35,3) vilket motsvarade en marginal om 3,1 procent (2,3) och 137,9 Mkr (67,6) exklusive den covid-19-relaterade omsättningen i Ginolis, vilket motsvarade en marginal om 8,6 procent (4,7).
- EBITDA uppgick till 107,7 Mkr (-80,6) vilket motsvarade en marginal om 6,6 procent (-5,1), och 271,6 Mkr (-43,4) exklusive den covid-19-relaterade omsättningen in Ginolis, vilket motsvarar en marginal om 16,9 procent (-3,0).
- Nettoresultatet för perioden uppgick till -1 087,0 Mkr (66,1) vilket motsvarade ett resultat per aktie före och efter utspädning om -15,40 kronor (1,04).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 16,4 Mkr (-200,3).

SUMMERING TREDJE KVARTALET

- Fortsatt stabil omsättning trots en svagare marknad.
- Förbättrad lönsamhet och EBITDA.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER TREDJE KVARTALET

- Avyttring av Ginolis den 10 november 2023.
- Maria Forss tillträder som BICOs nya vd och koncernchef den 20 november 2023.

JULI – SEPTEMBER 2023

6,6

TOTAL OMSÄTTNINGSTILLVÄXT / %

JULI – SEPTEMBER 2023

6,6

ORGANISK OMSÄTTNINGSTILLVÄXT / %

JULI – SEPTEMBER 2023

69,2

JUSTERAD EBITDA / MKR

JULI – SEPTEMBER 2023

11,8

JUSTERAD EBITDA MARGINAL / %

JULI – SEPTEMBER 2023

3,6

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN / MKR

VD-KOMMENTAR FÖR DET TREDJE KVARTALET 2023

Tillväxt och förbättrad lönsamhet

Under 2023 har globala makroekonomiska förändringar och politisk osäkerhet bidragit till nya förutsättningar för life science-branschen, vilket har lett till en svagare marknad. I jämförelse med branschkollegor har BICO visat god omsättningstillväxt och i kombination med kostnadskontroll förbättrades BICO:s lönsamhet. Dessutom avyttrades Ginolis i november 2023.

OMSÄTTNINGSTILLVÄXT PÅ EN SVAGARE MARKNAD

Omsättningen för tredje kvartalet uppgick till 587 Mkr, vilket motsvarar en organisk tillväxt om 7 procent, och exklusive Ginolis uppgick den organiska tillväxten till 16 procent. Det är glädjande att se att det stora flertalet av BICO:s bolag presterar som förväntat.

Vi upprepar vår kommentar om koncernens omsättning för de föregående kvartalen 2023, där vi konkluderade stabil omsättning för Bioprinting och Biosciences. Bioautomation presterar fortfarande sämre än förväntat, till följd av den pågående normaliseringen efter pandemin. Vår bedömning är att tillväxten i kvartalet var ett resultat av vårt försäljningsfokus, och positiva valutaeffekter om 5 procent.

Våra operativa verksamheter visar, likt våra konkurrenter, blandade prestationer på olika geografiska marknader och olika branscher. Försäljningen inom kundsegmentet Biotech har också fortsatt att minska, vilket är bekymmersamt och i linje med vad vi tidigare har kommunicerat. Kvartalets bruttomarginal uppgick till 69 procent, och 72 procent exklusive Ginolis, vilket ligger i linje med tidigare kvartal.

FÖRBÄTTRAD LÖNSAMHET TACK VARE KOSTNADSKONTROLL, JUSTERING AV KOSTNADSBASEN OCH SÄSONGSRELATERADE VOLYMEFFEKTER

Koncernen levererade en justerad EBITDA om 69 Mkr, vilket motsvarar en marginal om 12 procent. Affärsområdena Bioprinting och Biosciences visar sund lönsamhet under tredje kvartalet. Dock påverkas Bioautomation fortfarande av de negativa effekterna av Ginolis och normaliseringen efter pandemin.

Vi har fortsatt att fokusera på kostnadskontroll i hela koncernen, och justering av kostnadsbasen knuten till kostnadsbesparingsprogrammet har givit resultat. Säsongsrelaterade volymeffekter bidrog också positivt vilket ledde till högre operationell effektivitet.

ÅTGÄRDER VIDTAGNA FÖR ATT FÖRBÄTTRA RÖRELSEKAPITALET

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 4 Mkr under kvartalet. Detta är en förbättring jämfört med motsvarande kvartal föregående år och föregående kvartal. Detta beror i sin tur på förbättrad lönsamhet, vilket motverkades av ett ökat rörelsekapital som är hänförligt till ökade avtalstillgångar till följd av stark försäljning.

Arbetet med att förbättra rörelsekapitalet har inneburit att BICOs rörelsekapital har utvecklats positivt sedan slutet av 2022, främst på grund av en positiv trend för kundfordringar.

BICO har fortfarande höga lagernivåer och som tidigare kommunicerats, är vi inte nöjda med nuvarande nivåer. För att sänka lagernivåerna fortsätter BICO arbetet med lagerhantering. I detta ingår att omförhandla volymåtaganden och leverantörsavtal samt en generell översyn av hanteringen av försörjningskedjan.

BICO inväntar att staden Berlin ska godkänna avyttringen av SCIENION:s fastighet. Datum för att slutföra affären förväntas under fjärde kvartalet vilket kommer generera ett positivt bidrag om EUR 21m till bolagets kassaflöde under fjärde kvartalet.

AVYTTRING AV GINOLIS

BICO slutförde transaktionen att avyttra Ginolis den 10 november 2023 genom försäljning till Ginolis nuvarande VD Kauko Väinämö (management buy-out) och försäljningspriset uppgick till EUR 1.

Motivet till avyttringen är att Ginolis inte haft förmågan att ställa om snabbt nog för att dämpa effekterna av den post-pandemiska nedgången. Ginolis kostnadsbas har justerats under 2023, men orderingången har inte återhämtat sig enligt förväntningar. För mer information om avyttringen, se sidan 12.

TILLSAMMANS FÅR VI FÖRÄNDRINGAR ATT SKE I LIFE SCIENCE-BRANSCHEN

Den här rapporten blir min 28:e och den sista under min tid som VD och koncernchef. Jag är stolt över den kommersiella portföljen, talangerna, och den skillnad som koncernen gjort under årens lopp. Det har bidragit till förändringar inom den globala life science-branschen.

Jag vill tacka alla våra aktieägare, styrelsen, våra kunder och mina kollegor över hela världen för de senaste sju åren och för allt som vi har åstadkommit tillsammans.

Jag vill även välkomna Maria Forss och önska henne stort lycka till när hon tillträder som BICO:s VD och koncernchef, senare denna månad, den 20 november.

ERIK GATENHOLM, MSC / VD OCH KONCERNCHEF

DETTA ÄR BICO – FRAMTIDEN INOM LIVRÄDDANDE BEHANDLINGAR

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

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

65+
LÄNDER

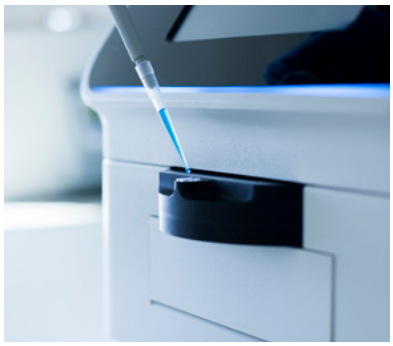
6,6%
Q3 2023
ORGANISK TILLVÄXT

950+
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 cellinjeutveckling, genomföra läkemedelstester och diagnostik med snabb genomströmning, skriva ut mänskliga vävnader och organ. Vi vänder oss till vård-, läkemedels- och kosmetikbranscherna för att 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 vill vår gemensamma vision: att skapa livräddande behandlingar.

BIOPRINTING	BIOSCIENCES	BIOAUTOMATION
Bioprinting gör det möjligt att skriva ut celler och biomaterial och skapa vävnad och organlika strukturer som imiterar fysiologiska förhållanden.	Biosciences levererar användarvänliga instrument för ökad effektivitet och snabbhet inom flera användningsområden, såsom cellinjeutveckling, läkemedelstester och mikroskopi.	Bioautomation påskyndar utvecklingen och tillverkningen av diagnostiska och bioanalytiska testplattformar för patienter, konsumenter, folkhälsan och miljön.

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

Nyckeltal för koncernen

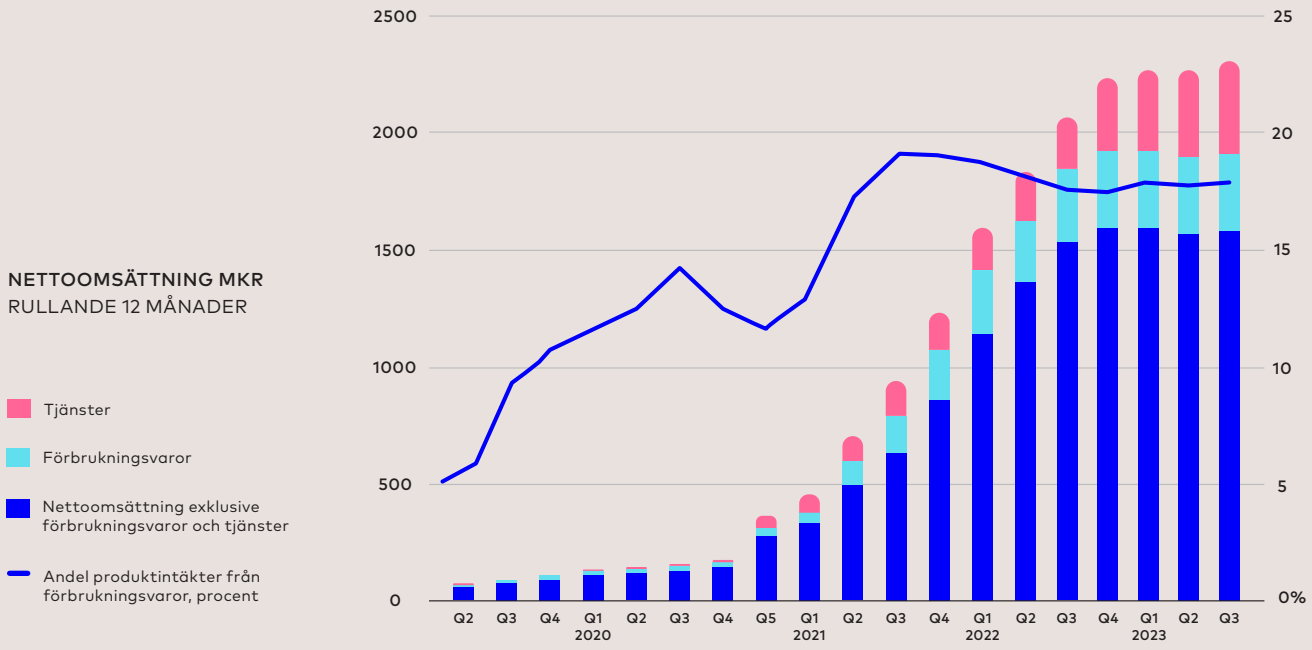
I tillägg till de finansiella mått som definieras i IFRS presenterar BICO vissa alternativa resultatmått i denna delårsrapport som inte är definierade enligt IFRS. Dessa alternativa resultatmått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning vid utvärderingen av BICOs finansiella utveckling och ställning. Dessa resultatmått som inte definieras enligt IFRS men förklaras på sidorna 31-33 i delårsrapporten är inte nödvändigtvis jämförbara med resultatmått som används av andra företag. De bör heller inte betraktas som ersättning för de resultatmått för finansiell rapportering som upprättats i enlighet med IFRS.

