

CELLINK AB (publ)

**Delårsrapport september-februari
2018/2019**



Fortsatt tillväxt och förbättrade marginaler

Andra kvartalet

- Nettoomsättning uppgick till 23 837 kSEK (8 724 kSEK), vilket motsvarar en ökning om 173% mot det andra kvartalet i föregående räkenskapsår varav 150% var organisk tillväxt
- Bolaget har under kvartalet förvärvat 100% av aktierna i det tyska bolaget, Dispendix GmbH. Köpeskillingen uppgår till cirka 5 MEUR
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 2 865 kSEK (460 kSEK), motsvarande en marginal om 8,7% (3,7%)
- Nettoresultatet uppgick till 1 339 kSEK (54 kSEK), vilket generar ett resultat per aktie om 0,16 SEK (0,007 SEK)

Första halvåret

- Nettoomsättning uppgick till 43 874 kSEK (16 821 kSEK), vilket motsvarar en ökning om 161% mot det första halvåret i föregående räkenskapsår varav 149% var organisk tillväxt
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 4 466 kSEK (432 kSEK), motsvarande en marginal om 7,4% (1,8%)
- Nettoresultatet uppgick till 2 015 kSEK (-467 kSEK), vilket generar ett resultat per aktie om 0,24 SEK (-0,06 SEK)

Koncernens nyckeltal

kSEK	18/19 (Q2)	17/18 (Q2)	18/19 (Q1-Q2)	17/18 (Q1-Q2)	17/18 (helår)
Nettoomsättning	23 837	8 724	43 874	16 821	45 337
Totala intäkter, mm.	32 929	12 527	60 135	24 636	64 444
Bruttomarginal, %	70%	61%	71%	59%	64%
EBITDA	2 865	460	4 466	432	2 997
EBITDA, %	8,7%	3,7%	7,4%	1,8%	4,7%
Nettoresultat	1 339	54	2 015	-467	1 183
Nettomarginal, %	4,1%	0,4%	3,4%	-1,9%	1,8%
Kassaflödet från den löpande Verksamheten	11 135	245	6 913	-4 359	-12 263
Soliditet, %	89%	93,3%	89%	93,3%	95,5%
Genomsnittligt antal aktier*	8 594 762	7 566 763	8 459 101	7 504 054	7 716 352
Antal aktier vid periodens slut	8 521 516	7 566 763	8 521 516	7 566 763	8 323 439
Resultat per aktie efter utspädning, SEK 0,16		0,007	0,24	-0,06	0,15
Aktiekurs på balansdagen, SEK	315	152	315	152	146
Börsvärde på balansdagen, MSEK	2 684	1 150	2 684	1 150	1 215
Antal medarbetare vid periodens utgång	101	47	101	47	74

*Genomsnittligt antal aktier inklusive potentiella stamaktier.

Väsentliga händelser under perioden

Händelser under andra kvartalet (december 2018 – februari 2019)

- 1 december genomfördes förvärvet av Dispendix GmbH.
- 4 december offentliggjorde CELLINK att vi 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
- 28 januari beviljades CELLINK projektfinansiering om 5 MSEK från EU.
- 4 februari lanserade CELLINK en ny produkt inom realtids cellmikroskopi.
- 19 februari beviljades CELLINK patent för "3D printer and a method for 3D printing of a construct".

Händelser efter periodens utgång

- 18 mars lanserade CELLINK en ny produkt vid namn Lumen X, för digital ljusbehandling 3D bioprinting.
- 22 mars offentliggjorde CELLINK att den ingått ett samarbete inom bioprintingsforskning med forskningscentret för vuxna stamceller vid Seoul National University.

Händelser under första halvåret (september 2018 – februari 2019)

- 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 Dispendix GmbH för 5 miljoner EUR.
- 1 december genomfördes förvärvet av Dispendix 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.
- 28 januari beviljades CELLINK projektfinansiering om 5 MSEK från EU.
- 4 februari lanserade CELLINK en ny produkt inom realtids cellmikroskopi.
- 19 februari beviljades CELLINK patent för "3D printer and a method for 3D printing of a construct".



VD-ORD

Ökad omsättning, vinst samt förvärv och nya produktlanseringar.

Det är med glädje och stolthet som CELLINK rapporterar andra kvartalet med fortsatt ökad omsättning, lansering av nya produkter via utveckling och förvärv samt fortsatt positivt resultat. Under det andra kvartalet uppgår omsättning till 23,8 MSEK och totala rörelseintäkter mm. om 32,9 MSEK, vilket resulterar i en nettoomsättningstillväxt på 173% jämfört med föregående år.

