

CELLINK®

CELLINK AB (publ)

559050-5052

Kvartalsrapport 1 (Q1)

1 september 2017 – 30 november 2017



CELLINK ökar tillväxttakten

Kvartal 1 (Q1), 1 september 2017 – 30 november 2017

Första kvartalet i sammandrag

- Rörelsens intäkter, mm uppgick till 10 681 kSEK (3 585 kSEK) en ökning med 197% mot Q1 föregående räkenskapsår
- Nettoomsättning om 7 362 kSEK (2 516 kSEK) en ökning med 193% mot Q1 föregående räkenskapsår
- Rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA uppgick till 146 kSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 1,98 % (7,60%)
- Rörelseresultatet uppgick till -479 kSEK (243 kSEK)
- Resultat före skatt uppgick till -383 kSEK (465 kSEK)
- Resultatet per aktie uppgick till -0,044 SEK i kvartalet (0,30 SEK)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten i kvartalet uppgick till -4 838 kSEK (2 474 kSEK)

Väsentliga händelser under perioden

Händelser under första kvartalet (september 2017 – november 2017)

- Den 25 september beviljas CELLINK mönsterskydd för produkten BIO X
- Den 27 september kungjorde CELLINK ett samarbetsavtal med Massachusetts Institute of Technology
- Den 6 oktober genomfördes en riktad nyemission om 30 MSEK till Handelsbanken Fonder
- Den 15 november tillkännagav CELLINK ett utvecklingspartnerskap med Takara Bio
- Den 27 november meddelade bolaget att de blivit beviljade projektfinansiering från EU

Händelser efter årets utgång

- Den 8 januari offentliggjorde bolaget ett samarbetsavtal med CTIBIOTECH för att skriva ut mänskliga cancer tumörer

193% omsättningstillväxt

CELLINK börjar första kvartalet med fortsatt tillväxt, lansering av nya spännande partnerskap och forskningsprojekt, samt ökad rekryteringstakt. Under det första kvartalet har försäljningen ökat till en nettoomsättning på 7,4 MSEK med totala rörelseintäkter på 10,7 MSEK, resulterande i en nettoomsättningstillväxt på 66% från föregående kvartal och 193 % jämfört med samma period föregående år.



Försäljning

Efterfrågan för CELLINKs 3D-Bioskrivare och biobläck fortsätter öka globalt och med nya, spännande forskningsområden ser vi en fortsatt tillväxt och ytterligare användningsområden för företagets produkter inom cancer, läkemedels, och biomaterial forskning. I kvartalet arrangerade CELLINK det första Annual Collaborative Partnership Conference där företagets kunder samlades för att diskutera nya användningsområden, framgångar och utmaningar, kundåterkoppling samt introduktion till företagets nya produkter. Vi har arbetat aktivt med att göra kunder nöjda världen över genom att involvera dem i utvecklingsprocessen och vara tillgängliga för att stötta deras forskning dygnet runt. Konferensen ledde till bättre förståelse av vad nuvarande och nya kunder behöver, fortsatt positiv "word of mouth" marknadsföring, etablering av relevanta forskningsapplikationer, och kunskap om nya användningsområden och värdeskapande produkter som kan erbjudas till nya kunder.

Partnerskap och forskning

Under första kvartalet lanserade CELLINK ett partnerskap med MIT och Professor Robert Langers labb i det kända Koch Institute for Integrative Cancer Research. Samarbetet skall leda till publikationer och verifierade resultat som kan användas för att utöka produkterbjudandet. I projekten kommer CELLINK att vara teknikleverantör och leverantör av kompetens inom 3D-Bioprinting-tekniken.

Ett ytterligare samarbete lanserades med Takara Bio Europe AB för att utvärdera 3D-Bioprinting av CELLINKs Biobläck med Takaras celler för insulinutsöndring av iPSc-differentierade beta-celler. Samarbetets mål är att kommersialisera teknik där båda parter ska dra nytta av den utvecklade applikationen av den kombinerade tekniken. Projektet är nu igång och potentiell kommersialisering av resultat spås nå marknaden under de närmaste åren.

