



CELLINK AB (publ)

Delårsrapport Q1

September-November
2019/2020

Stark försäljningstillväxt och lyckad integrering av förvärv

Första kvartalet

- Nettoomsättning uppgick till 46 430 kSEK (19 971 kSEK), vilket motsvarar en ökning om 132% (148%) mot det första kvartalet i föregående räkenskapsår varav 51% (148%) var organisk tillväxt.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -884 kSEK (1 595 kSEK), motsvarande en negativ marginal (8,0%).
- Nettoresultatet uppgick till -5 147 kSEK (667 kSEK), vilket genererar ett resultat per aktie efter utspädning om -0,53 SEK (0,08 SEK).

Koncernens nyckeltal

kSEK	Sept-Nov 2019/2020	Sept-Nov 2018/2019	Helår 2018/2019
Nettoomsättning	46 430	19 971	105 457
Totala intäkter, mm	66 865	27 201	147 613
Bruttoresultat	34 190	14 490	75 423
Bruttomarginal, %	74%	73%	72%
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-884	1 595	3 351
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), %	neg	8,0 %	3,2%
Rörelseresultat (EBIT)	-6 466	680	-3 754
Rörelsemarginal (EBIT), %	neg	3,4%	neg
Periodens resultat	-5 147	667	581
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,53	0,08	0,07
Nettoskuld(-)/Nettokassa(+)	68 480	122 559	108 518
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-19 688	-4 243	-15 818
Genomsnittligt antal aktier*	9 843 604	8 323 439	8 726 831
Antal aktier vid periodens slut	9 746 194	8 323 439	9 746 194
Aktiekurs på balansdagen, SEK	296	163	265
Börsvärde på balansdagen, mSEK	2 885	1 357	2 583
Antal medarbetare vid periodens utgång	180	83	157

*Genomsnittligt antal aktier inklusive potentiella stamaktier.
För definitioner, se not 7

Väsentliga händelser under perioden

Händelser under kvartalet (sept-nov 2019)

- 3 september lanserade CELLINK en ny produkt som var utformad för att vara den mest flexibla bioprintplattformen med sex stycken printhuvuden på marknaden.
- 1 oktober beviljades CELLINK designpatent för BIO X.
- 2 oktober annonserade CELLINK att bolaget tilldelades Merck Innovation Award för den senaste tekniken utformad för att stärka farmaceutisk forskning.
- 14 oktober kommunicerade bolaget att CELLINKs fyra grundare utsetts till årets företagare i Sverige 2019.
- 22 oktober publicerades ny forskning från Karolinska Institutet som visar på I-DOT's förmåga att underlätta genetisk forskning inom cancerdiagnostik.
- 25 oktober meddelade CELLINK att man etablerat säte och startat dotterbolag i Frankrike
- 4 november publicerades en ny studie från Rensselaer Polytechnic Institute, vilken visar på framgångsrik användning av CELLINK-teknik för att producera levande hudmodeller.
- 21 november presenterade CELLINK två nya biobläck, en expansion av tre befintliga bläckserier, en ny thickenerserie samt två produkter för förbättrad cellanalys. Produkterna lanseras löpande till och med januari 2020.

Händelser efter periodens utgång

- 13 december fastställde styrelsen finansiella mål för koncernen under perioden 2019–2022. CELLINKs mål är att växa organiskt med minst 35 % per år samt växa ytterligare genom förvärv. CELLINKs mål är vidare att uppvisa en positiv EBITDA-marginal. Företagets nettoskuld i förhållande till EBITDA bör normalt inte överstiga 3 gånger.
- 18 december hölls årsstämma. Det beslutades bland annat att genomföra en aktiesplit 4:1, att förlänga bolagets räkenskapsår till 31 december 2020 samt att inrätta ett nytt långsiktigt incitamentsprogram till anställda och styrelsens ledamöter inom CELLINK-koncernen.
- 19 december tillkännagavs att bioprintern BIO X har vunnit GOOD DESIGN-priset från The Chicago Athenaeum Museum of Architecture and Design and Metropolitan Arts Press Ltd.
- 23 december tecknades avtal för ny produktionsyta i Göteborg. Detta ökar produktionsytan från 300 m² till 1600 m².
- 10 januari genomfördes aktiesplit 4:1.

Tillväxt, förvärv, och fortsatt global expansion

Det är med stolthet och styrka som CELLINK avslutar första kvartalet och början på det fjärde året som publikt bolag. Kvartalet präglades av stark tillväxt, produktutveckling, och fortsatt global expansion. Under det första kvartalet ökade nettoomsättning till 46,4 MSEK (20,0) och totala rörelseintäkter till 66,9 MSEK (27,2), vilket innebar en nettoomsättningsstillväxt på ca 132%. Den organiska tillväxten landade på 51%. Bolagets position på den globala marknaden har förstärkts tack vare nya produktlanseringar, effektivt arbete av det globala säljteamet och vidareutveckling av den globala medarbetarstyrkan. Bolagets första kvartal är säsongsmässigt starkt och kvartalet avslutades med flertalet större inkommande ordrar som innebar en ovanligt stark tillväxt. Under kvartalet har kostnaderna ökat markant som en konsekvens av satsningar på den globala säljorganisationen, förberedelser för Nasdaq Stockholm noteringen (2,6 MSEK) samt aggressiv expansion. Även kassaflödet har försvagats som en konsekvens av fortsatt ökade investeringar i utveckling samt att inbetalningar från intäkter kopplade till forskningsprojekt inkom efter kvartalets utgång.