Försäljning och marknadsarbete

Under kvartalet har CELLINK arbetat med försäljningen på global nivå, vilket har resulterat i en fortsatt omsättningstillväxt och insyn i nya spännande applikationsområden. Försäljningsarbetet har kontinuerligt förbättrats med hjälp av ett större och aktivt säljteam som spenderar tid ute hos kund med produkter och applikationsspecialister. Vi har också fortsatt att rekrytera nya säljare vilket är viktigt för att fortsätta expansionen och för att på bästa sätt kunna hantera de nya produkter som lanserats under perioden. Boston kontoret har expanderats markant där en säljchef för Nordamerika tillsatts för att styra försäljningen i den amerikanska regionen via direkt försäljning.

Rekryteringsarbetet har också fokuserats på att införa nya applikations specialister med god bakgrund inom biologi, biomaterial, och bioprinting. Flera av dessa applikationsspecialister har rekryterats in från ledande forskningsinstitutioner runt om i världen och kommer spendera tid hos kunder för att förbättra applikationsutvecklingen. Detta tror vi kommer att leda till fler och mer återkommande affärer.

Lansering av nya produkter och förvärv

I det andra kvartalet har fokus varit att bredda den befintliga produktportföljen med kompletterande produkter som ger mervärde för våra befintliga och nya kunder. CELLINK har gått från att erbjuda ett fåtal printersystem med biobläck till en fullt utrustad teknologiplattform som möjliggör realtidsmikroskopiövervakning av mänskliga celler, förberedelser inför bioprinting processen, förbättrad bioprinting och celldispenseringsplattformar samt analysmetoder för att validera de utskrivna vävnaderna. Detta har resulterat i en utökad marknadspotential för bolagets produktportfölj och ett flertal nya marknader där bolaget kan skapa tillväxt.

Under kvartalet genomfördes bolagets första förvärv av det tyska bolaget Dispendix GmbH. Dispendix singel cell printing och compound dispenserings plattform förstärker CELLINKs printerteknologier och direkta synergier inom försäljning har redan realiserats under kvartalet där produkten sålts in till befintliga kunder inom läkemedelsbranschen.

Det nya realtid mikroskopet, CELLCYTE X, har utvecklats internt och lanserats av CELLINKs team för mikroskopi. Ny IP har definierats och patentsökts för att skydda produkten på marknaden. Produkten har bemötts mycket positivt av marknaden. Produkten erbjuder en möjlighet för kunderna att studera och analysera tillväxten av de mänskliga cellerna för att förbereda själva bioprintingprocessen. När bioprintingprocessen är klar kan vävnaderna därefter placeras i mikroskopet och analyseras i realtid för att validera tillväxten av vävnaderna.

Under kvartalet lanserade CELLINK ett samarbete med det amerikanska Tech-bolaget Prellis Biologics. Samarbetet består i, en revolutionerande bioprinter med banbrytande och patenterad teknologi som möjliggör utskrift av kapillärer och vaskulära vävnader. Teknologiplattformen Holograph X, säljs exklusivt av CELLINK och har lanserats för 1,2 MUSD. Kundgruppen är core-labs och centraliserade forskningsinstitut som arbetar med avancerad bioprinting.

Fortsatt positivt resultat

Under kvartalet har bolaget fokuserat på fortsatt marginalförbättring och vinstdrivande affärer. Detta har resulterat i en bruttomarginal om 70%, vilket är en ökning om 14,8% från för samma period i föregående år, och ett nettoresultat om 1,3 MSEK. Jag ser detta som ett bevis på att utvecklingen av vår organisation, trots kraftig tillväxt både försäljningsmässigt men också personellt, går framåt på ett positivt sätt. Vår kultur och entreprenörsanda är något som vi slår vakt om.

Med det vill jag tacka hela CELLINK teamet för det fantastiska arbetet, samt styrelsen och aktieägare som visat fortsatt förtroende för bolaget. Vi inleder nu en ny spännande fas i tillväxtresan för CELLINK.

