



# CELLINK AB (publ)

Delårsrapport

December-februari (Q2) 2019/2020

# Fortsatt tillväxt och expansion i en tilltagande global kris

## Andra kvartalet

- Nettoomsättning uppgick till 37 241 kSEK (23 837 kSEK), vilket motsvarar en ökning om 56% (174%) mot det andra kvartalet i föregående räkenskapsår varav 25% (174%) var organisk tillväxt.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -13 755 kSEK (2 865 kSEK), motsvarande en negativ marginal (12,0%).
- Nettoresultatet uppgick till -17 274 kSEK (1 340 kSEK), vilket genererar ett resultat per aktie om -0,43 SEK (0,04 SEK).

## Första halvåret

- Nettoomsättning uppgick till 83 671 kSEK (43 874 kSEK), vilket motsvarar en ökning om 91% (173%) mot det första halvåret i föregående räkenskapsår varav 37% (173%) var organisk tillväxt.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -14 640 kSEK (4 466 kSEK), motsvarande en negativ marginal (10,2%).
- Nettoresultatet uppgick till -22 422 kSEK (2 015 kSEK), vilket genererar ett resultat per aktie om -0,57 SEK (0,06 SEK).

## Koncernens nyckeltal

kSEK	Dec-Feb	Dec-Feb	Sep-Feb	Sep-Feb	Helår
	2019/2020	2018/2019	2019/2020	2018/2019	2018/2019
Nettoomsättning	37 241	23 837	83 671	43 874	105 457
Bruttoresultat	25 467	16 601	59 657	31 149	75 423
Bruttomarginal, %	68%	70%	71%	71%	72%
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-13 755	2 865	-14 640	4 466	3 351
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), %	neg	12,0%	neg	10,2%	3,2%
Rörelseresultat (EBIT)	-20 012	1 078	-26 479	1 764	-3 754
Rörelsemarginal (EBIT), %	neg	4,5%	neg	4,0%	neg
Periodens resultat	-17 274	1 340	-22 422	2 015	581
Resultat per aktie efter utspädning, SEK**	-0,43	0,04	-0,57	0,06	0,02
Nettoskuld(-)/Nettokassa(+)	407 131	101 730	407 131	101 730	108 518
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-10 162	11 135	-29 850	6 913	-15 818
Genomsnittligt antal aktier* **	40 309 941	34 379 048	39 647 358	33 836 404	34 907 324
Antal aktier vid periodens slut**	42 874 776	34 086 064	42 874 776	34 086 064	38 984 776
Aktiekurs på balansdagen, SEK**	96	79	96	79	66
Börsvärde på balansdagen, mSEK	4 115	2 684	4 115	2 684	2 583
Antal medarbetare vid periodens utgång	190	101	190	101	157

\*Genomsnittligt antal aktier inklusive potentiella stamaktier.

\*\*CELLINK genomförde en split 4:1 den 10 januari 2020. Jämförelseperioder har räknats om för korrekt jämförelse. För definitioner, se not 7.

# Väsentliga händelser under perioden

## Händelser under kvartalet (dec-feb 2019/2020)

- **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.
- **23 december** tecknades ett femårigt avtal för ny produktionsyta i Göteborg. Detta ökar produktionsytan från 300 m<sup>2</sup> till 1600 m<sup>2</sup>.
- **10 januari** genomfördes aktiesplit 4:1.
- **29 januari** genomförde bolaget en nyemission och reste cirka 377 MSEK i kapital.
- **3 februari** förlängde bolaget sitt samarbetsavtal med AstraZeneca med ett år.

## Händelser under övriga räkenskapsåret (sept-nov 2019)

- **3 september** lanserade CELLINK en ny produkt som var utformad för att vara den mest flexibla bioprintplattformen med sex stycken printhuvud på marknaden.
- **1 oktober** beviljades CELLINK designpatent för BIO X.
- **14 oktober** kommunicerade bolaget att CELLINKs fyra grundare utsetts till Årets företagare i Sverige 2019.
- **25 oktober** meddelade CELLINK att man startat dotterbolag i Frankrike. Koncernen har även startat bolag i Japan och UK under räkenskapsåret.
- **21 november** presenterade CELLINK två nya biobläck, en expansion av tre befintliga bläckserier, en ny Förtjockningsserie samt två produkter för förbättrad cellanalys. Produkterna lanseras löpande till och med januari 2020.