Tillväxt och kundarbete

Under kvartalet har CELLINK arbetat fokuserat med den globala försäljningen, vilket har inneburit en rekordhög omsättning och etablering på spännande applikationsområden och marknader. Försäljningsarbetet har kontinuerligt förbättrats med hjälp av ett aktivt säljteam som spenderat tid ute hos kund med produkter och applikationsspecialister för att nå nya kunder men också uppgradera nuvarande kunders instrumentinstallationer. I samband med detta har aktiv rekrytering av nya säljare varit vitalt för att fortsätta utökningen av säljstyrkan i nya regioner och för de flertal nya produkterna som lanserats. Ett kontor i Lyon, Frankrike har etablerats och en kombination av säljare och applikationsspecialister har anställts för att stötta den växande regionen. Bostonkontoret har vidare utvidgats med etableringen av en innesäljstyrka som arbetar aktivt med att approachera kunder samt stöd för utesäljarna som fokuserat sin tid på demos och kongresser.

I november hölls den årliga CELLINK Collaborative Partnership Konferensen i New Orleans där mer än 100 forskare från hela världen kom för att berätta om sin forskning, knyta kontakter med varandra, bolagets representanter, samt introducera nya produkter och områden. Representanter från de olika bolagen inom koncernen var på plats för att utveckla och stärka direktkontakten med kund och för att lyssna och lära sig från kundernas behov. Några av världens främsta bioprintingexperter var också på plats för att presentera det senaste inom forskningsområdet och inspirera andra forskare. Konferensen har dubblats i storlek varje år och har blivit en ledande konferens inom Bioprintingindustrin. Vi ser tillsammans med våra kunder framemot den fjärde årliga CELLINK konferensen.

Produktutveckling

Under kvartalet har fokus varit att bredda produktportföljen med kompletterande produkter som kan bringa mervärde för våra kunder. Bolaget har satsat på fortsatt utveckling av både hårdvarulösningar men också mjukvara som kan konsolidera ett flertal olika produkter in i ett arbetsflöde. Dessa arbetsflöden innehåller produkter från flera företag inom koncernen och kommer ligga som grund till framtida försäljningsmöjligheter där kunder kan kombinera bioprintar, mikroskop, och dispenseringsrobotar sömlöst. Ett flertal projekt har också startats mellan de förvärvade bolagen som kommer generera nya applikationsområden och data som kommer leda till ökad försäljning på sikt. Ett av de mer innovativa områdena som utvärderas är Single Cell Genomics där man med hjälp av Dispenix I-DOT System och cytenas f.sight System kan utvärdera genetiska kompositioner på singulära celler. Med detta workflow

kommer forskare att kunna generera mer specifik data på individuella celler och bättre förstå mutationer och cancerprogression.

I september lanserades också CELLINKs senaste bioprinter system, BIO X6: ett nytt bioprintingsystem med 6 stycken printheaden som kommer kunna producera ännu mer sofistikerade vävnader för kunder. BIO X6 systemet har utvecklats för att möta kundernas fortsatta krav på att vidare avancera bioprinting fältet och vi tog emot beställningar för flertalet system redan under de första veckorna efter lanseringen. BIO X6 systemet bygger på BIO X plattformen och alla förbrukningsvaror och accessoarer fungerar sömlöst på BIO X6 systemet vilket gör det lätt för nuvarande BIO X kunder att uppgradera till en BIO X6 och ta sin forskning till en ny nivå.

Global expansion

CELLINKs expansionsresa fortsätter med global tillväxt som drivs med passion för kunden och dess revolutionerande forskning. Under kvartalet har bolaget gått från 157 heltidsanställda vid kvartalets ingång till 180 vid utgången av kvartalet, och det är tack vare den unika företagskulturen som tillväxten och expansionen har kunnat ske i denna takt. Bolaget har fokuserat på integrering av nya kollegor från dotterbolagen men också nyrekryterade medarbetare, kontinuerlig förbättring av kvalitet, och centralisering av det kommersiella teamet. Företagskulturen fortsätter vara en ledande faktor till bolagets fortsatta framgång och till att folk söker sig för att arbeta hos oss på CELLINK. Det är den unika miljön, innovativa teknologin, och kulturen på CELLINK som är anledningarna till att de bästa individerna söker sig till koncernen idag.

De nya, förvärvade bolagen i koncernen har gett bolaget möjligheten att expandera på nya marknader som kommer ge fortsatt tillväxt på sikt. De nya forskningsområdena som öppnats upp är bland annat genomics med qPCR mer specifikt, proteomics, live-cell imaging, och liquid handling workflows. Bolaget har med hjälp av de nya produkterna ökat den adresserbara marknaden för hela koncernen och vi hoppas se fler synergier genom den centraliserade försäljnings- och marknadsföringsorganisationen. Bara live-cell imaging marknaden, som bolagets CELLCYTE X system adresserar, har en global marknadspotential på 2.9 miljarder USD 2023 med en CAGR på 8.9% enligt Markets & Markets. Bolaget har på bara 18 månader lyckats utveckla, lansera, och påbörja leveranser av live-cell imaging system till kunder i flera länder.

Jag vill tacka hela CELLINK-teamet för det fantastiska arbetet, styrelsen för stödet och alla aktieägare och investerare som visat fortsatt förtroende för mig och bolaget. Vi inleder nu nästa spännande kvartal.

