

# CELLINK AB (publ)

Delårsrapport september-november  
2018/2019 (Q1)



# Fortsatt tillväxt och förbättrade marginaler

## Första kvartalet

- Nettoomsättning uppgick till 19 971 kSEK (8 064 kSEK), vilket motsvarar en ökning om 148% mot det första kvartalet i föregående räkenskapsår.
- Bolaget har under kvartalet ingått ett avtal om förvärv av det tyska bolaget, Dispendix GmbH. Köpeskillingen uppgår om cirka 5 MEUR.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 1 595 kSEK (-28 kSEK), motsvarande en marginal om 5,9 % (-0,2%). I periodens resultat ingick engångskostnader om ca 1 MSEK relaterade till förvärvet av Dispendix GmbH. Valutakursförändringar påverkade resultatet före avskrivningar (EBITDA) negativt om -98 kSEK (296 kSEK, positivt).
- Nettoresultatet uppgick till 667 kSEK (-669 kSEK), vilket generar i ett resultat per aktie om 0,08 SEK (-0,07 SEK).

## Koncernens nyckeltal

kSEK	2018 (Q1)	2017 (Q1)	2017/2018 (helår)
Nettoomsättning	19 971	8 064	45 337
Totala intäkter, mm.	27 201	12 111	64 444
Bruttomarginal, %	73%	56%	64%
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1 595	-28	2 997
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), %	5,9%	-0,2%	4,7%
Nettoresultat	667	-521	1 183
Nettomarginal, %	2,5%	-4,3%	1,8%
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-4 243	-4 484	-12 263
Soliditet, %	89,1%	93%	95,5%
Resultat per aktie, SEK	0,08	-0,07	0,15
Aktiekurs på balansdagen, SEK	163	118	146
Börsvärde på balansdagen, MSEK	1 357	895	1 215
Antal medarbetare vid periodens utgång	83	33	74



# Väsentliga händelser under perioden

## Händelser under första kvartalet (september 2018 – november 2018)

- 4 september publicerade CELLINK tre nya forskningsframgångar gjorda med bolagets produkter.
- 11 september offentliggjorde bolaget att Dr. Mina Bisell tillträder CELLINKS Advisory Board.
- 2 oktober meddelade bolaget att man blivit beviljade projektfinansiering om cirka 3 MSEK från EU.
- 17 oktober lanserade CELLINK två nya produktserier av Biobläck samt utökning av en befintlig serie.
- 6 november lanserade CELLINK en ny produktserie av Biobläck samt en utökning av tre befintliga produktserier.
- 29 november ingick CELLINK AB ett avtal om förvärv av det tyska bolaget Dispenix GmbH för 5 miljoner EUR.

## Händelser efter periodens utgång

- 1 december genomfördes förvärvet av Dispenix GmbH.
- 4 december offentliggjorde CELLINK att de ingått ett samarbete med MedImmune i syfte att utnyttja CELLINKs 3D-bioprinting-teknik för nya läkemedelsupptäckter.
- 5 december tecknade CELLINK ett partnerskap med Prellis Biologics Inc. för kommersialisering av holografisk bioprintingteknik.



## VD-ORD



### **Fortsatt tillväxt med positivt resultat och förvärv**

Det är med stort nöje som CELLINK börjar första kvartalet på året med fortsatt tillväxt, förvärv, och vinst på sista raden. Under det första kvartalet har försäljningen ökat med en rekordnettoomsättning på 20 MSEK med totala intäkter mm. på 27,2 MSEK, resulterande i en nettoomsättningstillväxt på hela 148% jämfört med första kvartalet i föregående år och en vinst på 0,7 MSEK. Jag vill tacka hela CELLINK koncernen för det fantastiska arbetet och styrelsen och aktieägare som visat fortsatt förtroende för bolaget och vår resa. Vi har nu börjat ännu ett nytt spännande år för CELLINK koncernen.

#### **Försäljnings och kundarbetet**

Efterfrågan för CELLINKs system och biobläck fortsätter öka globalt och genom nya kundsegment ser vi en fortsatt bred tillväxt av nya användningsområden. I kvartalet arrangerade vi vårt andra Annual Collaborative Partnership Conference där alla kunder bjöds in för att diskutera användning av bolagets produkter, framgångar i branschen och utmaningar för kunderna. Bolaget presenterade befintliga produkter och jobbade i fokusgrupper för att få feedback för fortsatt utveckling.