Göteborg, den 10 april 2019

Erik Gatenholm, CEO



FINANSIELL INFORMATION OCH KOMMENTARER Q2

Förvärv av Dispendix GmbH

CELLINK förvärvade i december det tyska bolaget, Dispendix GmbH för en köpeskilling om cirka 5 MEUR. Förvärvet finansierades genom betalning av likvida medel om cirka 2 MEUR och genom apportionering av aktier uppgående till cirka 3 MEUR (198 077 aktier). Apportioneringen genererade en utspädningseffekt om 2,3%. Dotterbolaget har konsoliderats in i det andra kvartalet då bestämmande inflytande övergick till CELLINK den 1 december 2018. Samtliga transaktionskostnader uppstod under det första kvartalet av innevarande räkenskapsår. I kvartalet bidrog Dispendix med cirka 1 986 kSEK i nettoomsättning till koncernen (8,3% av koncernens totala omsättning) vilket motsvarade en tillväxttakt för Dispendix om cirka 60% mot samma period i föregående räkenskapsår och en sekventiell omsättningstillväxt mot Q1 om 30%.

Q2 i siffror

Koncernens nettoomsättning i Q2 uppgick till 23 837 kSEK (8 724 kSEK). Nettoomsättningstillväxten jämfört med andra kvartalet föregående år uppgick till 173% varav 150% var hänförligt till organisk tillväxt. Tillväxten är hänförlig till den ökande efterfrågan på framförallt produkten BIO X, andra lanserade produkter så som Holograph X, CELLCYTE X och LUMEN X bidrar inte till omsättningen då första leverans ännu inte skett. Största marknaden för kvartalet var Europa, följt av Nordamerika, Asien och övriga världen.

Koncernens redovisade totala intäkter mm. uppgick till 32 929 kSEK (12 527 kSEK) och inkluderar även: 4 507 kSEK (1 495 kSEK) i övriga rörelseintäkter som främst är hänförliga till bidragsfinansierade projekt, 3 064 kSEK (1 833 kSEK) i aktiverat arbete för egen räkning och 1 521 kSEK (474 kSEK) i förändringar av varulager. Kostnaden för råvaror och förnödenheter uppgick till -8 757 kSEK (- 3 886 kSEK). Rörelseresultatet uppgick till 1 078 kSEK (-260 kSEK) och resultatet efter finansiella kostnader uppgick till 1 211 kSEK (-81 kSEK).

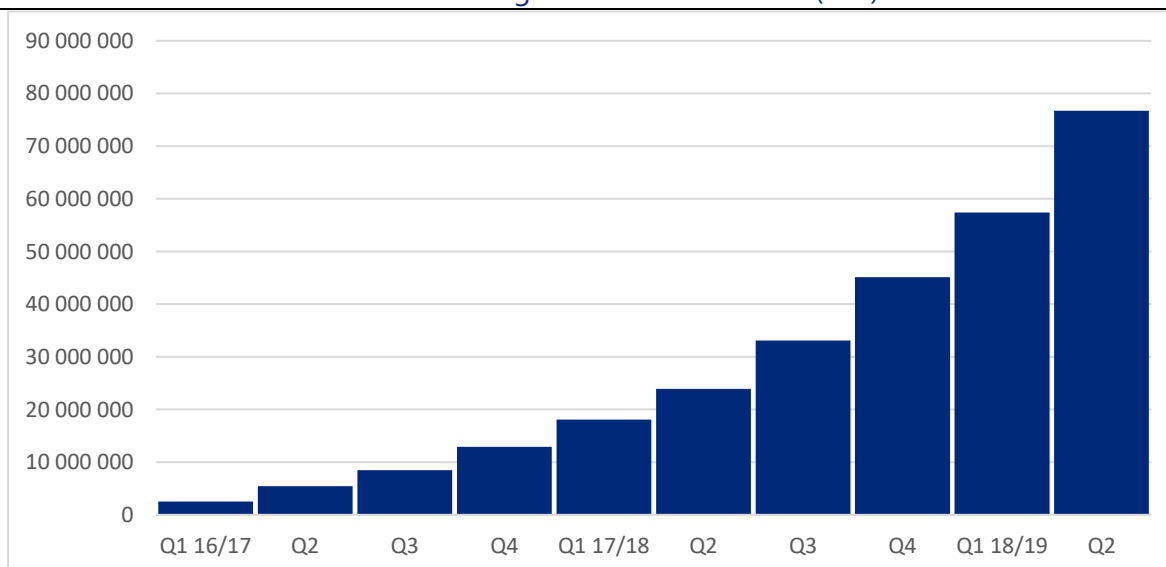
I de bidragsfinansierade projekten ämnar vi att utveckla nya produkter och lösningar som i ett senare skede kan kommersialiseras av CELLINK. Idag ingår cirka 50 personer i bolagets utvecklingsteam då bolaget är i ett stadie fokuserat på produktutveckling.