Mkr	**juli-sept 2023**	juli-sept 2022	**jan-sept 2023**	jan-sept 2022	jan–dec 2022
Nettoomsättning	**587,2**	550,6	**1 629,0**	1 565,4	2 239,5
Organisk tillväxt, %	**6,6 %**	27,8 %	**3,6 %**	23,6 %	17,4 %
Organisk tillväxt exklusive valutaeffekter, %	**1,9 %**	11,5 %	**-3,1 %**	10,4 %	4,2 %
Bruttoresultat	**406,4**	421,1	**1 103,5**	1 166,1	1 648,6
Bruttomarginal, %	**69,2%**	76,5 %	**67,7 %**	74,5 %	73,6 %
Justerad EBITDA	**69,2**	18,1	**49,7**	35,3	62,1
Justerad EBITDA, %	**11,8 %**	3,3%	**3,1 %**	2,3 %	2,8 %
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	**64,2**	1,8	**107,7**	-80,6	-56,3
Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar (EBITDA), %	**10,9%**	0,3 %	**6,6 %**	-5,1 %	-2,5 %
Rörelseresultat (EBIT)	**-62,8**	-74,2	**-1 121,2**	-293,4	-996,9
Rörelsemarginal (EBIT), %	**-10,7 %**	-13,5 %	**-68,8 %**	-18,7 %	-44,5 %
Periodens resultat	**-70,2**	66,5	**-1 087,0**	66,1	-835,7
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	**-1,00**	1,04	**-15,40**	1,04	-12,94
Nettoskuld (-)/Nettokassa (+)	**-876,6**	-692,6	**-876,6**	-692,6	-467,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**3,6**	-15,6	**16,4**	-200,3	-269,4
Antal aktier vid periodens utgång	**70 574 895**	64 086 269	**70 574 895**	64 086 269	70 494 895
Aktiekurs på balansdagen, SEK	**30,06**	29,64	**30,06**	29,64	105,8
Börsvärde på balansdagen, Mdkr	**2,1**	1,9	**2,1**	1,9	7,5
Medelantal anställda	**983**	1 267	**983**	1 267	1 159

Finansiellt resultat

JULI – SEPTEMBER 2023

NETTOOMSÄTTNING MKR
RULLANDE 12 MÅNADER



KONCERNEN

Nettoomsättning
Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 587,2 Mkr (550,6), en ökning med 6,6 procent (74,5) jämfört med motsvarande period föregående år.

Den organiska tillväxten under kvartalet uppgick till 6,6 procent (27,8), eller 1,9 procent (11,5) exklusive valutaeffekter. Den organiska tillväxten exklusive den covid-19-relaterade omsättningen i Ginolis uppgick till 16,3 procent (29,6), eller 11,1 (13,2) procent exklusive valutaeffekter.

Bioprinting redovisade en organisk tillväxt om 16,1 procent (32,5) och 10,6 procent (14,5) exkluderat valutaeffekter. Biosciences redovisade en organisk tillväxt om 25,2 procent (26,6), eller 21,1 procent (9,6) exklusive valutaeffekter. Bioautomation redovisade en organisk tillväxt om -27,3 procent (24,6) och -32,5 procent (10,7) exklusive valutaeffekter. Den organiska tillväxten exklusive valutaeffekter och exklusive Ginolis för Bioautomation uppgick till -7,6 procent (30,8). Ytterligare information om varje affärsområde finns på sidan 9.

Tjänster stod för 14,7 procent (11,4) av omsättningen. Förbrukningsvaror stod för 16,2 procent (15,7) av kvartalets produktförsäljning. För mer information om nettoomsättningens fördelning, se not 3.

Resultat
Bruttoresultatet under tredje kvartalet uppgick till 406,4 Mkr (421,1) vilket innebar en bruttomarginal om 69,2 procent (76,5).Exklusive Ginolis så var bruttomarginalen 72,1 procent (78,2).

Justerad EBITDA för tredje kvartalet uppgick till 69,2 Mkr (18,1), och exklusive covid-19 relaterad försäljning i Ginolis uppgick justerad EBITDA till 97,1 Mkr (17,8). Poster i justerad EBITDA för tredje kvartalet framgår nedan.

EBITDA uppgick till 64,2 Mkr (1,8) under tredje kvartalet, motsvarande en EBITDA-marginal om 10,9 procent (0,3), och 92,3 Mkr (3,3) exklusive den covid-19-relaterade omsättningen i Ginolis, vilket motsvarar en marginal om 15,8 procent (0,7)

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgick till -62,8 Mkr (-74,2), vilket motsvarar en rörelsemarginal om -10,7 procent (-13,5).

Övriga rörelseintäkter under kvartalet uppgick till 16,3 Mkr (29,1). Övriga rörelseintäkter rörde främst bidrag för forskningsprojekt.

Jämförelsestörande poster Mkr	juli-sept 2023	juli-sept 2022
EBITDA	**64,2**	**1,8**
Kostnader/intäkter kopplade till optionsprogram	1,8	8,9
Omstruktureringskostnader relaterade till personalförändringar	2,4	1,8
Förvärvsrelaterade kostnader och bonusar	0,7	5,7
Justerad EBITDA	**69,2**	**18,1**

Finansiella poster påverkades av marknadsutvecklingen samt utdelningar på bolagets kortfristiga placeringar om 0,0 Mkr (1,9) netto under kvartalet, på grund av att de kortfristiga investeringarna konverterades till likvida medel under 2022. Vidare förelåg nettopositiva valutaeffekter, främst relaterade till orealiserade valutakursförändringar på ej valutasäkrade koncerninterna lån i moderbolaget, om 20,1 Mkr (258,5) under kvartalet.

Finansiella poster belastades även av kostnader relaterade till konvertibla skuldebrev om totalt -20,6 Mkr (-20,0) under kvartalet; se ytterligare information i not 4.

Periodens nettoresultat uppgick till -70,2 Mkr (66,5) under kvartalet, vilket motsvarar ett resultat per aktie före och efter utspädning om -1,00 kr (1,04).

Kassaflöde, investeringar och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 3,6 Mkr (-15,6) under kvartalet, varav -23,7 Mkr (-14,2) bestod av förändringar i rörelsekapital.

Kassaflödet från förändringar i varulagret uppgick till 21,0 Mkr (-54,8). Lagernivåerna är fortfarande höga och detta är en prioriterad fråga för koncernen.

Kassaflödet från förändringar i rörelsefordringar uppgick till -45,9 Mkr (-49,1) och var negativt påverkat av ökade avtalstillgångar i kvartalet, då större projekt inväntar milstolpar för fakturering. Kassaflödet från förändringar i rörelseskulder uppgick till 1,3 Mkr (89,7).

Kvartalets kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -101,4 Mkr (-27,1), varav -35,4 Mkr (-115,0) avsåg den kontanta köpeskillingen för gjorda förvärv samt villkorade köpeskillingar som erlagts under kvartalet och därmed tillhörande förvärvskostnader. Under kvartalet erlades betalning till QInstruments tidigare ägare.

0,0 Mkr (229,8) var hänförligt till köp och försäljning av korträntefonder och andra kortfristiga placeringar under kvartalet. Koncernen investerade -34,2 Mkr (-59,9) i immateriella anläggningstillgångar, främst hänförligt till utvecklingen av nya produkter. Investeringar i materiella tillgångar uppgick till -35,9 Mkr (-82,0), varav -9,6 Mkr (-54,5) var hänförligt till de byggnader som SCIENION och Ginolis håller på att uppföra för verksamheterna i Berlin, Tyskland respektive Uleåborg, Finland (mer information på sidan 13).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under kvartalet till -29,0 Mkr (-29,5) och bestod främst av amortering av leasingskulder uppgående till -25,5 Mkr (-19,2).

Kvartalets totala kassaflöde uppgick till -126,8 Mkr (-72,2).

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel och kortfristiga placeringar till 562,0 Mkr (465,3). Koncernens externa finansiering bestod av räntebärande skulder om 1 438,6 Mkr (1 380,8), varav 1 394,4 Mkr (1 355,8) avser konvertibla skuldebrev, netto efter transaktionskostnader. Utöver det har koncernen leasingskulder om totalt 439,0 Mkr (461,8). Redovisade villkorade köpeskillingar som ska betalas uppgår till 69,1 Mkr (367,8), varav 69,1 Mkr (106,1) förfaller inom tolv månader. Se not 4 för ytterligare information om villkorade köpeskillingar.

Finansiellt resultat

JANUARI – SEPTEMBER 2023

KONCERNEN

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under första nio månaderna 2023 uppgick till 1 629,0 Mkr (1 565,4), en ökning med 4,0 procent (112,1) jämfört med motsvarande period föregående år.

Den organiska tillväxten för de första nio månaderna uppgick till 3,6 procent (23,6), eller -3,1 procent (10,4) exklusive valutaeffekter. Den organiska tillväxten exklusive Ginolis covid-19-relaterade omsättning uppgick till 11,7 procent (27,7), eller 4,4 procent (10,1) exklusive valutaeffekter. Bioprinting redovisade en organisk tillväxt om 14,2 procent (39,4) och 7,3 procent (22,7) exkluderat valutaeffekter. Biosciences redovisade en organisk tillväxt om 18,4 procent (37,3), eller 10,9 procent (21,7) exklusive valutaeffekter. Bioautomation redovisade en organisk tillväxt om -25,9 procent (5,6) och -31,5 procent (-4,1) exklusive valutaeffekter. Den organiska tillväxten exklusive valutaeffekter och exklusive Ginolis för Bioautomation uppgick till -11,2 procent (-0,9). Ytterligare information om varje affärsområde finns på sidan 9.

Tjänster stod för 14,4 procent (10,3) av omsättningen. Förbrukningsvaror stod för 18,1 procent (17,3) av första nio månadernas produktförsäljning. För mer information om nettoomsättningens fördelning, se not 3.

Resultat

Bruttoresultatet under första nio månaderna 2023 uppgick till 1 103,5 Mkr (1 166,1), vilket innebar en bruttomarginal om 67,7 procent (74,5). Exklusive Ginolis var bruttomarginalen 70,2 procent (77,6).

Justerad EBITDA för de första nio månaderna uppgick till 49,7 Mkr (35,3), och exklusive covid-19 relaterad försäljning i Ginolis uppgick justerad EBITDA till 137,9 Mkr (67,6). Poster i justerad EBITDA för perioden framgår av tabellen på nästa sida.

EBITDA uppgick till 107,7 Mkr (-80,6) för första nio månaderna 2023 motsvarande en EBITDA-marginal om 6,6 procent (-5,1) och 271,6 Mkr (-43,4) exklusive den covid-19-relaterade omsättningen i Ginolis, vilket motsvarar en marginal om 16,9 procent (-3,0).

Rörelseresultatet för första nio månaderna uppgick till -1 121,2 Mkr (-293,4), vilket motsvarar en rörelsemarginal om -68,8 procent (-18,7). Rörelseresultatet för perioden påverkades av nedskrivningar av goodwill om -768,4 Mkr (-).

Övriga rörelseintäkter under första nio månaderna uppgick till 197,0 Mkr (73,5). Övriga rörelseintäkter avsåg främst omvärdering av villkorade köpeskillingar under andra kvartalet. Finansiella poster påverkades av marknadsutvecklingen samt av utdelningar på bolagets kortfristiga placeringar om

0,0 Mkr (-26,2) netto för perioden, till följd av att de kortfristiga investeringarna konverterades till likvida medel under fjärde kvartalet 2022. Vidare förelåg nettopositiva valutaeffekter, främst hänförliga till orealiserade valutakurseffekter på ej valutasäkrade koncerninterna lån i moderbolaget, uppgående till 145,4 Mkr (563,2) för perioden.