## Händelser efter periodens utgång

- **4 mars** erhöll bolaget bidrag om ca 2 MSEK från Vinnova för att utveckla vävnader för läkemedelsrester.
- **22 mars** lämnade bolaget en pressrelease med uppdatering avseende COVID-19. Mer information framgår på s.7 i denna rapport.
- **31 mars** erhöll bolaget en order på handsprit och testutrustning om 5,2 MSEK från Socialstyrelsen.
- **1 april** vann CELLINK det prestigefyllda priset Red Dot för enastående design kvalité för produkten CELLCYTE X.
- **3 april** meddelades att CELLINK har godkänts för notering på Nasdaq Stockholms huvudlista, med första handelsdag den 20 april.



50+

Länder i kundlistan



40+

Antal biobläck



800+

Antal laboratorier

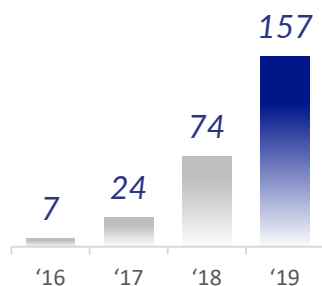


80+

Publikationer med  
CELLINK

### Antal anställda

2016-2019 (per September)



## Detta är CELLINK

CELLINK är en global ledare när det gäller att utveckla och leverera life-science-lösningar, med sålda produkter hos hundratals laboratorier och tusentals forskare över hela världen med banbrytande teknologier som främjar nya vetenskapliga genombrott.

Med ett engagemang för kvalitet och innovation har våra 3D printers, instrument och biobläck bidragit till revolutionära framsteg inom akademisk och klinisk medicin. CELLINKs lösningar främjar och påskyndar utvecklingen för kunder i mer än 50 länder, inklusive universitet, sjukhus, läkemedelsföretag, samt offentliga och kommersiella laboratorier.

Vår branschkunskap, engagemang för innovation och passion för excellens har positionerat oss som en av marknadsledarna inom bioprinting och 3D-cellkultur.

Vi strävar efter att utvidga gränserna för vad som är möjligt inom regenerativ medicin och läkemedelsutveckling, inspirera våra kollaboratörer att utöka sina horisonter samt att övervinna alla utmaningar de står inför.





## Fortsatt tillväxt och expansion i en tilltagande global kris

Jag vill börja med att tacka hela CELLINK-teamet för det hårda arbetet som utförs varje dag för att stötta alla kunder världen över med produkter och tjänster som appliceras till revolutionerande och hälsokritiska områden. Tekniken som skapas inom CELLINK koncernen har en stor påverkan på samhället och på patienter världen över, både direkt via de läkemedel som utvecklas med hjälp av produkterna men också indirekt via de nya behandlingar som kommer nå marknaden i framtiden via forskningsarbeten som utförs vid ledande institutioner. Världen befinner sig idag i en utmanande situation därför har vi anpassat bolagets operationella verksamhet för att säkerställa att bolaget kommer starkt ut ur denna pandemi. Den absolut viktigaste resursen vi har idag som företag är de medarbetare som varje dag gör allt för att överkomma de utmaningar som vi står framför och som fortsätter kämpa för att se till att vi tar oss igenom det som ett vinnande team. Våra tankar går till de familjer och personer som påverkats av viruset och vi kommer göra allt vi kan för att hjälpa patienter och samhällen där vi befinner oss med att minska effekterna av coronaviruset.

### Tillväxt och kundarbete

Under det andra kvartalet var effekterna av COVID-19 pandemin tydliga, med störst effekt på den asiatiska marknaden där ett par större order från kunder avböjdes under kvartalet. I slutet av kvartalet var även andra marknader påverkade av den oro och osäkerhet som viruset skapade men där ett aktivt säljarbete resulterade i fortsatt tillväxt. Kvartalet avslutades trots oroligheter på marknaden med fortsatt tillväxt. Under det andra kvartalet ökade nettoomsättningen till 37,2 MSEK, resulterande i en nettoomsättningstillväxt på 56% mot föregående år. För årets första sex månader visar vi en nettoomsättning uppgående till 83,6 MSEK, resulterande i en nettoomsättningstillväxt om 91%. Den organiska omsättningstillväxten för räkenskapsårets första sex månader uppgår till 37% och ligger i linje med det kommunicerade målet om minst 35% detta trots effekter av COVID-19. Bolagets position på den globala marknaden har förstärkts tack vare fortsatt aktivt säljarbete, ett globalt team och vidareutveckling av den globala personalstyrkan. Under kvartalet utökades personalstyrkan och uppgick vid kvartalets utgång till cirka 190 anställda.

Under kvartalet har lönsamheten i bolaget minskat som en konsekvens av den fortsatta organisatoriska expansionen. För att hantera marknadsoroligheten har vi i delar av organisationen infört korttidspermitteringar för att hantera kostnadsmassan.

