

CELLINK®

CELLINK AB (publ)

559050-5052

Halvårsrapport och Kvartalsrapport 2 (Q2)

1 september 2017 - 28 februari 2018 (H1)

1 december 2017 - 28 februari 2018 (Q2)



Tillväxt, ökade bruttomarginaler och vinst

Halvår 1 (H1), 1 september 2017 – 28 februari 2018

Första halvåret i sammandrag

- Rörelsens intäkter uppgick till 22 739 kSEK (7 874 kSEK) en ökning med 189% mot föregående räkenskapsår
- Nettoomsättning om 16 051 kSEK (5 440 kSEK) en ökning med 195% mot föregående räkenskapsår
- Rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA uppgick till 1 401 kSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 6,2 % (3,5 %)
- Rörelseresultatet uppgick till 126 kSEK (592 kSEK)
- Resultat före skatt uppgick till 401 kSEK (521 kSEK)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,042 SEK för första halvåret (0,079 SEK)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten under halvåret uppgick till -6 385 kSEK (2 485 kSEK)

Kvartal 2 (Q2), 1 december 2017 – 28 februari 2018

Andra kvartalet i sammandrag

- Bolagets intäkter uppgick till 12 057 kSEK (4 403 kSEK) en ökning med 174% mot föregående räkenskapsår
- Nettoomsättning om 8 689 kSEK (2 926 kSEK) en ökning med 197% Q2 föregående räkenskapsår
- Rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA uppgick till 1 250 kSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 10,4 % (-5,3 %)
- Rörelseresultatet uppgick till 605 kSEK (92 kSEK)
- Resultat före skatt uppgick till 783 kSEK (56 kSEK)
- Resultatet per aktie uppgick till 0,081 SEK för kvartalet (0,008 SEK)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten i kvartalet uppgick till -1 549 kSEK (11 kSEK)

Väsentliga händelser under perioden

Händelser under andra kvartalet (december 2017 – februari 2018)

- Den 8 januari offentliggjorde bolaget ett samarbetsavtal med CTIBIOTECH för att skriva ut mänskliga concertumörsvävnader
- Den 17 januari meddelade bolaget att man etablerar ett forsknings- och utvecklingslaboratorium i AstraZenecas BioVentureHub
- Den 1 februari tillkännagav CELLINK att man öppnar ett kontor på Kyoto University i Japan
- Den 8 februari meddelade CELLINK att man lanserar CELLINK X Bioinks

Händelser efter perioden

utgång

- Den 19 mars publicerade CELLINK en artikel om biobläck tillsammans med forskare, artikeln var publicerad i Bioprinting och handlade om biobläcks olika karaktärer

Händelser under första halvåret (september 2017 – februari 2018)

- Den 25 september beviljas CELLINK mönsterskydd för produkten BIO X
- Den 27 september kungjorde CELLINK ett samarbetsavtal med Massachusetts Institute of Technology
- Den 6 oktober genomfördes en riktad nyemission om 30 MSEK till Handelsbanken Fonder
- Den 15 november tillkännagav CELLINK ett utvecklingsamarbete med Takara Bio
- Den 27 november meddelade bolaget att de blivit beviljade projektfinansiering från EU
- Den 8 januari offentliggjorde bolaget ett samarbetsavtal med CTIBIOTECH för att skriva ut mänskliga concertumörsvävnader
- Den 17 januari meddelade bolaget att man etablerar ett forsknings- och utvecklingslaboratorium i AstraZenecas BioVentureHub
- Den 1 februari tillkännagav CELLINK att man öppnar ett kontor på Kyoto University i Japan
- Den 8 februari meddelade CELLINK att man lanserar CELLINK X Bioinks

Tillväxt, ökade bruttomarginaler och vinst

CELLINK fortsätter resan med fortsatt tillväxt, förbättrade marginaler, och lansering av nya biobläckprodukter. Under det andra kvartalet har försäljningen ökat till en nettoomsättning om 8,7 MSEK och totala rörelseintäkter om 12 MSEK. Detta motsvarar en nettoomsättningstillväxt på 197 % jämfört med Q2 föregående år. Nettoomsättningen för första halvåret uppgick till 16 MSEK och de totala intäkterna uppgick till 23 MSEK.



Försäljning och Kundarbete

Efterfrågan på CELLINKS 3D-bioskrivare och biobläck fortsätter öka globalt. Med nya, spännande forskningsområden ser vi flera intressanta användningsområden för företagets produkter inom cancer-, läkemedels- och biomaterialforskning.

