

BICO GROUP AB (PUBL)

Bokslutskommuniké 2021

Finansiell sammanfattning

Fjärde kvartalet

oktober-december 2021

Nettoomsättningen uppgick till 519,1 MSEK (207,0), vilket motsvarade en ökning om 151 % (391) jämfört med motsvarande period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 25 % (88). Organisk tillväxt i kvartalet rensat för försäljning av icke-återkommande pandemirelaterade hygienprodukter föregående år var 30 %.

Justerad EBITDA uppgick till 24,1 MSEK (45,9), vilket motsvarade en marginal om 4,6 % (22,2). För justeringar, se stycke finansiella kommentarer sidorna 10-11.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 13,0 MSEK (43,6), vilket motsvarade en marginal om 2,5 % (21,1).

Periodens resultat uppgick till -25,9 MSEK (20,4), vilket motsvarar ett resultat per aktie före och efter utspädning om -0,41 SEK (0,64).

Bruttomarginalen uppgick till 72,3 % (74,2). Bruttomarginalen är i nivå med det tredje kvartalet 2021. Jämfört med Q4 2020 minskar bruttomarginalen främst som följd av lägre andel service samt en annan produktmix efter årets 9 genomförda förvärv.

Nettoomsättning från förbrukningsvaror uppgick till 73,5 MSEK (29,3), en ökning med 151 %. Andelen av total produktförsäljning uppgick till 16,1 %, vilket motsvarade en minskning med 1,5 procentenheter (17,6 % i jämförelseperioden).

Under kvartalet förvärvades QInstruments för en total köpeskilling om 631,6 MSEK och **Biozero** för en total köpeskilling om 1 514,1 MSEK. Totalt redovisade villkorade köpeskillingar för de två förvärven uppgår till 242,2 MSEK, vilka kan falla ut baserat på finansiell prestation under 2022-2024.

2021

januari-december 2021

Nettoomsättningen uppgick till 1 257,3 MSEK (365,8), vilket motsvarade en ökning om 244 % (176) jämfört med motsvarande period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 44 % (48). Organisk tillväxt under året rensat för försäljning av icke-återkommande pandemirelaterade hygienprodukter föregående år var 54 %.

Justerad EBITDA uppgick till 16,9 MSEK (30,7), vilket motsvarade en marginal om 1,3 % (8,4). För justeringar, se stycke finansiella kommentarer sidan 12.

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -45,1 MSEK (16,4), vilket motsvarade en marginal om -3,6 % (4,5).

Periodens resultat uppgick till -229,2 MSEK (-30,1), vilket motsvarar ett resultat per aktie före och efter utspädning om -3,97 SEK (-0,64).

Bruttomarginalen uppgick till 72,2 % (72,0). Bruttomarginalstrukturen i förvärvade bolag varierar beroende på produktmixen.

Nettoomsättning från förbrukningsvaror uppgick till 214,1 MSEK (58,7), en ökning med 265 %. Andelen av total produktförsäljning uppgick till 19,5 %, vilket motsvarade en ökning med 1,0 procentenheter (18,5 % i jämförelseperioden).

Under året förvärvades 9 bolag för en total köpeskilling om 5 235,4 MSEK. De förvärvade bolagen stod för totalt 542,2 MSEK av årets redovisade omsättning.

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2021 beaktat den tillväxtfas som bolaget befinner sig i och som förväntas fortsätta under 2022.

Koncernens nyckeltal

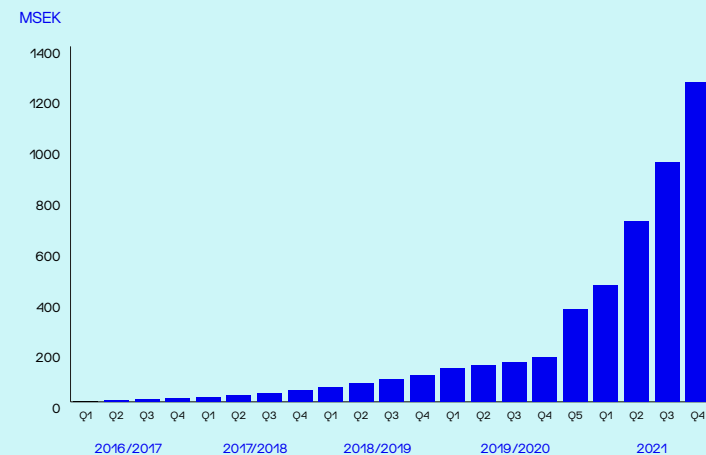
MSEK	Q4 2021 Okt-Dec	Q4 2020 Okt-Dec*	2021 12 månader	2020 12 månader*	2019/2020 16 månader
Nettoomsättning	519,1	207,0	1 257,3	365,8	416,0
Bruttoresultat	375,1	153,6	908,3	263,6	298,6
Bruttomarginal, %	72,3 %	74,2 %	72,2 %	72,0 %	71,8 %
Justerad EBITDA	24,1	45,9	16,9	30,7	18,9
Justerad EBITDA, %	4,6 %	22,2 %	1,3 %	8,4 %	4,4 %
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	13,0	43,6	-45,1	16,4	0,8
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), %	2,5 %	21,1 %	-3,6 %	4,5 %	0,2 %
Rörelseresultat (EBIT)	-53,4	22,0	-236,9	-29,4	-51,9
Rörelsemarginal (EBIT), %	-10,3 %	10,6 %	-18,8 %	-8,0 %	-12,5 %
Periodens resultat	-25,9	20,4	-229,2	-30,1	-49,0
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK**	-0,41	0,64	-3,97	-0,64	-1,10
Nettoskuld (-)/Nettokassa (+)	119,7	755,7	119,7	755,7	755,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-112,4	-30,5	-409,3	-65,6	-79,4
Antal aktier vid periodens utgång	62 130 269	51 601 285	62 130 269	51 601 285	51 601 285
Aktiekurs på balansdagen, SEK	277,8	234,5	277,8	234,5	234,5
Börsvärde på balansdagen, MDSEK	17,3	12,1	17,3	12,1	12,1
Antal medarbetare vid periodens utgång	1 159	396	1 159	396	396

*Jämförelseperioden för Q4 2020 samt helår 2020 har omräknats till följd av räkenskapsårets övergång till kalenderår från januari 2021.

**BICO genomförde en split 4:1 den 10 januari 2020. Jämförelseperioder har räknats om för korrekt jämförelse. För definitioner av alternativa nyckeltal, se sidan 32.

Nettoomsättning

Rullande 12 månader



BICO:s övergång till rapportering per kalenderår från och med 2021 medförde att bolaget hade ett femte kvartal (Q5) 2020 som omfattade fyra månader; 1 september 2020 till 31 december 2020. Detta medförde även att det finansiella året 2019/2020 omfattade rapportering från 1 september 2019 till 31 december 2020. All rapportering från och med Q1 2021 löper per kalenderår.



Stark tillväxt, positiv EBITDA och tydlig plan för ökad lönsamhet

2021 var ett år som både varit framgångsrikt och som även inneburit utmaningar som vi börjat adressera. Året resulterade i fortsatt stark tillväxt, expansion på nya marknader, en ny framåtlutad och kundnära koncernstruktur, strategiska förvärv och en mängd innovativa produktansatser. Vi har framgångsrikt navigerat i en föränderlig omvärld där såväl makroekonomiska effekter som pandemin påverkat. Vi är tack samma för det kontinuerliga arbete våra medarbetare gjort för att leverera ännu ett år med stark organisk tillväxt. Framöver kommer vi fortsätta stärka vår position på marknaden genom att kraftfullt fokusera på att öka lönsamheten. Vi ser fram emot att fortsätta bygga världens ledande biokonvergensbolag som kommer leverera tillväxt, lönsamhet och lösningar som skapar framtidens hälsa.

Fokus på att komma till rätta med höstens utmaningar

För att adressera de kortsiktiga utmaningar avseende leverans samt underkapacitet i produktionen som tyngde tredje kvartalet, och som kommunicerades i samband med föregående rapport, har åtgärder initierats och intensifierats under senhösten 2021. Vi har ställt om våra inköpsprocesser vilket inneburit högre lagernivåer samt bättre leveranssäkerhet. På enskild bolagsnivå har vi optimerat och trimmat varuförsörjningskedjorna.

Därtill har rekryteringar gjorts för att förstärka produktionskapaciteten samt att vi rekryterat erfarna resurser till vår operativa verksamhet. Som kommunicerades i Q3 bedöms dessa effekter ha gradvis effekt redan från Q4 2021. På koncernnivå har finansfunktionen stärkts markant för att möta tillväxten i koncernen med fler rapporterade bolag. Med nya

resurser och förbättrade processer har vi ökat insyn och kontroll över dotterbolagens verksamheter och utmaningar. Detta kommer även förbättra integreringen av kommande förvärv.

Fortsatt stark försäljning och förbättrad lönsamhet

Nettoomsättningen i Q4 uppgick till 519,1 MSEK, vilket motsvarade en ökning om 151 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Detta tack vare god efterfrågan på bioprintningslösningar, vätskehanteringssystem och utrustning för cellinjektivering samt att förvärven har bidragit till tillväxten. Den organiska tillväxten uppgick till 25 procent, vilket är lägre än tidigare kvartal på grund av ett väldigt starkt jämförelsekvartal för SCIENION i Q4 2020. Omsättningen för helåret 2021 uppgick till 1 257,3 MSEK vilket motsvarade en ökning om 244 procent jämfört med föregående år. Den organiska tillväxten för helåret uppgick till 44 procent och rensat för försäljning av hygienartiklar under 2020 till 54 procent.

Justerad EBITDA för Q4 uppgick till 24 MSEK och 16,9 MSEK för helåret, vilket motsvarar en justerad EBITDA-marginal om 4,6 procent för Q4 respektive 1,3 procent för helåret. I syfte att öka transparensen kring jämförelsestörande poster i koncernens redovisning så redovisas från och med fjärde kvartalet 2021 en justerad EBITDA. För mer ingående beskrivning se den finansiella analysen.

Glädjande nog kan vi konstatera att vi når en organisk tillväxt om 44 procent för helåret vilket överträffar det finansiella målet om en organisk tillväxt om >35 procent. Detta tack vare god tillväxt inom samtliga segment och affärsområden under

året. För 2021 uppgick EBITDA-marginalen till -3,6 procent vilket kan hänföras till jämförelsestörande poster såsom förvärvsrelaterade kostnader, kostnad för optionsprogram och förändringsarbete kopplat till varumärke och ny organisationsstruktur och ERP. Justerat för jämförelsestörande poster uppgick justerad EBITDA-marginal till 1,3 procent.

Exklusive förändringar från rörelsekapital uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -61,2 MSEK för helåret 2021. Den starka tillväxten, inte minst i slutet av året, samt en proaktiv satsning på varulageruppbbyggnad, mycket relaterat till de utmaningar vi hade i Q3, resulterade i förändring av rörelsekapitalet. Detta påverkade kassaflödet med -348 MSEK.

Tydlig plan för ökad lönsamhet

Vi har en tydlig plan för att visa lönsamhet redan under 2022. Denna plan består huvudsakligen av att flytta fram positionera kommersiellt i kombination med kostnadsfokus och aktiviteter för att avsevärt förbättra vårt kassaflöde.

Vi har anpassat våra kostnader genom att dra ner på antalet rekryteringar i koncernen i år och vi har även skalat ner koncernfunktioner för att arbeta fokuserat inom våra affärsområden och bolag i den struktur som utvecklats under året. Bolagen i koncernen kommer även att omförhandla leverantörsavtal med utgångspunkt i de ökade volymerna som individuella bolag, men även som del av koncernen. Detta är ett långsiktigt arbete som initierades under Q1, 2022.



Kundfordringarna ökade under fjärde kvartalet tack vare stark omsättningstillväxt i slutet av kvartalet. För att frigöra rörelsekapital och förbättra kassaflödet under 2022 har vi initierat åtgärder för att förbättra faktureringsprocessen för att minska antalet dagar till betalning. Kundfordringarna inkluderar samtliga bolag som förvärvats under året. För att ge en rättvisande bild bör dessa sättas i proportion till pro-formaintäkter istället för rapporterade intäkter.

Kommersiellt fortsätter vi att investera, driva sälj och identifiera potentiella nya intäktströmmar för ökade intäkter. BICO gjorde många stora investeringar för att bygga koncernen långsiktigt under 2021 och vi kommer fortsätta investera i FoU för att leverera på vår ambitiösa produktutvecklingsagenda. Koncernens bolag kommer arbeta med att våra instrument har rättvisande priser och i den mån det behövs genomföra prisjusteringar. Vi kommer även se över vår tjänsteportfölj och tydliggöra vårt serviceerbjudande till våra kunder, då vi ser en stor potential i detta.

Vår förvärvsagenda kommer i närtid att prioritera mindre och kompletterande förvärv. Vi tittar på bolag som har stark marknadsnärvaro i Västeuropa och Nordamerika och med intäkter upp till 20 MUSD och som är verksamma inom något av våra fokusområden (NXCIS). Sammantaget: för 2022 prioriterar vi att växa in i vår kostnadsbas och påbörja resan mot positiva kassaflöden.

Attraktiva erbjudanden och värdeskapande förvärv

Det är glädjande att se att koncernens olika bolag gjort offen-

siva satsningar, som CELLENION:s samarbeten med Thermo Fisher Scientific och Bruker, vilket positionerar oss som en stark aktör inom multiomik. Lanseringen av Quantum X bio var en viktig milstolpe för att ytterligare stärka vår position som ledande inom bioprintning och möjliggör printning av mänsklig vävnad. Det är även det första samarbetet mellan Nanoscribe och CELLINK.

I oktober förvärvades QInstruments som är marknadsledande inom avancerad provberedningsautomation. QInstruments produkter är redan idag integrerade i många av koncernens arbetsflöden, såsom C.STATION, en helautomatiserad plattform för stabil cellinjuteckling och BIO MDX, vår mest precisa plattform för bioprintning. Även Bioseros mjukvara finns integrerad i C.STATION vilket visar hur de senaste månadernas förvärv kopplar samman koncernen och skapar kundnytta.

Under kapitalmarknadsdagen i maj 2021 presenterades en specifik strategi som skall positionera BICO starkare inom mjukvarulösningar, där bättre marginaler och lönsamhet kan uppnås. I december förvärvades Biosero vars mjukvarulösning på ett sömlöst sätt integrerar instrument från BICO:s bolag till helautomatiserade och uppkopplade arbetsflöden. Dessa förvärv stärker inte bara koncernens strategiska position utan även koncernens lönsamhet och kassaflöden.

Ett hållbart BICO

Under 2021 har vi lagt grunden till vår hållbarhetsagenda. Den binder samman biokonvergens med tre olika perspektiv som genomsyrar vår verksamhet (våra medarbetare, vårt erbjudande

Fokusområden

Besök bico.com för att lära känna BICO:s nästa generations industriella ekosystem: vävnadsteknik, diagnostik, multiomik och cell-linjuteckling. Dessa utgör koncernens prioriterade fokusområden och tillsammans bygger de vårt unika erbjudande inom biokonvergens.

ande och vår planet) med FN:s globala hållbarhetsmål. Tillsammans bildar detta ett ramverk som innebär att koncernen kommer genomföra initiativ för en förflyttning mot ett hållbart BICO.