Bolagets bruttomarginaler har bibehållits på en god nivå under kvartalet. Bruttomarginalen är framförallt beroende av produktmixstruktur och rabattnivåer. Bolaget planerar att minska givna rabatter något de kommande kvartalen vilket på sikt kan driva bruttomarginaler samt nettoomsättning positivt men på kort sikt kan dämpa tillväxttakten något då säljcykeln tenderar att bli något längre.

Kassaflödet från den löpande verksamheten i Q2 var 11 135 kSEK (245 kSEK) och det totala kassaflödet för kvartalet var -8 484 kSEK (-3 824 kSEK). Koncernen hade 104 013 kSEK (59 212 kSEK) i likvida medel och kortfristiga placeringar vid kvartalets utgång, fördelat på 13 787 kSEK i likvida medel och 90 226 kSEK i kortfristiga placeringar.

Den rullande nettoomsättningen på 12 månader uppgår till cirka 77 MSEK mot samma siffra föregående år om cirka 24 MSEK, en ökning om 220%. Med en ökad installerad bas förväntas en större andel av intäkterna i framtiden bestå av återkommande intäkter från bläck och förbrukningsartiklar.

Nettoomsättning rullande 12 månader (SEK)



Första halvåret i siffror

Koncernens nettoomsättning i första halvåret uppgick till 43 874 kSEK (16 821 kSEK). Koncernens redovisade totala intäkter mm. om 60 135 kSEK (24 636 kSEK). Kostnaden för råvaror och förnödenheter uppgick till -15 038 kSEK (-8 293 kSEK). Rörelseresultatet uppgick till 1 763 kSEK (-930 kSEK) och resultatet efter finansiella kostnader uppgick till 1 835 kSEK (-655 kSEK).

Kassaflödet från den löpande verksamheten i första halvåret var 6 913 kSEK (-4 359 kSEK) och det totala kassaflödet för det första halvåret var -9 261 kSEK (26 811 kSEK).

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. Under kvartalet har bolaget genomfört ett förvärv av två patent genom köpet av BioinkIP LLC om cirka 4 MSEK som skett på marknadsmässiga villkor från en närstående person till VD, Erik Gatenholm.

Säsongseffekter

Bolagets största kundgrupp är idag universitet och forskningsinstitutioner, denna kundgrupp är beroende av universitetsterminer och budgetar kopplade till dessa. Detta innebär att orderingsgången går ned då universiteten har uppehåll från undervisning. Detta kompenseras delvis upp av en diversifierad kundgrupp inom industrin där orderingsgången är mer jämnt fördelad under året.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

(kSEK)	NOT	2018-12-01 2019-02-28 Dec-Feb (Q2)	2017-12-01 2018-02-28 Dec-Feb (Q2)	2018-09-01 2019-02-28 Sep-Feb (Q1-Q2)	2017-09-01 2018-02-28 Sep-Feb (Q1-Q2)	2017-09-01 2018-08-31 helår
Rörelsens intäkter, lagerförändringar, mm.						
Nettoomsättning	2,3	23 837	8 724	43 874	16 821	45 337
Förändring av varulager		1 521	474	2 313	1 371	1 697
Aktiverat arbete för egen räkning		3 064	1 833	7 385	3 658	10 474
Övriga rörelseintäkter		4 507	1 495	6 563	2 787	6 935
		32 929	12 527	60 135	24 636	64 444
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter		-8 757	-3 886	-15 038	-8 293	-17 949
Övriga externa kostnader		-8 012	-2 554	-16 148	-6 044	-16 334
Personalkostnader		-13 193	-5 289	-24 220	-9 445	-26 668
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar		-1 787	-720	-2 702	-1 361	-2 625
Övriga rörelsekostnader		-102	-338	-263	-423	-495
Rörelseresultat	3	1 078	-260	1 763	-930	372
Resultat från finansiella poster						
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3	155	179	157	299	737
Räntekostnader och liknande resultatposter	3	-21	-1	-85	-24	-42
Resultat efter finansiella poster		1 211	-81	1 835	-655	1 068
Periodens skatt	3	128	136	179	188	116
Periodens resultat	3	1 339	54	2 015	-467	1 183
Hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare		1 339	54	2 015	-467	1 183
Resultat per aktie före utspädning, SEK		0,16	0,007	0,24	-0,06	0,15
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		0,16	0,007	0,24	-0,06	0,15
Genomsnittligt antal aktier*		8 594 762	7 566 763	8 459 101	7 504 054	7 716 352
Antal aktier vid periodens slut		8 521 516	7 566 763	8 521 516	7 566 763	8 323 439
*Genomsnittligt antal aktier inklusive potentiella stamaktier						
Övrigt totalresultat Koncernen						
Periodens resultat		1 339	54	2 015	-467	1 183
<i>Övrigt totalresultat som inte omklassificeras till resultaträkningen i efterföljande perioder</i>						
Omräkningsdifferenser		-12	-1	-35	-5	-86
Periodens totalresultat		1 327	53	1 980	-472	1 097