Under kvartalet fick CELLINK tillsammans med industriella partners beviljad Horizon 2020 projektfinansiering från EU på 350 000 EUR, där EU står för 100% av kostnaderna. Bolagets del i projektet är att utveckla ett nytt biobläck baserat på ny teknologi samt en specialutvecklad 3D-Bioskrivare för utskrift av speciella stamceller för att kunna producera en viss sorts blodkroppar, sk.trombocyter.

Efter kvartalets slut lanserade CELLINK också ett partnerskap med CTIBIOTECH. Samarbetet ska leda en ny väg mot patientspecifik behandling av cancertumörer, genom användandet av CELLINKs teknologiplattform. Planen är att ta en liten del av en patients tumör, expandera

antalet celler och sedan skriva ut tumörer med hjälp av CELLINKs 3D-Bioskrivare, så att forskare kan försöka upptäcka, förstå och hitta bättre behandling för cancer. CTIBIOTECH använder 3D teknologier, inkluderat CELLINKS BIO X 3D-Bioskrivare och Biobläck, för att avancera modeller och bana väg för att förhoppningsvis behandla cancer bättre i framtiden.

Expansion

Under det första kvartalet påbörjades flytten till vår nya, utökade produktions- och utvecklingsavdelning där majoriteten av CELLINKs produkter kommer tillverkas. Den nya avdelningen erbjuder mångdubbelt större produktionsyta mot tidigare yta. Denna expansionen kommer hjälpa CELLINK att förkorta ledtider och förbättra logistiken.

Under kvartalet avslutade CELLINK en riktad nyemission till Handelsbanken Fonder om totalt 326 087 B-aktier, vilket tillförde bolaget 30 MSEK i kapital. Kapitalanskaffningen ökar basen av långsiktiga och engagerade aktieägare och skall användas till det fortsatta expansionsarbetet i Sverige och USA.

Jag vill tacka hela CELLINK teamet för det fantastiska arbetet och styrelsen och aktieägare som visat förtroende för bolaget. Vi inleder nu en ny spännande fas för CELLINK.

Göteborg, den 17 januari, Erik Gatenholm



FINANSIELL INFORMATION OCH KOMMENTARER

Kvartal 1 (Q1)

Rörelsens nettoomsättning uppgick till 7 362 kSEK. Bolagets redovisade totala intäkter uppgick till 10 681 kSEK och inkluderar även: 1 087 kSEK som är hänförliga till bidragsfinansierade projekt, 1 336 kSEK i aktiverat arbete för egen räkning och 896 kSEK i förändringar av varulager. Största marknaden för kvartalet var USA, följt av Asien, Europa och övriga världen. Kostnaden för råvaror och förnödenheter uppgick till -4 407 kSEK. Rörelseresultatet blev -480 kSEK och resultatet efter finansiella kostnader uppgick till 383 kSEK.

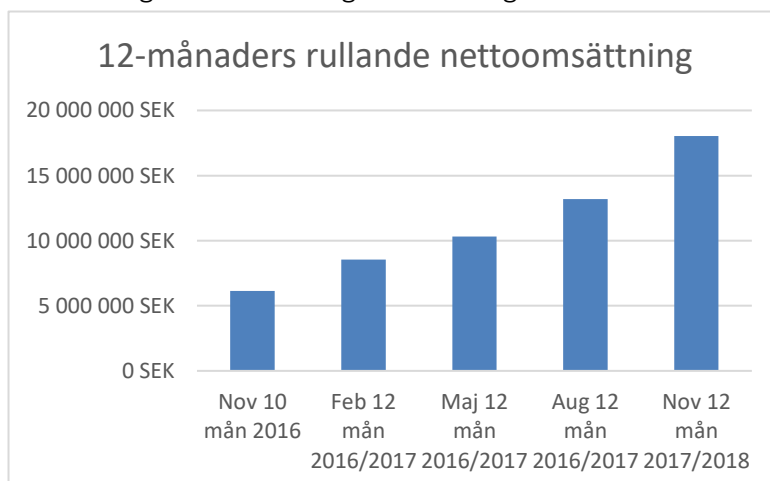
Nettoomsättningstillväxten mot första kvartalet föregående år uppgick till 193 %. Ökningen i tillväxttakt är framförallt hänförlig till den nya produkten BIO X som har ett högre försäljningsvärde men även ökad efterfrågan. Kvartalet bjöd även på den högsta tillväxttakten mot föregående kvartal (Q4) om 65%. I kvartalet sjönk bruttomarginalen till 52,3 % (67 %), anledningen till den lägre bruttomarginalen är främst ökade råvarukostnader i löpande bidragsprojekt projekt som belastar inköp av varor men vars intäkt vi inte beaktar i bruttomarginalen, bruttomarginalen förväntas återhämta sig till tidigare nivåer under Q2.