Göteborg, den 20 januari

Erik Gatenholm, CEO

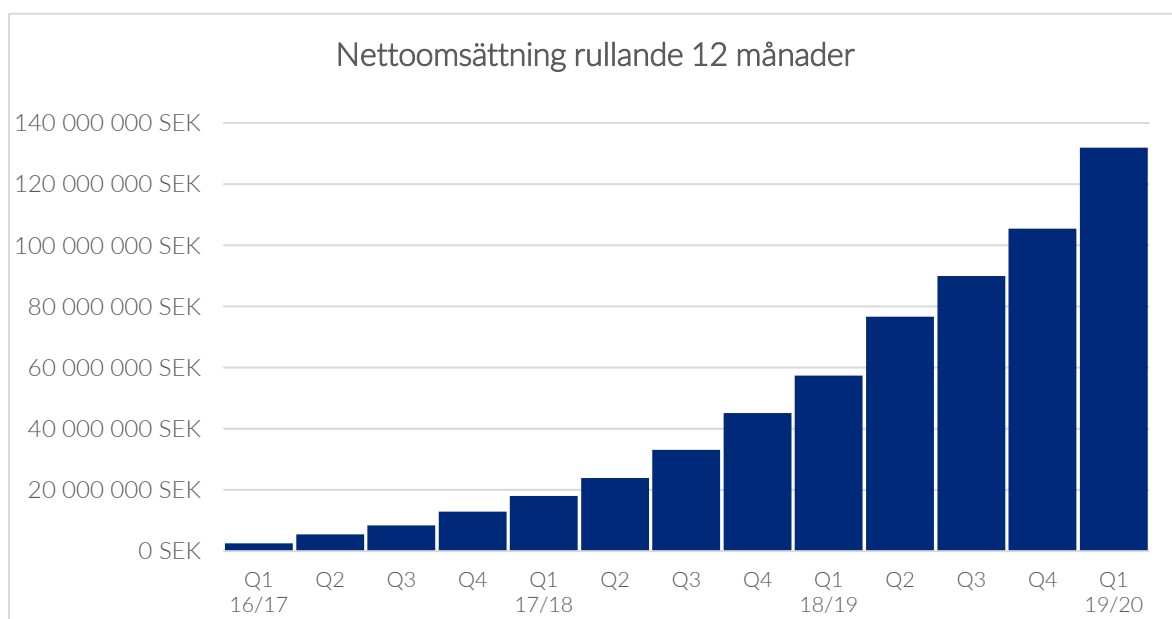
Koncernens utveckling

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i det första kvartalet uppgick till 46 430 kSEK (19 971), en ökning mot det första kvartalet i föregående räkenskapsår med 132% (148%), varav 51% (148%) var organisk tillväxt. Ökningen av nettoomsättningen var främst hänförlig till ökad försäljning av bolagets instrument.

Bolagets strategiska val att övergå från distribution i stora delar av Europa till direktförsäljning har fortsatt varit en hämmande faktor för försäljningsutvecklingen i kvartalet. Skiftet förväntas ha en negativ effekt på tillväxten i det korta loppet men positiv effekt i det längre loppet då bolaget förväntar sig att direktförsäljningen kommer att öka tillväxttakten och marginalerna på längre sikt.

cytena och Dispendix, som inte ägdes av koncernen under Q1 föregående år, har bidragit med nettoomsättning under hela det första kvartalet 2019/2020. Detta har påverkat omsättningen positivt med 16,3 MSEK jämfört med föregående år.

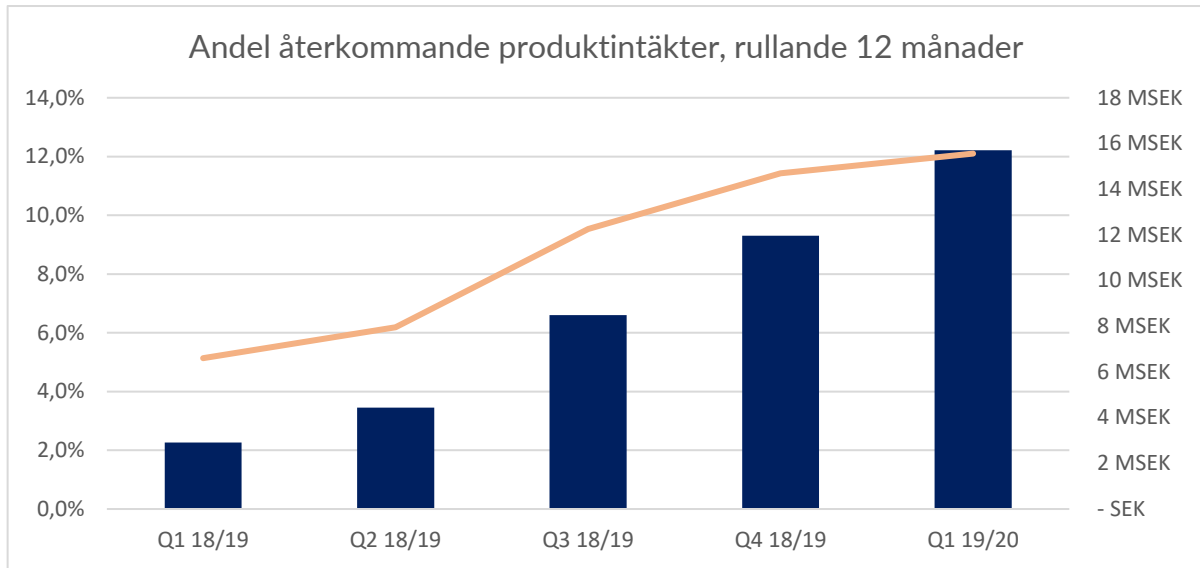


Resultat

Bruttoresultatet i första kvartalet uppgick till 34 190 kSEK (14 490) vilket innebar en bruttomarginal om 74% (73%). För helåret 2018/2019 uppgick bruttomarginalen till 72%. Förbättringen av bruttomarginalen är hänförlig till en svagare svensk krona, utpriset effekter och bättre priser på inköp av råvaror. Vidare har de förvärvade bolagen bidragit positivt till bruttomarginalen.

Rörelseresultatet för det första kvartalet uppgick till -6 466 kSEK (680), motsvarande en negativ rörelsemarginal (3,4%). Bolaget har aktivt satsat på en stark tillväxt, inte minst med en fortsatt stor satsning på anställningar i den kommersiella organisationen, vilket gjort att omkostnaderna har ökat i en snabbare takt än nettoomsättningen under kvartalet. Rörelseresultatet i kvartalet påverkas fullt ut av avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar från cytena och Dispendix om 1 855 kSEK. Vidare har arbetet inför flytt till Nasdaq Stockholm (main market) belastat kvartalets rörelseresultat negativt med ca 2,6 MSEK.

Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till -5 147 kSEK (667), motsvarande ett resultat per aktie om -0,53 SEK (0,08).