Jämförelsestörande poster Mkr	jan-sept 2023	jan-sept 2022
EBITDA	**107,7**	**-80,6**
Omvärdering av villkorade köpeskillingar	-160,8	-
Kostnader/intäkter kopplade till optionsprogram	-20,9	33,8
Engångsavsättning för osäkra kundfordringar	28,1	43,9
Justering av värdering i övriga tillgångar i Ginolis	25,4	-
Extraordinära lagernedskrivningar	42,2	-
Omstruktureringskostnader relaterade till personalförändringar	29,8	11,9
Extraordinära statliga stöd	-7,0	-
Förvärvsrelaterade kostnader och bonusar	5,2	17,0
Affärssystem, implementeringskostnader fas 1	-	8,3
Juridiska kostnader	-	1,0
Justerad EBITDA	**49,7**	**35,3**

Finansiella poster belastades även av kostnader hänförliga till konvertibla skuldebrev uppgående till totalt -61,3 Mkr (-59,6) för perioden. Se mer information i not 4. Nettoresultatet för de första nio månaderna uppgick till -1 087,0 Mkr (66,1), vilket motsvarar ett resultat per aktie före och efter utspädning om -15,40 kr (1,04).

Kassaflöde, investeringar och likviditet

Första nio månadernas kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 16,4 Mkr (-200,3), varav 119,7 Mkr (-147,5) avsåg förändringar i rörelsekapitalet.

Kassaflödet från varulagerförändringar uppgick till -15,5 Mkr (-178,4). Lagernivåerna är fortfarande höga och detta är en prioriterad fråga för koncernen.

Kassaflödet från förändringar i rörelsefordringar uppgick till 200,9 Mkr (-91,3). Rörelsefordringarna minskade, främst till följd av god indrivning av den starka försäljningen under fjärde kvartalet 2022. Kassaflödet från förändringar i rörelseskulder uppgick till -65,7 Mkr (122,2) och påverkades främst av minskade avtalsskulder som konverterats till intäkter.

Periodens kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -323,3 Mkr (157,6), varav -62,9 Mkr (-190,3) avsåg kontanta förvärvsköpeskillingar samt villkorade köpeskillingar som erlagts under perioden, och därmed tillhörande förvärvskostnader. Under perioden erlades betalning till Nanoscribes och QInstruments tidigare ägare.

0,0 Mkr (761,6) var hänförligt till köp och försäljning av korträntefonder och andra kortfristiga placeringar under perioden. Koncernen investerade -104,4 Mkr (-188,8) i immateriella tillgångar, främst hänförligt till utvecklingen av nya produkter. Investeringar i materiella tillgångar uppgick till -162,0 Mkr (-224,9), varav -88,3 Mkr (-124,0) var hänförligt till de byggnader som SCIENION och Ginolis håller på att uppföra för verksamheterna i Berlin, Tyskland, och Uleåborg, Finland (mer information på sidan 13).

Periodens kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -53,2 Mkr (2,4) och bestod främst av en aktieemission från optioner om 5,9 Mkr (52,6), ytterligare lån om 23,0 Mkr (-) med avdrag för amortering av leasingskulder uppgående till -75,4 Mkr (-48,9).

Det totala kassaflödet för första nio månaderna uppgick till -360,1 Mkr (-40,3).

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel och kortfristiga placeringar till 562,0 Mkr (465,3). Koncernens externa finansiering bestod av räntebärande skulder om 1 438,6 Mkr (1 380,8), varav 1 394,4 Mkr (1 355,8) avser konvertibla skuldebrev, netto efter transaktionskostnader. Därutöver har koncernen leasingskulder om totalt 439,0 Mkr (461,8). Redovisade villkorade köpeskillingar som ska betalas uppgår till 69,1 Mkr (367,8), varav 69,1 Mkr (106,1) redovisas med förfallodag inom tolv månader. Se mer information om villkorade köpeskillingar i not 4.

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning uppgick till 32,9 Mkr (24,5) under perioden, varav 31,5 Mkr (17,7) avsåg koncerninterna intäkter. Omsättningen bestod främst av kostnader som fakturerats från moderbolaget till dotterbolagen.

Resultatet efter finansiella poster uppgick till -421.6 Mkr (477,9) och periodens resultat uppgick till -465.4 Mkr (403,2). Resultatet påverkades av en nedskrivning av andelar i dotterbolag om -773,6 Mkr (-46,1) (varav den absoluta majoriteten avsåg Ginolis) samt orealiserade valutakursvinster och ränteintäkter från koncerninterna fordringar noterade i amerikanska dollar om 306,1 Mkr.

Vid kvartalets utgång uppgick moderbolagets likvida medel och kortfristiga placeringar till 365,6 Mkr (296,0). Moderbolagets externa finansiering bestod av en konvertibelskuld om 1 394,4 Mkr (1 355,8), externa lån om 2,5 Mkr (4,5) samt övrig långfristig finansiering om 0,6 Mkr (0,6). För mer information om konvertibelskulden, se not 4.

Våra affärsområden

BIOPRINTING

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

Under tredje kvartalet redovisade Bioprinting en nettoomsättning på 169,2 Mkr (145,7), vilket motsvarar en tillväxt om 16,1 % jämfört med samma kvartal föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 16,1 % (32,5) eller 10,6 % (14,5) exklusive valutaeffekter. Affärsområdets justerade EBITDA uppgick till 39,9 Mkr (1,3), vilket motsvarar en marginal om 23,6 % (1,0). EBITDA uppgick till 38,1 Mkr (-3,0), vilket motsvarar en marginal om 22,5 %(-2,0).

Affärsområdet visade stabil omsättningsutveckling och Bioprintings lönsamhet förbättrades väsentligt jämfört med samma kvartal föregående år, främst till följd av effektiv kostnadskontroll.

Under första 9 månaderna redovisade Bioprinting en nettoomsättning på 489,2 Mkr (422,4), vilket motsvarar en tillväxt om 15,8 % jämfört med samma period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 14,2 % (39,4), eller 7,3 % (22,7) exklusive valutaeffekter. Affärsområdets justerade EBITDA för de första 9 månaderna uppgick till 78,2 Mkr (10,2), vilket motsvarar en marginal om 16,1 % (2,4). EBITDA uppgick till 78,6 Mkr (-22,3), vilket motsvarar en marginal om 16,1 % (-5,3).

BIOSCIENCES

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

Under tredje kvartalet redovisade Biosciences en nettoomsättning på 295,1 Mkr (235,8), vilket motsvarar en tillväxt om 25,2 % jämfört med samma kvartal föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 25,2 % (26,6), eller 21,1 % (9,6) exklusive valutaeffekter. Affärsområdets justerade EBITDA uppgick till 65,8 Mkr (-1,6), vilket motsvarar en marginal om 22,4 % (-0,7). Segmentets EBITDA uppgick till 63,6 Mkr (-9,6), vilket motsvarade en marginal om 21,6 % (-4,1).

Under kvartalet levererade affärsområdet stark omsättningsutveckling jämfört med de andra affärsområdena. Lönsamheten påverkades positivt av omsättningstillväxten, kostnadskontroll och bättre resursutnyttjande till följd av högre operationell effektivitet.

Under första 9 månaderna redovisade Biosciences en nettoomsättning på 782,3Mkr (660,4), vilket motsvarar en tillväxt om 18,4 % jämfört med samma period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 18,4 % (37,3), eller 10,9 % (21,7) exklusive valutaeffekter. Affärsområdets justerade EBITDA för de första 9 månaderna uppgick till 91,3 Mkr (37,8), vilket motsvarar en marginal om 11,7 %(5,7). EBITDA uppgick till 89,5 Mkr (-14,4), vilket motsvarar en marginal om 11,4 % (-2,2).

BIOAUTOMATION

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

Under tredje kvartalet redovisade Bioautomation en nettoomsättning på 123,1 Mkr (169,0), vilket motsvarar en minskning med 27,3 % jämfört med samma kvartal föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till -27,3 % (24,6), eller -32,5 % (10,7) exklusive valutaeffekter. Affärsområdets justerade EBITDA uppgick till -11,8 Mkr (32,0), vilket motsvarar en marginal om -9,6 % (18,9). Affärsområdets EBITDA uppgick till -12,4 Mkr (28,5), vilket motsvarar en marginal om -10,1 % (16,9).

Bioautomation presterar fortfarande sämre än förväntat, främst till följd av den pågående normaliseringen efter pandemin och den negativa utvecklingen i Ginolis. Både omsättningen och lönsamheten minskade väsentligt jämfört med samma kvartal föregående år. Ginolis avyttrades per den 10 november 2023.

Exkluderat Ginolis rapporterade affärsområdet en negativ organisk tillväxt exklusive valutaeffekter om -7,6 %, och en justerad EBITDA om 16,0 Mkr, motsvarande en marginal om 13,4 % för perioden.

Under första 9 månaderna redovisade Bioautomation en nettoomsättning på 357,5 Mkr (482,5), vilket motsvarar en minskning om 25,9 % jämfört med samma period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till -25,9 % (5,6), eller -31,5 % (-4,1) exklusive valutaeffekter. Affärsområdets justerade EBITDA för de första 9 månaderna uppgick till -61,3 Mkr (51,1), vilket motsvarar en marginal om -17,1 % (10,6). EBITDA uppgick till -162,0 Mkr (37,6), vilket motsvarar en marginal om -45,2 % (7,8).

Exkluderat Ginolis rapporterade affärsområdet en negativ organisk tillväxt exklusive valutaeffekter om -11,2 % (-0,9) för perioden, och en justerad EBITDA om 27,0 Mkr (83,5), motsvarande en marginal om 8,0 % (23,8) för perioden.

En programvarufamilj som ökar effektiviteten i laboratoriet: Green Button Go Orchestrator

I moderna labb, särskilt på läkemedels- och bioteknikföretag, behöver forskningsframstegen hela tiden gå snabbare. Samtidigt är proverna mindre och fel som uppkommer till följd av den mänskliga faktorn behöver begränsas. För att hjälpa forskarna att uppfylla dessa behov, utvecklade och lanserade Biosero Green Button Go® Scheduler under 2011.

GBG® Schedulers kärnkompetens är förmågan att kommunicera med enheter från flera olika tillverkare och koppla samman dessa till större lösningar för längre automatiserade sekvenser. Programvaran har med framgång använts i olika typer av laboratorier, från små startup-labb till stora fabriker för biologiska läkemedel. Den kombinerar kluster av enheter till ett nätverk som sedan används tillsammans i ett synkroniserat schema. Eftersom trycket på att göra allt fler upptäckter i allt snabbare takt ökade, och fortsätter att öka än i dag, började marknaden efterfråga en lösning som kunde åstadkomma mer.

Bioseros lösning är en programvarusvit som har byggts runt GBG Scheduler och som kallas Green Button Go Orchestrator. GBG Orchestrator lanserades 2022 och användas redan av labb runt om i världen som vill ta sina schemalagda arbetsflöden till nästa nivå, genom att koppla ihop olika automatiseringar i labbet till en gemensam orkestrerad lösning.

En plattform där forskarna kan utföra komplexa och skiftande laboratorieaktiviteter

Tack vare de nya applikationerna i GBG Orchestrator kan många av labbets olika delar som tidigare, av olika anledningar, ej varit uppkopplade kopplas samman för att öka effektiviteten. Processer, automatiserade arbetsstationer, data, affärsregler och personal koordineras samt hanteras via GBG Orchestrator för att uppnå robusta, tillförlitliga och snabba vetenskapliga resultat. GBG Orchestrator har stöd för över 400 olika vanliga laboratorieenheter och många industriella system, vilket gör det möjligt för labben att dra nytta av den senaste robottekniken för kraftfullare lösningar.