I oktober månad genomförde bolaget en riktad nyemission om cirka 30 MSEK till Handelsbanken Fonder. Emissionen stärkte bolagets kassa och förbereder bolaget för ökad expansion och potentiella strategiska förvärv.

I och med lansering av flertalet produkter och däribland BIO X har flertalet immateriella anläggningstillgångar tagits i bruk under kvartalet vilket genererar större avskrivningar (629 kSEK mot 15kSEK i samma kvartal föregående år).

Kassaflödet från den löpande verksamheten var -4 846 kSEK och det totala kassaflödet för perioden var 17 527 kSEK. Det negativa kassaflödet är bland annat beroende på en momsfordran om 1,2 MSEK, ökat varulager med 0,9 MSEK, förutbetalda kostnader om 0,74 MSEK och ökade fordringar mot koncernföretag om 0,2 MSEK. Ökade kundfordringar förklaras av att majoriteten av leveranser skedde under kvartalets sista månad. Bolaget hade 62 145 kSEK i likvida medel vid kvartalets utgång.

Under kvartalet har bolaget fortsatt lyckats attrahera talang vilket gör att bolaget på balansdagen hade 33 anställda i CELLINK AB och ytterligare 4 anställda i CELLINK LLC. CELLINK AB upprättar i dagsläget inte en koncernredovisning med anledning av att bolaget inte är ett så kallat större bolag. Dotterbolaget ombesörjer försäljningen mot den amerikanska marknaden sedan mars 2017. Resultat- och omsättningspåverkan jämfört med om en koncernredovisning hade upprättats uppgår inte till väsentliga belopp. Total försäljning till dotterbolaget uppgick under kvartalet till 2 MSEK Motsvarande försäljning har skett från dotterbolaget till slutkund med tillägg för dotterbolagets marginal.



Kumulativ 12-månaders omsättning redovisad kvartalsvis visar en kvartalstillväxt mellan Q4/Q1 om 65%.

CELLINK I SIFFROR

NYCKELTAL

	2017-09-01	2016-09-01	2016-09-01
	2017-11-30	2016-11-30	2017-08-31
	Q1 (3 mån)	Q1 (3 mån)	(12 mån)
Nettoomsättning	7 362 kSEK	2 516 kSEK	13 188 kSEK
EBITDA	146 kSEK	259 kSEK	363 kSEK
EBITDA-marginal %	1,98%	10,29%	2,75%
Rörelseresultat (EBIT)	-479 kSEK	243 kSEK	-52 kSEK
Rörelsemarginal %	-6,51%	7,60%	-0,40%
Periodens resultat	-331 kSEK	209 kSEK	133 kSEK
Nettomarginal %	-4,50%	6,50%	1,00%
Soliditet %	93,52%	76,00%	86,7 %
Resultat per aktie SEK	-0,044 SEK	0,030 SEK	0,018 SEK
Genomsnittligt antal aktier i perioden	7 441 345	6 247 917	6 729 037
Antalet aktier vid periodens utgång (A och B-aktier)	7 566 763	6 895 847	7 240 676
Antal medarbetare vid periodens utgång	33	15	24