Jag skulle vilja tacka för fortsatt förtroende från våra aktieägare. Vi arbetar hårt för att se till att leverera på era förväntningar avseende tillväxt och lönsamhet. Jag skulle även vilja tacka vår styrelse för deras handfasta vägledning som hjälpt oss bli ett ännu bättre bolag. Jag vill även rikta ett stort tack till mina kollegor runt om i världen för ert otroliga arbete. Jag är stolt över vår position och att vi går från klarhet till klarhet när det gäller vårt innovativa erbjudande.

BICO tog från och med årsskiftet klivet upp till Nasdaq Stockholm Large Cap. Detta är ett kvitto på vår målmedvetna strävan och ett resultat av vår långsiktiga strategi. Segmentflytten kan även ses som ett startskott för ett nytt verksamhetsår för BICO, som är koncernens sjätte.

Göteborg, 23 februari 2022

Erik Gatenholm

Vd och koncernchef BICO Group AB (publ)



Detta är BICO

Vi är ledande experter inom biokonvergens (Bio Convergence). Genom att kombinera biologi, ingenjörskonst och datavetenskap skapar vi förutsättningar för framtidens hälsa.

Vi tänjer på gränserna när det gäller vad som är möjligt för att ge människor bättre och hälsosammare liv.

Med biokonvergens kan vi skapa mänskliga vävnader och organ med hjälp av celler från våra egna kroppar.

På sikt kommer detta att rädda liv, och över tid skulle vi till och med kunna bli våra egna organondonatorer och lösa det största problemet vid transplantationer, nämligen bristen på organ.

Vi kan rädda liv med snabbare och mer exakta metoder för läkemedelsutveckling, och en gång för alla, eliminera onödiga djurförsök.

Vi kan utveckla nya, bättre och individanpassade behandlingar, och vi kan göra det avsevärt snabbare än tidigare.

Vi kan förhindra utbrott av nya sjukdomar genom att agera mer proaktivt med bättre diagnosmetoder.

Med biokonvergens tar vi bort smärta, oro och ohälsa.

Vi ser en framtid där robotik, artificiell intelligens, avancerad genomik och bioprintning fundamentalt förändrar hur vi ser på den globala hälso-industrin.

Biokonvergens är där liv och teknologi blir ett och där det till synes omöjliga blir möjligt. Det är nyckeln till livet.



65+
länder



1 150+
medarbetare



25 %
organisk tillväxt



25 000+
installerade instrument



14
koncernbolag



10 000+
publikationer

Hållbarhetsplattform

Bakgrund och koppling till FN:s globala hållbarhetsmål

Under 2021 har BICO lagt grunden till koncernens hållbarhetsagenda. Den binder samman biokonvergens med tre olika perspektiv som genomsyrar vår verksamhet (våra medarbetare, vårt erbjudande och vår planet) med FN:s globala hållbarhetsmål. I december 2021 signerade BICO FN:s globala mål och de tio principerna för FN:s Global Compact. För de globala målen har BICO valt att fokusera på mål 3, 9 och 12 då dessa anses vara de mål som BICO kan påverka mest och som i sin tur påverkar BICO mest. Framför allt har koncernen fokus på det tredje målet: hälsa och välbefinnande för alla, då vårt samlade erbjudande anses svara upp mot detta, med hänsyn till vår kommersiella inriktning och utvecklingsagenda. Hållbarhetsagendan visar även på det arbete som görs idag i koncernen, vilket kommer presenteras i hållbarhetsrapporten som är en del av årsredovisningen och som offentliggörs i mars. Sammantaget bildar hållbarhetsplattformen ett gediget ramverk som innebär att koncernen över tid kommer genomföra initiativ för en förflyttning som innebär ett hållbart BICO.



The BICO Way och de tre perspektiven

Hållbarhetsplattformen finns samlad i The BICO Way som presenterar hur BICO ser på hållbarhet och tar fasta på hur vi som bolag kan göra skillnad. De tre perspektiven våra medarbetare, vårt erbjudande och vår planet bildar tillsammans vår plattform. **Våra medarbetare** bygger på koncernens övergripande HR-strategi, vilket visar på att denna del av hållbarhet är fullt ut integrerad i verksamheten. Den består av koncerngemensamma initiativ och mätverktyg såsom medarbetarundersökning. Ytterst handlar den om välmående medarbetare som får möjlighet att utveckla sig i sin arbetsmiljö, där vår produktionsmiljö är trygg och säker. **Vårt erbjudande** präglas av aspekter som rör affärsmannaskap såsom uppförandekod och hur vi agerar i affärssituationer, utveckling av hållbara erbjudanden samt en hållbar produktionsprocess liksom ansvarsfulla samarbeten och leverantörsrelationer. **Vår planet** handlar om miljömässiga faktorer, val av förnyelsebara energikällor och att 2040 nå klimatneutralitet i koldioxidutsläpp.

För samtliga perspektiv sker styrning och guidning från koncernnivå medan implementering sker ute i dotterbolagen. Exempelvis har koncernen en gemensam uppförandekod som introducerades i oktober 2021 och en gemensam medarbetarundersökning som genomfördes i december 2021. Implementeringen i dotterbolagen påbörjades under 2021 och inkluderar exempelvis bolagsspecifika initiativ som tangerar respektive perspektiv av hållbarhetsplattformen.

Arbetsmetodik

2021 har varit ett uppbyggnadsår för hållbarhetsplattformen och koncernens bolag har introducerats till detta arbetssätt. Stor vikt har lagts vid att skapa en effektiv mätmetod för koncernens bolag vilket samlats i en gemensam digital plattform. Inrapportering sker årsvis och den första mätningen ska ses som en nollmätning. Nollmätningen sker med parametrar som bygger på de tre olika perspektiven. Då koncernen vuxit snabbt har utfallet av nollmätningen varit vägledande för KPI:er som har definierats för de olika perspektiven. Därtill kommer nollmätningen och definierade KPI:er fungera som beslutsunderlag för val av koncernens icke-finansiella mål.

Huvudsakligt fokus under 2021

- Implementering av BICO:s hållbarhetsplattform och The BICO Way
- Introduktion av plattformen och nollmätning av koncernens hållbarhetsnyckeltal för respektive dotterbolag för att skapa en utgångspunkt för framtida arbete och målsättningar
- Val av olika hållbarhetsrelaterade initiativ på bolagsnivå som knyter an till hållbarhetsplattformen
- Adressera hur BICO kan visa upp våra hållbarhetsinitiativ i olika hållbarhetsindex
- Implementering av vår nya uppförandekod – en för medarbetare och en för leverantörer och partners, samt implementering av ett nytt visuellblåsarssystem

Prioritet 2022

Hållbarhetsarbetet går in i nästa fas under 2022 med fokus på genomförande av initiativ hos dotterbolagen. Koncernen kommer även definiera och kommunicera koncernens icke-finansiella mål. Vidare kommer arbetet inriktas mot framtagande av en handlingsplan för minskad miljöpåverkan för hela koncernen. BICO kommer under 2022 titta närmare på möjligheten att signera olika marknadsstandarder för hållbarhet.

KPI:er samt resultat från nollmätning 2021 för koncernen

Samtliga siffror nedan avser koncernen om inte annat anges.



Våra medarbetare

Medarbetarnas engagemangsnivå

Mål: 75 %
Utfall: 68 % där >50 % anses tyda på en god engagemangsnivå. (92 % av koncernens bolag har rapporterat på denna indikator).

Personalomsättning

Mål: 13 %
Utfall: 15,8 % vilket kan förklaras med skillnader mellan koncernens bolag. För de med >13 % kommer åtgärdsplaner att arbetas fram.

Incidentfrekvensen för förlorad arbetstid

Mål: <2.0
Utfall: 0.33 per 100 heltidsanställda, där <3 anses vara standard. (67 % av koncernens bolag har rapporterat på denna indikator).

Arbetsplatsolyckor som innebär förlorad tid

Mål: 0
Utfall: 2 (skärskador). (67 % av koncernens bolag har rapporterat på denna indikator).



Vårt erbjudande

Kundnöjdhetsindex, NPS

Mål: 20
Utfall: 18, på en skala mellan -100 och +100, där >20 är bra. (71 % av koncernens bolag har rapporterat på denna indikator).

Antal rapporterade fall av korruption i koncernen

Mål: 0 fall
Utfall: 0 fall

Antal leverantörer som signerat uppförandekod

Mål: 100 % till 2024.
Utfall: 14 %. Den nya uppförandekoden introducerades i oktober 2021 och har hittills implementerats hos tre bolag. (64 % av koncernens bolag har rapporterat på denna indikator).

Minskning av djurförsök

Mål: gradvis förbättring från år till år.
Utfall: Koncernen bidrog till att 95 000 färre djur användes i djurförsök.



Vår planet

Koldioxidutsläpp

Mål: Delmål kommer definieras i handlingssplan för minskad miljöpåverkan. Långsiktigt mål: klimatneutralitet 2040.
Utfall: Scope 1-2*: 284 ton (29 % av koncernens bolag har rapporterat på denna indikator).

* Scope 1: egenägda energiresurser, utsläpp från köldmedia och företagsbilar. Scope 2: energikonsumtion från köpta källor

Andel förnyelsebar energi

Mål: Delmål kommer definieras i handlingssplan för minskad miljöpåverkan. Långsiktigt mål: klimatneutralitet 2040.
Utfall: 21% förnyelsebar energi (26 % av koncernens bolag har rapporterat på denna indikator).





Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Händelser under perioden oktober-december 2021

1 oktober tecknades avtal om att förvärva QInstruments, en marknadsledare inom avancerad provberedningsautomation för biomedicin och life science-forskning samt klinisk diagnostik. Förvärvssumman uppgick till 631,6 MSEK och förvärvet slutfördes den 15 oktober 2021.

8 oktober genomfördes en riktad nyemission om ca 2 miljarder SEK där både befintliga aktieägare och nya svenska och internationella institutionella investerare deltog.

19 oktober lanserade CYTENA, C.STATION en fullt automatiserad plattform för stabil cellinjutveckling för att effektivisera produktion av antikroppar och genterapier.

22 oktober mottog BICO svenska regeringens utmärkelse Årets exportsuccé 2021.

15-16 november tecknade CELLENION gemensamma marknadsföringsavtal med Thermo Fisher Scientific och Bruker. Detta för att erbjuda kompletta arbetsflöden inom multiomik.

17 november beslutade den extra bolagsstämman, i enlighet med valberedningens förslag, att välja Susan Tousi till ny styrelseledamot i BICO samt i enlighet med styrelsens förslag att bemyndiga styrelsen om nyemission.

7 december tecknade dotterbolaget CYTENA ett avtal värt 10 miljoner USD för att distribuera enheter för encellsisolering i Kina.

9 december offentliggjordes att SCIENION ingått ett kommersiellt avtal med Nanochon för att utveckla 3D-printade ledimplantat.

15 december offentliggjordes att dotterbolagen CELLINK och Nanoscribe tillsammans lanserade Quantum X bio, världens mest exakta 3D-bioprinter.

16 december ingicks avtal om att förvärva Biosero, en ledande aktör inom mjukvara för automatiserade arbetsflöden och uppkopplad laboratoriemiljön. Förvärvssumman uppgick till 1514,1 MSEK och förvärvet slutfördes den 28 december 2021.

20 december meddelade BICO att bolaget kommer att flyttas från Nasdaqs Mid Cap till Large Cap-segment den 3 januari 2022.

Händelser under övriga räkenskapsåret

januari-september 2021

25 januari lanserades UP.SIGHT, ett effektivt mikroskop och encellsdispenser med dubbel klonalitetsidentifiering inom cellinjutveckling och som förbättrar effektiviteten mellan arbetsflöden.

28 januari förlängdes samarbetet mellan BICO och AstraZeneca inom läkemedelsforskning för tredje året i rad. BICO bidrar med bolagets senaste 3D-bioprinters och arbetsflöden för att utforska nya terapier och läkemedelsforskning inom AstraZenecas huvudsakliga terapeutiska områden.

15 februari tecknades avtal om att förvärva Ginolis, aktiva inom avancerad robotik och automatiserad diagnostik. Förvärvssumman uppgick till 648,8 MSEK och förvärvet slutfördes den 1 mars 2021.

10 mars tecknades avtal om att förvärva MatTek, världsledande inom in vitro-teknologi och alternativa testmetoder för läkemedel. Förvärvssumman uppgick till 614,9 MSEK och förvärvet slutfördes den 22 mars 2021.

11–12 mars offentliggjordes erbjudandet samt teckningen av seniora icke-säkerställda konvertibla skuldebrev med konvertering till B-aktier och nyemission av B-aktier om 3 000 MSEK.

15 mars lanserade BICO nästa generations bioprinters, BIO MDX™-serien. Produktserien är den första som kombinerar CELLINKs och SCIENIONs teknologier.

6 april kommunicerades samarbetet mellan BICO och UPM Biomedicals med syfte att sammanlänka UPMs tillverkning av biomaterial med CELLINKs 3D-bioprintning.

26 april fattades beslut av Årsstämman 2021 om att anta ett långsiktigt incitamentsprogram för medarbetare, godkänna den riktade nyemissionen av konvertibla skuldebrev samt bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission.

19 maj tecknades avtal om att förvärva tyska Nanoscribe, som erbjuder avancerade 3D-bioprinters som bygger på 2PP-teknik. Förvärvssumman uppgick till 544,9 MSEK och förvärvet slutfördes den 31 maj 2021.

20 maj tecknades avtal om att förvärva amerikanska Visikol, som erbjuder kontraktstjänster inom bl.a. 3D-cellkultur, 3D-vävnadsavbildning och digital patologi till läkemedels- och bioteknikföretag. Förvärvssumman uppgick till 144,2 MSEK och förvärvet slutfördes samma dag.

23 juni kommunicerades att BICO:s hudmodell EpiDerm™ har blivit godkänd av OECD som en fristående in-vitro testmetod för fototoxicitet.

26 juni tecknade BICO avtal om att förvärva amerikanska Discover Echo Inc., ett innovativt och revolutionerande mikroskopföretag. Förvärvssumman uppgick till 966,8 MSEK och förvärvet slutfördes den 30 juni 2021.

29 juni kommunicerades att BICO beviljats patent för "Cellulose Nanofibrillar Bioink for 3D Bioprinting for Cell Culturing, Tissue Engineering and Regenerative Medicine Applications" från Europeiska patentverket.

6 juli kommunicerades att Visikol inlett samarbete med MatTek för att nyttja deras avancerade cellodlingsmodeller i sitt utbud av tjänster inom läkemedelsutveckling.