### Fokus på expansion

Under kvartalet har CELLINK arbetat med fortsatt expansion på den europeiska marknaden som under de senaste sex månaderna har övergått från distributionsförsäljning till idag nästan uteslutande direktförsäljning. Med de nya säljkontoren i Lyon, Frankrike; London, UK; och Freiburg, Tyskland; har vi bättre kunnat känna av marknadens rörelser och agera på feedback från kunderna. Detta har möjliggjort att vi har kunnat erbjuda både bättre priser och bättre service till kund.

Som en del av det aktiva försäljningsarbetet har vi fokuserat på att träna och utbilda säljare samt applikationsspecialister. Under kvartalet fortsatte rekrytering och förberedelser för fortsatt expansion. Denna expansion kan nu behöva saktas ned på grund av den kris som påverkar den globala marknaden.

## Kapitalanskaffning

Under andra kvartalet har bolaget genomfört en riktad nyemission som tillförde bolaget 377 miljoner SEK som stängdes i slutet på januari 2020. Denna kapitalanskaffning har stor betydelse för företaget av två anledningar, tillväxt och förvärv. Vi har en expansionsplan och strategi som påbörjats med direkta försäljningskanaler i Europa och Nordamerika. Denna strategi är kostsam men vi ser redan och är av uppfattningen att det kommer att gynna bolaget och dess aktieägare i längden då vi är i full kontroll över försäljningen och kundrelationerna, vilket ska leda till ökad omsättning och förbättrade marginaler. Vi arbetar även aktivt med en förvärvsagenda där fokus är att finna kompletterande teknologier och produkter som kan erbjudas tillsammans med bolagets befintliga och kommande produkter för att erbjuda ökat mervärde för våra kunder. I samband med kapitalanskaffningen fick CELLINK in ett flertal välrenommerade svenska och internationella aktieägare som står bakom bolagets vision och fortsatta resa. Vi är tacksamma för såväl nya som gamla aktieägares förtroende för bolaget.

## Produktutveckling

Det nya realtidsmikroskopet, CELLCYTE X har börjat levereras till de första demo-kunderna och i kvartalet står produkten för ca 3% av omsättningen. CELLCYTE X har potential att bli en viktig produkt för CELLINK de närmaste åren. Produkten har bemötts mycket positivt av marknaden och serieproduktion kommer påbörjas under tredje kvartalet.

Våra resurser fokuseras under rådande omständigheter på att vidareutveckla och förfina olika produkter och teknologier så att vi är redo med de bästa lösningarna när världen börjar återgå till det normala.

Ett exempel på vidareutveckling är det arbete som utförs i partnerskap med 3D bolaget Dassault Systemes, där CELLINK har tillgång till Dassault Systemes plattform för att modellera och simulera 3D-bioprintprocessen och dra nytta av deras nätverk av experter inom 3D-printing, 3D-modellering och simulering. Detta möjliggör för CELLINK att förutspå och förstå hur levande utskrivet material beter sig. Genom optimeringen av processen kan CELLINK förbättra möjligheten för kunder att skriva ut väl fungerade vävnader och organ.

## Samarbeten

Under andra kvartalet har CELLINK också förnyat sitt avtal om att samarbeta med det globala biofarmaceutiska företaget AstraZeneca i ytterligare 12 månader. CELLINKs teknik kommer fortsatt att användas för att påskynda forskningen av sjukdomar inom AstraZenecas terapeutiska områden, onkologi, luftvägs- och hjärt-, njur- och metabolismsjukdomar. CELLINK kommer att fortsätta tillhandahålla ett team av experter som arbetar sida vid sida med AstraZeneca-forskare vid deras FoU-strategiska centrum i Gaithersburg, USA. AstraZeneca kommer att tillhandahålla läkemedelsutvecklingskompetens för att hjälpa CELLINK att ytterligare förädla vårt produktutbud till branschens behov.

Vi inleder nu ett nytt kvartal med både utmaningar och möjligheter, där CELLINK kommer att fokusera på fortsatt utveckling av produktutbudet och vidare förberedelser för tillväxt samt strategiska åtgärder för att navigera genom de globala utmaningar vi står framför. Vi kommer göra allt vi kan för att ta oss igenom denna tid och vara ännu starkare när vi alla är på andra sidan av denna pandemi!

**- Erik Gatenholm, CEO**

# Koncernens utveckling

## COVID-19

Mot bakgrund av den allmänna osäkerheten och de åtgärder som införts för att minska spridningen av COVID-19 och dessas påverkan på den globala ekonomin, så följer CELLINK noggrant utvecklingen och har beredskap att vidta åtgärder för att minska risken för att bolagets fortsatta utveckling och expansion ska påverkas långvarigt.