I diagrammet visas andelen återkommande intäkter i relation till total nettoomsättning för produkter på rullande tolv månader. Återkommande intäkter omfattar biobläck, förbrukningsartiklar och tillbehör. Från Q1 18/19 till Q1 19/20 ökade andelen från cirka 5% till cirka 12% av omsättningen för produkter. Den ökade andelen är en effekt av den allt större installerade basen av instrument som genererar återkommande intäkter.

Kassaflöde, investeringar och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten för första kvartalet uppgick till -19 688 kSEK (-4 243). Minskningen var främst hänförlig till ökade satsningar på den kommersiella organisationen. Då majoriteten av utleveranserna under kvartalet skedde under kvartalets sista månad ökade kundfordringarna under kvartalet till 54 000 kSEK (17 804). Koncernen ser fortsatt ökade kundfordringar i kvartalet, men kundfordringar sett som andel av tolv månaders rullande försäljning har sjunkit till 41% (44%) jämfört med 31 augusti 2019. Kassaflödet påverkades även negativt av en utebliven inbetalning av forskningsstöd om cirka 10 MSEK som inkom efter kvartalets utgång.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under kvartalet uppgick till 24 637 kSEK (3 751), där 42 583 kSEK (12 467) är hänförligt till investering/försäljning av korträntefonder under kvartalet. Under kvartalet har koncernen investerat -13 388 kSEK (-7 887) i immateriella anläggningstillgångar i form av patent samt balanserade utgifter för produktutveckling. Denna ökning är hänförlig till ökade satsningar på produktutveckling där några av de största kostnadsdrivarna under kvartalet har varit kopplade till produkter så som CELLCYTE X samt BIO X6. Totala R&D kostnader i kvartalet uppgår till cirka -22 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1 682 kSEK (-302) och består främst av amortering av leasingkulld. Kvartalets kassaflöde uppgick till 3 267 kSEK (-794).

Vid kvartalets utgång uppgick koncernens likvida medel och kortfristiga placeringar till 69 080 kSEK (123 159). Koncernens externa finansiering är begränsad till ett lån från VGR om 600 kSEK. Koncernen har således en nettokassa.

Moderbolaget

Moderbolagets omsättning under första kvartalet uppgick till 25 353 kSEK (18 958), varav 9 705 kSEK (3 221) avsåg koncerninterna intäkter. Periodens resultat efter finansiella poster uppgick till -8 699 kSEK (1 650), och periodens resultat uppgick till -6 984 kSEK (1 650).

Vid kvartalets utgång uppgick moderbolagets likvida medel och kortfristiga placeringar till 38 885 kSEK (120 276). Moderbolagets externa finansiering är begränsad till ett lån från VGR om 600 kSEK.

Övrig information

Personal

Antalet heltidsanställda i CELLINK-koncernen uppgick per sista november 2019 till 180 (83). Koncernen ämnar fortsätta växa expansivt och ökningen i personalstyrkan är i enlighet med plan.

Säsongsvariationer

CELLINKs försäljning påverkas delvis av säsongeffekter. Under semesterperioder (jun-augusti) sker oftast en nedgång i beställningarna. Anledningen till att beställningarna avtar under semesterperioderna är att universitetens terminer påverkar inköp och budgetar. Sammantaget brukar den totala efterfrågan vara något högre det andra kalenderhalvåret än det första. Effekten förväntas dämpas genom förvärvet av cytena GmbH som har svagare säsongsvariationer och jämnare orderingång, cytena GmbH har historiskt sett starkast orderingång under kalenderårets slut.

Närstående

Inga transaktioner som väsentligen påverkat företagets resultat och finansiella ställning har genomförts med närstående under kvartalet. För information om närståenderelationer, se årsredovisningen för 2018/2019, not 25.

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 CELLINKs förmåga att utveckla, patentera och sälja nya innovativa produkter och lösningar samt att koncernen kan attrahera och behålla kvalificerade medarbetare.

De finansiella riskerna sammanfattas under valutarisk, likviditets- och finansieringsrisk, marknadsrisk, kreditrisk samt ränterisk. CELLINKs risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen för 2018/2019 på sida 25-27.

Notering

CELLINKs styrelse och ledning arbetar aktivt med förberedelserna för att notera moderbolaget på Nasdaq's huvudlista och förväntar sig att listningen sker under första halvåret 2020. Kostnaderna för noteringen har belastat kvartalets rörelseresultat negativt med ca 2,6 MSEK.

Förlängt räkenskapsår

Räkenskapsåret 2019/2020 sträcker sig över perioden 1 september 2019 - 31 december 2020, totalt 16 månader, detta för att anpassa årets räkenskaper efter kalenderår, det innebär att året kommer att omfatta 5 kvartal varav det femte kommer att omfatta 4 månader.

Granskning av delårsrapporten

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

Koncernens resultaträkning

kSEK	Not	2019-09-01 2019-11-30 Sept-Nov (Q1)	2018-09-01 2018-11-30 Sept-Nov (Q1)	2018-09-01 2019-08-31 Helår
Nettoomsättning	3	46 430	19 971	105 457
Förändring av varulager		2 274	793	7 816
Aktiverat arbete för egen räkning		9 237	4 323	15 938
Övriga rörelseintäkter	3	8 924	2 114	18 402
Summa rörelseintäkter		66 865	27 201	147 613
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter		-14 514	-6 274	-37 850
Övriga externa kostnader		-23 002	-8 139	-45 879
Personalkostnader		-28 542	-11 032	-59 838
Avskrivningar av anläggningstillgångar		-5 582	-915	-7 105
Övriga rörelsekostnader		-1 691	-161	-695
Rörelseresultat		-6 466	680	-3 754
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter		247	-	3 920
Räntekostnader och liknande resultatposter		-198	-64	-112
Resultat efter finansiella poster		-6 417	616	54
Periodens skatt	5	1 270	51	527
Periodens resultat		-5 147	667	581
Hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare		-5 147	667	581
Resultat per aktie före utspädning, SEK		-0,53	0,08	0,07
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,53	0,08	0,07
Genomsnittligt antal aktier*		9 843 604	8 323 439	8 726 831
Antal aktier vid periodens slut		9 746 194	8 323 439	9 746 194