19 juli lanserades S.NEST, en high-throughput mikrobioreaktor med realtidsövervakning för att säkerställa maximal celltillväxt och strömlinjeformade arbetsflöden.

6 augusti beslutade den extra bolagsstämman, i enlighet med styrelsens förslag, att ändra företagsnamn från CELLINK AB (publ) till BICO Group AB (publ) samt att ändra verksamhetsbeskrivningen i bolagsordningen.

12 augusti trädde namnändringen från CELLINK AB (publ) till BICO Group AB (publ) i kraft efter registrering hos Bolagsverket. Detta har inneburit att bolagets ticker bytt namn från CLNK till BICO. ISIN och LEI-kod förblir detsamma. I övrigt har inga förändringar skett relaterade till bolagets finansiella instrument.

27 augusti tecknades avtal om att förvärva Advanced BioMatrix, ett innovativt bolag med fokus på 3D-applikationer för att säkerställa en marknadsledande portfölj inom bioblack och reagenser. Förvärvssumman uppgick till 148,6 MSEK och förvärvet slutfördes samma dag.

15 september tecknades avtal om att förvärva tillgångarna och verksamheten i HUREL, ett amerikanskt life science-bolag som fokuserar på att förse kunderna med tvådimensionella leverodlingsmodeller och analystjänster. Köpeskillingen uppgick till 21,5 MSEK och förvärvet slutfördes samma dag. HUREL har integrerats i Visikol, ett dotterbolag till BICO.

21 september lanserade koncernbolagen CELLINK, MatTek och Visikol ett gemensamt tjänsteerbjudande inom kontraktforskning för 3D-bioprintning.

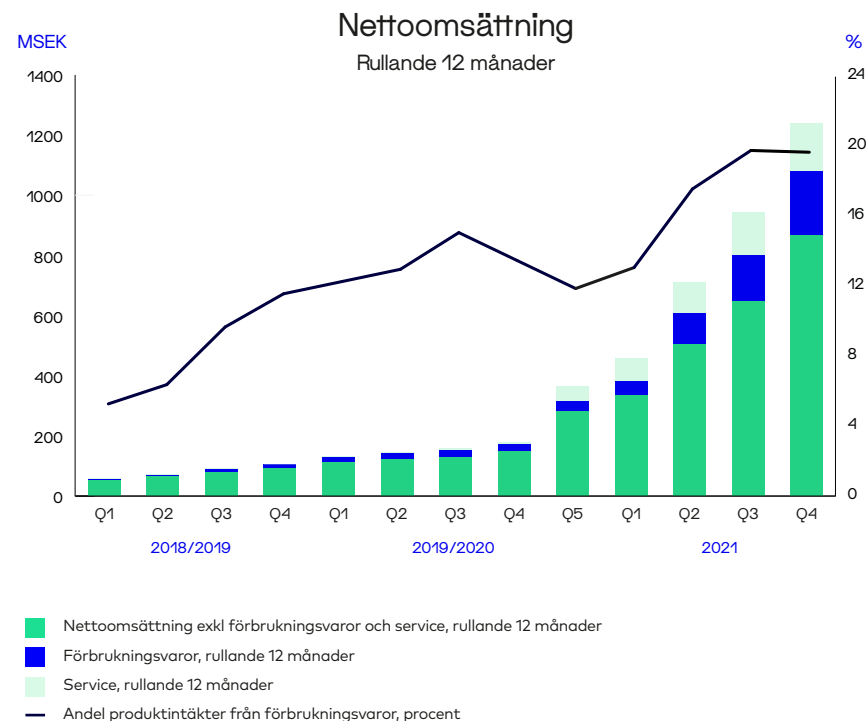
Händelser efter periodens utgång

25 januari 2022 lanserade dotterbolaget Nanoscribe Quantum X align, en hög precisions-3D-skrivare som möjliggör automatiserad justering av utskrift på optiska fibrer och fotoniska chip.

2 februari 2022 meddelade dotterbolaget DISPENDIX lanseringen av två banbrytande vätskehanteringsplattformar, I.DOT HT Non-Contact Dispenser och L.DROP Liquid Handler.



Koncernen



Fjärde kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i det fjärde kvartalet uppgick till 519,1 MSEK (207,0), en ökning jämfört med motsvarande period föregående år med 151 procent (391).

Den organiska tillväxten i kvartalet uppgick till 25 procent (88). Organisk tillväxt i kvartalet rensat för försäljning av icke-återkommande pandemirelaterade hygienprodukter föregående år var 30 procent. Minskningen i total organisk tillväxttakt kan i stort härledas till SCIENIONs starka Q4 2020.

Inom Laboratory Solutions uppgick den organiska tillväxten till 83 procent i kvartalet. Exklusive hygienartiklar var den organiska

tillväxten i kvartalet 104 procent för segmentet. Inom Bioautomation uppgick den organiska tillväxten till -10 procent.

Under kvartalet genomfördes förvärven av QInstruments och Biosero. QInstruments inkluderades i koncernens räkenskaper från och med 15 oktober 2021, medan Bioseros resultaträkning konsolideras först från och med 1 januari 2022.

Samtliga segment och affärsområden presterade bättre i innevarande kvartal jämfört med föregående. De enheter som hade leverans- och produktionsutmaningar under tredje kvartalet ökade sin omsättning med mellan 43 till 145 procent jämfört med Q3 2021.

Tjänster stod för 11,9 procent (19,4) av omsättningen. Andelen har minskat jämfört med Q3 till följd av stark utveckling för produktförsäljningen i såväl befintliga som förvärvade bolag. Bland produkter ökade försäljningen av instrument tydligt och stod för den övervägande delen av tillväxten. Många instrument levererades under det sista kvartalet, vilket medförde att bolag med stor andel instrumentförsäljning presterade bättre i kvartalet än övriga koncernen. Tillväxten var god även inom förbrukningsartiklar och service. För nettoomsättningens fördelning under perioden, se not 3.

Resultat

Bruttoresultatet i fjärde kvartalet uppgick till 375,1 MSEK (153,6) vilket innebar en bruttomarginal om 72,3 procent (74,2). Bruttomarginalen är i nivå med det tredje kvartalet 2021. Jämfört med Q4 2020 minskar bruttomarginalen främst som följd av lägre andel service samt en annan produktmix efter årets nio genomförda förvärv.

EBITDA för fjärde kvartalet uppgick till 13,0 MSEK (43,6), motsvarande en EBITDA-marginal på 2,5 procent (21,1). Investeringar för att bygga en globalt sammanhållen koncern avseende system och försörjningskedja fortsatte under fjärde kvartalet.

I syfte att öka transparensen kring jämförelsestörande poster i koncernens redovisning, redovisas från och med fjärde kvartalet 2021 en justerad EBITDA. Justerad EBITDA för fjärde kvartalet uppgick till 24,1 MSEK (45,9). Poster i det justerade EBITDA-måttet för fjärde kvartalet framgår nedan:

Jämförelsestörande poster (MSEK)	Q4 2021	Q4 2020
Kostnader kopplade till optionsprogram	-11,3	-1,2
Förvärvs- och integrationskostnader	-13,1	0,0
Omvärdering av villkorade köpeskillningar	25,0	0,0
Förändringsarbete varumärke och ERP	-6,7	0,0
Legala kostnader	-5,0	-1,1
SUMMA	-11,1	-2,3

Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet uppgick till -53,4 MSEK (22,0), motsvarande en rörelsemarginal om -10,3 procent (10,6). Rörelseresultatet i fjärde kvartalet påverkades av avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar om -28,7 MSEK (-9,2). De ökade avskrivningarna jämfört med motsvarande period föregående år är resultatet av antalet förvärv som genomförts.

Övriga rörelseintäkter för fjärde kvartalet uppgick till 51,3 MSEK (6,0). Övriga rörelseintäkter bestod av intäkter relaterade till bidrag för utvecklingsprojekt och positiva valutaeffekter. Vidare förelåg i Q4 2021 en effekt om 25,0 MSEK hänförligt till omvärdering av villkorade köpeskillningar för Visikol och Nanoscribe, vilka ska betalas i framtida perioder.

Finansiella poster har påverkats av positiv utveckling samt utdelningar på bolagets kortfristiga placeringar om 1,1 MSEK (3,9) i kvartalet. Vidare föreligger nettopositiva valutaeffekter, främst relaterade till realiserade valutakursförändringar på ej valutasäkrade koncerninterna lån i moderbolaget, om 85,0 MSEK (0,0) i det fjärde kvartalet.

Finansiella poster har även belastats av kostnader relaterat till konvertibla skuldebrev om totalt 20,1 MSEK (0,0) för fjärde kvartalet, se vidare under avsnitt Kassaflöde, investeringar och likviditet samt not 4.

Periodens resultat för fjärde kvartalet uppgick till -25,9 MSEK (20,4), motsvarande ett resultat per aktie före och efter utspädning om -0,41 SEK (0,51).

Kassaflöde, investeringar och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten för fjärde kvartalet uppgick till -112,4 MSEK (-30,5), varav -145,2 MSEK (-78,2) bestod av förändringar i rörelsekapital.

En del av det negativa kassaflödet från förändringar i rörelsekapital kan hänföras till varulageruppbyggnad. Denna avser minska riskerna med de leveransstörningar koncernen ser hos underleverantörer. Kapitalbinding i rörelsefordringar fortsatte också att öka, vilket var en effekt av stark omsättning under slutet av året i såväl organiska som förvärvade bolag.

Under året har kundfordringar till ett värde om 179,5 MSEK tillkommit i koncernen via förvärv. Omsättning och förändring av rörelsekapital i förvärvade bolag är inkluderade i resultaträkningen respektive kassaflödet från den löpande verksamheten från och med förvärvstidpunkten. Se vidare not 6 för information om kundfordringar och omsättning i förvärvade bolag. Koncernen arbetar aktivt med indrivning av fordringar och hantering av rörelsekapitalet för att minska koncernens behov av nettorörelsekapital framöver.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under fjärde kvartalet uppgick till -1 738,1 MSEK (-50,3), varav -1 423,6 MSEK (0,0) var hänförligt till den kontanta köpeskillingen

samt förvärvskostnader för de förvärv som skett under kvartalet (Qinstruments och Biosero). -223,9 MSEK (-8,9) är hänförligt till köp och försäljning av korträntefonder och andra kortfristiga placeringar under kvartalet. Tidpunkten och strukturen för de förvärv som koncernen genomfört samt tidpunkten för emissioner och efterföljande investeringar i kortfristiga placeringar påverkade således kassaflödet från investeringsverksamheten i väsentlig omfattning.

Under fjärde kvartalet har koncernen investerat -35,1 MSEK (-26,6) i immateriella anläggningstillgångar, främst hänförligt till produktutveckling. I denna siffra inkluderas inga kostnader för utveckling av befintliga produkter eller ren forskning. De totala utgifterna kopplat till FoU överstiger därmed de belopp som idag redovisas som investeringar i immateriella tillgångar. För nytillkomna bolag är majoriteten av FoU investeringar inkluderade i kassaflödet från den löpande verksamheten.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten för fjärde kvartalet uppgick till 1 992,5 MSEK (14,9) och bestod främst av den riktade nyemission koncernen genomförde om 2 040 MSEK den 8 oktober 2021. Emissionen omfattade 4 250 000 nya B-aktier, motsvarande en utspädning om cirka 7,4 procent av antal utestående aktier vid tiden för nyemissionen. Teckningskursen i nyemissionen uppgick till 480 SEK per ny B-aktie.

Kvartalets totala kassaflöde uppgick till 142,0 MSEK (-65,9).

Vid periodens utgång uppgick koncernens likvida medel och kortfristiga placeringar till 1 474,9 MSEK (784,4). De kortfristiga placeringarna är främst placerade i korträntefonder och företagsobligationer vilka med kort varsel kan konverteras till likvida medel. Koncernens externa finansiering bestod av räntebärande skulder om 1 355,3 MSEK, varav 1 328,4 MSEK avser konvertibla skuldebrev, netto efter transaktionskostnader. Utöver det har koncernen finansiella leasingsskulder om totalt 251,6 MSEK.





Helår

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för helåret 2021 uppgick till 1 257,3 MSEK (365,8), vilket motsvarade en ökning om 244 procent (176) jämfört med motsvarande period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 44 procent (48). Organisk tillväxt i kvartalet rensat för försäljning av icke-återkommande pandemirelaterade hygienprodukter föregående år var 54 procent.

Inom Laboratory Solutions uppgick den organiska tillväxten till 82 procent för helåret. Exklusive hygienartiklar var den organiska tillväxten 105 procent för segmentet. Inom Bioautomation var den organiska tillväxten -10 procent vilket kan härledas till ett starkt Q4 2020 och att SCIENION enbart räknas som organiskt från 1 september 2020. Jämfört med helåret 2020 växte SCIENION något under bolagets finansiella mål.

Tillväxten har varit god inom samtliga segment och affärsområden under året. Andelen förbrukningsartiklar

av total produktförsäljning ökade under året, delvis som en konsekvens av förvärvade bolag. Samtidigt var andelen service i stort sett oförändrad, vilket i nominella termer innebar stark tillväxt även inom service. För nettoomsättningens fördelning under 2021, se not 3.

Resultat

Bruttoresultatet för helåret uppgick till 908,3 MSEK (263,6) vilket innebar en bruttomarginal om 72,2 procent (72,0). Bruttomarginalstrukturen i förvärvade bolag varierar beroende på produktmixen. En större andel serviceintäkter än föregående år, bland annat via förvärven av MatTek och Visikol, bidrog positivt. Samtidigt opererade Ginolis med en lägre bruttomarginal än övriga bolag i koncernen.

EBITDA för helåret uppgick till -45,1 MSEK (16,4), motsvarande en EBITDA-marginal på -3,6 procent (4,5). Under 2021 har stora investeringar genomförts för att bygga en globalt sammanhållen koncern.

I syfte att öka transparensen kring jämförelsestörande poster i koncernens redovisning redovisas från och med fjärde kvartalet 2021 en justerad EBITDA. Justerad EBITDA för helåret uppgår till 16,9 MSEK (30,7). Poster i det justerade EBITDA-måttet för helåret framgår nedan:

Jämförelsestörande poster (MSEK)	12 mån 2021	12 mån 2020
Kostnad för optionsprogram	-16,4	-2,7
Förvävs- och integrationskostnader	-47,4	-9,8
Omvärdering av villkorade köpeskillingar	25,0	0,0
Statliga stödåtgärder	1,1	4,6
Börslistningskostnader	0,0	-5,3
Förändringsarbete varumärke och ERP	-16,7	0,0
Legala kostnader	-7,6	-1,1
SUMMA	-62,0	-14,3

Rörelseresultatet för helåret uppgick till -236,9 MSEK (-29,4), motsvarande en rörelsemarginal om -18,8 procent (-8,0). Rörelseresultatet för helåret påverkades av avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar om -81,5 MSEK (-16,5). De ökade avskrivningarna jämfört med motsvarande period föregående år är resultatet av antalet förvärv som har genomförts.