KONCERNENS RAPPORTER ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

(kSEK)	NOT	2019-02-28	2018-02-28	2018-08-31
TILLGÅNGAR				
Balanserade utgifter för produktutveckling	3	40 788	16 437	24 415
Goodwill	3	48 100	0	0
Övriga immateriella anläggningstillgångar	3	12 470	4 838	5 991
Materiella anläggningstillgångar	3	3 534	948	998
Uppskjutna skattefordringar		0	1 080	1 733
Övriga finansiella anläggningstillgångar		702	0	0
Varulager		7 850	3 685	4 012
Kundfordringar		24 528	5 926	16 834
Derivatinstrument	5	0	0	9
Övriga fordringar		3 486	1 932	1 928
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 165	1 429	2 555
Kortfristiga placeringar	5	90 226	46 843	113 468
Likvida medel		13 787	12 369	23 038
SUMMA TILLGÅNGAR		247 636	95 488	194 982
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare		220 455	89 083	186 160
Uppskjutna skatteskulder		756	0	0
Långfristiga räntebärande skulder		600	0	600
Kortfristiga räntebärande skulder		1 683	0	0
Förskott från kunder		622	632	639
Leverantörsskulder		8 453	2 820	3 756
Skatteskulder		0	2	2
Övriga kortfristiga skulder		803	774	933
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		13 301	1 995	2 446
Övriga avsättningar		963	182	445
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		247 636	95 488	194 982

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

(kSEK)	2018-12-01 2019-02-28 Dec-Feb (Q2)	2017-12-01 2018-02-28 Dec-Feb (Q2)	2018-09-01 2019-02-28 Sep-Feb (Q1-Q2)	2017-09-01 2018-02-28 Sep-Feb (Q1-Q2)	2017-09-01 2018-08-31 helår
Rörelseresultat	1 078	-260	1 763	-930	372
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 783	750	2 913	1 434	3 275
Betald skatt	0	0	0	0	-31
Förändring av varulager	-1 522	-474	-2 314	-1 370	-1 697
Förändring av rörelsefordringar	12 165	598	-7 058	-3 377	-15 018
Förändring av rörelseskulder	-2 369	-368	11 608	-116	838
Kassaflöde från den löpande verksamheten	11 135	245	6 913	-4 359	-12 263
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-22 156	-4 019	-18 408	-20 782	-97 374
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	2 537	-50	2 234	26 811	121 777
PERIODENS KASSAFLÖDE	-8 484	-3 824	-9 261	1 670	12 141
Likvida medel vid periodens början	22 226	16 188	23 038	10 664	10 664
Kursdifferens i likvida medel	46	4	12	33	233
Likvida medel vid periodens slut	13 787	12 369	13 787	12 369	23 038

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(kSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv	Balanserad vinst eller förlust inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per den 1 september 2017	724	60 019	-30	-1 055	59 659
Periodens resultat	-	-	-	1 183	1 183
Övrigt totalresultat	-	-	70	-	70
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	335	335
Optionspremier	-	-	-	690	690
Summa totalresultat	-	-	70	2 208	2 278
Nyemission	108	130 182	-	-	130 290
Transaktionskostnader, netto efter skatt	-	-6 068	-	-	-6 068
Summa transaktioner med ägare	108	124 114	-	-	124 222
UTGÅENDE BALANS per den 31 augusti 2018	832	184 133	40	1 154	186 160
Ingående balans per den 1 september 2018	832	184 133	40	1 154	186 160
Periodens resultat	-	-	-	2 015	2 015
Övrigt totalresultat	-	-	-26	-	-16
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	381	381
Optionspremier	-	-	-	2 637	2 637
Summa totalresultat	-	-	-26	5 033	5 007
Apportemission	2	30 934	-	-	30 936
Transaktionskostnader, netto efter skatt	-	-1 648	-	-	-1 648
Summa transaktioner med ägare	2	29 287	-	-	29 289
UTGÅENDE BALANS PER den 28 februari 2019	834	213 420	14	6 187	220 455