Med dessa verktyg är det nu möjligt att bearbeta värdefulla prover i olika automatiseringsflöden. Man kan även ansluta dem till andra viktiga labbprogramvaror som hantering av laboratorieinformation (LIMS) via API, köra manuella och automatiserade arbetsflöden från samma portal samt mäta hela labbets produktivitet. Företag har länge drivits av resultatanalys och kan nu på samma sätt arbeta och mäta produktivitet i labbet.

Vanliga användningsområden där Green Button Go Orchestrator gör stor skillnad

1. **Akademiska labb eller startupföretag kan använda GBG för att hantera personalbrist och hantera prover när medarbetarna inte är i labbet, vilket ökar effektiviteten**
   Även en liten arbetsstation med GBG Scheduler kan underlätta när det saknas medarbetare i labbet för att bearbeta prover i rätt tid. GBG Scheduler och en kopplad arbetsstation kan lasta cellodlingsplattor, tvätta dem och hantera interaktionen mellan inkubator, tvätt och läsare. På så sätt kan arbetet fortsätta oavbrutet under helger eller efter arbetstid. Detta innebär att labbet och utrustningen används på ett effektivare sätt.

2. **Medelstora bioteknikföretag kan använda GBG för att öka antalet substanser som dagligen kan screenas för att utveckla nya läkemedel**
   Ett bioteknikbolag utför en del av arbetsflödet manuellt och det krävs flera reagenser och förbrukningsvaror för att slutföra arbetet. Tidigare har de även upplevt att det skapas en flaskhals vid läsning av cellodlingsplattor. För att förbättra sin kapacitet och automatisera dessa komplexa steg, så planeras automatiseringen med GBG Scheduler. Med den nya automatiseringslösningen, som drivs av GBG Scheduler, kan man automatisera det manuella arbetet och använda 6 cellodlingsplattor samtidigt så att data flödar oavbrutet.

3. **Stora labb med hundratusentals patientprover per år kan använda GBG för att öka kapaciteten och minska eftersläpningen av tester**
   Labb som dagligen testar stora mängder patientprover kan ha stora utmaningar när det gäller eftersläpning och prover som läggs på hög. Vid denna typ av testsituationer krävs även särskilt dataskydd. Med GBG Orchestrator kan flera arbetsstationer kopplas samman med högkvalitativ provförvaring, så att önskad provkapacitet uppnås. Industriella spårningssystem kan användas för att snabbt transportera prover i testsystemet. Regulatoriska krav som ställs finns inbyggda i ett tillägg till GBG. Detta innebär spårbarhet i varje steg av processen tack vare en obruten datakedja.

Programvarusviten GBG gör skillnad för labb som vill öka effektiviteten. Den stöttar forskare i deras arbete och används i alla typer av labb och inom alla typer av tillämpningsområden runt om i världen. Läs mer om Biosero och Green Button go: www.biosero.com

Finansiella kommentarer

VÄSENTLIGA HÄNDELSER
UNDER TREDJE KVARTALET 2023

- **Juli:** Underavtal med sälj och distributionsavtal samt forskning & utvecklingsavtal signerade med Sartorius.
- **Juli:** Lansering av BICO:s utvecklade kommersiella strategi och nya kundcentrerade verksamhetsmodell.
- **Augusti:** Avtal signerat om försäljning av fastighet i Berlin för EUR 21m.
- **Augusti:** BICO meddelade goodwillnedskrivning huvudsakligen på grund av ökad WACC, och nedskrivning av tillgångar.
- **Augusti:** BICO meddelade att Maria Forss utsågs till ny vd och koncernchef för BICO Group AB.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER
EFTER TREDJE KVARTALETS UTGÅNG 2023

- **November:** BICO offentliggjorde preliminära intäkter, resultat och kassaflödet från den löpande verksamheten för Q3, 2023.
- **November:** BICO:s valberedning för Årsstämma 2024 har utsetts.
- **November:** BICO avyttrade Ginolis.

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

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

RELATIONER MED NÄRSTÅENDE
Inga transaktioner med närstående som väsentligen påverkat företagets resultat och finansiella ställning genomfördes under kvartalet. Typ och omfattning av närståendetransaktioner är i stort sett samma som presenteras i årsredovisningen för 2022. Vissa personer i koncernens ledningsgrupp och styrelse innehar optioner i BICO, se not 5. För information om närståenderelationer, se not 29 på sidan 99 i årsredovisningen för 2022.

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER
Koncernen är genom sin verksamhet exponerad mot olika slags risker. Riskerna kan delas in i omvärldsrisker, operativa risker och finansiella risker. Omvärldsrisker omfattar bland annat förändringar i konjunkturläge, råvarupriser och den legala miljön. Bland operativa risker återfinns BICOs förmåga att utveckla, patentera och sälja nya innovativa produkter och lösningar och koncernens förmåga att attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. Den huvudsakliga operativa risken är att de förvärvade bolagen inte utvecklas enligt förväntningarna. De finansiella riskerna sammanfattas under valutarisk, likviditets- och finansieringsrisk, marknadsrisk, kreditrisk och ränterisk. BICOs risker och osäkerhetsfaktorer beskrivs på sidorna 44–46 samt 59–61 i årsredovisningen för 2022.

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

FÖRÄNDRINGAR I KONCERNLEDNING
BICO:s styrelse utsåg den 21 augusti 2023, Maria Forss till ny vd och koncernchef för BICO Group AB. För att möjliggöra en smidig övergång kommer Erik Gatenholm kvarstå i sin roll tills Maria Forss tillträder som vd och koncernchef den 20 november 2023. BICOs koncernledning består per 14 november 2023 av: vd och koncernchef Erik Gatenholm, CFO Jacob Thordenberg, COO Marius Balger, EVP och CTO Héctor Martínez och SVP, chefsjurist och HR Lotta Bus.

ÅRSSTÄMMA 2023
Årsstämman hölls den 9 maj 2023 på BICO:s huvudkontor, Långfilsgatan 9, Göteborg, Sverige. I enlighet med valberedningens förslag omvaldes Rolf Classon, Ulrika Dellby, Helena Skåntorp, Bengt Sjöholm, Erik Gatenholm, Susan Tousi och Christian Wildmoser till styrelseledamöter. Gerry Mackay nyvaldes till styrelseledamot. Rolf Classon valdes till ny styrelseordförande och Ulrika Dellby till ny vice styrelseordförande. För protokoll och kommuniké från Årsstämma 2023, besök bico.com och bolagsstyrningsfliken.

VALBEREDNING FÖR ÅRSSTÄMMA 2024 UTSEDD
Enligt beslut på 2023 års bolagsstämma, vilket även var när de senaste antagna principerna antogs gällande valberedningens sammansättning, ska valberedningen för BICO Group AB utgöras av fyra ledamöter. Dessa utses av de största ägarna och styrelsens ordförande ska inte formellt anses vara en del av valberedningen. Däremot bör styrelseordföranden normalt adjungeras till valberedningens möten. Den 9 november 2023 kommunicerades att valberedningen har utnämnts baserat på ägarstrukturen den 30 september 2023. Den består av: Mats Engström (representerar Erik Gatenholm), Jens M. Artelt (representerar Sartorius Lab Holding GmbH), Malin Björkmo (representerar Handelsbanken), Claes Dinkelspiel (representerar Hector Martinez) och Rolf Classon, Styrelseordförande BICO Group (adjungerad).

Finansiella kommentarer

AKTIEÄGARSTRUKTUR

De tio största aktieägarna per den 30 september 2023	%
Erik Gatenholm	13,63 %
Sartorius Lab Holding GmbH	10,09 %
Handelsbanken Fonder	9,85 %
Héctor Martínez	8,95 %
Fjärde AP-fonden	5,78 %
Tredje AP-fonden	3,66 %
Avanza	1,87 %
ARK Investment Management LLC	1,85 %
Deka Investments	1,63 %
Claes Dinkelspiel	1,54 %
Delsumma, de tio största aktieägarna	**58,85 %**
Övriga aktieägare	**41,15 %**
Summa	**100%**

AKTIEKAPITAL

Per den 30 september 2023 uppgick aktiekapitalet till 1 764 372,375 kronor fördelat på 70 574 895 stamaktier. Per den 30 september 2023 var stängningskursen för BICO-koncernens aktie 30,06 kronor. Företaget har två (2) aktieslag: 1 500 000 A-aktier, som berättigar ägaren till tio (10) röster per aktie, och 69 074 895 B-aktier, som berättigar ägaren till en (1) röst per aktie på bolagsstämman. Den 30 september 2023 uppgick antalet aktieägare till cirka 22 500.

FUNKTIONSINDELAD RAPPORTERING

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

Med en kostnadsbaserad resultaträkning uppgår bruttomarginalen till 70,2 procent under årets första 9 månader 2023, exklusive Ginolis. Om en funktionsindelad resultaträkning hade implementerats skulle bruttomarginalen ha varit cirka 20 procentenheter lägre, exklusive Ginolis. Nettoomsättningen, EBITDA, EBIT och nettoresultatet kommer inte att förändras, då den nya uppställningsformen endast kommer att påverka fördelningen av kostnader från driftskostnader till kostnad för sålda varor.

MEDARBETARE

Under de första 9 månaderna 2023 hade koncernen i genomsnitt 983 medarbetare, varav 682 män och 301 kvinnor. Uttryckt i procent utgjorde män 69 procent av det genomsnittliga antalet medarbetare medan kvinnor utgjorde 31 procent.

FINANSIELLA MÅL

BICO Groups finansiella mål gäller från 2023 på medellång sikt:

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

AVYTTRING AV GINOLIS

BICO slutförde transaktionen att avyttra Ginolis den 10 november 2023 genom försäljning till Ginolis nuvarande VD Kauko Väinämö (management buy-out) och försäljningspriset uppgick till EUR 1.

Motivet till avyttringen är att Ginolis inte haft förmågan att ställa om snabbt nog för att dämpa effekterna av den post-pandemiska nedgången. Ginolis kostnadsbas har justerats under 2023, men orderingången har inte återhämtat sig enligt förväntningar.

Transaktionen uppskattas resultera i en reaförlust om -25 Mkr, vilket är en icke-kassaflödespåverkande post. Det slutliga rearesultatet kommer att rapporteras och upplysas om i Q4-rapporten.

Immateriella rättigheter och licenser kopplade till den patenterade PMBi-dispenserpumpen omfattas inte av transaktionen och kommer överföras till BICO. Ginolis House omfattas inte heller av transaktionen. Slutförandet av fastighetstransaktionen av Ginolis House villkoras av etablerandet av ett finskt bolag som innehar fastighetsskattsregistrering hos den finska skattemyndigheten.

BICO är berättigade till 70 procent av köpeskillingen om bolaget säljs inom tre år efter denna transaktion.

GINOLIS FINANSIELLA PÅVERKAN PÅ BICO

Ginolis omsättning uppgick till 3,3 Mkr (45,9) och justerad EBITDA uppgick till -27,9 Mkr (0,3) under tredje kvartalet 2023, vilket var hänförligt till den låga omsättningen. Omsättningen för de första 9 månaderna 2023 uppgick till 21,2 Mkr (131,3) och justerad EBITDA uppgick till -88,2 Mkr (-32,4) Tabellen nedan visar koncernens finanser inklusive och exklusive Ginolis för helåret 2022 samt tredje kvartalet och januari-september 2023.