Övriga rörelseintäkter uppgick för helåret till 73,8 MSEK (17,7). Övriga rörelseintäkter bestod av intäkter relaterade till bidrag för utvecklingsprojekt och positiva valutaeffekter. Vidare förelåg i Q4 2021 en effekt om 25,0 MSEK hänförligt till omvärdering av villkorade köpeskillningar för Visikol och Nanoscribe, vilka ska betalas i framtida perioder.

Finansiella poster har påverkats av positiv utveckling samt utdelningar på bolagets kortfristiga placeringar om 12,9 MSEK (-1,5) för helåret. Den negativa avkastningen under föregående år berodde på den marknadsoro som uppkom på grund av COVID-19 under våren 2020. Vidare föreligger nettopositiva valutaeffekter, främst relaterade till realiserade valutakursförändringar på ej valutasäkrade koncerninterna lån i moderbolaget, om 79,7 MSEK (0,0) för helåret. Finansiella poster har även belastats av kostnader relaterade till konvertibla skuldebrev om totalt 57,8 MSEK (0,0) för helåret 2021, se vidare under avsnitt Kassaflöde, investeringar och likviditet samt not 4.

Periodens resultat för helåret uppgick till -229,2 MSEK (-30,1), motsvarande ett resultat per aktie före och efter utspädning om -3,97 SEK (-0,64).

Kassaflöde, investeringar och likviditet

För helåret uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -409,3 MSEK (-65,6), varav -348,1 MSEK (-90,7) bestod av förändringar i rörelsekapital.

En del av det negativa kassaflödet från rörelsen kan hänföras till varulageruppbyggnad. Denna avser minska riskerna med de leveranstörningar koncernen ser hos underleverantörer. Kapitalbinding i rörelsefordringar fortsatte också att öka, vilket var en effekt av stark omsättning under slutet av året i såväl organiska som förvärvade bolag.

Under året har kundfordringar till ett värde om 179,5 MSEK tillkommit i koncernen via förvärv. Omsättning och förän-

dring av rörelsekapital i förvärvade bolag är inkluderade i resultaträkningen respektive kassaflödet från den löpande verksamheten från och med förvärvstidpunkten. Se vidare not 6 för information om kundfordringar och omsättning i förvärvade bolag. Koncernen arbetar aktivt med indrivning av fordringar och hantering av rörelsekapitalet för att minska koncernens behov av nettorörelsekapital framöver.

För helåret uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till -4 453,9 MSEK (-858,5), varav -3 540,2 MSEK (-417,5) är hänförligt till den kontanta köpeskillningen samt förvärvskostnader för de totalt nio förvärv som skett under perioden. -646,7 MSEK (-330,4) är hänförligt till investeringar i kortfristiga placeringar.

För helåret uppgick investeringar i immateriella tillgångar till -156,1 MSEK (-85,5). I denna siffra inkluderas inga kostnader för utveckling av befintliga produkter eller ren forskning. De totala utgifterna kopplat till FoU överstiger därmed de belopp som idag redovisas som investeringar i immateriella tillgångar. För nytillkomna bolag är majoriteten av FoU investeringar inkluderade i kassaflödet från den löpande verksamheten. Ökningen jämfört med föregående år är hänförlig till ökade satsningar på produktutveckling inom framför allt bioprintning, live-cell imaging och single-cell proteomics.

För helåret uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till 4 900,1 MSEK (1 310,6) och bestod främst av tillskott från genomförda nyemissioner samt upptaget konvertibellån, netto efter emissionskostnader. Amortering har även skett av externa lån vilka övertagits i samband med förvärv.

Helårets totala kassaflöde uppgick till 37,1 MSEK (386,5).

Bolaget genomförde en nyemission den 12 mars 2021 som tillförde bolaget 1 500 MSEK innan emissionskostnader. Emissionen omfattade 3 571 429 nya B-aktier, motsvarande en utspädning om cirka 6,8 procent av antal utestående aktier vid tiden för nyemissionen. Samtidigt genomfördes en konvertibelemission om 1 500 MSEK som, förutsatt att full konvertering sker, medför en utspädning om cirka 4,0 procent av det totala antalet utestående aktier i BICO 31 december 2021 genom en ökning av antalet utestående B-aktier med cirka 2 505 750. Teckningskursen i nyemissionen uppgick till 420 SEK per ny B-aktie och sattes genom ett s.k. accelererat bookbuilding-förfarande. Ett stort antal svenska och internationella institutionella investerare samt befintliga aktieägare deltog i nyemissionen. Mer om hur emissionen av konvertibla skuldebrev påverkar BICOs redovisning återfinns i not 4. Totalt tillfördes bolaget 3 000 MSEK innan emissionskostnader genom aktie- och konvertibelemissionerna.

Den 8 oktober 2021 genomfördes en riktad nyemission som tillförde koncernen 2 040 MSEK före emissionskostnader. Emissionen omfattade 4 250 000 nya B-aktier, motsvarande en utspädning om cirka 7,4 procent av antal utestående aktier vid tiden för nyemissionen. Teckningskursen i nyemissionen uppgick till 480 SEK per ny B-aktie och sattes genom ett s.k. accelererat bookbuildingförfarande.

Likviden från emissionerna har använts för att finansiera årets förvärv och övriga tillväxtinitiativ.



Moderbolaget

Moderbolagets nettoomsättning under fjärde kvartalet uppgick till 42,5 MSEK (57,0), varav 21,9 MSEK (9,1) avsåg koncerninterna intäkter. Resultat efter finansiella poster uppgick till 203,5 MSEK (-22,1) och periodens resultat uppgick till 152,6 MSEK (-16,7). Nettoomsättningen för perioden januari till december 2021 uppgick till 217,7 MSEK (139,4), varav 88,1 MSEK (38,7) avsåg koncerninterna intäkter. Resultat efter finansiella poster uppgick till 59,3 MSEK (-65,9) och periodens resultat till 22,0 MSEK (-51,1).

Koncernen genomförde under andra halvåret 2021 en stegvis omstrukturering, där personal, IP, varulager och anläggningstillgångar har överlåtits från moderbolaget till tre dotterbolag. Överlåtelsen har skett på arm-längds avstånd och resulterade i en reavinst om 158,5 MSEK i Q4 2021, vilken elimineras i koncernen.

Omstruktureringen medförde även en omläggning av faktureringsflödet, vilket har lett till att moderbolagets nettoomsättning minskade till förmån för dotterbolagen. Per den 1 december 2021 sker all extern fakturering direkt från dotterbolag. Till följd av detta hade moderbolaget per balansdagen ej kapitaliserat uppskjuten skattefordran relaterat till det utgående underskottsavdraget som föreligger.

Vid kvartalets utgång uppgick moderbolagets likvida medel och kortfristiga placeringar till 1 084,8 MSEK (651,9). Moderbolagets externa finansiering bestod av en konvertibelskuld om 1 328,4 MSEK, externa lån om 6,0 MSEK samt övrig långfristig finansiering om 0,6 MSEK. För mer information om konvertibelskulden, se not 4.

Övrig information

Riskhantering

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av risker. Riskerna kan delas in i omvärldsrisker, operationella risker samt finansiella risker. Omvärldsrisker omfattar bland annat förändringar i konjunkturläge, råvarupriser och legal miljö. Bland operationella risker återfinns BICOs förmåga att utveckla, patentera och sälja nya innovativa produkter och lösningar, tillhandahålla en effektiv varuförsörjnings- och produktionskedja samt att koncernen kan attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. Koncernen har en aktiv förvärvsagenda vilket medför finansiella och operationella risker. Den huvudsakliga risken är att de förvärvade bolagen inte utvecklas i linje med förväntan.

De finansiella riskerna sammanfattas under valutarisk, likviditets- och finansieringsrisk, kreditrisk samt ränterisk. BICOs risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen för 2019/2020 på sidorna 62-64.

Medarbetare

Antalet medarbetare i BICO-koncernen uppgick vid ingången av kvartalet till 997 personer och per 31 december 2021 uppgick antalet anställda till 1 159 (396). Vid förvärvet av QInstruments i oktober tillkom 28 medarbetare och vid förvärvet av Biosero tillkom ytterligare 75 medarbetare.

COVID-19

Under räkenskapsårets fjärde kvartal har allt fler marknader öppnat upp och reserestriktioner har lättat, mässor och möjligheten att genomföra demonstrationer i kunders laboratorium har gradvis ökat. Bolaget har under 2021 påverkats olika beroende på produktkategori där produkter med en stor kundbas inom akademisk forskning har påverkats mest negativt medan produkter för automatisering och vätskehantering kan användas för att hjälpa till med produktion och genomförande av tester.

Säsongsvariationer

BICOs försäljning påverkas av säsongeffekter. Historiskt har koncernen gradvis ökat omsättning och resultat under kalenderåret, med en viss nedgång under semesterperioden (juli-augusti). Q1 är normalt det svagaste kvartalet, och Q4 det starkaste.

Närstående

Inga transaktioner som väsentligen påverkat företagets resultat och finansiella ställning har genomförts med närstående under kvartalet. Vissa personer i koncernens ledningsgrupp och styrelse innehar optioner i BICO, se not 5. För information om närstående relationer, se årsredovisningen för 2019/2020, not 28, sidan 108.

Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2021 beaktat den tillväxtfas som bolaget befinner sig i och som förväntas fortsätta under 2022.

Rapportering per kalenderår

BICOs övergång till rapportering per kalenderår från och med 1 januari 2021 medförde att bolaget hade ett femte kvartal (Q5) 2020 som motsvarade fyra månader; 1 september till 31 december 2020. Jämförelsesiffror för Q4 2020 samt helår 2020 är i denna rapport omräknade per kalenderår.

Rapporteringssegment

Rapporteringsmässigt redovisar BICO uppdelat efter två segment: Bioautomation (tidigare Industrial Solutions) samt Laboratory Solutions där Bioprinting och Biosciences ingår. I Bioautomation ingår bolagen SCIENION, CELLENION, QInstruments och Ginolis. Bioautomation skiljer sig från Laboratory Solutions avseende kundbas, orderstruktur och produktionsprocess. För mer information, se not 3.

Granskning av bokslutskommuniké

Denna bokslutskommuniké har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Koncernens resultaträkningar i sammandrag

MSEK	Not	Q4 2021 Okt-Dec	Q4 2020 Okt-Dec ³	2021 Jan-Dec	2020 Jan-Dec ³	2019/2020 16 månader
Nettoomsättning	3	519,1	207,0	1 257,3	365,8	416,0
Förändring av varulager ⁴		3,3	-8,3	13,2	-2,7	3,5
Aktiverat arbete för egen räkning		28,1	16,0	94,0	48,3	60,7
Övriga rörelseintäkter		51,3	6,0	73,8	17,7	28,1
		601,8	220,7	1 438,3	429,1	508,3
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter ⁴		-147,3	-45,1	-362,2	-99,6	-120,8
Övriga externa kostnader		-164,3	-46,0	-433,1	-111,9	-142,4
Personalkostnader		-262,9	-76,8	-669,8	-190,7	-230,8
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-66,4	-21,6	-191,8	-45,8	-52,7
Övriga rörelsekostnader		-14,3	-9,1	-18,3	-10,6	-13,4
Rörelseresultat		-53,4	22,0	-236,9	-29,4	-51,9
Finansiella poster						
Finansiella intäkter		84,2	4,3	96,3	0,4	0,6
Finansiella kostnader		-26,7	-0,5	-72,8	-2,7	-2,9
Resultat efter finansiella poster		4,1	25,8	-213,4	-31,8	-54,2
Periodens skatt		-30,0	-5,4	-15,8	1,7	5,2
Periodens resultat		-25,9	20,4	-229,2	-30,1	-49,0
Hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare		-25,6	20,8	-227,6	-29,3	-48,2
Innehav utan bestämmande inflytande		-0,3	-0,4	-1,6	-0,8	-0,8
Resultat per aktie före utspädning, SEK ²		-0,41	0,64	-3,97	-0,64	-1,10
Resultat per aktie efter utspädning, SEK ²		-0,41	0,64	-3,97	-0,64	-1,10
Genomsnittligt antal aktier före utspädning ²		61 771 652	51 601 285	57 265 416	45 465 752	43 856 141
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning ^{1 2}		63 283 537	53 370 437	58 847 217	46 730 428	51 601 285

¹ Genomsnittligt antal aktier inklusive potentiella stamaktier.

² BICO genomförde en split 4:1 den 10 januari 2020. Jämförelseperioder har räknats om för korrekt jämförelse.

³ Jämförelseperioden för Q4 2020 samt helår 2020 har omräknats till följd av räkenskapsårets övergång till kalenderår från januari 2021.

⁴ Raden förändring av varulager har räknats om retroaktivt för 2021 till följd av felaktig klassificering tidigare kvartal. Motsvarande belopp har istället redovisats som råvaror och förnödenheter. Justeringen får ingen påverkan på bolagets bruttoresultat eller EBITDA.

Rapporter över totalresultat för koncernen i sammandrag

MSEK	Q4 2021 Okt-Dec	Q4 2020 Okt-Dec*	2021 Jan-Dec	2020 Jan-Dec*	2019/2020 16 månader
Periodens resultat	-25,9	20,4	-229,2	-30,1	-49,0
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>					
Periodens omräkningsdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	-14,5	-67,2	81,0	-45,7	-58,4
Skatt hänförlig till poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat	2,4	0,6	1,6	0,6	0,6
Periodens totalresultat	-38,0	-46,2	-146,6	-75,2	-106,8
Hänförligt till					
Moderbolaget aktieägare	-37,9	-45,7	-146,0	-74,2	-105,7
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,1	-0,5	-0,6	-1,0	-1,1

* Jämförelseperioden för Q4 2020 samt helår 2020 har omräknats till följd av räkenskapsårets övergång till kalenderår från januari 2021.



Koncernens balansräkningar i sammandrag

MSEK	Not	2021-12-31	2020-12-31*
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	6	6 522,7	1 260,9
Materiella anläggningstillgångar		209,1	52,5
Nyttjanderättstillgångar		248,5	80,8
Finansiella anläggningstillgångar		23,8	13,0
Uppskjuten skattefordran		96,5	39,5
Summa anläggningstillgångar		7 100,6	1 446,7
Omsättningstillgångar			
Varulager		353,5	85,3
Skattefordringar		9,1	-
Avtalstillgångar		129,5	3,6
Kundfordringar		576,9	176,4
Förutbetalda kostnader		21,8	6,7
Övriga fordringar		88,2	10,8
Kortfristiga placeringar	4	993,8	349,5
Likvida medel		481,2	434,9
Summa omsättningstillgångar		2 654,0	1 067,3
SUMMA TILLGÅNGAR		9 754,6	2 514,0

MSEK	Not	2021-12-31	2020-12-31*
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		6 773,9	2 201,9
Innehav utan bestämmande inflytande		28,8	6,6
Summa eget kapital		6 802,7	2 208,5
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	4, 7	1 350,3	26,7
Långfristiga leasingskulder		198,2	60,1
Övriga avsättningar		19,5	4,7
Övriga långfristiga skulder	4	393,2	-
Uppskjutna skatteskulder		260,2	59,6
Summa långfristiga skulder		2 221,4	151,1
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder		5,0	2,0
Kortfristiga leasingskulder		53,3	20,1
Leverantörsskulder		129,1	33,0
Avtalsskulder		201,5	36,2
Övriga skulder	4	161,3	9,3
Upplupna kostnader		180,3	53,8
Summa kortfristiga skulder		730,5	154,4
Summa skulder		2 951,9	305,5
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		9 754,6	2 514,0

* Jämförelseperioden för Q4 2020 samt helår 2020 har omräknats till följd av räkenskapsårets övergång till kalenderår från januari 2021.