*Genomsnittligt antal aktier inklusive potentiella stamaktier

Rapport över övrigt totalresultat för koncernen

kSEK	Not	2019-09-01 2019-11-30 Sept-Nov (Q1)	2018-09-01 2018-11-30 Sept-Nov (Q1)	2018-09-01 2019-08-31 Helår
Periodens resultat		-5 147	667	581
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat</i>				
Omräkningsdifferenser		-9 956	-5	5 080
Periodens totalresultat		-15 103	662	5 661
Hänförligt till				
Moderbolaget aktieägare		-15 103	662	5 661

Koncernens balansräkning

kSEK	Not	2019-11-30	2018-11-30	2019-08-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		391 055	37 463	389 850
Materiella anläggningstillgångar		12 106	1 740	8 584
Nyttjanderättstillgångar	1	26 669	-	-
Övriga finansiella anläggningstillgångar		843	-	543
Uppskjuten skattefordran	5	6 567	1 464	5 376
Summa anläggningstillgångar		437 240	40 667	404 353
Omsättningstillgångar				
Varulager		33 670	4 805	28 678
Skattefordringar		62	-	3 146
Kundfordringar		54 000	17 804	46 796
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		8 080	1 815	3 465
Övriga fordringar		8 622	20 955	7 567
Kortfristiga placeringar	4	26 690	100 933	69 273
Likvida medel		42 390	22 226	39 845
Summa omsättningstillgångar		173 514	168 538	198 770
SUMMA TILLGÅNGAR		610 754	209 205	603 123
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare		534 915	186 388	549 642
Långfristiga skulder				
Långfristiga räntebärande skulder		600	600	600
Leasingskuld	1	19 494	-	-
Övriga avsättningar		2 651	464	980
Uppskjutna skatteskulder		14 227	-	15 408
Summa långfristiga skulder		36 972	1 064	16 988
Kortfristiga skulder				
Leasingskuld	1	6 308	-	-
Leverantörsskulder		10 837	6 240	14 113
Förskott från kunder		798	640	260
Skatteskulder		2 417	2	-
Övriga skulder		4 022	762	11 078
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		14 485	14 109	11 042
Summa kortfristiga skulder		38 867	21 753	36 493
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		610 754	209 205	603 123

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	2019-09-01 2019-11-30 Sept-Nov (Q1)	2018-09-01 2018-11-30 Sept-Nov (Q1)	2018-09-01 2019-08-31 Helår
kSEK			
Resultat efter finansiella poster	-6 417	616	54
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	7 789	1 191	6 228
Betald inkomstskatt	-257	0	433
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-5 952	-793	-11 670
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-9 160	-19 277	-20 846
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelseskulder	-6 351	14 020	9 983
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-19 688	-4 243	-15 818
Kassaflöde från investeringsverksamheten	24 637	3 751	-110 198
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 682	-302	140 334
Periodens kassaflöde	3 267	-794	14 318
Likvida medel vid periodens början	39 845	23 038	23 038
Kursdifferens i likvida medel	-722	-18	2 489
Likvida medel vid periodens slut	42 390	22 226	39 845

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

kSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per den 1 september 2018					
Periodens resultat	832	184 133	40	1 154	186 160
Övrigt totalresultat	-	-	-	667	667
Transaktionskostnader, netto efter skatt	-	-	-5	-	-5
Aktierelaterade ersättningar	-	-623	-	-	-623
Utgående balans per den 30 November 2018	-	189	-	-	189
Utgående balans per den 30 November 2018	832	183 699	35	1 821	186 388
Ingående balans per den 1 september 2019					
Periodens resultat	975	541 853	5 080	1 735	549 642
Övrigt totalresultat	-	-	-	-5 147	-5 147
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-9 956	-	-9 956
Transaktionskostnader, netto efter skatt	-	535	-	-	535
Utgående balans per den 30 November 2019	-	-159	-	-	-159
Utgående balans per den 30 November 2019	975	542 229	-4 876	-3 412	534 915

Resultaträkning för moderbolaget

kSEK	Not	2019-09-01 2019-11-30 Sept-Nov (Q1)	2018-09-01 2018-11-30 Sept-Nov (Q1)	2018-09-01 2019-08-31 Helår
Nettoomsättning		25 353	18 958	77 644
Förändring av varulager		2 147	793	8 078
Aktiverat arbete för egen räkning		1 932	2 672	5 337
Övriga rörelseintäkter		9 139	2 056	15 374
Summa rörelseintäkter		38 571	24 479	106 433
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter		-7 529	-6 274	-32 061
Övriga externa kostnader		-22 990	-6 763	-30 879
Personalkostnader		-14 014	-8 687	-40 650
Avskrivningar av anläggningstillgångar		-1 390	-881	-4 876
Övriga rörelsekostnader		-1 656	-161	-666
Rörelseresultat		-9 008	1 714	-2 699
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter		318	-	3 981
Räntekostnader och liknande resultatposter		-9	-64	-20
Resultat efter finansiella poster		-8 699	1 650	1 261
Periodens skatt		1 716	-	-469
Periodens resultat¹		-6 984	1 650	792

¹Årets resultat och årets totalresultat uppgår till samma belopp för samtliga redovisade perioder.