Under kvartalet fortsatte arbetet vidare med att skapa nöjda kunder världen över genom att involvera dem i utvecklingsprocessen och vara tillgängliga för att stötta deras forskning dygnet runt. I samband med höstens kundcentrerade arbete, tog CELLINK in Dr. Mina Bissell in till Board of Advisory för att utöka expertkunskap och erfarenhet inom cancerforskning. Dr. Bissells roll kommer handla om att hjälpa bolaget vidareutveckla biobläck som är specifikt designade för att kunna skapa mer specifika och sofistikerade cancervävnader. Kundarbetet har varit av stor vikt för bolagets förståelse av hur trenderna inom bioprinting och cellkultivering har rört sig och det är med hjälp av dessa fokusgrupper som bolaget kunnat specifikt utveckla olika teknologier och immateriella skydd.

#### **Förvärv**

Under kvartalet ingick CELLINK ett avtal om förvärv av det tyska dispenserings företaget Dispendix GmbH. Dispendix patenterade teknologi "Immediate Drop on Demand Technology" (I-DOT) kommer från cirka 10 års utveckling inom det tyska forskningsinstitutet Fraunhofer. Deras första kommersiellt tillgängliga instrument I-DOT One lanserades under 2017 och används framförallt av läkemedelsföretag inom applikationsområden så som: Q-pcr, Matrigel- dispenserering, Cell-dispensering, IC50-studier, array generation, singel-celldispensering m.fl. Bolaget har idag cirka 10 anställda verksamma framförallt inom utveckling av framtida produkter baserade på I-DOT teknologin. Synergierna mellan företagen möjliggör att kunden nu kan printa ut de större vävnads strukturerna med CELLINKs bioskrivare och sedan placera singel celler och biobläck på specifika positioner. Teknologiplattformen kan användas med CELLINKs biobläck och öka hastigheten på dispenseringen av biobläck och kommer framförallt inriktas mot läkemedelsutveckling. Dispendix' produkter passar väl in i CELLINKs nuvarande produktportfölj och kommer snabbt kunna integreras i det globala säljarbetet.

### **Förbättrade marginaler och vinst**

CELLINK har arbetat aktivt med att förbättra marginalerna och effektiviteten i produktionen under det första kvartalet. Detta har resulterat i en 17% ökning av bruttomarginalerna och nöjdare kundrelationer. Resultatet har möjliggjorts via bättre samarbeten med leverantörer, fortsatt innovativt utvecklingsarbete, och förbättrad produktionsstyrning. Under kvartalet tillsattes en ny, erfaren produktionschef för att fokusera på skala upp produktionen för att bemöta den växande efterfrågan på CELLINKs produkter världen över.

### **Väsentliga händelser efter kvartalets utgång**

I december ingick CELLINK i ett samarbete med MedImmune, den globala biologiska forsknings- och utvecklings grenen inom AstraZeneca. Samarbetet går ut på att bistå med 3D-bioprintade vävnader som verktyg vid forskningen av nya sjukdomar inom MedImmunes kärnterapeutiska områden. Samarbetet kommer att utnyttja CELLINKs biobläck teknologi, samt ett litet team av experter från CELLINK som kommer arbeta nära med MedImmune på plats. Det långsiktiga målet är att validera CELLINKs produkter i flödet för utveckling av nya läkemedel och behandlingar.

Under det andra kvartalet lanserade vi även en ny produkt framtagen tillsammans med Prellis Biologics. Den nya produkten: Holograph-X möjliggör utskrifter av vaskulära nätverk med hög precision. Produkten är prissatt till 1,2 MUSD vilket gör att den förväntade försäljningsprocessen spås vara längre än försäljningen av bolagets övriga system.

Jag tackar alla våra kunder, partners och medarbetare för ett mycket bra kvartal och ser fram emot att fortsätta den spännande tillväxtresan i 2019.

Göteborg, den 22 januari 2019

Erik Gatenholm, CEO

## FINANSIELL INFORMATION OCH KOMMENTARER Q1

CELLINK har den 29 november 2018 ingått ett avtal om förvärv av det tyska bolaget, Dispendix GmbH. CELLINK förvärvade 100 % av aktierna i Dispendix GmbH för en köpeskilling om 5 MEUR. Förvärvet finansieras genom betalning av likvida medel om cirka 2 MEUR och genom apportemission av aktier uppgående till cirka 3 MEUR. Dotterbolaget konsolideras in i koncernens andra kvartal då bestämmande inflytande övergick till CELLINK den 1 december 2018. Transaktionskostnaderna som belastar det första kvartalet uppgick till ca 1 MSEK och innefattar främst arvode för juridiskt bistånd för legala ärenden samt skattefrågor i samband med förvärvsprocessen. Bolaget bedöms bidra med cirka 12 MSEK i nettoomsättning under koncernens räkenskapsår för perioden Q2-Q4.