Koncernens kassaflöden i sammandrag

MSEK	Q4 2021 Okt-Dec	Q4 2020 Okt-Dec*	2021 Jan-Dec	2020 Jan-Dec*	2019/2020 16 månader
Resultat efter finansiella poster	4,1	25,8	-213,4	-31,8	-54,2
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	25,4	18,0	173,7	55,7	64,9
Betald inkomstskatt	3,2	3,9	-21,5	1,2	0,9
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-42,5	5,3	-169,5	25,7	13,3
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-222,7	-59,5	-352,9	-130,1	-118,5
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	120,4	-24,0	174,4	13,6	14,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-112,4	-30,5	-409,3	-65,6	-79,4
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-55,4	-14,9	-110,9	-25,2	-30,1
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-35,1	-26,6	-156,1	-85,5	-103,8
Förvärv av dotterföretag/rörelse, nettolikvidpåverkan	-1 423,6	0,0	-3 540,2	-417,5	-417,5
Förvärv/avyttring av kortfristiga placeringar, netto	-223,9	-8,9	-646,6	-330,4	-276,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 738,1	-50,3	-4 453,8	-858,5	-828,0
Erhållna optionspremier	-	-	-	11,7	11,7
Nyemissioner samt eget kapital del av konvertibellåneskuld	2 043,6	0,1	3 609,5	1 336,3	1 336,3
Emissionskostnader	-33,5	-0,9	-97,9	-53,6	-53,8
Emission av konvertibellån	-	-	1 500,0	-	-
Återköp av egna optioner	-	1,2	-	-0,1	-0,1
Upptagna lån, netto efter uppläggningskostnader	-	20,1	-	30,1	30,1
Amortering av lån	-5,1	-0,5	-73,9	-2,0	-2,0
Amortering av leasingskuld	-12,5	-5,1	-37,6	-11,9	-13,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 992,5	14,9	4 900,1	1 310,6	1 308,9
Periodens kassaflöde	141,9	-65,9	37,1	386,5	401,5
Likvida medel vid periodens början	333,2	506,9	434,9	53,9	39,8
Kursdifferens i likvida medel	6,1	-6,1	9,2	-5,5	-6,5
Likvida medel vid periodens slut	481,2	434,9	481,2	434,9	434,9

* Jämförelseperioden för Q4 2020 samt helår 2020 har omräknats till följd av räkenskapsårets övergång till kalenderår från januari 2021.



Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserver	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa
Ingående balans per den 1 september 2019	1,0	541,9	5,1	1,7	0,0	549,7
Periodens resultat	-	-	-	-48,2	-0,8	-49,0
Övrigt totalresultat	-	-	-57,6	-	-0,3	-57,9
Nyemission	0,2	1 330,1	-	-	6,0	1 336,3
Apportemission	0,1	456,9	-	-	-	457,0
Transaktionskostnader, netto efter skatt	-	-42,7	-	-	-	-42,7
Optionspremier	-	11,8	-	-	-	11,8
Aktierelaterade ersättningar	-	3,3	-	-	-	3,3
Återköp av egna optioner	-	-0,1	-	-	-	-0,1
Avyttring till innehav utan bestämmande inflytande	-	-1,7	-	-	1,7	0,0
Utgående balans per den 31 december 2020	1,3	2 299,5	-52,5	-46,4	6,6	2 208,5
Ingående balans per den 1 januari 2021	1,3	2 299,5	-52,5	-46,4	6,6	2 208,5
Periodens resultat	-	-	-	-227,5	-1,7	-229,2
Övrigt totalresultat	-	-	-	81,5	1,1	82,6
Nyemission*	0,2	3 586,2	-	-	22,8	3 609,2
Apportemission*	0,1	1 012,8	-	-	-	1 012,9
Konvertibla skuldebrev	-	167,1	-	-	-	167,1
Transaktionskostnader, netto efter skatt	-	-60,6	-	-	-	-60,6
Aktierelaterade ersättningar	-	12,1	-	-	-	12,1
Utgående balans per den 31 december 2021	1,6	7 017,1	-52,5	-192,3	28,8	6 802,7

* Utöver fullt genomförda emissioner föreligger pågående men ännu ej registrerade emissioner om totalt 1 249 900 aktier per 31 december 2021. Av dessa avser 1 200 000 aktier apportemission i samband med förvärv av Biosero den 28 december 2021, och 48 900 aktier avser genomförd betalning för inlösen av optioner under december 2021. Beloppen för emissionerna ingår på raderna för nyemission respektive apportemission. Aktierna har registrerats hos Bolagsverket i januari 2022.

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

MSEK	Q4 2021 Okt-Dec	Q4 2020 Okt-Dec*	2021 Jan-Dec	2020 Jan-Dec*	2019/2020 16 månader
Nettoomsättning	42,5	57,0	217,7	139,4	167,1
Förändring av varulager***	-0,3	2,7	-1,3	4,0	9,4
Aktiverat arbete för egen räkning	0,5	7,1	14,2	16,7	19,4
Övriga rörelseintäkter	184,5	8,5	195,5	27,8	38,5
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-21,2	-24,0	-134,8	-55,2	-67,1
Övriga externa kostnader	-19,7	-41,0	-131,6	-106,6	-135,8
Personalkostnader	-44,1	-24,7	-120,5	-67,9	-87,9
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4,2	-2,9	-22,1	-9,0	-10,9
Övriga rörelsekostnader	-8,6	-6,6	-10,5	-8,1	-10,7
Rörelseresultat	129,5	-23,8	6,7	-58,7	-77,9
Finansiella poster					
Resultat från andelar i koncernföretag	-40,0	0,0	-40,3	-3,8	-3,8
Finansiella intäkter	125,5	-2,1	156,8	0,9	1,0
Finansiella kostnader	-11,4	3,8	-63,9	-4,3	-4,0
Resultat efter finansiella poster	203,5	-22,1	52,6	-65,9	-84,8
Periodens skatt	-50,9	5,4	-37,3	14,8	16,5
Periodens resultat**	152,6	-16,7	22,0	-51,1	-68,3

* Jämförelseperioden för Q4 2020 samt helår 2020 har omräknats till följd av räkenskapsårets övergång till kalenderår från januari 2021.

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

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



Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

MSEK	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		4,7	132,5
Materiella anläggningstillgångar		2,1	9,1
Andelar i koncernföretag	6	4 221,7	1 321,3
Fordringar hos koncernföretag		3 405,9	48,2
Övriga finansiella anläggningstillgångar		4,7	1,2
Uppskjuten skattefordran		-	30,3
Summa anläggningstillgångar		7 639,1	1 542,6
Omsättningstillgångar			
Varulager		-	23,9
Kundfordringar		38,9	44,0
Fordringar hos koncernföretag		87,9	14,0
Övriga fordringar		16,5	5,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4,6	7,1
Kortfristiga placeringar	4	993,6	349,5
Likvida medel		91,1	302,4
Summa omsättningstillgångar		1 232,7	746,8
SUMMA TILLGÅNGAR		8 871,7	2 289,4

MSEK	Not	2021-12-31	2020-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital		6 973,2	2 238,7
Långfristiga skulder			
Övriga avsättningar		-	0,5
Långfristiga räntebärande skulder	7	1 332,4	6,6
Övriga långfristiga skulder		389,2	-
Summa långfristiga skulder		1 721,6	7,1
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga räntebärande skulder		2,0	2,0
Skulder till koncernbolag		1,4	1,9
Leverantörsskulder		5,6	15,0
Övriga kortfristiga skulder		110,7	1,3
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		57,2	23,3
Summa kortfristiga skulder		177,0	43,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		8 871,7	2 289,4

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1. Redovisningsprinciper

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

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av bokslutskommunikén.

Not 2. Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av bokslutskommunikén 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 bedömningarna och källorna till osäkerhet i uppskattningar under fjärde kvartalet samt helåret 2021 är generellt sett desamma som beskrivs i årsredovisningen för 2019/2020, not 3, sidorna 84–85. Tillkommande uppskattning och bedömning under året har gjorts relaterat till initial redovisning av konvertibellånet som tagits upp under 2021 samt villkorade köpeskillningar kopplat till förvärvade enheter, se mer information i not 4.

Även om COVID-19 inneburit framskjutna kassaflöden från kunder, är bolagets bedömning att redovisade värden på immateriella tillgångar, uppskjutna skatter och andra

bedömningsposter inte påverkas nämnvärt av pandemin.

Förvärvsanalysen gällande förvärvet av SCIENION i september 2020 har efter utgången av föregående räkenskapsår justerats med 1,3 MSEK och därmed ökat goodwillvärdet. Detta till följd av en justering av det förvärvade bolagets nettotillgångar. Förvärvsanalysen är nu fastställd.

Information och förvärvsanalys för de förvärvade bolagen, Ginolis och MatTek under första kvartalet, Nanoscribe, Visikol och Discover Echo under det andra kvartalet, Advanced Biomatrix under det tredje kvartalet samt Ql Instruments och Biosero under det fjärde kvartalet, framgår av not 6.

Not 3. Rörelsesegment och uppdelning av intäkter

Majoriteten av BICOs försäljning utgörs av produkter, vilka representerar separata prestationsåtaganden. Försäljning av produkter intäktsförs normalt sett i samband med leverans till kund, beroende på leveransvillkor. För vissa större projekt som löper över flera perioder anses prestationsåtagandet uppfyllas över tid. För dessa projekt uppskattar BICO färdigställandegraden i projekten baserat på den faktiskt nedlagda kostnaden jämfört med den totala förväntade kostnaden för fullgörandet av leveransen, och redovisar projektets intäkter över tid i enlighet med denna bedömning.

BICO säljer även tjänster i form av service kopplad till produkter, kontraktstillverkning, kontraktstudier och mjukvara. Servicetjänsterna faktureras till viss del i förskott, och intäktsförs i takt med servicekontraktens löptid. Ej intäktsförda serviceinkomster redovisas som förutbetalda intäkter (avtalsskulder) i balansräkningen.

Koncernens produkter som erbjuds på marknaden består av instrument, biobläck, vävnader samt förbrukningsartiklar. Av koncernens övriga rörelseintäkter består majoriteten av olika typer av statliga bidrag som koncernen erhåller för att driva forsknings- och utvecklingsprojekt. Även omvärdering av villkorade köpeskillningar klassificeras som övriga rörelseintäkt, alternativt övriga rörelsekostnader.

Segment

Koncernens verksamhet är organiserad på det sätt att koncernledningen följer upp den omsättning och resultat som koncernens olika segment genererar. Varje rörelsesegment har en chef som är ansvarig för den dagliga verksamheten och som regelbundet rapporterar utfallet av rörelsesegmentets prestationer samt behov av resurser till koncernledningen. Då VD följer upp verksamhetens resultat samt beslutar om resursfördelning utifrån den beskrivning av segment som finns nedan, utgör dessa koncernens rörelsesegment.

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

Segmentsindelning

Bolaget består av två rapporteringssegment, Laboratory Solutions samt Bioautomation (tidigare Industrial Solutions). Bolaget arbetar aktivt för att i framtiden rapportera i tre segment fördelat på affärsområdena Bioprinting, Bioscience och Bioautomation. Uppdelningen av Laboratory Solutions i Bioprinting och Bioscience är ännu ej genomförd beroende på avsaknad av relevant finansiell information.



Laboratory Solutions

Verksamheten inom Laboratory Solutions består av affärsområdena Bioprinting och Biosciences. Bioprinting består av bolagen: CELLINK Bioprinting, MatTek, Visikol, Nanoscribe och Advanced BioMatrix. Biosciences består av CYTENA, CYTENA Bioprocess Solutions, Dispindex, Discover Echo och Biosero.

Segmentet erbjuder 3D-bioprinters, hybridmikroskop, encellsdispenseringsinstrument och vätskedispenseringsinstrument samt till dessa produkter tillhörande tjänster och förbrukningsvaror

såsom biobläck, reagenser, mikroskoplinsar, mjukvara, printheaden och 3D-rekonstruerad mänsklig vävnad som kan användas i produktutveckling samt för applikationer inom regulatorisk testning. Via förvärvet av Visikol erbjuds även tjänster inom 3D-celldkultur, 3D-vävnadsavbildning, multiplex-avbildning och digital patologi till läkemedels- och bioteknikföretag. Verksamheterna inom segmentet har en liknande kundbas och distributionskedja. Därutöver kompletterar segmentets produkter varandra inom ramen för kundernas efterfrågan varvid koncernledningen följer upp denna verksamhet som ett segment.

Bioautomation

Verksamheten inom Bioautomation (tidigare Industrial Solutions) består av SCIENION med dotterbolaget CELLENION, Ginolis samt QInstruments. Segmentet erbjuder produkter inom precisionsdispensering och biosensorteknik till industriella kunder som bidrar till kundernas produktion med hög kapacitet samt automatiserad diagnostik och avancerade robotiklösningar till medicinsk- och diagnostisk industri.

Segmentsrapportering

	Laboratory Solutions		Bioautomation		Totalt		
MSEK	2021 Jan-Dec	2020 Jan-Dec*	2021 Jan-Dec	2020 Jan-Dec*	2021 Jan-Dec	2020 Jan-Dec*	2019/2020 16 månader
Nettoomsättning	741,3	213,6	516,0	152,2	1 257,3	365,8	416,0
Råvaror och förnödenheter reducerat med förändring i lager	-210,0	-61,3	-139,0	-40,9	-349,0	-102,2	-117,4
Bruttoresultat	531,2	152,3	377,1	111,3	908,3	263,6	298,6
Bruttomarginal, %	71,7%	71,3%	73,1%	73,1%	72,2%	72,0 %	71,8 %
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	-	94,0	48,3	60,7
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-	73,8	17,7	28,1
Övriga externa kostnader	-	-	-	-	-433,1	-111,9	-142,4
Personalkostnader	-	-	-	-	-669,8	-190,7	-230,8
Avskrivningar och nedskrivningar	-	-	-	-	-191,8	-45,8	-52,7
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-	-18,3	-10,6	-13,4
Finansiella intäkter	-	-	-	-	96,3	0,4	0,6
Finansiella kostnader	-	-	-	-	-72,8	-2,7	-2,9
Resultat före skatt	-	-	-	-	-213,4	-31,8	-54,2

* Jämförelseperioden för Q4 2020 samt helår 2020 har omräknats till följd av räkenskapsårets övergång till kalenderår från januari 2021.