Moderbolagets balansräkning

kSEK	Not	2019-11-30	2018-11-30	2019-08-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar		65 744	38 239	56 581
Materiella anläggningstillgångar		4 514	1 071	1 937
Andelar i koncernföretag		364 859	1 848	364 859
Övriga finansiella anläggningstillgångar		428	-	259
Uppskjuten skattefordran		4 598	1 293	3 005
Summa anläggningstillgångar		440 143	42 450	426 641
Omsättningstillgångar				
Varulager		15 990	4 805	11 913
Kundfordringar		25 417	13 993	22 214
Fordringar hos koncernföretag		28 204	8 216	20 603
Aktuella skattefordringar		62	-	-
Övriga fordringar		5 481	20 122	4 833
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		7 747	1 779	2 739
Kortfristiga placeringar		26 690	100 933	69 273
Likvida medel		12 195	19 343	11 707
Summa omsättningstillgångar		121 786	169 190	143 282
SUMMA TILLGÅNGAR		561 929	211 640	569 924
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		540 153	189 322	546 760
Avsättningar				
Uppskjuten skatteskuld		153	-	317
Övriga avsättningar		434	464	402
Summa avsättningar		587	464	719
Långfristiga skulder				
Övriga räntebärande skulder		600	600	600
Summa långfristiga skulder		600	600	600
Kortfristiga skulder				
Förskott från kunder		305	637	156
Leverantörsskulder		9 075	6 182	10 895
Övriga kortfristiga skulder		913	576	781
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		10 296	13 859	10 013
Summa kortfristiga skulder		20 589	21 254	21 844
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		561 929	211 640	569 924

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1. Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen med undantag av nedan beskrivna ändrade redovisningsprinciper.

Koncernen tillämpar IFRS 16 Leasingavtal från och med 1 september 2019. Moderbolaget tillämpar inte IFRS 16 i enlighet med undantaget som finns i RFR 2. Beskrivning av IFRS 16 och effekterna av övergången till denna standard framgår i sammandrag nedan. Inga övriga standarder, ändringar eller tolkningar som trätt i kraft under räkenskapsåret 2019/2020 bedöms ha haft väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Beskrivning av IFRS 16 "Leasingavtal" i sammandrag

Leasetagare

Koncernen redovisar en nyttjanderättstillgång och en leasingkulld vid leasingavtalets inledningsdatum. Nyttjanderättstillgången värderas initialt till anskaffningsvärde, vilket består av leasingkuldens ursprungliga värde med tillägg för leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet plus eventuella initiala direkta utgifter. Nyttjanderättstillgången skrivs därefter av linjärt från inledningsdatumet till det tidigare av slutet av den tillgångens nyttjandeperiod och leasingperiodens slut.

Leasingkulden värderas initialt till nuvärdet av de framtida leasingavgifter som inte har betalats vid inledningsdatumet. Leasingavgifterna diskonteras med leasingavtalets implicita ränta. Om denna räntesats inte lätt kan fastställas används koncerns marginella upplåningsränta. Leasingkulden värderas till upplupet anskaffningsvärde med effektivräntemetoden. Leasingkulden omvärderas om de framtida leasingavgifterna förändras till följd bland annat av ändringar i ett index eller ett pris ("rate"). När leasingkulden omvärderas på detta sätt görs en motsvarande justering av nyttjanderättstillgångens redovisade värde.

Effekter av övergången till IFRS 16 Leasingavtal i sammandrag

Leasingavtal som tidigare klassificerats som operationella leasingavtal enligt IAS 17

Vid övergången värderades leasingkulden till nuvärdet av de återstående leasingavgifterna, diskonterade med koncernens marginella upplåningsränta på den första tillämpningsdagen (1 september 2019). CELLINK har redovisat övergången till IFRS 16 enligt den modifierade retroaktiva metoden, vilket innebär att nyttjanderättstillgången värderades till ett belopp som motsvarar leasingkulden, justerat för eventuella förutbetalda eller upplupna leasingavgifter per 1 september 2019. Koncernen har valt att tillämpa följande praktiska lösningar.

- Tillämpat en enda diskonteringsränta på en portfölj av leasingavtal med någorlunda liknande egenskaper.
- Nyttjanderättstillgångar och leasingkulder har inte redovisats för leasingavtal för vilka leasingperioden avslutas om tolv månader eller tidigare (korttidsleasingavtal), eller underliggande tillgångar av lågt värde.
- Gjort bedömningar i efterhand vid fastställandet av leasingperioden om avtalet innehåller möjligheter att förlänga eller säga upp leasingavtalet.

För CELLINK har standarden främst haft betydelse för de lokalhyreskontrakt som föreligger i koncernen. Införandet av IFRS 16 har påverkat balansslutningen i koncernen med ca 26,9 mSEK vid övergångstidpunkten 1 september 2019.

Jämförande siffror som om IAS 17 hade tillämpats även 2019

Utdrag ur rapport över resultat

	IFRS 16	IAS 17	
	Sept-Nov	Sept-Nov	Sept-Nov
	2019	2019	2018
EBITDA	-884	-2510	1595
Rörelseresultat	-6466	-6518	680
Finansiella kostnader	-198	-65	-64
Resultat före skatt	-6417	-6336	616
Periodens resultat	-5147	-5083	667

Utdrag ur rapport över finansiell ställning	IFRS 16	IAS 17	
	2019-11-30	2019-11-30	2018-11-30
Tillgångar			
Nyttjanderättstillgångar	26 669	-	-
Summa anläggningstillgångar	437 241	410 555	40 667
Summa tillgångar	610 756	585 018	209 205
Eget kapital			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	534 915	534 979	186 388
Summa eget kapital	534 915	534 979	186 388
Skulder			
Långfristiga leasingkulder	19 494	-	-
Summa långfristiga skulder	20 094	600	1 064
Kortfristiga leasingkulder	6 308	-	-
Summa kortfristiga skulder	38 868	32 560	21 753
Summa skulder och avsättningar	75 841	50 039	22 817
Summa eget kapital och skulder	610 756	585 018	209 205

Not 2. Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av delårsrapporten kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar. De kritiska bedömningarna och källorna till osäkerhet i uppskattningar under Q1 2019/2020 är generellt sett desamma som beskrivs i senaste årsredovisningen not 3, s.41-42.

Under Q1 2019/2020 har det inte funnit någon indikation på nedskrivningsbehov i immateriella tillgångar, varvid ingen nedskrivningsprövning har genomförts. Det har inte heller genomförts något rörelseförvärv i Q1 2019/2020. Tidigare upprättade preliminära förvärvsanalyser har inte justerats.