Under kvartalet har CELLINK arbetat med att öka aktivitetsnivån i försäljningsarbetet, vilket har resulterat i en fortsatt ökning av omsättningen. Försäljningsarbetet har utvecklats genom ett nytt tränings- och produktinformationsprogram för våra distributörer världen över. Dessa utbildningsprogram bedrivs både på CELLINKS huvudkontor i Sverige men också ute hos respektive distributör. Programmet har visat sig vara framgångsrikt och vi har sett resultat genom både större ordrar från distributörer och en ökad försäljning direkt till slutkund.

Vid kvartalets början lanserade CELLINK ett partnerskap med CTIBIOTECH. Samarbetet ska leda en ny väg mot patientspecifik behandling av cancertumörer, genom användandet av CELLINKS teknologiplattform. Planen är att ta en liten del av en patients tumör, expandera antalet celler och sedan skriva ut tumörer med hjälp av CELLINKS 3D-bioskrivare, så att forskare kan upptäcka, förstå och hitta bättre behandling mot cancer. CTIBIOTECH använder 3D teknologier, inkluderat CELLINKS BIO X 3D-bioskrivare och biobläck, för att utveckla modeller och bana väg för att förhoppningsvis behandla cancer bättre i framtiden.

CELLINK har under andra kvartalet öppnat upp sitt första kontor i Asien. Kontoret som också fungerar som lokalt laboratorium ligger strategiskt placerat i Kyoto bredvid Kyoto University. Universitetet utmärker sig främst inom stamcellsforskning där också nobelpristagaren Professor Yamanaka är stationerad. Kontoret och laboratoriet kommer agera som en hubb för bolagets asiatiska säljare och forskare och för etablering av nya partnerskap och forskningssamarbeten på den asiatiska marknaden.

Marginaler och Kassaflöde

Bruttomarginalen har förbättrats till 63% (52 %) under det andra kvartalet. Detta har åstadkommit i första hand genom nya avtal och villkor med leverantörer. Efter vår flytt till nya och större produktionslokaler har bolaget också identifierat och initierat arbetet av ett antal

förbättringsområden inom logistik och produktion. Produktionstakten har ökat samtidigt som leveranstillförlitlighet och kvalitet förbättrats. Under kvartalet har kassaflödet förbättrats från ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten om -4,8 MSEK i Q1 till -1,5 MSEK i Q2.

Produktlanseringar och Forskningsframsteg

Ett fortsatt fokus på forskningsarbete har resulterat i lanseringen av CELLINKs senaste produktlinje av Bioink, kallat CELLINK X-Series. X-Series är en ny produktserie som består av extracellulär matris (ECM) - baserade biobläck som inkluderar CELLINK HEP X (Lever ECM Bioink), CELLINK EPI X (Tarm ECM Bioink) och CELLINK ALV X (Lung ECM Bioink). I framtiden kommer CELLINK att lansera de nya biobläcken och offentliggöra samarbetspartnerna som är involverade i X-serien. Produktserien har utvecklats utifrån kundbaserade behov från bolagets befintliga samt nya kunder inom läkemedel- och kosmetikaindustrin.

Bolaget har under perioden rekryterat nya forskare till vårt Biobläckteam, kallat BITE –Bioink and Tissue Engineering. CELLINK har under det andra kvartalet har bolaget flyttat in i en större laboratorielokal på Astra Zenecas BioVenture Hub där majoriteten av bolagets forskning kommer ske. Flytten kommer också öppna upp för nya samarbetsområden där CELLINKs teknologiplattform kan användas internt och inom andra verksamheter anslutna till Astra Zenecas BioVenture Hub.

Jag vill tacka hela CELLINK-teamet för det fina arbetet och alla aktieägare som visat fortsatt förtroende för bolaget.