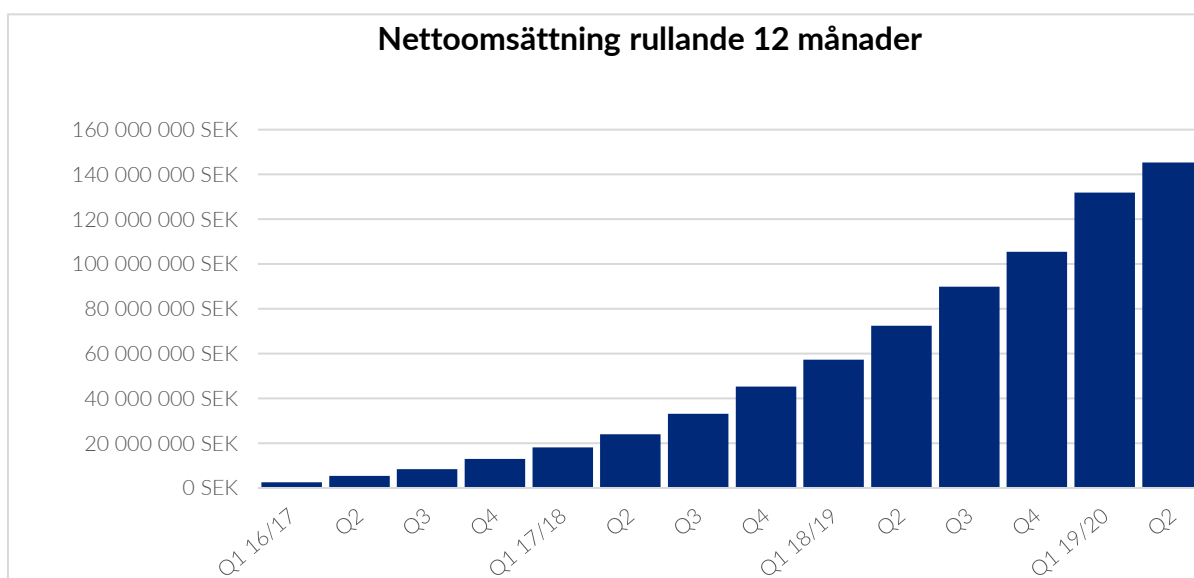
På grund av reserestriktioner, inställda mässor och svårigheter att genomföra demonstrationer i kunders labb då många företag har besöksförbud, så ser bolaget en tillfälligt förändrad försäljningsprocess som kan komma att påverka efterfrågan på bolagets produkter och tjänster negativt. De ekonomiska konsekvenserna är ännu svåra att uppskatta men bolaget kommer löpande implementera åtgärder att för begränsa påverkan på bolagets verksamhet. Bolaget har i nuläget implementerat åtgärder så som korttidspermittering och andra generella kostnadsbesparingar. Genom dessa åtgärder förväntar vi oss att vara i en stark position att kapitalisera på de möjligheter som finns i marknaden när länder och företag öppnar upp igen.

Bolaget har en stark finansiell ställning och är väl rustat för eventuella intäktsbortfall under året men har samtidigt en stor kostnadskostym som bygger på fortsatt tillväxt. För att säkra upp bolagets resurser för långsiktig framgång kommer bolaget anpassa kostnadsmassan utifrån effekterna av pandemin.

### Utveckling relaterad till COVID-19 efter balansdagen

COVID-19 pandemin fortsätter att begränsa rörligheten i världen och försvåra demonstrationer av bolagets instrument. Bolaget har fortsatt sätt en god efterfrågan på bolagets produkter men har anledning att förvänta sig avtagande försäljning mot slutet av bolagets tredje kvartal som följd av pandemin. Samtidigt ser bolaget nya intäktströmmar från omställning i produktion genom qPCR instrument och AlcoGel. För att hantera tillfälliga intäktsbortfall har bolaget implementerat korttidspermittering i delar av koncernen.