BICO-koncernen

Nettoomsättning per geografisk region

	Laboratory Solutions		Bioautomation		Totalt			
MSEK	2021 Jan-Dec	2020 Jan-Dec*	2021 Jan-Dec	2020 Jan-Dec*	2021 Jan-Dec	2020 Jan-Dec*	Q4 2021 Okt-Dec	Q4 2020 Okt-Dec*
Europa	201,8	60,1	181,5	51,5	383,3	111,6	123,5	51,0
Nordamerika	375,5	99,7	265,6	73,7	641,1	173,3	272,8	109,8
Asien	130,1	48,2	30,4	20,9	160,5	69,0	74,2	38,9
Övriga världen	33,8	5,8	38,6	6,1	72,4	11,9	48,7	7,6
Totalt	741,3	213,6	516,0	152,2	1 257,3	365,8	519,2	207,3

Nettoomsättning fördelad mellan produkter och tjänster

	Laboratory Solutions		Bioautomation		Totalt			
MSEK	2021 Jan-Dec	2020 Jan-Dec*	2021 Jan-Dec	2020 Jan-Dec*	2021 Jan-Dec	2020 Jan-Dec*	Q4 2021 Okt-Dec	Q4 2020 Okt-Dec*
Produkter	683,4	207,8	414,8	109,8	1 098,2	317,6	457,5	166,8
Tjänster	57,9	5,8	101,2	42,4	159,1	48,2	61,7	40,1
Totalt	741,3	213,6	516,0	152,2	1 257,3	365,8	519,2	206,9

Nettoomsättning produkter fördelat mellan förbrukningsvaror och instrument

	Laboratory Solutions		Bioautomation		Totalt			
MSEK	2021 Jan-Dec	2020 Jan-Dec*	2021 Jan-Dec	2020 Jan-Dec*	2021 Jan-Dec	2020 Jan-Dec*	Q4 2021 Okt-Dec	Q4 2020 Okt-Dec*
Förbrukningsvaror	170,0	44,7	44,1	14,0	214,1	58,7	73,5	29,3
Instrument	513,4	163,2	370,7	95,7	884,1	258,9	383,9	137,6
Totalt	683,4	207,8	414,8	109,8	1 098,2	317,6	457,4	166,9

* Jämförelseperioden för Q4 2020 har omräknats till följd av räkenskapsårets övergång till kalenderår från januari 2021.



Not 4. Finansiella instrument

Koncernens finansiella instrument består av långfristiga placeringar, kundfordringar, kortfristiga placeringar, likvida medel, räntebärande skulder, leasingkulder, villkorade köpeskillningar samt leverantörsskulder. Samtliga instrument förutom lång- och kortfristiga placeringar samt villkorade köpeskillningar värderas till upplupet anskaffningsvärde, som är approximativt lika med marknadsvärdet. För finansiella instrument som inte redovisas till verkligt värde skiljer sig inte de verkliga värdena väsentligt från de redovisade värdena.

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 aktiv marknad).

Värdering till verkligt värde avseende kortfristiga placeringar har under fjärde kvartalet genererat en påverkan på resultaträkningen om 1,1 MSEK (3,9) och för helåret 12,9 MSEK (-1,5). Denna effekt redovisas bland finansiella poster. Under föregående räkenskapsår resulterade de volatila marknaderna som startade med COVID-utbrottet i en värdeminskning av finansiella instrument under första kvartalet av 2020 och efter det en stark uppgång under resterande kalenderår.

Villkorade köpeskillningar

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

De villkorade köpeskillningarna har i samband med upprättande av förvärvsanalyserna värderats till verkligt värde genom en sammanvägd sannolikhetsbedömning av de olika möjliga

utfallen, vilken därefter diskonterats till nuvärde. Väsentliga icke-observerbara indata i beräkningen är framtida omsättning, orderingång, samt diskonteringsräntan. En ökning av dessa indata (eller minskning av diskonteringsräntan) ökar utfallet i de villkorade köpeskillningarna.

De villkorade köpeskillningarna har klassificerats som övriga långfristiga skulder respektive övriga kortfristiga skulder och är värderade till verkligt värde i enlighet med IFRS 13 nivå 3. Förnyade bedömningar av potentiellt utfall av de villkorade köpeskillningarna genomförs kvartalsvis, och eventuell skillnad mot tidigare redovisat belopp redovisas som en övrig rörelseintäkt eller övrig rörelsekostnad i den period förändringen uppkommer.

Konvertibla skuldebrev

Bolaget har den 19 mars 2021 utfärdat seniora icke-säkerställda konvertibla skuldebrev med totalt nominellt värde om 1 500 MSEK. Antalet skuldebrev uppgår till 750 st och det nominella värdet per konvertibel är 2,0 MSEK. Innehavarna av skuldebrev har per den 19 mars 2026 rätt att konvertera skuldebrev till aktier till en konverteringskurs om 598,5 SEK/aktie, vilket motsvarade en premie om 42,5% mot aktuell aktiekurs vid utfärdande. Skuldebrev som inte konvertas till aktier inlöses till nominellt belopp den 19 mars 2026. Konvertibelavtalet innehåller flertalet derivatben där konvertibelägare och bolaget har rättighet att i förtid lösa in konvertibelskulden om specifika förhållanden är uppfyllda. Dessa inbäddade derivatinstrument kommer att värderas löpande av bolaget och redovisas till verkligt värde i enlighet med IFRS 13 nivå 3. De främsta drivarna av värdet i dessa derivat är bolagets aktiepris samt tid från emittering av konvertibeln. Per 31 december är värdet på dessa derivat ej väsentliga och har därmed ej åsatts något värde i redovisningen. Kupongräntan uppgår till 2,875% och betalas halvårsvis i september och mars med första utbetalning i september 2021.

Konvertibla skuldebrev är ett hybridinstrument som består av framför allt två ben, ett skuldben och ett eget-kapital ben. För att bedöma hur stor del av konvertibellånet som ska klassificeras som eget kapital används den implicita marknadsräntan, dvs den ränta som bolaget sannolikt hade fått låna på utan den inbäddade optionen för konvertering till aktier. Denna ränta används för att diskontera skulden där mellanskillnaden mellan det diskonterade värdet och den emitterade konvertibelskulden

är den delen av lånet som klassificeras som eget kapital. Bolaget har gjort bedömningen att denna ränta uppgår till 5,5%. Under löptiden av lånet kommer lånet att räknas upp med samma diskonteringsränta för att skulden vid lånets slutdag ska uppgå till 1 500 MSEK. Eget-kapitaldelen i de konvertibla skuldebrev uppgår till 167,1 MSEK före emissionskostnader. Skulddelen redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Ovanstående redovisning innebär att redovisade finansiella kostnader överskrider den kassaflödepåverkande kupongräntan som betalas halvårsvis. Ackumulerat uppgick kostnaden för kupongränta till 33,7 MSEK (kassaflödepåverkande) och den implicita räntekostnaden till 20,4 MSEK (ej kassaflödepåverkande) per den 31 december. Periodiserade emissionskostnader uppgick till 3,6 MSEK.

MSEK	Värderings-nivå	2021-12-31	2020-12-31
Finansiella instrument värderade till verkligt värde			
Kortfristiga placeringar	1	993,6	349,5
Långfristiga placeringar	3	3,4	-
Tilläggsköpeskillningar	3	-496,6	-

Verkliga värden i nivå 3

I tabellen nedan presenteras en avstämning mellan ingående och utgående balans för finansiella instrument värderade i nivå 3. Koncernen hade inga instrument som värderades till nivå 3 under jämförelseåret.

Koncernen	Villkorade köpeskillningar	Långfristiga placeringar
Verkligt värde 2021-01-01	0,0	0,0
Anskaffningsvärde vid förvärv	-507,4	3,4
Totalt redovisade vinster och förluster i årets rörelseresultat	25,0	0,0
Totalt redovisade vinster och förluster i årets finansnetto	-14,2	0,0
Verkligt värde 2021-12-31	-496,6	3,4

Not 5. Incitamentsprogram

BICO har under året haft totalt fyra långsiktiga incitamentsprogram riktat till koncernens personal samt styrelseledamöter. Syftet med incitamentsprogrammen är att uppmuntra till ett brett aktieäggande bland BICO:s anställda, underlätta rekrytering, behålla kompetenta medarbetare samt höja motivationen att uppnå eller överträffa koncernens mål.

Optioner i det första programmet har under 2021 kunnat lösas in mot en aktie till ett pris om 44,375 SEK. Inlösen av optioner har ägt rum under perioden februari-augusti 2021. Under räkenskapsåret har totalt 962 936 optioner motsvarande 962 936 aktier lösts in. Per 31 december finns inga fler optioner i det första programmet utestående.

Det andra programmet omfattar maximalt 1 600 000 optioner för anställda och 80 000 optioner för styrelsen, vilka var och en kan lösas in mot en aktie till ett pris om 74,34 SEK. Programmet löpte ut under januari 2022 för de anställda och under januari 2023 för styrelsen. Under december 2021 betalades teckningskursen in för motsvarande 48 900 aktier och under januari-februari 2022 för motsvarande 807 100 aktier in till bolaget. Per rapportens avgivande kvarstår därefter 80 000 optioner för styrelsen i detta program.

Det tredje programmet omfattar maximalt 1 600 000 optioner för anställda och 220 000 optioner för styrelseledamöter. För anställda kommer var och en av optionerna kunna lösas in mot en aktie till ett pris om 126,46 SEK i januari 2023. För styrelseledamöter kommer var och en av optionerna kunna lösas in mot en aktie till ett pris om 143,32 SEK under perioden december 2024 till december 2025.

Bolagsstämman 2021 beslutade den 26 april 2021 att införa ett fjärde incitamentsprogram riktat till anställda inom BICO-koncernen. Programmet omfattar maximalt 3 000 000 optioner varav 2 500 000 är vederlagsfria. Tilldelning av det fjärde incitamentsprogrammet påbörjades under tredje kvartalet 2021 och har fortsatt under fjärde kvartalet 2021. För anställda kommer optionerna kunna lösas in mot en aktie till ett pris om 598,50 SEK under perioden maj 2025 till maj 2026, förutsatt att följande villkor är uppfyllda:

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

Värderings- och redovisningsprinciper för de tre första incitamentsprogrammen beskrivs i not 6 i årsredovisningen för 2019/2020.

Per 31 december 2021 är totalt 4 246 935 optioner utestående, varav 2 919 850 optioner redovisas inom ramen för IFRS 2. Resterande utestående optioner är emitterade till marknadsspris samt innehåller inga motprestationskrav för deltagarna, och omfattas således inte av reglerna i IFRS 2. Efter balansdagen till och med rapportens avgivande har 807 100 optioner lösts in mot aktier.

Av totalt antal utestående optioner innehas 618 000 stycken av personer i koncernens ledningsgrupp och styrelse.

Om samtliga utestående optioner skulle lösas in mot aktier, skulle det motsvara en total utspädning om ca 6,8 procent av antalet utestående aktier per 31 december 2021.



Not 6. Förvärv

Förvärvade nettotillgångar vid förvärvstidpunkten (preliminära förvärvsanalyser):

MSEK	Ginolis	MatTek	Visikol	Nanoscribe	Discover Echo	Advanced BioMatrix	QInstruments	Biosero*
Identifierade immateriella anläggningstillgångar	114,8	70,1	20,4	111,2	138,9	23,2	194,2	-
Materiella anläggningstillgångar	15,9	52,9	12,5	78,1	15,8	5,6	5,4	22,5
Uppskjuten skattefordran	24,1	14,5	-	5,4	9,5	-	-	-
Varulager	7,5	13,9	1,2	26,1	13,2	3,1	18,8	10,7
Kundfordringar	16,9	13,8	4,8	20,5	32,4	3,0	13,1	75,0
Övriga fordringar	13,8	42,1	0,2	10,5	1,7	-	2,0	33,0
Likvida medel	6,4	36,2	3,4	37,7	33,6	2,0	38,4	59,3
Avsättningar	-	-	-	-9,3	-	-	-	-
Räntebärande skulder	-66,2	-21,3	-16,0	-58,0	-13,1	-5,3	-3,3	-18,8
Leverantörsskulder	-37,6	-1,5	-0,5	-5,5	-10,1	-	-1,2	-12,2
Övriga rörelseskulder	-26,2	-49,0	-0,2	-19,4	-14,4	-1,8	-23,0	-81,6
Uppskjuten skatteskuld	-18,6	-23,8	-6,7	-30,8	-41,5	-6,5	-61,3	-7,6
Netto identifierbara tillgångar och skulder	50,9	147,9	19,1	166,3	166,1	23,5	183,0	80,3
Koncerngoodwill	597,9	467,0	125,1	378,6	800,7	125,1	448,6	1 433,8
Total köpeskillning	648,8	614,9	144,2	544,9	966,8	148,6	631,6	1 514,1
<i>Regleras genom:</i>								
Likvida medel	-406,5	-499,6	-38,9	-250,5	-860,3	-130,1	-523,2	-984,6
Emitterade aktier	-242,3	-115,3	-20,7	-132,3	-106,5	-	-80,1	-315,6
Villkorad köpeskillning	-	-	-84,6	-162,1	-	-18,4	-28,3	-213,9
<i>Kassautflöde netto vid förvärv:</i>								
Erlagd ersättning i likvida medel	-406,5	-499,6	-38,9	-250,5	-860,3	-130,1	-523,2	-984,6
Avgår: Likvida medel i förvärvat bolag	6,4	36,2	3,4	37,7	33,6	2,0	38,4	59,3
Påverkan på koncernens likvida medel	-400,1	-463,4	-35,5	-212,8	-826,7	-128,1	-484,8	-925,3

* För Biosero kommer identifiering av förvärvade övervärden att ske under första kvartalet 2022, varvid koncerngoodwill förväntas minska.

Under räkenskapsåret har koncernen förvärvat aktierna i följande bolag: Ginolis och MatTek under första kvartalet, Nanoscribe, Visikol och Discover Echo under det andra kvartalet, Advanced BioMatrix under det tredje kvartalet samt Q Instruments och Biosero under det fjärde kvartalet.

Ginolis

Den 1 mars 2021 förvärvade BICO 100 procent av aktierna i det finländska bolaget Ginolis Oy med säte i Uleåborg, Finland, som fokuserar på automation av produktion av diagnostiktester med hjälp av avancerade robotar. Köpeskillingen uppgick till 648,8 MSEK, varav 242,3 MSEK bestod av 666 028 nyemitterade BICO-aktier och 406,5 MSEK betalades kontant.