Göteborg, den 11 april, Erik Gatenholm



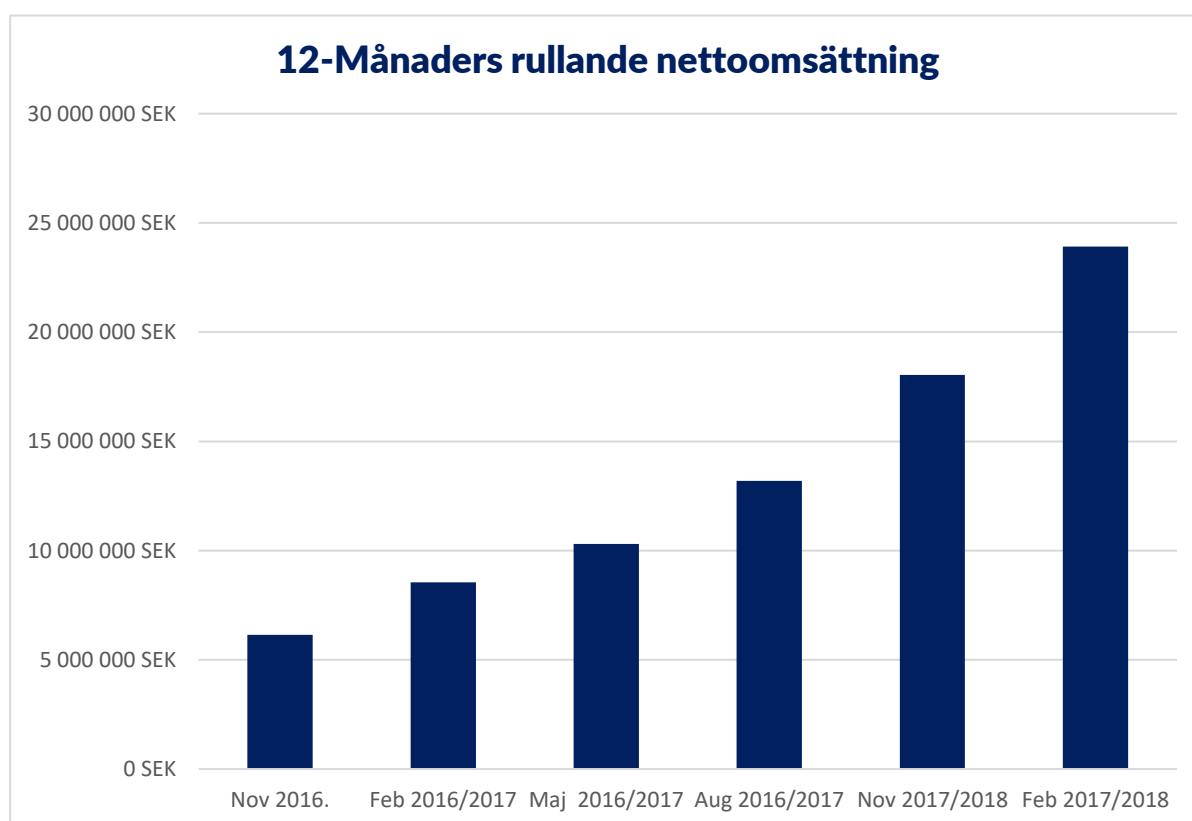
FINANSIELL INFORMATION OCH KOMMENTARER

Rörelsens nettoomsättning uppgick till 8 689 kSEK (2 926 kSEK) i Q2. Bolagets redovisade totala intäkter uppgick till 12 057 kSEK (4 403 kSEK) och inkluderar även: 1 495 kSEK (687 kSEK) som är hänförliga till bidragsfinansierade projekt, 1 399 kSEK (790 kSEK) i aktiverat arbete för egen räkning och 474 kSEK (0 kSEK) i förändringar av varulager. Största marknaden för kvartalet var USA, följt av Asien, Europa och övriga världen. Kostnaden för råvaror och förnödenheter uppgick till -3 886 kSEK (- 1 165 kSEK). Rörelseresultatet blev 605 kSEK (92 kSEK) och resultatet efter finansiella kostnader uppgick till 783 kSEK (56 kSEK).

Nettoomsättningstillväxten mot andra kvartalet föregående år uppgick till 195 %. Tillväxten är hänförlig till den ökande efterfrågan på bolagets produkter. I kvartalet ökade bruttomarginalen till 63 %, marginalen förbättrades under året tack vare bättre kostnadskontroll, effektivare produktion och en bättre produktmix.