## Nettoomsättning





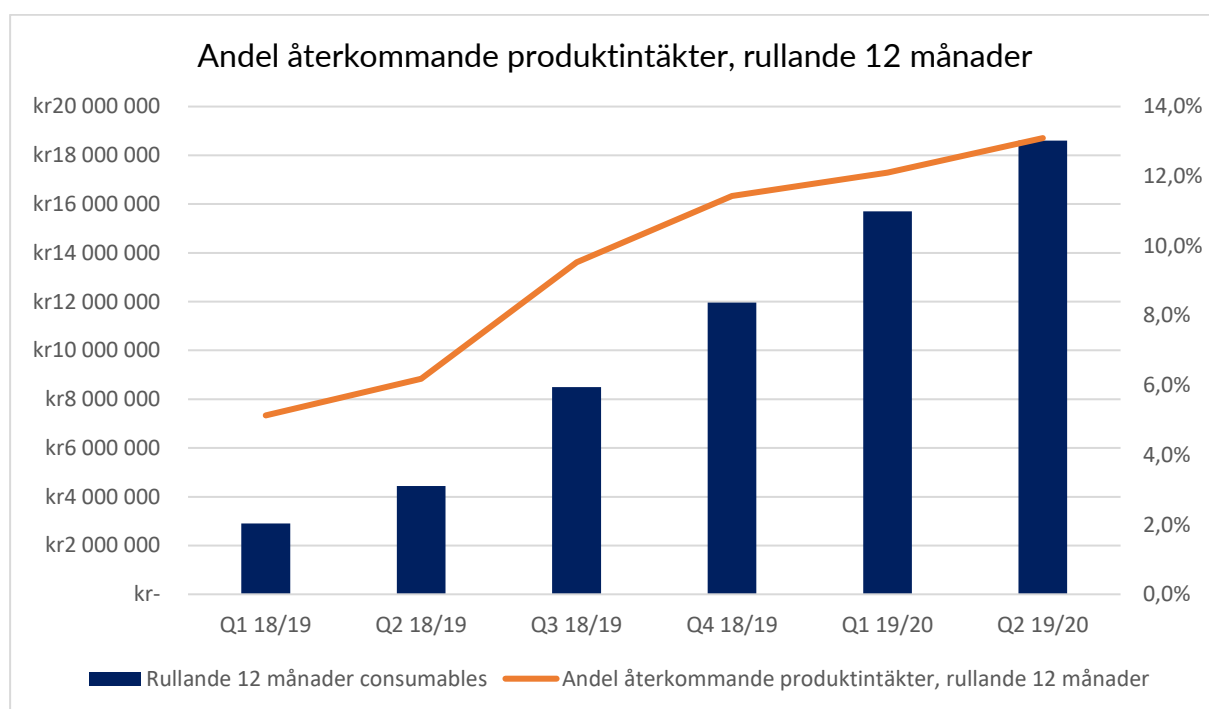
Nettoomsättningen i det andra kvartalet uppgick till 37 241 kSEK (23 837), en ökning mot det andra kvartalet i föregående räkenskapsår med 56% (174%), varav 25% (174%) var organisk tillväxt. Den lägre organiska tillväxten mot tidigare kvartal var en konsekvens av inbromsning i Asien och en försening i leveranser av BIO X6.

Nettoomsättning  
**37 241 kSEK**

Tillväxt  
**56%**

För det första halvåret 2019/2020 uppgick omsättningen till 83 671 kSEK (43 874), en ökning mot det första halvåret i föregående räkenskapsår med 91% (173%).

Nettoomsättningstillväxten var främst hänförlig till ökad försäljning av bolagets instrument och ett större produktutbud. Den lägre tillväxttakten i andra kvartalet var främst en konsekvens av att några ordrar som var förväntade i Q2 kom in redan i Q1 samt ett par uteblivna order under februari på grund av den rådande situationen med COVID-19 i asien. Bolagets strategiska val att övergå från distribution i stora delar av Europa till direktförsäljning har fortsatt varit en hämmande faktor för försäljningsutvecklingen i kvartalet men har förbättrat marginalen på försäljningen av BIO X. Skiftet har förbättrat vår förmåga att anpassa oss efter rådande marknadsklimat och vi ser redan positiva effekter av skiftet.



I diagrammet visas andelen återkommande intäkter i relation till total nettoomsättning för produkter på rullande tolv månader. Återkommande intäkter omfattar försäljning av biobläck, förbrukningsartiklar och tillbehör till befintliga kunder. Från Q1 18/19 till Q2 19/20 ökade andelen från cirka 5% till cirka 13% av omsättningen för produkter. Den ökade andelen är en effekt av den allt större installerade basen av instrument som genererar återkommande intäkter.

## Resultat

Bruttoresultatet i andra kvartalet uppgick till 25 467 kSEK (16 601) vilket innebar en bruttomarginal om 68% (70%). För det första halvåret 2019/2020

uppgick bruttoresultatet till 59 657 kSEK (31 149), motsvarande en bruttomarginal om 71% (71%). Den något lägre bruttomarginalen i Q2 mot Q1 förklaras främst av variationer i produktmixen.