Den första delen av köpeskilling avseende förvärvet uppgick om 16,5 MSEK och betalades den 30 november 2018, vilket påverkade den finansiella ställningen under kvartal 1.

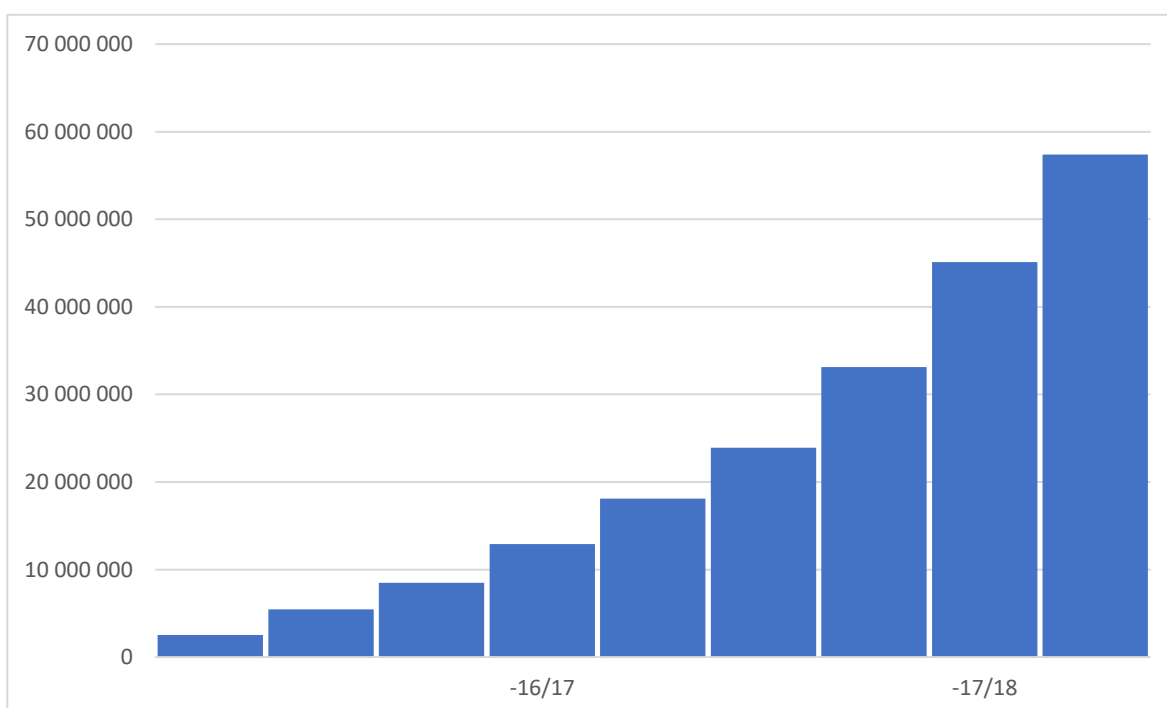
Under kvartalet påverkades kassaflödet positivt av ett förskott från EU till bolaget uppgående till 11 MSEK som ett förskott för TumorPrint projektet som löper över 24 månader.

Koncernens nettoomsättning i Q1 uppgick till 19 971 kSEK (8 064 kSEK). Koncernens redovisade totala intäkter mm. uppgick till 27 201 kSEK (12 111 kSEK) och inkluderar även: 2 114 kSEK (1 325 kSEK) i övriga rörelseintäkter som främst är hänförliga till bidragsfinansierade projekt, 4 323 kSEK (1 825 kSEK) i aktiverat arbete för egen räkning och 896 kSEK (1 415 kSEK) i förändringar av varulager. Största marknaden för kvartalet var Asien, följt av Nordamerika, Europa och övriga världen. Kostnaden för råvaror och förnödenheter uppgick till -6 274 kSEK (- 4 406 kSEK). Rörelseresultatet uppgick till 680 kSEK (-669 kSEK) och resultatet efter finansiella kostnader uppgick till 667 kSEK (-573 kSEK).

Nettoomsättningstillväxten jämfört med första kvartalet föregående år uppgick till 148%. Tillväxten är hänförlig till den ökande efterfrågan på bolagets produkter. Bolagets marginaler fortsatte att öka under kvartalet tack vare bättre priser på inköp och en produktmix med fler produkter med högre marginaler.