Finansiell information inklusive och exklusive Ginolis Mkr	Helår 2022 inkl. Ginolis	Helår 2022 exkl. Ginolis	Q3 2023 inkl. Ginolis	Q3 2023 exkl. Ginolis	Q1-Q3 2023 inkl. Ginolis	Q1-Q3 2023 exkl. Ginolis
Nettoomsättning	2 239,5	2 100,0	**587,2**	**583,9**	**1 629,0**	**1 607,8**
Organisk tillväxt, %	17,4 %	24,5 %	**6,6 %**	**16,3 %**	**3,6 %**	**11,7 %**
Justerad EBITDA	62,1	129,1	**69,2**	**97,1**	**49,7**	**137,9**
Justerad EBITDA-marginal, %	2,8 %	6,1 %	**11,8 %**	**16,6 %**	**3,1 %**	**8,6 %**

UTVECKLAD KOMMERSIELL STRATEGI OCH KUND-ORIENTERAD VERKSAMHETSMODELL

BICO har initierat arbetet med att ytterligare kapitalisera på korsförsäljning, marknadsföring och kommersiella synergier genom introduktion av en kundcentrerad verksamhetsmodell. Genomförande sker på medellång sikt på koncernnivå samt inom koncernbolagen. Detta andra steg är den huvudsakliga anledningen till förvärven och stärker vår marknadsposition, bidrar till lönsam tillväxt och förbättrar koncernens konkurrensfördelar på specifika marknader. Detta möjliggör effektivisering av organisationen samt att kunna hålla CAPEX och OPEX på branschstandardnivå. Mot bakgrund av byte av ledarskap kommer BICO att kommunicera ett nytt datum för kapitalmarknadsdag under 2024.

UPPDATERING OM FACTORING

Under första kvartalet 2023 ingick BICO ett avtal med ett factoringbolag. Under tredje kvartalet har ett flertal europeiska koncernbolag fortsatt använda sig av factoring och detta hade fortsatt en mindre effekt om 5 Mkr på indrivningen.

UPPDATERING AVSEENDE BYGGPROJEKTEN

BICO tecknade i början av augusti ett avtal om att avyttra fastigheten i Berlin, Tyskland till BEOS för EUR 21m. Enligt sedvanliga processer ska transaktionen godkännas av staden Berlin. Detta kan ta upp till tre månader att slutföra. Avhängigt godkännandeprocessen förväntas transaktionen generera ett positivt bidrag till bolagets kassaflöde under fjärde kvartalet 2023. Transaktionen inkluderar även en leaseback, med BICO-bolaget SCIENION som hyresgäst och ett långsiktigt hyresavtal över 15 år, med en break-option efter 10 år.

Den återstående investeringen i byggnaden i Uleåborg beräknas till 5 Mkr under 2023.

Byggnaden i Uleåborg, Finland värderades under Q2 av tredje part och detta resulterade i en nedskrivning om 54 Mkr för att bättre avspegla en mer rättvisande marknadsvärdering. Mer information om fastigheten i Uleåborg kopplat till avyttringen av Ginolis på sidan 12. BICO arbetar aktivt för hyra ut fastigheten och vi utvärderar även möjligheten till avyttring.

NEDSKRIVNING AV GOODWILL

BICO beslutade om nedskrivning av goodwill avseende koncernbolagen om totalt 768 Mkr i Q2, 2023. Detta hade en effekt på EBIT i Q2 men var ej kassaflödespåverkande. Beslutet fattades efter att det kvartalsvisa testet att pröva goodwill genomfördes och berodde huvudsakligen på högre (WACC), vilket berodde på högre marknadsräntor. Mer information i not 6.

OMVÄRDERING AV IFRS 2

Under andra kvartalet omvärderade BICO estimat avseende intjänande av optioner i LTIP 2021 och LTIP 2022. Det bedömdes inte längre sannolikt att alla finansiella kriterier skulle komma att uppfyllas för att optionerna ska intjänas. Därför återfördes tidigare redovisade kostnader under andra kvartalet, vilket resulterade i en positiv effekt på EBITDA om 28 Mkr.

OMVÄRDERING AV VILLKORADE KÖPESKILLINGAR

Estimat kopplade till villkorade köpeskillingar för koncernen omvärderades vilket resulterade i en minskad skuld som i sin tur medförde en positiv effekt på EBITDA om 161 Mkr i Q2. Skulden justerades eftersom BICO gjorde bedömningen att målen kopplade till villkorade köpeskillingar för 2023 och 2024, vilka sattes på väldigt höga nivåer, inte kommer kunna uppnås.

NEDSKRIVNINGAR I GINOLIS

Nedskrivningar i detta stycke gjordes under andra kvartalet, 2023:

- Nedskrivning om 102 Mkr avsåg immateriella tillgångar i Ginolis till följd av bolagets begränsade förmåga att generera kassaflöde.
- Byggnaden i Uleåborg, Finland värderades av tredje part vilket resulterade i en nedskrivning om 54 Mkr för att avspegla en mer rättvisande marknadsvärdering.
- Det föreligger en estimerad varulagerinkurans om 15 Mkr, vilket resulterat i en nedskrivning, då lagret har utvärderats och utifrån detta har BICO konkluderat att det är låg sannolikhet att erhålla nya ordrar för detta specifika varulager.
- BICO har beslutat om ett nedskrivningbehov om 28 Mkr i två större kundprojekt som tidigare klassificerats som avtalstillgångar. Projekten omvärderades och det ena har konstaterats som en osäker fordran och det andra omförhandlades efter förändrat kundbehov.
- BICO konstaterade genom en intern granskning ett behov av att justera värdering i övriga tillgångar uppgående till 25 Mkr.

NEDSKRIVNING AV LAGERVÄRDE

BICO beslutade om nedskrivningar av lagervärde i koncernbolag om 27 Mkr under Q2, 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 2023 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 14 november 2023

Deloitte AB

Åsa Löfqvist
Auktoriserad revisor

Övrig information

Kommande händelser

20 FEBRUARI 2024 / Bokslutskommuniké 2023
januari - december 2023

15 MARS 2024 / Årsredovisning 2023
Publicering av Årsredovisning 2023 på BICO:s hemsida

7 MAJ 2024 / Delårsrapport Q1
januari - mars 2024

20 MAJ 2024 / Årsstämma 2024

PRESENTATION FÖR INVESTERARE OCH MEDIA

En telefonkonferens med möjlighet att ställa frågor kommer att hållas den 14 november 2023 kl. 10:00 CET. VD & koncernchef Erik Gatenholm och CFO Jacob Thordenberg kommer att presentera delårsrapporten för det tredje kvartalet. Presentationen kommer att hållas på engelska.

Telefonkonferens kl. 10:00 CET:
Presentationen kommer att vara tillgänglig på BICOs webbplats från 09:00 CET.
https://bico.com/investors/

Om du vill delta via webbsändning, använd länken nedan:
Via webbsändningen kan du ställa frågor skriftligen.
https://ir.financialhearings.com/bico-q3-2023

Om du vill delta via telefonkonferens, anmäl dig via länken nedan:
Efter registreringen kommer du att få telefonnummer och ett konferens-ID som du behöver för att delta i telefonkonferensen. Du kan ställa frågor muntligen via telefonkonferensen.
https://conference.financialhearings.com/teleconference/?id=5004608

Biokonvergens möjliggör framtidens hälsa

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

TRENDER SOM DEFINIERAR FRAMTIDENS BIOKONVERGENS

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
6. HÄLSA 4.0, DIGITAL TEKNIK, SMARTA MASKINER OCH DATA

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Mkr	Not	**juli-sept 2023**	juli-sept 2022	**jan-sept 2023**	jan-sept 2022	jan–dec 2022
Nettoomsättning	**3**	587,2	550,6	1 629,0	1 565,4	2 239,5
Övriga rörelseintäkter		16,3	29,1	197,0	73,5	110,8
Förändring av varulager		-4,9	8,4	-4,9	4,0	4,5
Aktiverat arbete för egen räkning*		22,7	50,7	93,1	161,5	211,2
RÖRELSEKOSTNADER						
Råvaror och förnödenheter		-175,8	-137,9	-520,6	-403,3	-595,4
Övriga externa kostnader*		-118,9	-176,1	-458,1	-551,3	-748,2
Personalkostnader		-261,0	-313,6	-818,0	-909,3	-1 256,6
Av- och nedskrivningar av anläggning-stillgångar		-127,0	-76,1	-460,5	-212,9	-315,6
Nedskrivning av goodwill		-	-	-768,4	-	-625,0
Övriga rörelsekostnader		-1,3	-9,4	-9,7	-21,1	-22,1
Rörelseresultat		**-62,8**	**-74,2**	**-1 121,2**	**-293,4**	**-996,9**
FINANSIELLA POSTER						
Finansiella intäkter		23,0	258,3	153,3	570,1	432,2
Finansiella kostnader		-25,8	-23,6	-83,6	-106,9	-188,4
Resultat efter finansiella poster		**-65,7**	**160,5**	**-1 051,5**	**169,8**	**-753,1**
Periodens skatt		-4,6	-93,9	-35,5	-103,7	-82,6
Periodens resultat		**-70,2**	**66,5**	**-1 087,0**	**66,1**	**-835,7**
HÄNFÖRLIGT TILL:						
Moderföretagets aktieägare		-70,6	66,4	-1 086,7	66,4	-832,9
Innehav utan bestämmande inflytande		0,4	0,1	-0,3	-0,3	-2,8
Resultat per aktie före utspädning, SEK		-1,00	1,04	-15,40	1,04	-12,94
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-1,00	1,04	-15,40	1,04	-12,94
Genomsnittligt antal aktier före utspädning		70 574 895	64 086 269	70 571 085	63 967 544	64 348 627
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning		73 080 645	66 592 019	73 076 835	66 501 637	66 876 838

**Raden för Aktiverat arbete för egen räkning räknades om retroaktivt till följd av felaktig klassificering. Motsvarande belopp har redovisats som Övriga externa kostnader. Justeringen får ingen påverkan på bolagets bruttoresultat eller EBITDA.*

Rapport över totalresultat för koncernen i sammandrag

Mkr	**juli-sept 2023**	juli-sept 2022	**jan-sept 2023**	jan-sept 2022	jan–dec 2022
Periodens resultat	**-70,2**	**66,5**	**-1 087,0**	**66,1**	**-835,7**
Poster som senare kan återföras i resultaträkningen					
Omräkningsdifferenser utländska verksamheter	-43,9	141,3	97,0	412,4	396,7
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	-	-1,3	-	-5,2	-5,2
Summa totalresultat	**-114,1**	**206,5**	**-990,0**	**473,3**	**-444,2**
HÄNFÖRLIGT TILL:					
Moderföretagets aktieägare	-114,0	205,1	-990,1	471,7	-442,6
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,1	1,4	0,1	1,6	-1,6