Bruttoresultat  
**25 467 kSEK**

Bruttomarginal  
**68%**

Rörelseresultatet för det andra kvartalet uppgick till -20 012 kSEK (1 078), motsvarande en negativ rörelsemarginal (4,5%). För det första halvåret 2019/2020 uppgick rörelseresultatet till -26 479 kSEK (1 764), motsvarande en negativ rörelsemarginal (4,0%). Under slutet av det första och början av andra kvartalet har organisationen utökats kraftigt. Det gör att bolaget bär en större kostnads massa som är anpassad för de produkt lanseringar och etableringar bolaget har framför sig. Koncernen har därför ökade kostnader i förhållande till intäkterna. Rörelseresultatet i kvartalet påverkas fullt ut av avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar från cytena och Dispendix om 1 825 kSEK. Vidare har arbetet inför listflytten till Nasdaq Stockholm (main market) belastat kvartalets rörelseresultat negativt med 1 584 kSEK och med 4 196 kSEK för första halvåret.

Resultat efter skatt för andra kvartalet uppgick till -17 274 kSEK (1 340), motsvarande ett resultat per aktie om -0,43 SEK (0,04). För första halvåret 2019/2020 uppgick resultat efter skatt till -22 422 kSEK (2 015), motsvarande ett resultat per aktie om -0,57 SEK (0,06).

### Kassaflöde, investeringar och likviditet

Kassaflödet från den löpande verksamheten för andra kvartalet uppgick till -10 162 kSEK (11 135). För det första halvåret 2019/2020 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -29 850 kSEK (6 913). Det försämrade kassaflödet är en konsekvens av de satsningar som görs på direktförsäljning och uppbyggnaden av organisationen som ska sälja, utveckla samt hantera nya produkter som når marknaden. Då omsättningen ökat mot föregående år samt majoriteten av utleveranserna under kvartalet skedde under kvartalets sista månad ökade kundfordringarna under kvartalet till 54 477 kSEK (24 528). Kundfordringar sett som andel av tolv

månaders rullande försäljning har sjunkit till 37% (44%) jämfört med 31 augusti 2019.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under det andra kvartalet uppgick till -310 323 kSEK (-22 156), varav -284 844 kSEK (10 971) är hänförligt till investering/försäljning av kortrantefonder under kvartalet. För det första halvåret 2019/2020 var kassaflödet från investeringsverksamheten -285 686 kSEK (-18 408), varav -242 261 kSEK (23 948) är hänförligt till investering/försäljning av kortrantefonder.

Under andra kvartalet har koncernen investerat -20 773 kSEK (-6 710) i immateriella anläggningstillgångar i form av patent samt balanserade utgifter för produktutveckling. För de första sex månaderna uppgår motsvarande investeringar till -34 161 kSEK (-14 597). 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.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten för andra kvartalet uppgick till 374 020 kSEK (2 537) och består främst av inflöden till följd av nyemissioner av aktier och optioner. För det första halvåret var kassaflödet från finansieringsverksamheten 372 338 kSEK (2 235). Andra kvartalets totala kassaflöde uppgick till 53 535 kSEK (-8 484), och det första halvårets totala kassaflöde uppgick till 56 802 kSEK (-9 261).

Styrelsen för CELLINK offentliggjorde den 13 december 2019 finansiella mål för perioden 2019–2022. Bolagets tillväxtmål är att växa organiskt med minst 35 procent per år samt att växa ytterligare genom förvärv. I syfte att finansiera tillväxttagendan genomfördes i januari 2020 en riktad nyemission av 3 890 000 aktier av serie B (motsvarande cirka 10 procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget), med stöd av det bemyndigande som styrelsen erhöll på årsstämman den 18 december 2019. Emissionen gjordes till en teckningskurs om 97 kronor per aktie, vilket innebar att Bolaget tillfördes 377 330 000 kronor före emissionskostnader. Teckningskursen i

Nyemissionen fastställdes genom ett accelererat bookbuilding-förfarande och motsvarade en rabatt om cirka 3,4 procent jämfört med volymvägt genomsnittligt pris i januari 2020, och cirka 9,7 procent jämfört med stängningskursen den 29 januari 2020 på Nasdaq First North Growth Market. Utöver starkt stöd från befintliga aktieägare tecknade sig flera nya svenska och internationella institutionella investerare i Nyemissionen.

Nyemissionen innebär en utspädningseffekt om cirka 9,1 procent av aktiekapitalet i förhållande till antalet aktier i CELLINK efter Nyemissionen. Antalet utestående aktier ökade med 3 890 000 från 38 984 776 till 42 874 776 och aktiekapitalet

ökade med 97 250 kronor från 974 619,4 kronor till 1 071 869,4 kronor.

Vid kvartalets utgång uppgick koncernens likvida medel och kortfristiga placeringar till 408 MSEK (104 MSEK). Koncernens externa finansiering är begränsad till ett lån från VGR om 600 kSEK. Koncernen har således en nettokassa.