RESULTATRÄKNING

RESULTATRÄKNING (kSEK)	2017-09-01- 2017-11-30 Q1 (3 mån)	2016-09-01- 2016-11-30 Q1 (3 mån)	2016-09-01 2017-08-31 (12 mån)
<i>Rörelsens intäkter, lagerförändringar, mm.</i>			
Nettoomsättning	7 362	2 516	13 188
Förändring av varulager	896	114	1 965
Aktiverat arbete för egen räkning	1 336	256	3 609
Övriga rörelseintäkter	1 087	699	2 696
	10 681	3 585	21 458
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Råvaror och förnödenheter	-4 407	-945	-6 158
Övriga externa kostnader	-2 630	-920	-6 255
Personalkostnader	-3 410	-1 164	-8 211
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-629	-15	-415
Övriga rörelsekostnader	-85	-42	-441
	-11 161	-3 086	-21 480
RÖRELSERESULTAT	-479	500	-22
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	120	1	304
Räntekostnader och liknande resultatposter	-23	-36	-144
	97	-35	160
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER	-382	465	138
Resultat före skatt	-382	465	138
Periodens skatt	52	-	18
PERIODENS RESULTAT	-331	465	156

BALANSRÄKNING

BALANSRÄKNING (kSEK)	2017-11-30	2016-11-30	2017-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	4 539	1 241	3 894
Balanserade utgifter för produktutveckling	13 914	2 058	10 563
	18 273	3 299	14 457
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Nedlagda utgifter på annans fastighet	47	-	50
Inventarier, verktyg och installationer	145	192	159
	192	192	209
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skattefordran	930	-	847
Andelar i koncernföretag	1 273	1 273	1 273
	2 203	1 273	2 120
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	20 667	4 764	16 786
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager mm</i>			
Råvaror och förnödenheter	3 211	464	2 315
	3 211	464	2 315
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	7 273	2 017	3 787
Övriga fordringar	1 781	783	1 000
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	739	489	709
	9 793	3 289	5 496
<i>Kortfristiga placeringar, kassa och bank</i>			
Kortfristiga placeringar	46 676	-	34 556
Kassa och bank	15 469	35 468	10 062
	62 145	31 715	44 618
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	75 149	35 468	52 429
SUMMA TILLGÅNGAR	95 816	40 232	69 215

BALANSRÄKNING (FORTS)

BALANSRÄKNING (kSEK)

2017-11-30

2016-11-30

2017-08-31

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget kapital

Bundet eget kapital

Aktiekapital	757	690	724
Fond för utvecklingsutgifter	13 914	1 241	10 563
	14 671	1 931	11 287
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	89 878	30 236	60 019
Balanserad vinst eller förlust	- 14 610	-2 093	-11 414
Periodens resultat	-331	465	155
	74 937	28 608	48 760

SUMMA EGET KAPITAL**89 608****30 538****60 047**

Skulder

Avsättningar

Övriga avsättningar	164	50	98
	164	50	98

Långfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	-	3 000	2 700
Skulder till koncernföretag	-	1 858	-
	-	4 858	2 700

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	-	-	300
Förskott från kunder	713	650	683
Leverantörsskulder	3 579	747	2 743
Övriga kortfristiga skulder	500	226	443
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 252	3 163	2 200
	6 044	4 786	6 369

SUMMA SKULDER**6 208****9 694****9 167****SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER****95 816****40 232****69 215**

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Fritt eget kapital

FÖRÄNDRING EGET KAPITAL (kSEK)	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Överkursfond	Balanserad vinst eller förlust	Periodens resultat	Summa eget kapital
UTGÅENDE BALANS PER 31 augusti 2017	724	10 563	60 019	-11 414	132	60 024
Ingående balans per den 1 september 2017	724	10 563	60 019	-11 414	132	60 024
Årets resultat	-	-	-	-	-331	-331
Fond för utvecklingsutgifter	-	3 351	-	-3 351	-	-
Summa värdeförändringar	-	3 351	-	-3 351	-	-
Nyemission	33	-	29 967	-	-	30 000
Transaktionskostnader, netto efter skatt	-	-	-108	-	-	-108
Summa transaktioner med ägare	33	-	29 859	-	-	29 892
UTGÅENDE BALANS PER 31 augusti 2017	757	13 914	89 878	-14 611	-331	89 607

Per den 30 november 2017 uppgick bolagets registrerade aktiekapital till 756 676,3 kr bestående av 7 566 763 aktier varav 375 000 A-aktier och 7 191 763 676 B-aktier med ett kvotvärde på 0,1 SEK.