Koncernens balansräkning i sammandrag

Mkr	Not	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	6	5 992,1	7 596,0	6 712,9
Materiella anläggningstillgångar		312,7	411,8	459,8
Nyttjanderättstillgångar		410,4	456,1	441,8
Finansiella anläggningstillgångar	4	50,1	33,1	43,4
Uppskjutna skattefordringar		76,3	122,6	101,9
Summa anläggningstillgångar		**6 841,6**	**8 620,5**	**7 759,7**
Omsättningstillgångar				
Varulager		505,3	556,9	531,0
Aktuella skattefordringar		22,0	4,3	28,3
Avtalstillgångar		129,7	192,2	160,3
Kundfordringar		417,8	583,7	699,7
Förutbetalda kostnader		44,8	63,9	32,5
Övriga kortfristiga fordringar	4	123,7	79,8	60,0
Kortfristiga placeringar	4	-	223,0	-
Likvida medel		562,0	465,3	925,2
Tillgångar som innehas för försäljning	8	211,7	-	-
Summa omsättningstillgångar		**1 805,3**	**2 169,8**	**2 437,1**
Summa tillgångar		**8 858,6**	**10 790,2**	**10 196,8**
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		5 899,2	7 332,3	6 905,0
Innehav utan bestämmande inflytande		27,3	30,4	27,2
Summa eget kapital	7	**5 926,5**	**7 362,7**	**6 932,2**
Långfristiga skulder				
Långfristiga räntebärande skulder	4	1 412,0	1 373,3	1 384,9
Långfristiga leasingskulder		348,9	374,3	370,5
Övriga avsättningar		26,9	24,6	24,9
Övriga långfristiga skulder	4	4,9	269,8	199,7
Uppskjutna skatteskulder		295,6	341,7	345,1
Summa långfristiga skulder		**2 088,3**	**2 383,6**	**2 325,0**
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga räntebärande skulder		26,6	7,5	8,0
Kortfristiga leasingskulder		90,1	87,5	89,7
Leverantörsskulder		137,7	164,3	132,6
Avtalsskulder		189,3	316,9	300,9
Övriga kortfristiga skulder	4	194,5	271,3	164,3
Upplupna kostnader		205,7	196,3	244,0
Summa kortfristiga skulder		**843,8**	**1 043,9**	**939,5**
Summa skulder		**2 932,1**	**3 427,5**	**3 264,6**
Summa eget kapital och skulder		**8 858,6**	**10 790,2**	**10 196,8**

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

Mkr	**juli-sept 2023**	juli-sept 2022	**jan-sept 2023**	jan-sept 2022	jan–dec 2022
Resultat efter finansiella poster	**-65,7**	**160,4**	**-1 051,5**	**169,8**	**-753,1**
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	101,8	-154,1	986,7	-202,9	780,6
Betald inkomstskatt	-8,9	-7,7	-38,5	-19,7	-30,8
Ökning (-) /Minskning (+) av varulager	21,0	-54,8	-15,5	-178,4	-162,1
Ökning (-) /Minskning (+) av rörelsefordringar	-45,9	-49,1	200,9	-91,3	-189,4
Ökning (+) /Minskning (-) av rörelseskulder	1,3	89,7	-65,7	122,2	85,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**3,6**	**-15,6**	**16,4**	**-200,3**	**-269,4**
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-35,9	-82,0	-162,0	-224,9	-274,1
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	4,3	-	4,3	-	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-34,2	-59,9	-104,4	-188,8	-255,5
Förvärv av dotterföretag/rörelse, nettobehållning	-35,4	-115,0	-62,9	-190,3	-218,2
Förvärv/avyttring av kortfristiga placeringar, netto	-	229,8	-	761,6	960,7
Förändring av finansiella anläggningstillgångar, netto	-0,2	-	1,7	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-101,4**	**-27,1**	**-323,3**	**157,6**	**212,9**
Erhållna optionspremier	-	-	-	0,9	0,9
Nyemissioner	-	-	5,9	52,6	539,6
Emissionskostnader	-	-	-0,6	-0,6	-7,2
Förändring av checkräkningskredit	-4,4	-	18,4	-	-
Nyupptagna lån	4,6	-	4,6	-	-
Amortering av lån	-3,7	-10,3	-6,1	-1,6	-4,3
Amortering av leasingskuld	-25,5	-19,2	-75,4	-48,9	-73,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**-29,0**	**-29,5**	**-53,2**	**2,4**	**455,3**
Periodens kassaflöde	**-126,8**	**-72,2**	**-360,1**	**-40,3**	**398,8**
Likvida medel vid periodens början	690,7	547,1	925,2	481,2	481,2
Kursdifferens i likvida medel	-1,9	-9,6	-3,1	24,4	45,2
Likvida medel vid periodens slut	**562,0**	**465,3**	**562,0**	**465,3**	**925,2**

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Mkr	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
Ingående balans per 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
Erhållna optionspremier	-	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**
Ingående balans per den 1 januari 2023	**1,8**	**7 590,5**	**419,3**	**-1 106,6**	**27,2**	**6 932,2**
Periodens resultat	-	-	-	-1 086,7	-0,3	-1 087,0
Övrigt totalresultat	-	-	96,6	-	0,4	97,0
Nyemission	0,0	5,9	-	-	-	5,9
Transaktionskostnader, netto efter skatt	-	-0,6	-	-	-	-0,6
Aktierelaterad ersättning	-	-21,0	-	-	-	-21,0
Utgående balans per den 30 september 2023	**1,8**	**7 574,6**	**515,9**	**-2 193,0**	**27,3**	**5 926,5**

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

Mkr	**juli-sept 2023**	juli-sept 2022	**jan-sept 2023**	jan-sept 2022	jan–dec 2022
Nettoomsättning	9,7	11,3	32,9	24,5	70,4
Övriga rörelseintäkter	0,2	3,7	164,6	18,2	46,9
RÖRELSEKOSTNADER					
Råvaror och förnödenheter	-	-5,0	-	-6,1	-6,4
Övriga externa kostnader	-19,3	-15,8	-55,7	-72,2	-129,9
Personalkostnader	-19,3	-11,9	-46,5	-61,0	-84,2
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-0,3	-0,5	-0,9	-1,4	-3,2
Övriga rörelsekostnader	-0,5	0,0	-2,2	-0,2	-6,3
Rörelseresultat	**-29,5**	**-18,2**	**92,2**	**-98,2**	**-112,7**
FINANSIELLA POSTER					
Resultat från andelar i koncernföretag	-773,5	-6,1	-773,5	-46,1	-436,1
Finansiella intäkter	89,5	311,7	333,7	723,2	634,0
Finansiella kostnader	-22,6	-24,0	-73,9	-101,0	-172,3
Resultat efter finansiella poster	**-736,2**	**263,4**	**-421,6**	**477,9**	**-87,1**
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	-211,9
Periodens skatt	-9,0	-55,7	-43,8	-74,7	-15,5
Periodens resultat*	**-745,2**	**207,7**	**-465,4**	**403,2**	**-314,5**

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

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

Mkr	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	2,4	4,0	2,5
Materiella anläggningstillgångar	2,7	3,5	3,7
Andelar i koncernföretag	3 510,7	4 181,8	3 789,1
Fordringar på koncernföretag	3 668,4	3 809,9	3 323,8
Övriga finansiella anläggningstillgångar	5,4	4,5	3,7
Uppskjutna skattefordringar	0,4	10,9	1,3
Summa anläggningstillgångar	**7 190,0**	**8 014,6**	**7 124,0**
Omsättningstillgångar			
Varulager	-	-	0,5
Kundfordringar	0,3	7,5	1,0
Fordringar på koncernföretag	997,9	978,5	1 328,1
Övriga kortfristiga fordringar	64,8	9,8	2,6
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13,5	8,9	6,0
Kortfristiga placeringar	-	223,0	-
Likvida medel	365,6	73,0	620,0
Summa omsättningstillgångar	**1 442,1**	**1 300,7**	**1 958,2**
Summa tillgångar	**8 632,2**	**9 315,3**	**9 082,3**
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	**6 770,4**	**7 431,7**	**7 232,3**
Obeskattade reserver	23,9	-	23,9
Långfristiga skulder			
Övriga avsättningar	3,0	0,2	3,0
Långfristiga räntebärande skulder	1 395,5	1 358,3	1 368,0
Övriga långfristiga skulder	-	262,3	194,8
Uppskjutna skatteskulder	11,4	-	-
Summa långfristiga skulder	**914,9**	**1 620,8**	**1 565,7**
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder	2,0	2,0	2,0
Skulder till koncernföretag	262,6	6,7	114,4
Leverantörsskulder	7,0	3,1	2,9
Övriga kortfristiga skulder	123,6	229,9	99,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32,9	21,1	40,9
Summa kortfristiga skulder	**428,1**	**262,8**	**260,2**
Summa eget kapital och skulder	**8 632,2**	**9 315,3**	**9 082,3**

Noter till de finansiella rapporterna

NOT 1.
REDOVISNINGSPRINCIPER

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

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

NOT 2.
UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR

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

NOT 3.
INTÄKTER OCH RÖRELSESEGMENT

Intäktsredovisning

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

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

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

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

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

Segment

Koncernen har tre rörelsesegment:
Bioprinting, Biosciences och Bioautomation.

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

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

Bioprinting

Bioprinting består av CELLINK, MatTek, Visikol, Nanoscribe, Advanced BioMatrix och Allegro 3D. Segmentet erbjuder 3D-bioprintrar och biobläck med ett stort spann av tekniker för olika krävande applikationer, upplösnings- (50 mikrometer – 200 nanometer) och volym/hastighetskrav samt tjänster fokuserade på att snabba på 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 genomik. Instrumenten säljs med egenutvecklade förbrukningsartiklar och/eller egenutvecklad mjukvara.

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

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

Segmentrapportering Mkr	**Bioprinting jan-sept 2023**	**Biosciences jan-sept 2023**	**Bio-automation jan-sept 2023**	**Koncernge-mensamt jan-sept 2023**	**Elimine-ringar**	**Summa jan-sept 2023**
Nettoomsättning	489,2	782,3	357,5	-	-	**1 629,0**
Råmaterial och förnödenheter reducerat med förändring av varulager	-99,0	-282,4	-144,1	-	-	**-525,5**
Aktiverat arbete för egen räkning	40,9	26,9	25,3	-	-	**93,1**
Övriga rörelseintäkter	15,0	13,2	7,2	193,1	-31,5	**197,0**
Övriga externa kostnader	-123,3	-137,2	-181,9	-47,2	31,5	**-458,1**
Personalkostnader	-243,6	-311,6	-218,9	-43,9	-	**-818,0**
Övriga rörelsekostnader	-0,5	-1,7	-7,0	-0,4	-	**-9,7**
EBITDA	**78,6**	**89,5**	**-162,0**	**101,6**	-	**107,7**
EBITDA %	**16,1 %**	**11,4 %**	**-45,2 %**	**E/T**	-	**6,6 %**
Av- och nedskrivning av anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	**-460,5**
Nedskrivning av goodwill	-	-	-	-	-	**-768,4**
Finansiella intäkter	-	-	-	-	-	**153,3**
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-	**-83,6**
Resultat före skatt	-	-	-	-	-	**-1 051,5**

Segmentrapportering Mkr	**Bioprinting jan-sept 2022**	**Biosciences jan-sept 2022**	**Bio-automation jan-sept 2022**	**Koncernge-mensamt jan-sept 2022**	**Elimine-ringar**	**Summa jan-sept 2022**
Nettoomsättning	422,4	660,4	482,5	-	-	**1 565,4**
Råmaterial och förnödenheter reducerat med förändring av varulager	-91,9	-173,8	-133,5	-	-	**-399,3**
Aktiverat arbete för egen räkning	51,1	73,7	36,7	-	-	**161,5**
Övriga rörelseintäkter	23,9	17,0	18,4	14,3	-	**73,5**
Övriga externa kostnader	-148,4	-230,2	-139,5	-33,2	-	**-551,3**
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 %**
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-	-	-	-	-	**-212,9**
Finansiella intäkter	-	-	-	-	-	**570,1**
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-	**-106,9**
Resultat före skatt	-	-	-	-	-	**169,8**

BICO Group
Nettoomsättning per geografisk region och affärsområde

	BIOPRINTING		BIOSCIENCES		BIOAUTOMATION		TOTAL	
Mkr	**jan–sept 2023**	jan–sept 2022	**jan–sept 2023**	jan–sept 2022	**jan–sept 2023**	jan–sept 2022	**jan–sept 2023**	jan–sept 2022
Europa	123,8	111,9	193,1	161,8	154,9	191,0	471,9	464,7
Nordamerika	209,5	221,0	465,7	420,4	160,0	244,2	835,1	885,7
Asien	149,9	77,6	116,7	76,4	39,3	27,3	305,8	181,3
Övriga världen	6,0	11,9	6,7	1,7	3,3	20,1	16,1	33,7
Summa	**489,2**	**422,4**	**782,3**	**660,4**	**357,5**	**482,5**	**1 629,0**	**1 565,4**