Kassaflödet från den löpande verksamheten i Q1 var -4 243 kSEK (-4 484 kSEK) och det totala kassaflödet för kvartalet var -794 kSEK (5 493 kSEK). Koncernen hade 123 159 kSEK (62 864 kSEK) i likvida medel och kortfristiga placeringar vid kvartalets utgång, fördelat på 22 226 kSEK i likvida medel och 100 933 kSEK i kortfristiga placeringar.

### Nettoomsättning rullande 12 månader



**Information om transaktioner med närstående**

Inga transaktioner som väsentligen påverkat företagets resultat och finansiella ställning har genomförts med närstående under perioden. För information om närståenderelationer, se årsredovisningen för 2017/2018, not 23.

**Säsongeffekter**

Bolagets största kundgrupp är idag universitet och forskningsinstitutioner, denna kundgrupp är beroende av universitetsterminer och budgetar kopplade till dessa. Det gör att orderingången fluktuerar med terminerna. Detta kompenseras delvis upp av en diversifierad kundgrupp inom industrin där orderingången är mer jämnt fördelad under året.

# RESULTATRÄKNING FÖR KONCERNEN

(kSEK)	2018-09-01 2018-11-30 Q1 (3 mån)	2017-09-01 2017-11-30 Q1 (3mån)	2017-09-01 2018-08-31 helår
<b>Rörelsens intäkter, lagerförändringar, mm.</b>			
Nettoomsättning	19 971	8 064	45 337
Förändring av varulager	793	896	1 697
Aktiverat arbete för egen räkning	4 323	1 826	10 474
Övriga rörelseintäkter	2 114	1 325	6 935
	<b>27 201</b>	<b>12 111</b>	<b>64 444</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Råvaror och förnödenheter	-6 274	-4 407	-17 949
Övriga externa kostnader	-8 139	-3 491	-16 334
Personalkostnader	-11 032	-4 156	-26 668
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-915	-641	-2 625
Övriga rörelsekostnader	-161	-85	-495
	<b>680</b>	<b>-669</b>	<b>372</b>
<b>Rörelseresultat</b>			
	<b>680</b>	<b>-669</b>	<b>372</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	120	737
Räntekostnader och liknande resultatposter	-64	-24	-42
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>616</b>	<b>-573</b>	<b>1 068</b>
Periodens skatt	51	52	116
<b>Periodens resultat</b>	<b>667</b>	<b>-521</b>	<b>1 183</b>
<b>Hänförligt till</b>			
Moderbolagets aktieägare	667	-521	1 183
<b>Resultat per aktie*, SEK</b>	<b>0,08</b>	<b>-0,07</b>	<b>0,15</b>
<b>Genomsnittligt antal aktier</b>	<b>8 323 439</b>	<b>7 441 345</b>	<b>7 716 352</b>
<b>Antal aktier vid periodens slut</b>	<b>8 323 439</b>	<b>7 566 763</b>	<b>8 323 439</b>
*Före och efter utspädning.			
<b>Övrigt totalresultat Koncernen</b>			
Periodens resultat	667	-521	1 183
<i>Övrigt totalresultat som inte omklassificerats till resultaträkningen i efterföljande perioder</i>			
Omräkningsdifferenser	-5	-8	-86
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>662</b>	<b>-531</b>	<b>1 097</b>



# BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN

(kSEK)	2018-11-30	2017-11-30	2018-08-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Patent och varumärken	6 572	4 358	5 991
Balanserade utgifter för produktutveckling	30 891	13 897	24 415
	<b>37 463</b>	<b>18 254</b>	<b>30 406</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Nedlagda utgifter på annans fastighet	61	47	65
Inventarier, verktyg och installationer	1 680	629	934
	<b>1 740</b>	<b>676</b>	<b>998</b>
<i>Övriga anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skattefordran	1 463	934	1 733
	<b>1 463</b>	<b>934</b>	<b>1 733</b>
<b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>40 667</b>	<b>19 864</b>	<b>33 137</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	4 805	3 211	4 012
	<b>4 805</b>	<b>3 211</b>	<b>4 012</b>
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	17 804	6 278	16 834
Derivatinstrument	18	-	9
Övriga fordringar	20 937	2 595	1 928
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 815	1 009	2 555
	<b>40 574</b>	<b>9 881</b>	<b>21 327</b>
<i>Kortfristiga placeringar, likvida medel</i>			
Kortfristiga placeringar	100 933	46 676	113 468
Likvida medel	22 226	16 188	23 038
	<b>123 159</b>	<b>62 864</b>	<b>136 506</b>
<b>SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>168 538</b>	<b>75 956</b>	<b>161 845</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>209 205</b>	<b>95 820</b>	<b>194 982</b>