Genom Ginolis kompletterande teknologierbudande ser BICO stora synergier som kommer att stödja framtida tillväxt inom affärsområdet Bioautomation. Ginolis omsättning uppgick till 18 MEUR under 2020 med en EBITDA-marginal om 12 procent. BICO bedömer att Ginolis har kapacitet att växa i linje med bolagets finansiella mål. Utöver bokförda nettotillgångar i Ginolis, har övervärden i form av teknologi, kundrelationer och ingångna kundkontrakt identifierats i förvärvsanalysen.

En majoritet av köpeskillingen har hänförs till goodwill. I goodwillvärdet ingår värdet av den förvärvade personalens know-how samt synergieffekter i form av effektivare produktions- och säljprocesser i koncernen efter förvärvet. Ingen del av goodwillen förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Om Ginolis hade inkluderats i bolagets räkenskaper under hela räkenskapsåret hade förvärvet bidragit med en omsättning om totalt cirka 195 MSEK i stället för de redovisade 170 MSEK.

MatTek

Den 22 mars 2021 förvärvade BICO 100 procent av aktierna i det amerikanska bolaget MatTek Corp. med säte i Boston, USA, ett bolag som fokuserar på in vitro-baserade mänskliga innovativa vävnadsmodeller, cellisolering och cellkultivering. Köpeskillingen uppgick till 614,9 MSEK, varav 115,3 MSEK bestod av 284 176 nyemitterade BICO-aktier och 499,6 MSEK betalades kontant.

Med MatTeks kompletterande teknologierbudande kommer BICO att stärka sitt produkterbudande inom 3D-vävnader och accelerera utvecklingen av nya reagenser och vävnader.

MatTeks omsättning uppgick till 16,6 MUSD under 2020 med en EBITDA-marginal om 21,9 procent. BICO bedömer att MatTek har kapacitet att växa snabbare än historiskt genom synergier som kan realiseras inom affärsområdet Bioprinting. Utöver bokförda nettotillgångar i MatTek, har övervärden i form av teknologi och kundrelationer identifierats i förvärvsanalysen. En majoritet av köpeskillingen har hänförs till goodwill. I goodwillvärdet ingår värdet av den förvärvade personalens know-how samt synergieffekter i form av effektivare produktions- och säljprocesser i koncernen efter förvärvet. Ingen del av goodwillen förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Om MatTek hade inkluderats i bolagets räkenskaper under hela räkenskapsåret hade förvärvet bidragit med en omsättning om totalt cirka 147 MSEK i stället för de redovisade 115 MSEK.

Visikol

Den 20 maj 2021 förvärvade BICO 100 procent av aktierna i det amerikanska bolaget Visikol Corp. med säte i Hampshire, New Jersey, USA, ett kontraktsforskningsbolag som erbjuder ledande tjänster inom 3D-cellkultur, 3D-vävnadsavbildning, multiplex-avbildning och digital patologi till läkemedels- och bioteknikföretag. Köpeskillingen uppgick till 144,2 MSEK, varav 20,7 MSEK bestod av 57 911 nyemitterade aktier och 38,9 MSEK betalades kontant vid förvärvstidpunkten. Köpeskillingen inkluderar även en redovisad villkorad köpeskillning om 84,6 MSEK vilken är baserad på måluppfyllnad av finansiella mål för räkenskapsåren 2022 och 2023. Den maximala villkorade köpeskillingen som kan utgå är 12 MUSD, och kräver bland annat att bolaget omsätter minst 13,9 MUSD under 2023.

BICO-koncernen ser stor potential med Visikol genom att kunna erbjuda fler steg i processen för framtagande av nya läkemedel genom att kombinera Visikol® HISTO™ vävnadsreagens med molnbaserad teknik för analys, avancerad avbildning med digital patologi och 3D-cells kultiveringsanalys. Tekniken som används för analys innebär synergier för nuvarande kunder inom koncernen, exempelvis för MatTeks

kunder inom 3D-vävnader. Koncernen ser även möjligheter att fortsätta utveckla starka servicerelaterade erbjudanden inom Bioprinting.

Utöver bokförda nettotillgångar i Visikol, har övervärden i form av teknologi och kundrelationer identifierats i förvärvsanalysen. En majoritet av köpeskillingen har hänförs till goodwill. I goodwillvärdet ingår värdet av den förvärvade personalens know-how samt synergieffekter i form av korsförsäljning och utnyttjande av kundrelationer i koncernen efter förvärvet. Ingen del av goodwillen förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Om Visikol hade inkluderats i bolagets räkenskaper under hela räkenskapsåret hade förvärvet bidragit med en omsättning om totalt cirka 25 MSEK i stället för de redovisade 18 MSEK.

Nanoscribe

Den 31 maj 2021 förvärvade BICO 100 procent av aktierna i det tyska bolaget Nanoscribe Holding GmbH med säte i Karlsruhe, Tyskland, ett bolag som fokuserar på utveckling av 3D-printrar med hög precision baserade på 2PP-teknik (Two-Photon Polymerization). Köpeskillingen uppgick till 544,9 MSEK, varav 132,3 MSEK bestod av 301 332 nyemitterade BICO-aktier och 250,5 MSEK betalades kontant vid förvärvstidpunkten. Köpeskillingen inkluderar även en redovisad villkorad köpeskillning om 162,1 MSEK vilken är baserad på måluppfyllnad av finansiella mål (orderingång och omsättning) för räkenskapsåren 2021-2023. Den villkorade köpeskillingen är teoretiskt obegränsad i storlek baserad på måluppfyllnad av orderingång 2021, omsättning 2022 samt orderbok i december 2022. Bolaget kommer ingå i affärsområdet Bioprinting.

Genom att kombinera BICOs och Nanoscribes nyskapande teknologier kan koncernen erbjuda marknadsledande 2PP-produkter till ett brett kundsegment. Nanoscribes teknik möjliggör avancerad forskning och utvecklar industriell innovation inom en rad olika sektorer såsom bioprinting, mikrofluider, mikrooptik, mikromekanik, biomedicinsk teknik och integrerad fotonteknik. Med Nanoscribes teknik kan koncernen vara fortsatt konkurrenskraftiga genom att möjliggöra miniatyrisering av enheter för ett stort antal applikationer, vilket resulterar i intern kapacitet att ytterligare utöka vårt utbud av förbrukningsvaror inom alla affärsområden.



Utöver bokförda nettotillgångar i Nanoscribe, har övervärden i form av teknologi och patent identifierats i förvärvsanalysen. En majoritet av köpeskillingen har hänförs till goodwill. I goodwillvärdet ingår värdet av den förvärvade personalens know-how samt synergieffekter i form av korsförsäljning i koncernen efter förvärvet. Ingen del av goodwillen förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Om Nanoscribe hade inkluderats i bolagets räkenskaper under hela räkenskapsåret hade förvärvet bidragit med en omsättning om totalt cirka 128 MSEK i stället för de redovisade 98 MSEK.

Discover Echo

Den 30 juni 2021 förvärvade BICO 100 procent av aktierna i det amerikanska bolaget Discover Echo Inc. med säte i San Diego, Kalifornien, USA, ett bolag med fokus på utveckling, tillverkning och försäljning av patenterade och roterande hybridmikroskop. Discover Echos hybridmikroskop med både upprätt- och inverterad kapabilitet, i ett enda högkvalitativt instrument, eliminerar behovet av två separata system. Dessutom omdefinierar Discover Echo branschen när det gäller användarupplevelse då bolagets produkter integrerar ultrahögupplösta pekskärmar med inbyggd programvara.

Köpeskillingen uppgick till 966,8 MSEK, varav 106,5 MSEK bestod av 262 320 nyemitterade aktier och 860,3 MSEK betalades kontant.

Samtliga av BICO-koncernens befintliga kunder inom cellkulturforskning skulle kunna dra nytta av Discover Echos produktportfölj. Detta öppnar upp potential för korsförsäljning och produktpaketering, som kan bidra till att växa flertalet produktlinjer parallellt samt öka användningen av förbrukningsvaror som erbjuds av BICO. Sådana produktpaketeringar kommer att föra koncernen närmare målet att erbjuda kunderna kompletta arbetsflöden. Discover Echo har en stor tillväxtpotential inom biobearbetningsindustrin där BICO redan är en välkänd leverantör och har kompetensen att accelerera Discover Echos penetration inom denna sektor. Bolaget kommer ingå i affärsområdet Biosciences.

Utöver bokförda nettotillgångar i Discover Echo, har övervärden i form av teknologi, kundrelationer och varumärke identifierats i förvärvsanalysen. En majoritet av köpeskill-

ingen har hänförs till goodwill. I goodwillvärdet ingår värdet av den förvärvade personalens know-how samt synergieffekter i form av korsförsäljning i koncernen efter förvärvet. Ingen del av goodwillen förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Om Discover Echo hade inkluderats i bolagets räkenskaper under hela räkenskapsåret hade förvärvet bidragit med en omsättning om totalt cirka 177 MSEK istället för de redovisade 109 MSEK.

Advanced BioMatrix

Den 27 augusti 2021 förvärvade BICO 100 procent av aktierna i det amerikanska bolaget Advanced BioMatrix Corp. med säte i San Diego, Kalifornien, USA, ett bolag med fokus på 3D-forskningsapplikationer. Bolagets portfölj består av biobläck inom collagen, extracellulära matrisproteiner med hög renhet, kemiskt modifierade proteiner och polysackarider och reagenser och cellanalys som säljs till forskningsinstitutioner samt läkemedels- och bioteknikföretag. Bolaget uppvisade en omsättning om cirka 3 MUSD samt en justerad EBITDA-marginal om cirka 50% under senaste räkenskapsåret före förvärvet.

Köpeskillingen uppgick till 148,6 MSEK, varav 130,1 MSEK betalades kontant och 18,4 MSEK redovisats som villkorad köpeskillning. Den villkorade köpeskillingen är baserad på att vissa ledande befattningshavare i Advanced BioMatrix (ej säljande aktieägare) jobbar kvar i bolaget under en treårsperiod efter förvärvets genomförande. Maximal villkorad köpeskillning som kan utgå är 2,25 MUSD.

Genom att kombinera BICO-koncernens och Advanced BioMatrix innovativa erbjudande säkerställs en marknadsledande produktportfölj inom biobläck och reagenser. Tillsammans kan bolagen dessutom utveckla innovativa applikationserbjudanden för att möta kundernas framtida behov och efterfrågan, vilket även visar på styrkan i BICO's affärsmodell. Bolaget kommer ingå i affärsområdet Bioprinting.

Utöver bokförda nettotillgångar i Advanced Biomatrix, har övervärden i form av teknologi och varumärke identifierats i förvärvsanalysen. En majoritet av köpeskillingen har hänförs till goodwill. I goodwillvärdet ingår värdet av den förvärvade personalens know-how samt synergieffekter i form av effe-

ktivare säljprocesser och integrationprojekt med framförallt CELLINK. Ingen del av goodwillen förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Om Advanced BioMatrix hade inkluderats i bolagets räkenskaper under hela räkenskapsåret hade förvärvet bidragit med en omsättning om totalt cirka 31 MSEK istället för de redovisade 10 MSEK.

QInstruments

Den 15 oktober 2021 förvärvade BICO 100 procent av aktierna i det tyska bolaget QInstruments GmbH. med säte i Jena, Tyskland, en ledande utvecklare, tillverkare och leverantör av avancerad provberedningsautomation och vätskehanteringsrobotar för arbetsflöden inom biomedicin och life science-forskning samt klinisk diagnostik. QInstruments förväntades vid förvärvstidpunkten växa med cirka 40 procent under 2021 och generera cirka 10,8 miljoner euro i nettoomsättning med en 45-procentig EBIT-marginal.

Köpeskillingen uppgick till 631,6 MSEK, varav 523,2 MSEK betalats kontant, 80,1 MSEK betalats genom 172 852 nyemitterade aktier samt 28,3 MSEK redovisats som villkorad köpeskillning. Den villkorade köpeskillingen är baserad på EBITDA och omsättning i bolaget 2022 och kan maximalt uppgå till 3 MEUR. Utfall av villkorad köpeskillning kräver bland annat minst en omsättning om 12,5 MEUR under 2022.

QInstruments innovativa produktportfölj inom avancerad vätskehantering kan på ett sömlöst sätt integreras i BICO's befintliga arbetsflöden. Koncernen ser dessutom stor potential att integrera denna teknologi i nya instrument. Bolaget kommer ingå i affärsområdet Bioautomation.

Utöver bokförda nettotillgångar i QInstruments, har övervärden i form av teknologi, kundrelationer och varumärke identifierats i förvärvsanalysen. En majoritet av köpeskillingen har hänförs till goodwill. I goodwillvärdet ingår värdet av den förvärvade personalens know-how samt synergieffekter i form av effektivare säljprocesser i koncernen efter förvärvet. Ingen del av goodwillen förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Om QInstruments hade inkluderats i bolagets räkenskaper un-

der hela räkenskapsåret hade förvärvet bidragit med en omsättning om totalt 110 MSEK istället för de redovisade 20 MSEK.

Biosero

Den 28 december 2021 förvärvade BICO 100 procent av aktierna i det amerikanska bolaget Biosero Inc. med säte i San Diego, Kalifornien, USA. Företaget erbjuder mjukvarulösningar och tjänster som möjliggör sömlös laboratorieautomation för uppkopplade och smarta arbetsflöden. Bioseros intäkter förväntas uppgå till 26 MUSD under 2021, med en EBIT-DA-marginal som överstiger 25 procent. Bolaget kommer ingå i affärsområdet Bioscience.

Köpeskillingen uppgick preliminärt till 1 514,1 MSEK, varav 315,6 MSEK bestod av 1 200 000 nyemitterade aktier och 984,6 MSEK betalades kontant vid förvärvstidpunkten. Köpeskillingen inkluderar även en redovisad villkorad köpeskillning om 213,9 MSEK vilken är baserad på måluppfyllnad av finansiella mål för räkenskapsåren 2022-2024. Maximalt utfall av villkorad köpeskillning uppgår till 25,7 MUSD, och kräver bland annat en omsättningsnivå om 95 MUSD år 2024.

Med Biosero tar koncernen ett betydande och strategiskt steg i att utöka portföljen med smarta kombinerbara mjukvarusystem för att möjliggöra automatiserade system. Bioseros mjukvaruplattform binder samman en omfattande portfölj av hårdvaruinstrument och lösningar och kopplar samman de framstående hårdvaruteknologier som föreligger i koncernen.

Mot bakgrund av att förvärvet skett nyligen har inga övervärden ännu identifierats utan hela skillnaden mellan bokförda värden och köpeskillning är allokerad till goodwill i den preliminära förvärvsanalysen ovan. Bolaget avser identifiera övervärden under kommande kvartal.

Om Biosero hade inkluderats i bolagets räkenskaper under hela räkenskapsåret hade förvärvet bidragit med en omsättning om totalt cirka 235 MSEK istället för de redovisade 0 MSEK.