Nettoomsättning fördelad mellan produkter och tjänster

	BIOPRINTING		BIOSCIENCES		BIOAUTOMATION		TOTAL	
Mkr	**jan–sept 2023**	jan–sept 2022	**jan–sept 2023**	jan–sept 2022	**jan–sept 2023**	jan–sept 2022	**jan–sept 2023**	jan–sept 2022
Produkter	418,7	359,8	694,4	632,6	281,0	411,6	1 394,1	1 404,1
Tjänster	70,5	62,6	87,7	27,8	76,5	70,9	234,7	161,3
Summa	**489,2**	**422,4**	**782,3**	**660,4**	**357,5**	**482,5**	**1 629,0**	**1 565,4**

Nettoomsättning fördelad mellan förbrukningsvaror och instrument

	BIOPRINTING		BIOSCIENCES		BIOAUTOMATION		TOTAL	
Mkr	**jan–sept 2023**	jan–sept 2022	**jan–sept 2023**	jan–sept 2022	**jan–sept 2023**	jan–sept 2022	**jan–sept 2023**	jan–sept 2022
Instrument	228,9	168,3	674,8	616,5	237,8	375,2	1 141,5	1 160,0
Förbrukningsvaror	189,8	191,2	19,6	16,0	43,2	36,4	252,6	244,0
Summa	**418,7**	**359,8**	**694,4**	**632,6**	**281,0**	**411,6**	**1 394,1**	**1 404,1**

NOT 4.
FINANSIELLA INSTRUMENT

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

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

Kortfristiga placeringar
Koncernens kortfristiga placeringar, bestående av räntebärande fonder och marknadsnoterade obligationer värderas till verkligt värde i enlighet med IFRS 13 nivå 1 (noterade marknadsvärden på en aktiv marknad). Värdering till verkligt värde avseende kortfristiga placeringar har under året haft en effekt om 0,0 Mkr (-26,2) på resultaträkningen. Denna effekt redovisas bland finansiella poster. Under fjärde kvartalet 2022 konverterades de kortfristiga investeringarna till likvida medel.

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

Villkorade köpeskillingar
I samband med förvärven av Visikol, Nanoscribe, Advanced BioMatrix, QInstruments och Biosero under 2021 och Allegro 3D 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.

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

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

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

Skulden för konvertibla skuldebrev redovisas till upplupet anskaffningsvärde, vilket innebär att redovisade finansiella kostnader överskrider den kassaflödepåverkande kupongräntan som betalas halvårsvis. Under det första 9 månaderna 2023 uppgick kostnaden för kupongräntan till 32,3 Mkr (32,3) (kassaflödespåverkande) och den implicita räntekostnaden till 24,8 Mkr (23,4) (ej kassaflödespåverkande). Periodiserade emissionskostnader uppgick till 4,2 Mkr (4,0).

De konvertibla obligationerna handlas på börsen i Frankfurt. Per den 30 september 2023 handlas de till ett värde om cirka 68% procent av det nominella värdet.

Mkr	Nivå	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
FINANSIELLA INSTRUMENT VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE				
Kortfristiga placeringar	1	-	223,0	-
Långfristiga placeringar	3	5,3	3,4	3,4
Villkorade köpeskillingar	3	-69,1	-367,8	-278,3
Derivat	2	55,4	-	-

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

Mkr	Villkorade köpeskillingar	Långfristiga placeringar
FINANSIELLA INSTRUMENT VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE I NIVÅ 3		
Verkligt värde, 1 januari 2023	-278,3	3,4
Förvärv	-	-
Summa redovisade vinster och förluster i årets rörelseresultat	160,8	-
Betalning till säljare	62,9	-
Totalt redovisade vinster och förluster i årets finansnetto	-14,5	1,9
Verkligt värde, 30 september 2023	**-69,1**	**5,3**

Känslighetsanalys
Villkorade köpeskillingar
Per den 30 september 2023 hade BICO fem historiska förvärv där en villkorad köpeskilling kan komma att betalas i framtiden. De återstående villkorade köpeskillingarna är främst förknippade med framtida intäkter i de förvärvade bolagen.

De villkorade köpeskillingarna har diskonterats med en ränta om 1,25–4,68 procent. 86 procent av dem är nominerade i amerikanska dollar och 14 procent är noterade i euro.

Sammanlagt redovisades villkorade köpeskillingar om 69,1 Mkr per 30 september.

Under det andra kvartalet reverserades villkorade köpeskillingar över resultaträkningen då sannolikheten för utbetalning minskat, vilket resulterade i en positiv EBITDA-effekt om 160,8 Mkr.

Om samtliga villkorade köpeskillingar kopplade till framtida perioder skulle bedömas utfalla med 100 procents sannolikhet skulle den redovisade skulden för villkorade köpeskillingar (kort- och långfristig) ha uppgått till 363,5 Mkr den 30 september 2023, allt annat lika.

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

Mkr	Ökning	Minskning
Diskonteringsränta (1 % förändring)	-0,2	0,3
Växelkurser, EUR och USD (10 % förändring)	6,9	-6,9
Framtida intäkter (10 % förändring)	16,9	-13,7

NOT 5.
INCITAMENTSPROGRAM

Under 2023 har BICO haft fyra långsiktiga incitamentsprogram riktade till koncernens medarbetare och styrelseledamöter. Syftet med incitamentsprogrammen är att uppmuntra till ett brett aktieägande bland BICOs anställda, underlätta rekrytering, behålla kompetenta medarbetare samt höja motivationen att uppnå eller överträffa koncernens mål.

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

LTIP 2019

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

I januari 2023 förlängdes intjänandeperioden för 364 200 optioner som utfärdats till anställda under programmet till juli 2023. De återstående 1 235 800 personaloptionerna makulerades då marknadskursen understeg lösenpriset. Programmet för anställda löpte ut i juli 2023, och inga optioner konverterades till nya aktier.

LTIP 2021

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

LTIP 2022

En extra bolagsstämma som hölls i december 2022 beslutade att införa ytterligare ett incitamentsprogram om totalt 2 500 000 vederlagsfria personaloptioner. Varje option kommer att kunna lösas in mot en aktie till ett pris om 150 kronor under perioden juni–september 2026, förutsatt att ett antal finansiella villkor för koncernen har uppfyllts under intjänandeperioden. Medarbetare tilldelades optioner under andra kvartalet 2023.

Övriga upplysningar

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

Per den 30 september 2023 är totalt 3 832 131 optioner utestående, varav 3 292 997 optioner redovisas inom ramen för IFRS 2. Resterande utestående optioner har emitterats till marknadspris och innehåller inga motprestationskrav för deltagarna. De omfattas således inte av reglerna i IFRS 2.

Av det totala antalet utestående optioner innehas 312 750 stycken av personer som ingår i företagsledningen och styrelsen.

Om alla utestående optioner skulle lösas in till aktier skulle det motsvara en total ökning av antalet utestående aktier den 30 september 2023 om cirka 5,4 procent.

NOT 6.
FÖRVÄRV OCH GOODWILL

Förvärvsanalys

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

Förvärvskostnader

Förvärvskostnaderna uppgick till 0,1 Mkr (6,1) under de första nio månaderna. Alla utgifter har redovisats som övriga externa kostnader i koncernens resultaträkning samt inom förvärv av dotterföretag/rörelse inom nettokassaflödet från investeringsverksamheten i koncernens rapport över kassaflöden.

Goodwill

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

Mkr	Goodwill
Bokfört värde, 1 januari 2023, netto	5 273,7
Omräkningsdifferens	173,1
Nedskrivning	-768,4
Bokfört värde, 30 september 2023, netto	**4 678,4**

Under andra kvartalet redovisades en goodwillnedskrivning om totalt 768,4 Mkr. 352,9 Mkr avsåg segmentet Bioprinting, 47,3 Mkr avsåg segmentet Biosciences och 368,2 Mkr avsåg segmentet Bioautomation. I samtliga fall var det endast en del av goodwillvärdet som skrevs ned.

Anledningen till nedskrivningen var att andra kvartalets nedskrivningsprövning visade att de stigande marknadsräntorna ledde till en högre WACC än föregående kvartal, vilket har väsentlig påverkan vid nedskrivningsprövningen. Utöver det så ser de kortsiktiga makroekonomiska utsikterna temporärt svagare ut i ett fåtal av koncernbolagen. Den långsiktiga prognosen är fortsatt positiv för samtliga koncernbolag exklusive Ginolis.

NOT 7.
NYEMISSION AV AKTIER

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

NOT 8.
TILLGÅNG SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

Tillgången som redovisas som innehas för försäljning avser fastigheten i Berlin. Den 3 augusti tillkännagav BICO att fastigheten hade avyttrats för 21 MEUR, där transaktionen väntar på godkännande från staden Berlin. Transaktionen förväntas ge ett positivt kassaflöde under fjärde kvartalet 2023. Se mer information på sidan 13.

Göteborg den 14 november 2023

Erik Gatenholm
Vd och koncernchef, BICO Group AB

Alternativa nyckeltal

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

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

ALTERNATIVT NYCKELTAL	DEFINITION	SYFTE
Soliditet	Eget kapital dividerat med totala tillgångar.	BICO anser att soliditet är ett användbart mått för bolagets fortlevnad.
Bruttoresultat	Nettoomsättning med avdrag för råvaror och förnödenheter reducerat med förändring av varulager. Personalkostnader och avskrivningar på anläggningstillgångar i produktion inräknas ej i bruttoresultatet utan redovisas på separata rader i resultaträkningen.	Nyckeltalet visar effektiviteten i BICOs verksamhet och ger tillsammans med EBITDA en helhetsbild av den löpande vinstgenereringen och kostnadsbilden.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen.	Nyckeltalet används för analys av bolagets effektivitet och värdeskapande.
Nettoskuld (-)/Nettokassa (+) exkl. leasing	Kortfristiga placeringar och likvida medel, reducerat med räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder exklusive leasingskulder. Villkorade köpeskillingar ingår inte i måttet nettoskuld. Ett positivt tal indikerar nettokassa.	BICO anser att nettoskuld/nettokassa är ett användbart mått för bolagets fortlevnad samt möjlighet att genomföra den fastställda affärsplanen.
Justerad EBITDA	EBITDA justerat för jämförelsestörande intäkter och kostnader.	Samma definition som EBITDA men med tillägg att justeringen för jämförelsestörande intäkter och kostnader förbättrar möjligheten till jämförelser över tid genom att poster med oregelbundenhet i frekvens eller storlek exkluderas.
Justerad EBITDA, %	Justerad EBITDA i procent av nettoomsättningen.	BICO anser att justerad EBITDA, % är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten.
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	Resultat före ränta, skatt, avskrivningar och nedskrivningar.	Nyckeltalet är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den dagliga verksamheten. Då rörelseresultatet belastas av avskrivningar på övervärden kopplade till de förvärv BICO genomfört bedömer koncernledningen att rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) är ett rättvisande mått på koncernens intjäningsförmåga.
Rörelsemarginal (EBITDA), %	EBITDA i procent av nettoomsättningen.	BICO anser att rörelsemarginalen (EBITDA, %) är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten.
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före ränta och liknande poster och skatt.	BICO anser att rörelseresultat (EBIT) är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten.
Rörelsemarginal (EBIT), %	EBIT i procent av nettoomsättningen.	BICO anser att rörelseresultat (EBIT) är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten.
Organisk omsättningstillväxt	Tillväxt skapad från verksamhet i bolag som fanns i koncernen under motsvarande jämförelseperiod.	Nyckeltalet visar tillväxten i den befintliga verksamheten rensat för förvärv och avyttringar de senaste 12 månaderna.
Organisk omsättningstillväxt exklusive valutaeffekter	Tillväxt skapad från verksamhet i bolag som fanns i koncernen under motsvarande jämförelseperiod exklusive valutaeffekter.	Nyckeltalet visar tillväxten i den befintliga verksamheten rensat för förvärv och avyttringar under de senaste 12 månaderna, exklusive valuta- effekter.