De kortfristiga placeringarna är placerade i räntefonder med en uteslutande majoritet i korträntefonder. Under nuvarande marknadsoro har dessa fonder haft en negativ värdeutveckling under Q2 och även fortsatt under Q3 fram till publiceringen av denna rapport.

---

## Moderbolaget

Moderbolagets omsättning under andra kvartalet uppgick till 23 618 kSEK (21 200), varav 6 783 kSEK (5 843) avsåg koncerninterna intäkter. För det första halvåret 2019/2020 uppgick moderbolagets nettoomsättning till 48 971 kSEK (40 158), varav 16 488 kSEK (9 064) avsåg koncerninterna intäkter.

Periodens resultat efter finansiella poster för det andra kvartalet uppgick till -16 140 kSEK (4 217) och periodens resultat uppgick till -12 864 kSEK (4 217). För det första halvåret 2019/2020

uppgick moderbolagets resultat efter finansiella poster till -24 840 kSEK (5 867), och periodens resultat uppgick till -19 848 kSEK (5 867).

Vid kvartalets utgång uppgick moderbolagets likvida medel och kortfristiga placeringar till 369 MSEK (101 MSEK). Moderbolagets externa finansiering är begränsad till ett lån från VGR om 600 kSEK.

## Övrig information

### Personal

Antalet medarbetare i CELLINK-koncernen uppgick per sista februari 2020 till 190 (101). Koncernen ämnar fortsätta växa expansivt och ökningen i personalstyrkan är i enlighet med plan. Med anledning av COVID-19 kommer viss personal att permitteras, och nyrekrytering senareläggas.

### Säsongsvariationer

CELLINKs försäljning påverkas delvis av säsongs effekter. Under semesterperioder (juni-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 mindre 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. Som en följd av riskerna kopplat till COVID-19 har bolaget implementerat korttidspermitteringar efter balansdagen. För mer information, se COVID-19 avsnitt.





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

Den 3 april 2020 meddelades att CELLINK godkännts för notering på Nasdaq Stockholms huvudlista, med första handelsdag 20 april. Kostnaderna för noteringen har belastat kvartalets rörelseresultat negativt med 1 584 kSEK och halvårets rörelseresultat negativt med 4 196 kSEK.

### Förlängt räkenskapsår

Räkenskapsåret 2019/2020 sträcker sig över perioden 1 september 2019 - 31 december 2020, totalt 16 månader. Förändringar har genomförts för att anpassa årets räkenskaper efter kalenderår, vilket 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 resultaträkningar i sammandrag

kSEK	Not	2019-12-01	2018-12-01	2019-09-01	2018-09-01	2018-09-01
		2020-02-29	2019-02-28	2020-02-29	2019-02-28	2019-08-31
		Q2 19/20	Q2 18/19	6 mån 19/20	6 mån 18/19	Helår
Nettoomsättning	3	37 241	23 837	83 671	43 874	105 457
Förändring av varulager		517	1 521	2 791	2 313	7 816
Aktiverat arbete för egen räkning		15 019	3 064	24 256	7 385	15 938
Övriga rörelseintäkter	3	4 470	4 507	12 845	6 563	18 402
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Råvaror och förnödenheter		-12 291	-8 757	-26 805	-15 038	-37 850
Övriga externa kostnader		-22 701	-8 012	-45 703	-16 148	-45 879
Personalkostnader		-36 010	-13 193	-64 552	-24 220	-59 838
Avskrivningar av anläggningstillgångar		-6 257	-1 787	-11 839	-2 702	-7 105
Övriga rörelsekostnader		-	-102	-1 143	-263	-695
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-20 012</b>	<b>1 078</b>	<b>-26 479</b>	<b>1 764</b>	<b>-3 754</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>						
Finansiella intäkter		-	155	51	157	3 920
Finansiella kostnader		-875	-21	-877	-85	-112
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-20 887</b>	<b>1 212</b>	<b>-27 305</b>	<b>1 836</b>	<b>54</b>
Periodens skatt	5	3 613	128	4 883	179	527
<b>Periodens resultat</b>		<b>-17 274</b>	<b>1 340</b>	<b>-22 422</b>	<b>2 015</b>	<b>581</b>
<b>Hänförligt till</b>						
Moderbolagets aktieägare		-17 198	1 340	-22 346	2 015	581
Innehav utan bestämmande inflytande		-76	-	-76	-	-
Resultat per aktie före utspädning, SEK**		-0,43	0,04	-0,57	0,06	0,02
Resultat per aktie efter utspädning, SEK**		-0,42	0,04	-0,56	0,06	0,02
Genomsnittligt antal aktier*, **		40 309 941	34 379 048	39 647 358	33 836 404	34 907 324
Antal aktier vid periodens slut**		42 874 776	34 086 064	42 874 776	34 086 064	38 984 776

\*Genomsnittligt antal aktier inklusive potentiella stamaktier

\*\*CELLINK genomförde en split 4:1 den 10 januari 2020. Jämförelseperioder har räknats om för korrekt jämförelse.