# BALANSRÄKNING FÖR KONCERNEN (FORTS)

(kSEK)	2018-11-30	2017-11-30	2018-08-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	832	757	832
Övrigt tillskjutet kapital	183 510	89 878	184 133
Omräkningsreserv	35	15	40
Balanserad vinst eller förlust inklusive periodens resultat	2 010	-1 575	1 154
<b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>186 388</b>	<b>89 075</b>	<b>186 160</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>186 388</b>	<b>89 075</b>	<b>186 160</b>
<b>Skulder</b>			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	600	0	600
	<b>600</b>	<b>0</b>	<b>600</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Förskott från kunder	640	713	639
Leverantörsskulder	6 240	3 753	3 756
Skatteskulder	2	2	2
Övriga kortfristiga skulder	762	218	933
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14 109	1 895	2 446
Övriga avsättningar	464	164	445
	<b>22 217</b>	<b>6 745</b>	<b>8 221</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>22 817</b>	<b>6 745</b>	<b>8 821</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>209 205</b>	<b>95 820</b>	<b>194 982</b>

# KASSAFLÖDESANALYS FÖR KONCERNEN

(kSEK)	2018-09-01 2018-11-30 Q1 (3 mån)	2017-09-01 2017-11-30 Q1 (3 mån)	2017-09-01 2018-08-31 Helår
<b>Den Löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	680	-669	372
<b>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</b>			
Avskrivningar	915	641	2 625
Förändring i avsättningar	19	65	346
Marknadsvärdeförändring kortfristiga placeringar	68	0	-727
Aktierelaterade ersättningar	189	0	335
Erhållen ränta	0	120	737
Erlagd ränta	-64	-24	-42
Betald skatt	0	0	-31
<b>KASSAFLÖDE LÖPANDE VERKSAMHET FÖRE FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL</b>	<b>1 807</b>	<b>133</b>	<b>3 615</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:</b>			
Minskning (+) / Ökning (-) av varulager	-793	-896	-1 697
Ökning (-) / Minskning (+) av kundfordringar, förutbetalda kostnader och övriga kortfristiga fordringar	-19 277	-3 967	-15 018
Ökning (+) / Minskning (-) av leverantörsskulder, övriga kortfristiga skulder, avsättningar och upplupna kostnader,	14 020	245	838
<b>KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>	<b>-4 243</b>	<b>-4 484</b>	<b>-12 263</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-830	-336	-721
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-7 887	-4 428	-18 469
Försäljning av kortfristiga placeringar	12 467	-12 120	-78 184
<b>KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>3 751</b>	<b>-16 883</b>	<b>-97 374</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission	0	30 000	130 290
Transaktionskostnader	-302	-139	-6 803
Optionspremier	0	-	690
Upptagna lån	0	-	600
Amortering av lån	0	-3 000	-3 000
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>-302</b>	<b>26 861</b>	<b>121 777</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>-794</b>	<b>5 493</b>	<b>12 141</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>23 038</b>	<b>10 664</b>	<b>10 664</b>
Kursdifferens i likvida medel	-18	31	233
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>22 226</b>	<b>16 188</b>	<b>23 038</b>

# FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL FÖR KONCERNEN

Förändring eget kapital (kSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv	Balanserad vinst eller förlust inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
<b>UTGÅENDE BALANS per den 31 augusti 2017</b>	724	60 019	-30	-1 055	59 659
Ingående balans per den 1 september 2017	724	60 019	-30	-1 055	59 659
<b>Periodens resultat</b>	-	-	-	1 183	1 183
Övrigt totalresultat	-	-	70	-	70
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	335	335
Optionspremier	-	-	-	690	690
<b>Summa värdeförändringar</b>	-	-	70	<b>2 208</b>	<b>2 278</b>
Nyemission	108	130 182	-	-	130 290
Transaktionskostnader, netto efter skatt	-	-6 068	-	-	-6 068
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	<b>108</b>	<b>124 114</b>	-	-	<b>124 222</b>
<b>UTGÅENDE BALANS per den 31 augusti 2018</b>	832	184 133	40	1 154	186 160
Ingående balans per den 1 september 2018	832	184 133	40	1 154	186 160
<b>Periodens resultat</b>	-	-	-	667	667
Övrigt totalresultat	-	-	-5	-	-5
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	189	189
<b>Summa värdeförändringar</b>	-	-	-5	<b>856</b>	<b>851</b>
Transaktionskostnader, netto efter skatt	-	-623	-	-	-623
<b>Summa transaktioner med ägare</b>	-	<b>-623</b>	-	-	<b>-623</b>
<b>UTGÅENDE BALANS PER den 31 november 2018</b>	<b>832</b>	<b>183 510</b>	<b>35</b>	<b>2 010</b>	<b>186 388</b>

# RESULTATRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

(kSEK)	2018-09-01 2018-11-30 Q1 (3 mån)	2017-09-01 2017-11-30 Q1 (3 mån)	2017-09-01 2018-08-31 helår
<b>Rörelsens intäkter, lagerförändringar, mm.</b>			
Nettoomsättning	18 958	7 362	43 660
Förändring av varulager	793	896	1 697
Aktiverat arbete för egen räkning	2 672	1 336	7 222
Övriga rörelseintäkter	2 056	1 291	6 709
	<b>24 479</b>	<b>10 886</b>	<b>59 287</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Råvaror och förnödenheter	-6 274	-4 407	-17 949
Övriga externa kostnader	-6 763	-2 468	-13 844
Personalkostnader	-8 687	-3 572	-22 094
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-881	-629	-2 587
Övriga rörelsekostnader	-161	-85	-495
	<b>1 714</b>	<b>-275</b>	<b>2 318</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	0	120	737
Räntekostnader och liknande resultatposter	-64	-24	-42
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>1 650</b>	<b>-179</b>	<b>3 014</b>
Periodens skatt	0	52	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 650</b>	<b>-127</b>	<b>3 014</b>
<b>Hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare	<b>1 650</b>	<b>-127</b>	<b>3 014</b>
<b>Övrigt totalresultat moderbolaget</b>			
Periodens resultat	1 650	-127	3 014
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>1 650</b>	<b>-127</b>	<b>3 014</b>

# BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

(kSEK)	2018-11-30	2017-11-30	2018-08-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Patent och varumärken	6 572	4 358	5 991
Balanserade utgifter för produktutveckling	31 666	13 913	24 958
	<b>38 239</b>	<b>18 271</b>	<b>30 949</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Nedlagda utgifter på annans fastighet	61	47	65
Inventarier, verktyg och installationer	1 010	146	438
	<b>1 071</b>	<b>192</b>	<b>502</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	1 848	1 273	1 659
	<b>1 848</b>	<b>1 273</b>	<b>1 659</b>
<i>Övriga anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skattefordran	1 293	930	1 613
	<b>1 293</b>	<b>930</b>	<b>1 613</b>
<b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>42 450</b>	<b>20 667</b>	<b>34 723</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager	4 805	3 211	4 012
	<b>4 805</b>	<b>3 211</b>	<b>4 012</b>
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	13 993	4 361	11 930
Fordringar hos koncernföretag	8 216	3 093	8 239
Derivatinstrument	18	0	9
Övriga fordringar	20 104	1 604	1 798
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 779	1 009	2 504
	<b>44 110</b>	<b>10 067</b>	<b>24 481</b>
<i>Kortfristiga placeringar, kassa, bank</i>			
Kortfristiga placeringar	100 933	46 676	113 468
Kassa och bank	19 343	15 469	19 615
	<b>120 275</b>	<b>44 618</b>	<b>133 083</b>
<b>SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>	<b>169 190</b>	<b>62 145</b>	<b>161 577</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>211 640</b>	<b>96 089</b>	<b>196 300</b>

# BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET (FORTS)

(kSEK)	2018-11-30	2017-11-30	2018-08-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	832	757	832
Fond för utvecklingsutgifter	31 666	13 913	24 958
	<b>32 499</b>	<b>14 670</b>	<b>25 790</b>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	183 510	89 878	184 133
Balanserad vinst eller förlust	-28 337	-14 812	-24 832
Periodens resultat	1 650	-127	3 014
	<b>156 823</b>	<b>74 939</b>	<b>162 315</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>	<b>189 322</b>	<b>89 609</b>	<b>188 106</b>
<b>Skulder</b>			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	600	0	600
	<b>600</b>	<b>0</b>	<b>600</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Förskott från kunder	637	713	639
Leverantörsskulder	6 182	3 579	3 663
Övriga kortfristiga skulder	576	218	630
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 859	1 807	2 217
Övriga avsättningar	464	164	445
	<b>21 719</b>	<b>6 480</b>	<b>7 594</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>22 319</b>	<b>6 480</b>	<b>8 193</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>211 640</b>	<b>96 089</b>	<b>196 300</b>

# 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.

### NOT 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har, för koncernen, upprättats enligt Årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendationer RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Redovisningsprinciper som tillämpas för koncernen och moderbolaget överensstämmer, om ej annat anges nedan, med de redovisningsprinciper som användes för upprättande av den senaste årsredovisningen.