KASSAFLÖDESANALYS

KASSAFLÖDESANALYS (kSEK)	2017-09-01 2017-11-30 Q1 (3 mån)	2016-09-01- 2011-11-30 Q1 (3 mån)	2016-09-01 2017-08-31 (12 mån)
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-479	500	-22
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar och nedskrivningar	629	15	415
Erhållen ränta / Erlagd ränta / Värdeförändring	96	-34	160
KASSAFLÖDE LÖPANDE VERKSAMHET FÖRE FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL	246	481	553
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:			
Ökning (-) av förutbetalda kostnader, upplupna kostnader, samt varulager	-858	-340	-1 965
Ökning (-) av kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar	-5 029	-994	-3 883
Ökning (+) av leverantörsskulder, övriga kortfristiga skulder och avsättningar	803	3 327	5 117
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-4 838	2 474	-178
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-130	-185
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4 445	-1 444	-12 963
Uppskjuten skattefordran	-82	-	-
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-4 527	-1 574	-13 148
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	29 898	27 759	56 748
Upptagna lån	-	-	-
Amortering av lån	-3 000	-	-
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	26 892	27 759	54 890
PERIODENS KASSAFLÖDE	17 527	28 659	41 564
Likvida medel vid periodens början	44 618	3 056	3 056
Likvida medel vid periodens slut	62 145	31 715	44 618

UPPLYSNINGAR OCH INFORMATION

Företagsinformation

CELLINK AB med organisationsnummer 559050-5052 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Göteborg. Adressen till huvudkontoret är Arvid Wallgrens Backe 20, 413 46 Göteborg. Bolagets verksamhet omfattar utveckling och försäljning av 3D-Bioskrivare, Biobläck och tjänster inom 3D-Bioprinting.

I denna rapport benämns CELLINK AB (publ) antingen med sitt fulla namn eller som 'bolaget' alternativt 'CELLINK'. Alla belopp i rapporten är i tusentals kronor (kSEK) om ej annat anges.

Transaktioner med närstående

CELLINK AB säljer produkter till CELLINK LLC som i sin tur säljer de vidare till slutkund, ingen försäljning sker till dotterbolag innan order inkommer från kund, borträknat demo-enheter. Bolaget hanteras på samma sätt som bolagets övriga distributörer. CELLINK LLC fakturerar även för utförda utvecklingstjänster på uppdrag av CELLINK AB, bolaget fakturerar då nedlagda kostnader med tillägg för en marknadsmässig marginal

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt BFNAR 2007:1. Bolaget tillämpar Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Ingen koncernredovisning upprättats med stöd av Årsredovisningslagen 7 kap. 3 a §. Redovisningsprinciper som har tillämpats för bolaget överensstämmer, om ej annat anges nedan, med de redovisningsprinciper som användes för upprättande av den senaste årsredovisningen.

ÖVRIG INFORMATION

Datum för publicering av finansiell information

17 januari 2018	Kvartalsrapport 1 (Q1)
11 april 2018	Kvartalsrapport 2 (Q2)
11 juli 2018	Kvartalsrapport 3 (Q3)
24 oktober 2018	Q4 & Bokslutskommuniké
14 november 2018	Årsredovisning
17 december 2018	Årsstämma

Informationen i denna delårsrapport är sådan som CELLINK skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 17 januari 2018. Denna delårsrapport, liksom ytterligare information, finns tillgänglig på CELLINKs hemsida, www.cellink.com.

För ytterligare information kontakta:

Erik Gatenholm, CEO
Telefon: +46 73 267 00 00
E-post: eg@cellink.com

Gusten Danielsson, CFO
Telefon: +46 70 991 86 04
E-post: gd@cellink.com

Certified Adviser

Mangold Fondkommission AB, 08-503 015 50, är bolagets Certified Adviser.

Granskning av delårsrapporten

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