Förvärvskostnader

Förvärvskostnader uppgick till 7,7 MSEK (0,0) under fjärde kvartalet. Totala förvärvskostnader under räkenskapsåret uppgick till 42,0 MSEK (9,8) och fördelades enligt följande: Ginolis 15,2

MSEK (varav 10,0 MSEK avsåg transaktionsskatter), MatTek 5,8 MSEK, Visikol 2,8 MSEK, Nanoscribe 4,7 MSEK, Discover Echo 2,0 MSEK, Advanced Biomatrix 5,2 MSEK, Hurel 1,2 MSEK, QInstruments 3,4 MSEK samt Biosero 1,8 MSEK. Kostnaderna avsåg arvoden till jurister, konsulter i samband med due diligence samt en skattekostnad om 10,0 MSEK som köparen är skyldig att betala vid företagsförvärv i Finland. Dessa utgifter har redovisats som övriga externa kostnader i koncernens resultaträkning samt inom förvärv av dotterföretag/rörelse inom nettokassaflödet från investeringsverksamheten i koncernens kassaflödesanalys. Emissionsutgifter relaterade till förvärven uppgick till 1,5 MSEK för januari-december, och har redovisats som en minskning av eget kapital efter avdrag för uppskjuten skatt.

Not 7. Nyemission av aktier och konvertibler

Apportemissioner

I samband med förvärven har BICO emitterat totalt 2 944 619 aktier i vederlag till säljarna vid de genomförda förvärven under året. I förvärvsanalyserna har dessa aktier värderats till verkligt värde via den aktuella stängningskursen dagen före det att respektive förvärv genomfördes. Aktierna som emitterades i samband med förvärvet av Biosero har registrerats först i januari 2022.

Nyemissioner

Bolaget genomförde en nyemission den 12 mars 2021 som tillförde bolaget 1 500 MSEK före emissionskostnader. Emissionen omfattade 3 571 429 nya B-aktier, motsvarande en utspädning om cirka 6,8 procent av antal utestående aktier vid tiden för nyemissionen. Teckningskursen i nyemissionen uppgick till 420 SEK per ny B-aktie och sattes genom ett s.k. accelererat bookbuilding-förfarande. Ett stort antal svenska och internationella institutionella investerare samt befintliga aktieägare deltog i nyemissionen.

Den 8 oktober 2021 genomfördes en riktad nyemission som tillförde koncernen 2 040 MSEK före emissionskostnader. Emissionen omfattade 4 250 000 nya B-aktier, motsvarande en utspädning om cirka 7,4 procent av antal utestående aktier vid tiden för nyemissionen. Teckningskursen i nyemissionen uppgick till 480 SEK per ny B-aktie och sattes genom ett s.k. accelererat

bookbuilding-förfarande. Utöver starkt stöd från befintliga aktieägare deltog flera nya svenska och internationella institutionella investerare i nyemissionen.

Konvertibla skuldebrev

I mars 2021 genomfördes en konvertibelemission om 1 500 MSEK som förutsatt att full konvertering sker, medför en utspädning om cirka 4,0 procent av det totala antalet utestående aktier i BICO 31 december 2021 genom en ökning av antalet utestående B-aktier med cirka 2 505 750.

De utgivna konvertiblerna har en räntekupong om 2,875 procent årligen, som betalas halvårsvis med första betalning den 19 september 2021. Konverteringskursen fastställdes till 598,50 SEK motsvarande en premie uppgående till 42,5 procent jämfört med teckningskursen av en B-aktie i nyemissionen den 12 mars. Den initiala konverteringskursen är fastställd men kan justeras för att hålla innehavarnas position oförändrad relativt innehavarna av aktier. Redovisningsmässiga konsekvenser och hantering av de utgivna konvertiblerna framgår i not 4.

Optionsinlösen

Under de första nio månaderna löstes 962 936 optioner in till lika många aktier för ett pris om 44,375 SEK per aktie vilket tillförde bolaget 42,7 MSEK. Detta minskade det utestående antalet optioner i det första incitamentsprogrammet till 0. Under december 2021 betalades teckningskursen in för motsvarande 48 900 aktier till ett pris om 74,34 SEK per aktie i det andra incitamentsprogrammet, motsvarande 3,6 MSEK. Mer information finns i not 5.

Den sammanlagda likviden från emissionerna har använts för att finansiera årets förvärv och övriga tillväxtinitiativ.

Göteborg den 23 februari 2022

Erik Gatenholm

Vd och koncernchef, BICO Group AB (publ)



Alternativa nyckeltal

I denna delårsrapport förekommer hänvisningar till ett antal finansiella mått, vilka kompletterar de mått som definieras eller specificeras i tillämpliga regler för finansiell rapportering. Vissa av dessa mått definieras i IFRS, andra är alternativa mått och redovisas inte 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 både investerare och ledning att analysera dess verksamhet. Här är beskrivningarna av måtten i denna delårsrapport, tillsammans med definitioner och anledningen till att de används.

Alternativt nyckeltal	Definition	Syfte
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen.	Nyckeltalet används för analys av effektivitet och värdeskapande.
Bruttoresultat	Nettoomsättning med avdrag för råvaror och förnödenheter reducerat med lagerförändring. Personalkostnader för serviceintäkter inräknas ej i bruttoresultatet.	Nyckeltalet visar effektivitet i BICOs verksamhet och tillsammans med EBITDA ger en helhetsbild av den löpande vinstgenereringen och kostnadsbilden.
Nettoskuld (-)/Nettokassa (+) exkl. leasing	Kortfristiga placeringar och likvida medel, reducerat med räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder exklusive leasingskulder. Ett positivt tal indikerar nettokassa.	BICO anser att nettoskuld/nettokassa är ett användbart mått för bolagets fortlevnad samt möjlighet att exekvera på fastställd affärsplan.
Organisk omsättningstillväxt	Tillväxt genererad från verksamhet i bolag som fanns i koncernen under motsvarande jämförelseperiod.	Nyckeltalet visar tillväxten i den befintliga verksamheten rensat för förvärv de senaste 12 månaderna.
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	Resultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar.	Nyckeltalet är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten. Då rörelseresultat belastas av avskrivningar på övervärden kopplade till de förvärv som BICO genomfört bedömer koncernens ledning att rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) är ett rättvisande mått på koncernens intjäningsförmåga.
Rörelsemarginal (EBITDA), %	Resultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar (EBITDA) i procent av nettoomsättningen.	BICO anser att rörelsemarginal (EBITDA, %) är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten.
Justerad EBITDA	Resultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar justerat för jämförelsestörande intäkter och kostnader.	Samma definition som EBITDA men med tillägg att justeringen för jämförelsestörande intäkter och kostnader förbättrar möjligheten till jämförelser över tid genom att poster med oregelbundenhet i frekvens eller storlek exkluderas.
Justerad EBITDA, %	Justerad EBITDA i procent av nettoomsättningen.	BICO anser att justerad EBITDA, % är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten.
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före räntor och liknande resultatposter och skatt.	BICO anser att rörelseresultat (EBIT) är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten.
Rörelsemarginal (EBIT), %	Rörelseresultat (EBIT) i procent av nettoomsättningen.	BICO anser att rörelsemarginal (EBIT, %) är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten.
Soliditet	Eget kapital dividerat med totala tillgångar.	BICO anser att soliditet är ett användbart mått för bolagets fortlevnad.

Avstämning av alternativa nyckeltal

	2021-12-31	2020-12-31
Soliditet, %		
Eget kapital	6 802,7	2 208,5
Balansomslutning	9 754,6	2 514,0
Soliditet, %	70 %	88 %
Nettoskuld (-)/Nettokassa (+) exkl. leasing, MSEK		
Kortfristiga placeringar	993,8	349,5
Likvida medel	481,2	434,9
Långfristiga räntebärande skulder exkl. leasingsskuld	-1 350,3	-26,7
Kortfristiga räntebärande skulder exkl. leasingsskuld	-5,0	-2,0
Nettoskuld (-)/Nettokassa (+)	119,7	755,7

*Jämförelseperioden för Q4 2020 samt helår 2020 har omräknats till följd av räkenskapsårets övergång till kalenderår från januari 2021.

	Q4 2021 Okt-Dec	Q4 2020 Okt-Dec*	2021 Jan-Dec	2020 Jan-Dec*	2019/2020 16 månader
Bruttoresultat, MSEK					
Nettoomsättning	519,1	207,0	1 257,3	365,8	416,0
Råvaror och förnödenheter reducerat med lagerförändring	-144,0	-53,5	-349,0	-102,3	-117,4
Bruttoresultat	375,1	153,6	908,3	263,6	298,6
Bruttomarginal, %					
Bruttoresultat	375,1	153,6	908,3	263,6	298,6
Nettoomsättning	519,1	207,0	1 257,3	365,8	416,0
Bruttomarginal, %	72,3 %	74,2 %	72,2 %	72,0 %	71,8 %
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), MSEK					
Rörelseresultat	-53,4	22,0	-236,9	-29,4	-51,9
Avskrivningar	66,4	21,6	191,8	45,8	52,7
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	13,0	43,6	-45,1	16,4	0,8
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), %					
EBITDA	13,0	43,6	-45,1	16,4	0,8
Nettoomsättning	519,1	207,0	1 257,3	365,8	416,0
EBITDA-marginal, %	2,5 %	21,1 %	-3,6 %	4,5 %	0,2 %
Justerad EBITDA, MSEK					
EBITDA	13,0	43,6	-45,1	16,4	0,8
Kostnader kopplat till optionsprogram	11,3	1,2	16,4	2,7	3,3
Förvärvs- och integrationskostnader	13,1	-	47,4	9,8	9,8
Omvärdering av villkorade köpeskillningar	-25,0	-	-25,0	-	-
Statliga stödåtgärder	-	-	-1,1	-4,6	-4,6
Börslistningskostnader	-	-	-	5,3	8,5
Förändringsarbete varumärke och ERP	6,7	-	16,7	-	-
Legala kostnader	5,0	1,1	7,6	1,1	1,1
Justerad EBITDA	24,1	45,9	16,9	30,7	18,9
Justerad EBITDA, %					
Justerad EBITDA	24,1	45,9	16,9	30,7	18,9
Nettoomsättning	519,1	207,0	1 257,3	365,8	416,0
Justerad EBITDA, %	4,6 %	22,2 %	1,3 %	8,4 %	4,4 %
Rörelsemarginal (EBIT), %					
Rörelseresultat	-53,4	22,0	-236,9	-29,4	-51,9
Nettoomsättning	519,1	207,0	1 257,3	365,8	416,0
EBIT-marginal, %	-10,3 %	10,6 %	-18,8 %	-8,0 %	-12,5 %
Organisk omsättningstillväxt, %					
Nettoomsättning	519,1	207,0	1 257,3	365,8	416,0
Nettoomsättning genererad från bolag som förvärvats de senaste 12 månaderna	-260,1	-127,8	-730,2	-169,9	-186,3
Organisk nettoomsättning	259,0	79,2	527,1	196,0	229,7
Nettoomsättning jämförelseperiod	207,0	42,2	365,8	132,7	155,6
Organisk omsättningstillväxt, %	25 %	88 %	44 %	48 %	48 %



Koncernens resultaträkningar per kvartal

MSEK	2021 Okt-Dec	2021 Jul-Sep	2021 Apr-Jun	2021 Jan-Mar	2020 Okt-Dec*	2020 Jul-Sep*	2020 Apr-Jun*	2020 Jan-Mar*
Nettoomsättning	519,1	315,6	293,1	129,5	207,0	80,6	40,2	38,0
Förändring av varulager	3,3	3,3	3,3	3,3	-8,3	-3,8	8,4	1,0
Aktiverat arbete för egen räkning	28,1	23,5	26,3	16,1	16,0	12,3	3,9	16,1
Övriga rörelseintäkter	51,3	8,2	9,0	7,9	6,0	5,1	0,0	8,6
Rörelsens kostnader								
Råvaror och förnödenheter	-147,3	-88,2	-94,0	-32,7	-45,1	-23,5	-20,4	-10,5
Övriga externa kostnader	-164,3	-113,8	-84,1	-70,9	-46,0	-26,8	-16,9	-22,3
Personalkostnader	-262,9	-182,3	-138,0	-86,6	-76,8	-49,3	-28,1	-36,5
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-66,4	-57,5	-42,0	-25,9	-21,6	-10,7	-7,1	-6,4
Övriga rörelsekostnader	-14,3	-0,1	-5,0	-1,5	-9,1	-0,3	-3,2	-
Rörelseresultat	-53,4	-91,3	-31,4	-60,8	22,0	-16,2	-23,1	-12,1
Finansiella poster								
Finansiella intäkter	84,2	6,3	5,5	9,7	4,3	5,0	12,2	0,1
Finansiella kostnader	-26,7	-29,2	-23,1	-3,2	-0,5	-0,3	-0,3	-22,8
Resultat efter finansiella poster	4,1	-114,2	-49,0	-54,3	25,8	-11,5	-11,2	-34,9
Periodens skatt	-30,0	9,2	-1,5	6,5	-5,4	-0,7	6,4	1,3
Periodens resultat	-25,9	-105,0	-50,5	-47,8	20,4	-12,2	-4,8	-33,5
Hänförligt till:								
Moderbolagets aktieägare	-25,6	-104,2	-50,3	-47,5	20,8	-12,1	-4,5	-33,4
Innehav utan bestämmande inflytande	-0,3	-0,8	-0,2	-0,3	-0,3	-0,1	-0,2	-0,1

* Jämförelseperioden för samtliga kvartal 2020 har omräknats till följd av räkenskapsårets övergång till kalenderår från januari 2021.



JOIN THE
BIO-CONVERGENCE
REVOLUTION ❧

Denna information är sådan som BICO Group AB (publ) är skyldig att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 23 februari 2022 kl: 08.00 (CET).

För att ladda ner denna delårsrapport samt arkiv över finansiella rapporter vänligen besök www.bico.com/investerare.

För ytterligare information vänligen kontakta:

Erik Gatenholm, vd och koncernchef
073 267 00 00, eg@bico.com

Gusten Danielsson, ekonomi- och finansdirektör
070 991 86 04, gd@bico.com

Isabelle Ljunggren, kommunikationschef
070 830 08 90, il@bico.com

Finansiell kalender

Årsredovisning 2021 | 16 mars 2022

Årsstämma 2022 | 26 april 2022

Delårsrapport januari-mars 2022 | 18 maj 2022

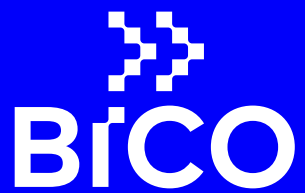
Delårsrapport januari-juni 2022 | 24 augusti 2022

Delårsrapport januari-september 2022 | 9 november 2022

Bokslutskommuniké 2022 | 22 februari 2023

Organisationsnummer: 559050-5052





BICO Group AB (publ)
Arvid Wallgrens backe 20
413 46 Göteborg, Sverige

Kontakt
www.bico.com
ir@bico.com

BERLIN

BLACKSBURG

BOSTON

FREIBURG

JENA

GÖTEBORG

KARLSRUHE

KYOTO

PHOENIX

SAN DIEGO

STUTTGART

ULÉÅBORG