#### Effekter av övergång till IFRS 9 och IFRS 15

Denna delårsrapport är den första i vilken IFRS 9 och 15 tillämpas. CELLINK har valt att tillämpa IFRS 9 och IFRS 15 retroaktivt med omräkning av de finansiella rapporterna för tidigare perioder. I linje med vad bolaget tidigare har angivit har dessa standarder ej haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter. För upplysningar avseende IFRS 15, se not 2. Inga övriga standarder, ändringar eller tolkningar som trätt i kraft under år 2018 bedöms ha haft väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

#### IFRS 16

IFRS 16 "Leasing" medför förändringar för hur leasingavtal skall redovisas. Gäller från och med 1 januari 2019. Redovisning enligt IFRS 16 kommer att innebära att i princip samtliga leasingavtal kommer att redovisas i balansräkningen som tillgångar och skulder. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Utredning pågår avseende den nya standardens påverkan på koncernens finansiella rapporter. CELLINKs bedömning är att införandet av IFRS 16 ej kommer ha någon väsentlig påverkan på den finansiella ställningen med avseende på bolagets relativt låga leasingkostnader. Bolagets utredning fortgår, och mer ingående upplysningar kring förväntade övergångseffekter kommer att presenteras i bolagets kommande delårsrapporter under 2019.

### NOT 2 Intäkter

Den stora majoriteten av CELLINKs försäljning utgörs av produkter, vilka tydligt representerar separata prestationsåtaganden. Försäljning av produkter intäktsförs i samband med leverans till kund. CELLINK säljer även tjänster i form av service kopplad till produkter. Servicetjänsterna faktureras till stor del i förskott, och intäktsförs i takt med servicekontraktens löptid. Ej intäktsförda serviceintäkter redovisas som förutbetalda intäkter (avtalsskulder) i balansräkningen. CELLINK bedömer att även dessa tjänster tydligt utgör separata prestationsåtaganden. I tabell nedan presenteras fördelning av nettoomsättningen avseende produkter och tjänster.

CELLINKs verksamhet består av ett affärsområde. Produkter som erbjuds på marknaden består utav 3D-Bioskrivare samt biobläck och förbrukningsartiklar.

Samtliga geografiska regioner är styrda genom managementteam i Sverige och har ej egna resultatenheter. Mål på resultat och omsättning sätts på en aggregerad nivå och individuella marknader mäts inte som egna segment. Bolagets verksamhet på den amerikanska marknaden är den individuellt största, försäljningen där styrs genom bolagets Global Sales manager och samtlig personal rapporterar till vårt globala team med bas i



Sverige vilket gör att bolaget enbart har ett segment att rapportera.  
Fördelning av nettoomsättning per geografisk region framgår av tabell nedan.

### Nettoomsättning fördelad per geografisk region

kSEK	Sep-Nov 2018	Sep-Nov 2017	Helår 2017/2018
Sverige	537	0	1 194
Asien	9 410	2 024	13 361
Nordamerika	5 362	2 922	16 461
Övriga Europa	4 072	3 118	13 907
Övriga världen	319	0	415
<b>Totalt</b>	<b>19 971</b>	<b>8 064</b>	<b>45 337</b>

### Nettoomsättning fördelad mellan produkter och tjänster

kSEK	Sep-Nov 2018	Sep-Nov 2017	Helår 2017/2018
Produkter	19 685	8 040	44 570
Tjänster	286	24	767
<b>Totalt</b>	<b>19 971</b>	<b>8 064</b>	<b>45 337</b>

### NOT 3 Förvärv av rörelse

Förvärvad enhet	Land	Tidpunkt	Andel av röster	Anställda	Beräknad års- omsättning i kSEK
Dispendix GmbH	Tyskland	december	100%	10	12

Den 1 december 2018 förvärvade CELLINK AB 100% av aktierna i bolaget Dispendix GmbH till ett överenskommet företagsvärde om cirka 5 MEUR. Förvärvet genomfördes dels genom likvida medel om cirka 2 MEUR och dels genom en apportemission om cirka 3 MEUR till aktieägarna i Dispendix GmbH.