Not 3. Intäkter

Majoriteten av CELLINKs försäljning utgörs av produkter, vilka tydligt representerar separata prestationsåtaganden. Försäljning av produkter intäktsförs i samband med leverans till kund, beroende på leveransvillkor. 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.

Koncernens produkter som erbjuds på marknaden består utav instrument, biobläck samt förbrukningsartiklar. Koncernens finansiella resultat och ställning rapporteras och analyseras på aggregerad nivå till den högste verkställande beslutsfattaren på månadsbasis, varvid bolagets verksamhet redovisas som ett segment i de finansiella rapporterna, i enlighet med IFRS 8.

Av koncernens övriga intäkter består majoriteten av olika typer av statliga bidrag som koncernen erhåller för att driva utvecklingsprojekt.

I tabeller nedan presenteras fördelning av nettoomsättningen avseende produkter och tjänster, samt per geografisk marknad.

Nettoomsättning fördelad mellan produkter och tjänster

	Sept-Nov 2019/ 2020	Sept-Nov 2018/ 2019	Helår 2018/ 2019
kSEK			
Produkter	44 811	19 685	104 186
Tjänster	1 619	286	1 271
Totalt	46 430	19 971	105 457

Nettoomsättning produkter fördelat mellan förbrukningsvaror och instrument

	Sept-Nov 2019/ 2020	Sept-Nov 2018/ 2019	Helår 2018/ 2019
kSEK			
Förbrukningsvaror	5 089	1 347	11 958
Instrument	39 722	18 338	92 228
Totalt produkter	44 811	19 685	104 186

Nettoomsättning fördelat per geografisk region

	Sept-Nov 2019/ 2020	Sept-Nov 2018/ 2019	Helår 2018/ 2019
kSEK			
Europa	15 295	4 880	44 861
Nordamerika	15 873	5 362	32 289
Asien	13 445	9 410	23 986
Övriga världen	1 817	319	4 321
Totalt	46 430	19 971	105 457

Not 4. Finansiella instrument – Verkligt värde

Koncernens finansiella instrument består av långfristiga fordringar, kundfordringar, likvida medel, räntebärande skulder, leverantörs-skulder, derivatinstrument samt kortfristiga placeringar. Samtliga instrument förutom derivatinstrument och kortfristiga placeringar värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Koncernens derivatinstrument, vilka historiskt främst bestått av valutaterminer, värderas till verkligt värde i enlighet med IFRS 13 nivå 2 (indirekt observerbar marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1). Koncernens kortfristiga placeringar, som främst består av noterade räntebärande fonder, värderas i sin tur till verkligt värde i enlighet med IFRS 13 nivå 1 (noterade marknadsvärden på aktiv marknad).

Beräkning till verkligt värde avseende kortfristiga placeringar har under perioden genererat en påverkan på resultaträkningen om 244 kSEK (-59). Denna effekt redovisas bland finansiella poster.

kSEK	Värderingsnivå	2019-11-30	2018-11-30	2019-08-31
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde				
Kortfristiga placeringar	1	26 690	100 933	69 273
Valutaterminer	2	-	18	-

Not 5. Skatt

I flera av koncernens bolag föreligger skattemässiga underskott, varvid total skattekostnad samt den effektiva skattesatsen i procent kan komma att fluktuera över tid. Koncernens bedömning är dock att endast ringa aktuella skattekostnader kommer belasta koncernen de närmaste åren till följd av underskotten.

Samtliga koncernens skattemässiga underskott har aktiverats i sin helhet till följd av att koncernen bedömer att dessa kommer kunna nyttjas i framtiden.

Not 6. Aktierelaterade ersättningar

CELLINK har sedan tidigare två långsiktiga incitamentsprogram riktat till koncernens personal samt styrelseledamöter. Syftet med incitamentsprogrammen är att uppmuntra till ett brett aktieäggande bland CELLINKS anställda, underlätta rekrytering, behålla kompetenta medarbetare samt höja motivationen att uppnå eller överträffa koncernens mål.

Det första programmet omfattar maximalt 1 513 352 optioner* som var och en kan lösas in mot en aktie till ett pris om 44,375 SEK*. Programmet löper ut under 2021.

Det andra programmet omfattar maximalt 1 600 000 optioner* som var och en kan lösas in mot en aktie till ett pris om 74,34 SEK*. Programmet löper ut under 2022.

Värderings- och redovisningsprinciper för de två första incitamentsprogrammen beskrivs i not 5 i årsredovisningen för 2018/2019.

*Efter split 4:1 genomförd 10 januari 2020

Not 7. Avstämning av alternativa nyckeltal

I de finansiella rapporter som CELLINK avger finns alternativa nyckeltal angivna, vilka kompletterar de mått som definieras eller specificeras i tillämpliga regler för finansiell rapportering. Alternativa nyckeltal anges då de i sina sammanhang ger tydligare eller mer fördjupad information än de mått som definieras i tillämpliga regler för finansiell rapportering. De alternativa nyckeltalen härleds från bolagets koncernredovisning och är inte mått i enlighet med IFRS.

Bruttoresultat, kSEK

kSEK	Sept-Nov 2019/2020	Sept-Nov 2018/2019	Helår 2018/2019
Nettoomsättning	46 430	19 971	105 457
Råvaror och förnödenheter reducerat med lagerförändring	-12 240	-5 481	-30 034
Bruttoresultat, kSEK	34 190	14 490	75 423

Bruttomarginal, %

kSEK	Sept-Nov 2019/2020	Sept-Nov 2018/2019	Helår 2018/2019
Bruttoresultat	34 190	14 490	75 423
Nettoomsättning	46 430	19 971	105 457
Bruttomarginal, %	74%	73%	72%

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)

kSEK	Sept-Nov 2019/2020	Sept-Nov 2018/2019	Helår 2018/2019
Rörelseresultat	-6 466	680	-3 754
Avskrivningar	5 582	915	7 105
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-884	1 595	3 351