MODERBOLAGETS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

(kSEK)	2018-12-01 2019-02-28 Dec-Feb (Q2)	2017-12-01 2018-02-28 Dec-Feb (Q2)	2018-09-01 2019-02-28 Sep-Feb (Q1-Q2)	2017-09-01 2018-02-28 Sep-Feb (Q1-Q2)	2017-09-01 2018-08-31 helår
Rörelsens intäkter, lagerförändringar, mm.					
Nettoomsättning	21 200	8 689	40 158	16 051	43 660
Förändring av varulager	700	474	1 493	1 371	1 697
Aktiverat arbete för egen räkning	803	1 399	3 475	2 736	7 222
Övriga rörelseintäkter	4 507	1 495	6 563	2 787	6 709
	27 210	12 058	51 689	22 944	59 287
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-7 389	-3 886	-13 663	-8 293	-17 949
Övriga externa kostnader	-5 476	-2 217	-12 239	-4 686	-13 844
Personalkostnader	-8 922	-4 552	-17 608	-8 124	-22 094
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-1 254	-645	-2 135	-1 275	-2 587
Övriga rörelsekostnader	-102	-338	-263	-423	-495
Rörelseresultat	4 068	420	5 781	145	2 318
Finansiella intäkter och kostnader	149	178	85	275	695
Resultat efter finansiella poster	4 217	598	5 867	420	3 014
Periodens skatt	0	0	0	52	0
Periodens resultat	4 217	598	5 867	472	3 014

(kSEK)	2019-02-28	2018-02-28	2018-08-31
TILLGÅNGAR			
Balanserade utgifter för produktutveckling	35 679	17 070	24 958
Övriga immateriella anläggningstillgångar	8 422	4 838	5 991
Materiella anläggningstillgångar	2 174	546	502
Andelar i koncernföretag	57 581	1 326	1 659
Uppskjutna skattefordringar	368	941	1 613
Övriga finansiella anläggningstillgångar	437	0	0
Varulager	5 505	3 685	4 012
Kundfordringar	19 422	3 485	11 930
Fordringar hos koncernföretag	12 959	4 008	8 239
Derivatinstrument	0	0	9
Övriga fordringar	2 934	1 386	1 798
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 092	1 429	2 504
Kortfristiga placeringar	90 226	46 843	113 468
Likvida medel	10 547	10 571	19 615
SUMMA TILLGÅNGAR	248 347	96 129	196 300

EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	226 280	90 171	186 106
Långfristiga räntebärande skulder	600	0	600
Förskott från kunder	617	632	639
Leverantörsskulder	7 024	2 680	3 663
Övriga kortfristiga skulder	614	469	630
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12 812	1 995	2 217
Övriga avsättningar	400	182	445
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	248 347	96 129	196 300

UPPLYSNINGAR OCH INFORMATION

Företagsinformation

CELLINK AB med organisationsnummer 559050-5052 är ett aktieföretag 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 rapporteringsrekommendationer 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.

IFRS 16

IFRS 16 "Leasing" medför förändringar för hur leasingavtal skall redovisas. Standarden trädde i kraft för bolag med 1 januari 2019 som start på räkenskapsåret. 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 delårsrapport under 2019.

NOT 2 Intäkter

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 (avtalskulder) 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.

CELLINK är uppdelat i två segment, CELLINK och Dispendix. Bolagets produkter är inom samma segment, dock mäts de som olika resultatenheter. CELLINK är styrt genom ett managementteam i Sverige och Dispendix styrs av bolagets CEO och management. Mål på resultat och omsättning sätts på en individuell nivå och individuella marknader mäts som egna segment. Fördelning av nettoomsättning per geografisk region framgår av tabell nedan.