### Emissionsvillkor

Aktieägarna i Dispendix GmbH kommer att erhålla aktier till ett värde om 2 991 kEUR, beräknat på en genomsnittskurs om 10,3315 uppgår beloppet i SEK till 30 901 815,60. Snittaktiekursen i CELLINK under beräkningsperioden var 152,1297, vilket således resulterade i att bolaget under Q2 planerar emittera 203 128 aktier för apportegendomen.

### Effekter av förvärv 2018 Q1

Dispendix bedöms ha hög tillväxtpotential tack vare goda kundrelationer, unik teknologi och ett konkurrenskraftigt erbjudande. Genom förvärvet bedöms stora synergier kunna realiseras i form av utnyttjande av CELLINKs befintliga säljkanaler och kundrelationer som visat stort intresse och behov för teknologin. Genom att utnyttja koncerngemensamma tillgångar beräknar bolaget att kunna skala verksamheten och då framförallt försäljningen i det förvärvade bolaget. Förvärvet kommer att konsolideras under det andra kvartalet i koncernens räkenskapsår och bedöms bidra med 12 MSEK i nettoomsättning under perioden Q2-Q4.

Mot bakgrund av att förvärvet har genomförts kort tid före avgivandet av denna kvartalsrapport har någon preliminär förvärvsanalys ännu inte kunnat upprättas.

### Förvärvsrelaterade utgifter

Förvärvsrelaterade utgifter som belastar Q1 uppskattas till 1 MSEK och avser arvoden för juridiskrådgivning i samband med den legala genomlysningen av förvärvet.

## NOT 4 Finansiella instrument – Verkligt värde

Av nedanstående tabell framgår nivåindelning för de finansiella tillgångar och finansiella skulder som redovisas till verkligt värde i koncernens balansräkning. Uppdelning av hur verkligt värde bestäms görs utifrån tre nivåer;

Nivå 1: Finansiella instrument där värderingen baseras på noterade priser (ojusterade) på aktiva marknader för identiska tillgångar eller skulder.

Nivå 2: Finansiella instrument där värderingen baseras på andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar).

Nivå 3: Finansiella instrument där värderingen baseras på data för tillgången eller skulden som inte baseras på observerbara marknadsdata.

För beskrivning av hur verkliga värden har beräknats se årsredovisningen 2017/2018, not 2.2.12 och not 16. Verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder uppskattas i allt väsentligt överensstämma med bokförda värden.

kSEK	Värderingsnivå	2018-11-30	2017-11-30	2018-08-31
<b>Finansiella tillgångar</b>				
Finansiella derivat	3	18	0	9
Kortfristiga placeringar	1	100 933	46 676	113 468
<b>Summa finansiella tillgångar</b>		<b>100 951</b>	<b>46 676</b>	<b>113 477</b>
<b>Finansiella skulder</b>				
Finansiella skulder		0	0	0
<b>Summa finansiella skulder</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## ÖVRIG INFORMATION



### Datum för publicering av finansiell information

10 april 2019	Kvartalsrapport 2 (Q2)
11 juli 2019	Kvartalsrapport 3 (Q3)
24 oktober 2019	Q4 & Bokslutskommuniké
14 november 2019	Årsredovisning
18 december 2019	Årsstämma

Informationen i denna delårsrapport är sådan som CELLINK skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 22 januari 2019. Denna delårsrapport, liksom ytterligare information, finns tillgänglig på CELLINKs hemsida, [www.cellink.com](http://www.cellink.com). För fysisk kopia, kontakta bolagets CFO.

### För ytterligare information kontakta:

Erik Gatenholm, CEO  
Telefon: +46 73 267 00 00  
E-post: [eg@cellink.com](mailto:eg@cellink.com)

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

### Certified Adviser

Erik Penser Bank AB, tel: +46 8 463 80 00, är bolagets Certified Adviser.

### Granskning av delårsrapporten

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

## Nyckeltalsdefinitioner

### EBITDA

Rörelseresultat före avskrivningar.

### Genomsnittligt antal aktier

Vägt genomsnitt av antalet utestående aktier under perioden.

### Nettoomsättning

Fakturering under perioden.

### Resultat per aktie

Periodens resultat hänförligt till bolaget aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal aktier.

### Bruttomarginal

Kostnad för råvaror och förnödenheter reducerat med lagerförändring i procent av nettoomsättning.

### Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av rörelsens intäkter

### Rörelseresultat (EBIT)

Resultat före finansiella poster och skatt.

### Nettoresultat

Resultat efter skatt

### Soliditet

Justerat eget kapital i procent av balansomslutning.