Rörelsemarginal före avskrivningar, %

kSEK	Sept-Nov 2019/2020	Sept-Nov 2018/2019	Helår 2018/2019
EBITDA	-844	1 595	3 351
Nettoomsättning	46 430	19 971	105 457
Bruttomarginal, %	neg	8,0%	3,2%

Rörelsemarginal (EBIT), %

kSEK	Sept-Nov 2019/2020	Sept-Nov 2018/2019	Helår 2018/2019
Rörelseresultat	-6 466	680	-3 754
Nettoomsättning	46 430	19 971	105 457
Bruttomarginal, %	neg	3,4%	neg

Soliditet, %

kSEK	2019-11-30	2018-11-30	2019-08-31
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare	534 915	186 388	549 642
Balansomslutning	610 754	209 205	603 123
Soliditet, %	88%	89%	91%

Rörelsemarginal (EBIT), %

kSEK	Sept-Nov 2019/2020	Sept-Nov 2018/2019	Helår 2018/2019
Rörelseresultat	-6 466	680	-3 754
Nettoomsättning	46 430	19 971	105 457
Bruttomarginal, %	neg	3,4%	neg

Nettoskuld (-)/Nettokassa (+)

kSEK	Sept-Nov 2019/2020	Sept-Nov 2018/2019	Helår 2018/2019
Kortfristiga placeringar	26 690	100 933	69 273
Likvida medel	42 390	22 226	39 845
Långfristiga räntebärande skulder exklusive leasingsskuld	-600	-600	-600
Kortfristiga räntebärande skulder exklusive leasingsskuld	-	-	-
Nettoskuld (-)/Nettokassa (+)	68 480	122 559	108 518

Alternativa nyckeltal

I denna delårsrapport förekommer hänvisningar till ett antal mått på resultatet. 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. Måtten används av CELLINK för att hjälpa både investerare och ledning att analysera dess verksamhet. Nedan följer beskrivningarna av måtten i denna delårsrapport, tillsammans med definitioner och anledningen till att de används.

Alternativt nyckeltal	Definition	Syfte
Bruttoresultat	Nettoomsättning med avdrag för råvaror och förnödenheter reducerat med lagerförändring.	Visar effektivitet i CELLINKs verksamhet och tillsammans med EBITDA ger en helhetsbild av den löpande vinstgenereringen och kostnadsbild.
Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen.	Nyckeltal används för analys av effektivitet och värdeskapande.
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	Resultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar.	Nyckeltal är ett användbart mått för att visa det resultat som generas i den löpande verksamheten. Då rörelseresultat belastas av avskrivningar på övervärden kopplade till de förvärv som CELLINK genomfört bedömer koncernens ledning att rörelseresultat för avskrivningar (EBITDA) är ett rättvisande mått på koncernens intjäkningsförmåga.
Rörelsemarginal (EBITDA)	Resultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar (EBITDA) i procent av nettoomsättningen.	CELLINK anser att EBITDA-marginal 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.	CELLINK anser att rörelseresultat (EBIT) är ett användbart mått för att visa det resultat som generas i den löpande verksamheten.
Rörelsemarginal (EBIT)	Rörelseresultat (EBIT) i procent av nettoomsättningen.	CELLINK anser att rörelsemarginal är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten.
Soliditet	Eget kapital dividerat med totala tillgångar.	CELLINK anser att soliditet är ett användbart mått för bolagets fortlevnad.
Nettoskuld (-)/Nettokassa (+)	Kortfristiga placeringar och likvida medel, reducerat med räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder exklusive leasingkulder. Ett positivt tal indikerar nettokassa.	CELLINK anser att nettoskuld är ett användbart mått för bolagets fortlevnad.

Koncernens resultaträkningar per kvartal

	Sept-Nov 2019/2020	Jun-Aug 2018/2019	Mar-Maj 2018/2019	Dec-Feb 2018/2019	Sep-Nov 2018/2019	Jun-Aug 2017/2018	Mar-Maj 2017/2018	Dec-Feb 2017/2018
kSEK								
Nettoomsättning	46 430	31 997	29 624	23 837	19 971	16 465	12 202	8 689
Förändring av varulager	2 274	2 075	3 432	1 521	793	406	-79	474
Aktiverat arbete för egen räkning	9 237	5 484	3 077	3 064	4 323	4 284	2 015	1 399
Övriga rörelseintäkter	8 924	7 081	4 761	4 507	2 114	1 976	2 238	1 495
Rörelsens kostnader								
Råvaror och förnödenheter	-14 514	-11 931	-10 891	-8 757	-6 274	-5 026	-4 806	-3 886
Övriga externa kostnader	-23 002	-17 403	-12 377	-8 012	-8 139	-8 054	-4 161	-2 306
Personalkostnader	-28 542	-19 447	-16 191	-13 193	-11 032	-8 769	-6 316	-4 463
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-5 582	-2 542	-1 861	-1 787	-915	-667	-645	-645
Övriga rörelsekostnader	-1 691	-290	-142	-102	-161	-213	-49	-152
Rörelseresultat	-6 466	-4 976	-568	1 078	680	402	399	605
Resultat från finansiella poster								
Ränteintäkter och liknande resultatposter	247	3 016	766	155	0	222	229	179
Räntekostnader och liknande resultatposter	-198	-	-40	-21	-64	-28	-2	-1
Resultat efter finansiella poster	-6 417	-1 960	158	1 212	616	596	626	783
Periodens skatt	1 270	216	131	128	51	-13	-265	-172
Periodens resultat	-5 147	-1 744	289	1 340	667	583	361	611
Hänförligt till								
Moderbolagets aktieägare	-5 147	-1 744	289	1 340	667	583	361	611

Övrig information

Datum för publicering av finansiell information

9 april 2020	Q2 rapport
9 juli 2020	Q3 rapport
22 oktober 2020	Q4 rapport
29 januari 2021	Q5 Rapport (Bokslutskommuniké)
17 mars 2021	Årsredovisning

Informationen i denna delårsrapport är sådan som CELLINK skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden samt Market Abuse Regulations "MAR". Informationen lämnades för offentliggörande den 20 januari 2020. 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