Nettoomsättning fördelad per geografisk region för respektive segment*

Dec-Feb 18/19

kSEK	CELLINK	Dispendix	Totalt
Sverige	628	569	1 197
Övriga Europa	10 001	1 419	11 420
Nordamerika	7 576	0	7 576
Asien	3 273	0	3 273
Övriga världen	371	0	371
Totalt	21 849	1 988	23 837

Dec-Feb 17/18

kSEK	CELLINK	Dispendix	Totalt
Sverige	6	-	6
Övriga Europa	3 559	-	3 559
Nordamerika	2 960	-	2 960
Asien	2 195	-	2 195
Övriga världen	4	-	4
Totalt	8 724	-	8 724

Sep-Feb 18/19

kSEK	CELLINK	Dispendix	Totalt
Sverige	1 166	569	1 735
Övriga Europa	14 130	1 419	15 549
Nordamerika	13 262	0	13 262
Asien	11 199	0	11 199
Övriga världen	2 129	0	2 129
Totalt	41 886	1 988	43 874

Sep-Feb 17/18

kSEK	CELLINK	Dispendix	Totalt
Sverige	6	-	6
Övriga Europa	6 358	-	6 358
Nordamerika	5 909	-	5 909
Asien	4 543	-	4 543
Övriga världen	4	-	4
Totalt	16 821	-	16 821

Sep-Aug 17/18

kSEK	CELLINK	Dispendix	Totalt
Sverige	1 194	-	1 194
Övriga Europa	13 907	-	13 907
Nordamerika	16 461	-	16 461
Asien	13 361	-	13 361
Övriga världen	415	-	415
Totalt	45 337	-	45 337

*Då Dispendix förvärvades i kvartal 2 räkenskapsåret 2018/2019 har inga siffror angetts för tidigare perioder.

Nettoomsättning fördelad mellan produkter och tjänster

kSEK	Dec-Feb 18/19	Dec-Feb 17/18	Sep-Feb 18/19	Sep-Feb 17/18	Helår 2017/2018
Produkter	23 712	8 461	43 557	16 533	44 570
Tjänster	125	263	317	288	767
Totalt	23 837	8 724	43 874	16 821	45 337

NOT 3 Segment

Dec-Feb 18/19

kSEK	CELLINK	Dispendix*	Elimineringar/justeringar	Totalt
Nettoomsättning	21 850	2 509	-522	28 387
Rörelseresultat	1 079	1 812	-1 813	1 078
Finansiella intäkter	155	0	0	155
Finansiella kostnader	0	-21	0	-21
Resultat efter finansiella poster	1 233	1 791	-1 813	1 211
Skatt	57	0	71	128
Periodens resultat	1 290	1 791	-1 742	1 339
Anläggningstillgångar**	49 810	837	54 245	104 892

Dec-Feb 17/18

kSEK	CELLINK	Dispendix	Elimineringar/justeringar	Totalt
Nettoomsättning	8 724	-	-	8 724
Rörelseresultat	-260	-	-	-260
Finansiella intäkter	179	-	-	179
Finansiella kostnader	-1	-	-	-1
Resultat efter finansiella poster	-81	-	-	-81
Skatt	136	-	-	136
Periodens resultat	54	-	-	54
Anläggningstillgångar**	22 223	-	-	22 223

Sep-Feb 18/19

kSEK	CELLINK	Dispendix	Elimineringar/justeringar	Totalt
Nettoomsättning	41 887	2 509	-522	43 874
Rörelseresultat	1 767	1 812	-1 816	1 763
Finansiella intäkter	157	0	0	157
Finansiella kostnader	-64	-21	0	-85
Resultat efter finansiella poster	1 860	1 791	-1 816	1 835
Skatt	108	0	71	179
Periodens resultat	1 968	1 791	-1 744	2 015
Anläggningstillgångar**	49 810	837	54 245	104 892

Sep-Feb 17/18

kSEK	CELLINK	Dispendix	Elimineringar/justeringar	Totalt
Nettoomsättning	16 821	-	-	16 821
Rörelseresultat	-930	-	-	-930
Finansiella intäkter	299	-	-	299
Finansiella kostnader	-24	-	-	-24
Resultat efter finansiella poster	-655	-	-	-655
Skatt	188	-	-	188
Periodens resultat	-467	-	-	-467
Anläggningstillgångar**	22 223	-	-	22 223

Helår 17/18

kSEK	CELLINK	Dispendix	Elimineringar/justeringar	Totalt
Nettoomsättning	45 337	-	-	45 337
Rörelseresultat	372	-	-	372
Finansiella intäkter	737	-	-	737
Finansiella kostnader	-42	-	-	-42
Resultat efter finansiella poster	1 068	-	-	1 068
Skatt	116	-	-	116
Periodens resultat	1 183	-	-	1 183
Anläggningstillgångar**	31 404	-	-	31 404

*Då Dispendix förvärvades i kvartal 2 räkenskapsåret 2018/2019 har inga siffror angetts för tidigare perioder.