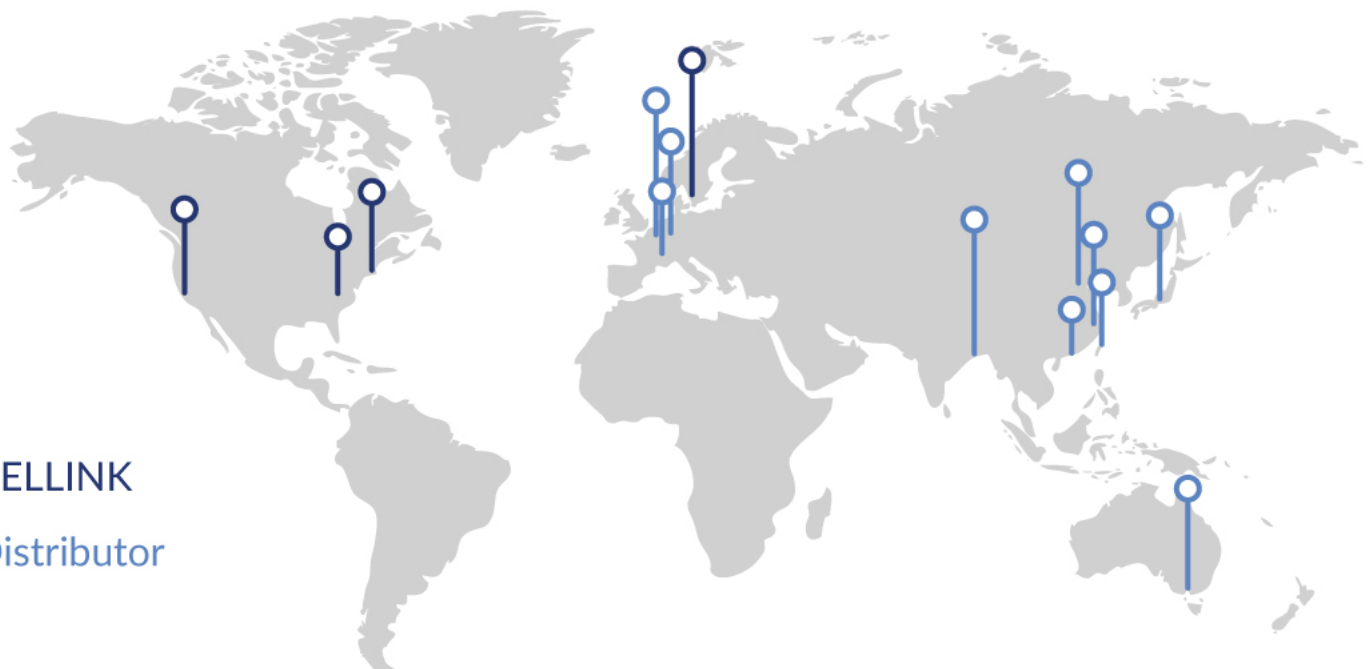
Kassaflödet från den löpande verksamheten i Q2 var -1 549 kSEK (11 kSEK) och det totala kassaflödet för kvartalet var -4 733 kSEK (-3 490 kSEK). Bolaget hade 57 412 kSEK (28 225 kSEK) i likvida medel vid kvartalets utgång. Under kvartalet har kassaflödet förbättrats från ett negativt kassaflöde från den löpande verksamheten om -4,8 MSEK i Q1 till -1,5 MSEK i Q2.

I första halvåret verksamhetsåret 2017/2018 uppgick de totala intäkterna till 22 739 kSEK (7 874 kSEK) och nettoomsättningen uppgick till 16 051 kSEK (5 440 kSEK). Halvårets intäkter och omsättning överstiger hela förra räkenskapsårets omsättning och intäkter. Resultat för perioden (H1) landade på 313 kSEK (521 kSEK).



CELLINK I SIFFROR

Bolagets Siffror (kSEK)	2017-12-01 2018-02-28 Q2 (3 mån)	2016-12-01 2017-02-28 Q2 (3 mån)	2017-09-01 2018-02-28 (6 mån)	2016-09-01 2017-02-28 (6 mån)	2016-09-01 2017-08-31 (12 mån)
Nettoomsättning	8 689	2 926	16 051	5 440	13 188
EBITDA	1 250	-233	1 401	281	-470
EBITDA-marginal %	10,4%	-5,3%	6,2%	3,5%	1,3%
Rörelseresultat (EBIT)	605	92	126	592	-22
Rörelsemarginal %	5,0%	2,1%	0,6%	7,5%	-0,1%
Periodens resultat	611	56	313	521	156
Nettomarginal %	5,1%	1,3%	1,4%	6,6%	0,7%
Soliditet %	92%	77%	92%	77%	87%
Resultat per aktie SEK	0,081	0,008	0,042	0,079	0,022
Genomsnittligt antal aktier i perioden	7 566 763	6 895 847	7 504 054	6 571 882	7 240 676
Antalet aktier vid periodens utgång (A och B-aktier)	7 566 763	6 895 847	7 566 763	6 895 847	7 240 676
Antal medarbetare vid periodens utgång	42	17	42	17	24