Avstämning av alternativa nyckeltal

Mkr	**juli-sept 2023**	juli-sept 2022	**jan-sept 2023**	jan-sept 2022	jan–dec 2022
BRUTTORESULTAT					
Nettoomsättning	587,2	550,6	1 629,0	1 565,4	2 239,5
Råvaror och förnödenheter reducerat med förändring av varulager	-180,8	-129,5	-525,5	-399,3	-590,8
Bruttoresultat	**406,4**	**421,1**	**1 103,5**	**1 166,1**	**1 648,6**
BRUTTOMARGINAL, %					
Bruttoresultat	406,4	421,1	1 103,5	1 166,1	1 648,6
Nettoomsättning	587,2	550,6	1 629,0	1 565,4	2 239,5
Bruttomarginal, %	**69,2 %**	**76,5 %**	**67,7 %**	**74,5 %**	**73,6 %**
JUSTERAD EBITDA					
EBITDA	64,2	1,8	107,7	-80,6	-56,3
Omvärdering av villkorade köpeskillingar	-	-	-160,8	-	-25,2
Kostnader/intäkter kopplade till optionsprogram	1,8	8,9	-20,9	33,8	39,0
Engångsavsättning för osäkra fordringar	-	-	28,1	43,9	43,9
Justering av värdering i övriga tillgångar i Ginolis	-	-	25,4	-	-
Extraordinära lagernedskrivningar	-	-	42,2	-	-
Omstruktureringskostnader relaterade till personalförändringar	2,4	1,8	29,8	11,9	27,1
Extraordinära statliga stöd	-	-	-7,0	-	-
Förvärvsrelaterade kostnader och bonusar	0,7	5,6	5,2	17,0	24,3
Affärssystem, implementeringskostnader fas 1	-	-	-	8,3	8,3
Juridiska kostnader	-	-	-	1,0	1,0
Justerad EBITDA	**69,2**	**18,1**	**49,7**	**35,3**	**62,1**
JUSTERAD EBITDA, %					
Justerad EBITDA	69,2	18,1	49,7	35,3	62,1
Nettoomsättning	587,2	550,6	1 629,0	1 565,4	2 239,5
Justerad EBITDA, %	**11,8 %**	**3,3 %**	**3,1 %**	**2,3 %**	**2,8 %**
RÖRELSERESULTAT FÖRE AV- OCH NEDSKRIVNINGAR (EBITDA)					
Rörelseresultat	-62,8	-74,2	-1 121,2	-293,4	-996,9
Avskrivningar och nedskrivningar	127,0	76,1	1 228,9	212,9	940,6
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	**64,2**	**1,8**	**107,7**	**-80,6**	**-56,3**
RÖRELSEMARGINAL FÖRE AV- OCH NEDSKRIVNINGAR, (EBITDA), %					
EBITDA	64,2	1,8	107,7	-80,6	-56,3
Nettoomsättning	587,2	550,6	1 629,0	1 565,4	2 239,5
EBITDA-marginal, %	**10,9 %**	**0,3 %**	**6,6 %**	**-5,1 %**	**-2,5 %**

Avstämning av alternativa nyckeltal

Mkr	**juli-sept 2023**	juli-sept 2022	**jan-sept 2023**	jan-sept 2022	jan–dec 2022
RÖRELSEMARGINAL (EBIT), %					
Rörelseresultat	-62,8	-74,2	-1 121,2	-293,4	-996,9
Nettoomsättning	587,2	550,6	1 629,0	1 565,4	2 239,5
EBIT-marginal, %	**-10,7 %**	**-13,5 %**	**-68,8 %**	**-18,7 %**	**-44,5 %**
ORGANISK OMSÄTTNINGSTILLVÄXT, % OCH ORGANISK OMSÄTTNINGSTILLVÄXT EXKLUSIVE VALUTAEFFEKTER, %					
Nettoomsättning	587,2	550,6	1 629,0	1 565,4	2 239,5
Nettoomsättning från bolag som förvärvats eller avyttrats under de sista 12 månaderna	-	-147,3	-6,8	-652,7	-764,2
Organisk nettoomsättning	587,2	403,3	1 629,0	912,7	1 475,3
Nettoomsättning, jämförelseperiod	550,6	315,6	1 565,4	738,1	1 257,2
Organisk omsättningstillväxt, %	**6,6 %**	**27,8 %**	**3,6 %**	**23,6 %**	**17,4 %**
Valutaeffekter	-26,5	-51,4	-105,7	-97,7	-165,9
Organisk omsättningstillväxt exkl. valutaeffekter	560,7	351,9	1 516,5	815,0	1 309,4
Nettoomsättning, jämförelseperiod	550,6	315,6	1 565,4	738,1	1 257,2
Organisk omsättningstillväxt exklusive valutaeffekter, %	**1,9 %**	**11,5 %**	**-3,1 %**	**10,4 %**	**4,2 %**
SOLIDITET, %					
Eget kapital	5 926,5	7 362,7	5 926,5	7 362,7	6 932,2
Summa tillgångar	8 858,6	10 790,2	8 858,6	10 790,2	10 196,8
Soliditet, %	**67 %**	**68 %**	**67 %**	**68 %**	**68 %**
NETTOSKULD (-)/NETTOKASSA (+) EXKL. LEASING					
Kortfristiga placeringar	-	223,0	-	223,0	-
Likvida medel	562,0	465,3	562,0	465,3	925,2
Långfristiga räntebärande skulder exkl. leasing-skulder	-1 412,0	-1 373,3	-1 412,0	-1 373,3	-1 384,9
Kortfristiga räntebärande skulder exkl. leasing-skulder	-26,6	-7,5	-26,6	-7,5	-8,0
Nettoskuld (-)/Nettokassa (+)	**-876,6**	**-692,6**	**-876,6**	**-692,6**	**-467,7**

Avstämning av alternativa nyckeltal

JUSTERAD EBITDA PER AFFÄRSOMRÅDE Mkr	Bioprinting jan–sept 2023	Biosciences jan–sept 2023	Bioautomation jan–sept 2023	Koncern-gemensamt jan–sept 2023	Total jan–sept 2023
EBITDA	78,6	89,5	-162,0	101,7	107,7
Omvärdering av villkorade köpeskillingar	-	-	-	-160,8	-160,8
Kostnader/intäkter kopplade till optionsprogram	-8,3	-2,4	-8,8	-1,4	-20,9
Engångsavsättning för osäkra kundfordringar	-	-	28,1	-	28,1
Justering av värdering i övriga tillgångar i Ginolis	-	-	25,4	-	25,4
Extraordinära lagernedskrivningar	3,3	3,7	35,2	-	42,2
Omstruktureringskostnader relaterade till personalförändringar	2,7	4,4	20,8	1,9	29,8
Extraordinära statliga stöd	-	-7,0	-	-	-7,0
Förvärvsrelaterade kostnader och bonusar	2,1	3,1	-	-	5,2
Justerad EBITDA, Mkr	**78,2**	**91,3**	**-61,3**	**-58,6**	**49,7**
Nettoomsättning	489,2	782,3	357,5	-	1,629,0
Justerad EBITDA, %	**16,1 %**	**11,7 %**	**-17,1 %**	**E/T**	**3,1 %**

JUSTERAD EBITDA PER AFFÄRSOMRÅDE Mkr	Bioprinting jan–sept 2022	Biosciences jan–sept 2022	Bioautomation jan–sept 2022	Koncern-gemensamt jan–sept 2022	Total jan–sept 2022
EBITDA	-22,3	-14,4	37,6	-81,5	-80,6
Kostnader/intäkter kopplade till optionsprogram	13,3	9,5	8,5	2,4	33,8
Engångsavsättning för osäkra kundfordringar	12,7	31,2	-	-	43,9
Förvärvsrelaterade kostnader och bonusar	5,6	9,3	2,1	-	17,0
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, Mkr	**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 resultaträkning per kvartal

Mkr	**Q3 2023**	Q2 2023	Q1 2023	Q4 2022	Q3 2022	Q2 2022	Q1 2022	Q4 2021
Nettoomsättning	587,2	541,1	500,7	674,1	550,6	537,6	477,2	519,1
Övriga rörelseintäkter	16,3	171,1	9,6	37,3	29,1	25,7	18,7	51,3
Förändring av varulager	-4,9	0,1	-0,1	0,5	8,4	-4,1	-0,3	3,3
Aktiverat arbete för egen räkning*	22,7	26,2	43,4	49,7	50,7	56,1	54,7	28,1
RÖRELSEKOSTNADER								
Råvaror och förnödenheter	-175,8	-196,7	-148,1	-192,0	-137,9	-141,1	-124,3	-147,3
Övriga externa kostnader*	-118,9	-209,5	-128,9	-196,9	-176,1	-219,9	-155,3	-164,3
Personalkostnader	-261,0	-262,5	-294,4	-347,3	-313,6	-314,1	-281,6	-262,9
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-127,0	-253,1	-80,4	-102,7	-76,1	-73,4	-63,4	-66,4
Nedskrivning av goodwill	-	-768,4	-	-625,0	-	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-1,3	-3,8	-4,6	-1,0	-9,4	-3,2	-8,5	-14,3
Rörelseresultat	**-62,8**	**-955,5**	**-102,9**	**-703,4**	**-74,2**	**-136,3**	**-82,8**	**-53,4**
FINANSIELLA POSTER								
Finansiella intäkter	23,0	119,1	11,2	6,5	258,3	240,6	71,2	84,2
Finansiella kostnader	-25,8	-18,7	-39,1	-225,9	-23,6	-47,3	-35,9	-26,7
Resultat efter finansiella poster	**-65,7**	**-855,1**	**-130,8**	**-922,8**	**160,5**	**56,9**	**-47,5**	**4,1**
Periodens skatt	-4,6	-43,2	12,3	21,1	-93,9	-13,8	4,0	-30,0
Periodens resultat	**-70,2**	**-898,4**	**-118,4**	**-901,8**	**66,5**	**43,1**	**-43,5**	**-25,9**
Hänförligt till:								
Moderföretagets aktieägare	-70,6	-898,3	-117,7	-899,3	66,4	43,6	-43,6	-25,6
Innehav utan bestämmande inflytande	0,4	0,0	-0,7	-2,5	0,1	-0,5	0,1	-0,3

**Raden för Aktiverat arbete för egen räkning räknades om retroaktivt till följd av felaktig klassificering. Motsvarande belopp har redovisats som Övriga externa kostnader. Justeringen får ingen påverkan på bolagets bruttoresultat eller EBITDA.*

FÖR YTTERLIGARE INFORMATION, VÄNLIGEN KONTAKTA

Erik Gatenholm / VD och Koncernchef
+46 73 267 00 00
+1 (650) 515 5566
eg@bico.com

Jacob Thordenberg / CFO
+46 73 534 88 84
jt@bico.com

Denna information är information som BICO Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 14 november 2023 kl. 07:00 CET.

BICO Investor Relations
+46 73 546 57 77
ir@bico.com

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