**Anläggningstillgångar avser immateriella och materiella anläggningstillgångar, dvs exklusive finansiella instrument och uppskjuten skattefordran samt övriga finansiella anläggningstillgångar.

NOT 4 Förvärv av rörelse

Förvärvad enhet	Land	Tidpunkt	Andel av röster	Anställda
Dispendix GmbH	Tyskland	december	100%	10

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 erhöll aktier till ett värde om cirka 3 MEUR, beräknat på en genomsnittskurs om 10,3315 uppgick beloppet i SEK till 30 901 815,60. Snittaktiekursen i CELLINK under beräkningsperioden var 156 SEK, vilket således resulterade i att bolaget under Q2 emitterade 198 077 aktier för apportegendomen.

Effekter av förvärv

I den preliminära förvärvsanalysen uppgår goodwill till 48 100 kSEK. Dispendix bedöms ha hög tillväxtpotential i CELLINKs ägo tack vare CELLINKs 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.

Förvärvsrelaterade utgifter

Samtliga förvärvsrelaterade utgifter kopplade till förvärvet av Dispendix GmbH av väsentlig karaktär belastade Q1 uppgående till cirka 1 MSEK och avsåg arvoden för framförallt juridisk rådgivning i samband med den legala genomlysningen av förvärvet.

Identifierbara tillgångar och skulder

kSEK	Preliminär förvärvsanalys
Immateriella anläggningstillgångar	6 469
Materiella anläggningstillgångar	651
Varulager	1 484
Kundfordringar	1 262
Övriga kortfristiga fordringar	61
Likvida medel	337
Avsättningar	553
Uppskjutna skatteskulder	1 423
Kortfristiga räntebärande skulder	1 683
Övriga kortfristiga skulder	3 145
Netto, identifierbara tillgångar och skulder	3 460
Koncerngoodwill	48 100
Köpeskillning	51 560

Förvärvad enhet	Land	Tidpunkt	Andel av röster	Anställda
BioinkIP LLC	USA	december	100%	0

Den 1 december 2018 förvärvade CELLINK AB 100% av aktierna i bolaget BioinkIP LLC. Köpeskillningen uppgick till 4 MSEK. Förvärvet genomfördes genom likvida medel. Köpeskillningen motsvarar substansvärdet i bolaget och därav har ingen goodwill uppstått i samband med förvärvet. BioinkIP LLC förvärvades av en närstående person till CELLINK koncernens VD, Erik Gatenholm på marknadsmässiga villkor.

Effekter av förvärv

Det förvärvade bolaget bedriver ingen verksamhet och bolagets enda tillgång vid övertagandet är immateriella rättigheter. CELLINK har inga planer att bedriva verksamhet i bolaget. CELLINK har tidigare varit licenstagare för dessa immateriella rättigheter och anskaffandet av dessa förändrar inte CELLINKs nuvarande produktutbud utan är en förändring från att vara licenstagare till att äga rättigheterna. Dessa patent har inte varit kritiska för CELLINKs verksamhet men stärker bolagets IP-portfölj.

Förvärvsrelaterade utgifter

Kostnader som uppstod i samband med förvärvet uppgick till cirka 100 kSEK.

Identifierbara tillgångar och skulder

kSEK	Preliminär förvärvsanalys
Immateriella anläggningstillgångar	4 000
Netto, identifierbara tillgångar och skulder	4 000
Koncerngoodwill	0
Köpeskilling	4 000

NOT 5 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	2019-02-28	2018-02-28	2018-08-31
Finansiella tillgångar				
Finansiella derivat	2	0	0	9
Kortfristiga placeringar	1	90 226	46 843	113 468
Summa finansiella tillgångar		90 226	46 843	113 477
Finansiella skulder				
Finansiella skulder		0	0	0
Summa finansiella skulder		0	0	0

ÖVRIG INFORMATION



Datum för publicering av finansiell information

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 samt Market Abuse Regulations "MAR". Informationen lämnades för offentliggörande den 10 april 2019. Denna delårsrapport, liksom ytterligare information, finns tillgänglig på CELLINKs hemsida, 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

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

Certified Adviser

Erik Penser Bank AB är bolagets Certified Adviser.
Telefon: +46 8 463 80 00
E-post: info@penser.se

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.