RESULTATRÄKNING

Resultaträkning (kSEK)	2017-12-01 2018-02-28 Q2 (3 mån)	2016-12-01 2017-02-28 Q2 (3 mån)	2017-09-01 2018-02-28 (6 mån)	2016-09-01 2017-02-28 (6 mån)	2016-09-01 2017-08-31 (12 mån)
Rörelsens intäkter, lagerförändringar, mm.					
Nettoomsättning	8 689	2 926	16 051	5 440	13 188
Förändring av varulager	474	-	1 370	-	1 965
Aktiverat arbete för egen räkning	1 399	790	2 736	1 046	3 609
Övriga rörelseintäkter	1 495	687	2 582	1 388	2 696
Totala intäkter	12 057	4 403	22 739	7 874	21 458
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-3 886	-1 165	-8 292	-1 996	-6 158
Övriga externa kostnader	-2 306	-1 145	-4 936	-2 065	-6 255
Personalkostnader	-4 463	-1 832	-7 873	-2 996	-8 211
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-645	-76	-1 275	-91	-415
Övriga rörelsekostnader	-152	-93	-237	-134	-441
Rörelseresultat	605	92	126	592	-22
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	179	-	299	1	304
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1	-35	-24	-71	-144
Resultat efter finansiella poster	783	56	401	521	138
Resultat före skatt	783	56	401	521	138
Periodens skatt	-172	-	-88	-	18
Periodens resultat	611	56	313	521	156

BALANSRÄKNING FÖR MODERBOLAGET

Balansräkning (kSEK)	2018-02-28	2017-02-28	2017-08-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	4 861	3 014	3 894
Balanserade utgifter för produktutveckling	17 270	2 893	10 563
	22 131	5 907	14 457
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Nedlagda utgifter på annans fastighet	44	55	50
Inventarier, verktyg och installationer	276	154	159
	320	209	209
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skattefordran	790	-	847
Andelar i Koncernföretag	1 326	1 273	1 273
	2 116	1 273	2 120
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	24 567	7 389	16 786
Omsättningstillgångar			
Råvaror och förnödenheter	3 685	585	2 315
	3 685	585	2 315
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	5 555	1 909	3 787
Fordringar hos koncernföretag	3 788	-	-
Övriga fordringar	1 570	729	1 000
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 429	684	709
	12 342	3 322	5 496
<i>Kortfristiga placeringar, kassa, bank</i>			
Kortfristiga placeringar	-	-	34 556
Kassa och bank	57 412	28 225	10 062
	57 412	28 225	44 618
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	73 440	32 132	52 429
SUMMA TILLGÅNGAR	98 006	39 521	69 215

BALANSRÄKNING (FORTS)

Balansräkning (kSEK)	2018-02-28	2017-02-28	2017-08-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	757	690	724
Fond för utvecklingsutgifter	17 270	2 893	10 563
	18 027	3 583	11 287
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	89 828	30 073	60 019
Balanserad vinst eller förlust	-17 966	-3 280	-11 414
Periodens resultat	313	56	155
	72 175	26 849	48 760
SUMMA EGET KAPITAL	90 202	30 432	60 047
Skulder			
<i>Avsättningar</i>			
Övriga avsättningar	182	70	98
	182	70	98
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	-	3 000	2 700
Skulder till koncernföretag	1 560	1 222	0
	1 560	4 222	2 700
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	-	-	300
Förskott från kunder	632	354	683
Leverantörsskulder	2 680	1 442	2 743
Övriga kortfristiga skulder	822	310	443
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 930	2 691	2 200
	6 064	4 797	6 369
SUMMA SKULDER	7 806	9 089	9 167
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	98 006	39 521	69 215

KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalys (kSEK)	2017-12-01 2018-02-28 Q2 (3 mån)	2016-12-01 2017-02-28 Q2 (3 mån)	2017-09-01 2018-02-28 (6 mån)	2016-09-01 2017-02-28 (6 mån)	2016-09-01 2017-08-31 (12 mån)
<i>Den Löpande verksamheten</i>					
Rörelseresultat	605	92	126	592	-22
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i>					
Avskrivningar och nedskrivningar	645	96	1 275	111	415
Erhållen ränta / Erlagd ränta / Värdeförändring	178	-35	275	-70	160
KASSAFLÖDE LÖPANDE VERKSAMHET FÖRE FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITAL	1 435	153	1 676	633	553
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital:</i>					
Ökning (-) av förutbetalda kostnader samt varulager	-474	-427	-2 022	-766	-1 965
Ökning (-) av kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar	-2 954	-401	-7 983	-1 395	-3 883
Ökning (+) av leverantörsskulder, övriga kortfristiga skulder, avsättningar och upplupna kostnader,	399	686	1 885	4 013	5 117
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-1 594	11	-6 444	2 485	-178
<i>Investeringsverksamheten</i>					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-370	-55	-370	-185	-185
Köp av aktier i dotterbolag	-53	-	-53	-	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4 268	-2 647	-8 713	-4 090	-12 963
Uppskjuten skattefordran	52	-	-30	-	-
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-4 639	-2 702	-9 166	-4 275	-13 148
<i>Finansieringsverksamheten</i>					
Nyemission & transaktionskostnader	-53	-163	29 845	27 596	56 748
Upptagna lån	-	-	-	-	-
Omklassificering av lån till dotterbolag	1 560	-	1 560	-	-
Amortering av lån	-	-636	-3 000	-636	-1 858
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	1 507	-799	28 405	26 960	54 890
PERIODENS KASSAFLÖDE	-4 726	-3 490	12 795	25 170	41 564
<i>Likvida medel vid periodens början</i>	62 145	31 715	44 618	3 056	3 056
<i>Likvida medel vid periodens slut</i>	57 412	28 225	57 412	28 226	44 618

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Förändring eget kapital	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Överkursfond	Balanserad vinst eller förlust	Periodens resultat	Summa eget kapital
UTGÅENDE BALANS per den 31 augusti 2017	724	10 563	60 019	-11 414	155	60 047
Ingående balans per den 1 september 2017	724	10 563	60 019	-11 259	-	60 047
Periodens resultat	-	-	-	-	313	313
Fond för utvecklingsutgifter	-	6 707	-	-6 707	-	-
Summa värdeförändringar	-	6 707	-	-6 707	313	313
Nyemission	33	-	29 967	-	-	30 000
Transaktionskostnader, netto efter skatt	-	-	-158	-	-	-158
Summa transaktioner med ägare	33	-	29 809	-	-	29 842
UTGÅENDE BALANS PER den 28 februari	757	17 270	89 828	-17 966	313	90 202

Per den 28 februari 2018 uppgick bolagets registrerade aktiekapital till 756 676,3 kr bestående av 7 566 763 aktier varav 375 000 A-aktier och 7 191 763 676 B-aktier med ett kvotvärde på 0,1 SEK.

UPPLYSNINGAR OCH INFORMATION

Företagsinformation

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

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

Transaktioner med närstående

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

Under kvartalet startades även CELLINK Options AB, ett helägt dotterbolag till CELLINK AB. Bolaget har sista dagarna i kvartalet ställt ut en andel av personaloptioner beslutade om på bolagsstämman i december. Optionerna har ställts ut vederlagsfritt.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt BFNAR 2007:1. Bolaget tillämpar Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Redovisningsprinciper som har tillämpats för bolaget överensstämmer, om ej annat anges nedan, med de redovisningsprinciper som användes för upprättande av den senaste årsredovisningen. CELLINK lämnar inga prognoser. För risker relaterade till verksamheten hänvisas till årsredovisningen 2016/2017.

ÖVRIG INFORMATION

Datum för publicering av finansiell information

11 juli 2018	Kvartalsrapport 3 (Q3)
24 oktober 2018	Q4 & Bokslutskommuniké
14 november 2018	Årsredovisning
13 december 2018	Årsstämma

Informationen i denna delårsrapport är sådan som CELLINK skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 11 april 2018. Denna delårsrapport, liksom ytterligare information, finns tillgänglig på CELLINKs hemsida, www.cellink.com.

För ytterligare information kontakta:

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

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

Certified Adviser

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

Granskning av delårsrapporten

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