## Rapporter över övrigt totalresultat för koncernen

		2019-12-01 2020-02-29	2018-12-01 2019-02-28	2019-09-01 2020-02-29	2018-09-01 2019-02-28	2018-09-01 2019-08-31
<b>kSEK</b>	Not	Q2 19/20	Q2 18/19	6 mån 19/20	6 mån 18/19	Helår
<b>Periodens resultat</b>		<b>-17 274</b>	<b>1 340</b>	<b>-22 422</b>	<b>2 015</b>	<b>581</b>
Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat						
Omräkningsdifferenser		5 192	-12	-4 764	-35	5 080
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>-12 082</b>	<b>1 328</b>	<b>-27 186</b>	<b>1 980</b>	<b>5 661</b>
<b>Hänförligt till</b>						
Moderbolaget aktieägare		-12 006	1 328	-27 110	1 980	5 661
Innehav utan bestämmande inflytande		<b>-76</b>	-	<b>-76</b>	-	-

## Koncernens balansräkningar i sammandrag

kSEK	Not	2020-02-29	2019-02-28	2019-08-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar		413 211	101 358	389 850
Materiella anläggningstillgångar		15 759	3 534	8 584
Nyttjanderättstillgångar	1	36 499	-	-
Övriga finansiella anläggningstillgångar		2 474	702	543
Uppskjuten skattefordran	5	12 952	-	5 376
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>480 895</b>	<b>105 594</b>	<b>404 353</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager		35 789	7 850	28 678
Skattefordringar		48	-	3 146
Kundfordringar		54 477	24 528	46 796
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 757	2 165	3 465
Övriga fordringar		9 213	3 486	7 567
Kortfristiga placeringar	4	311 534	90 226	69 273
Likvida medel		96 197	13 787	39 845
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>511 015</b>	<b>142 042</b>	<b>198 770</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>991 910</b>	<b>247 636</b>	<b>603 123</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		900 558	220 455	549 642
Innehav utan bestämmande inflytande		2 059	-	-
<b>Summa eget kapital</b>		<b>902 617</b>	<b>220 455</b>	<b>549 642</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Långfristiga räntebärande skulder		600	600	600
Leasingskuld	1	26 361	-	-
Övriga avsättningar		1 511	963	980
Uppskjutna skatteskulder		15 283	756	15 408
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>43 755</b>	<b>2 319</b>	<b>16 988</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Kortfristiga räntebärande skulder		-	1 683	-
Leasingskuld	1	8 652	-	-
Leverantörsskulder		18 235	8 453	14 113
Förskott från kunder		983	622	260
Skatteskulder		755	-	-
Övriga skulder		3 039	803	11 078
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		13 874	13 301	11 042
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>45 538</b>	<b>24 862</b>	<b>36 493</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>991 910</b>	<b>247 636</b>	<b>603 123</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	2019-12-01 2020-02-29	2018-12-01 2019-02-28	2019-09-01 2020-02-29	2018-09-01 2019-02-28	2018-09-01 2019-08-31
kSEK	Q2 19/20	Q2 18/19	6 mån 19/20	6 mån 18/19	Helår
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-20 887</b>	<b>1 212</b>	<b>-27 305</b>	<b>1 836</b>	<b>54</b>
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	5 477	1 649	13 266	2 841	6 228
Betald inkomstskatt	-159	0	-416	0	433
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-2 069	-1 522	-7 361	-2 314	-11 670
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	761	12 165	-8 399	-7 058	-20 846
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelseskulder	6 715	-2 369	364	11 608	9 983
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-10 162</b>	<b>11 135</b>	<b>-29 850</b>	<b>6 913</b>	<b>-15 818</b>
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-4 706	-1 427	-9 264	-2 257	-3 597
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-20 773	-6 710	-34 161	-14 597	-32 150
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likvidpåverkan	-	-24 287	-	-24 287	-120 096
Förvärv/avyttring av kortfristiga placeringar, netto	-284 844	10 269	-242 261	22 733	45 645
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-310 323</b>	<b>-22 156</b>	<b>-285 686</b>	<b>-18 408</b>	<b>-110 198</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>374 020</b>	<b>2 537</b>	<b>372 338</b>	<b>2 234</b>	<b>140 334</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>53 535</b>	<b>-8 484</b>	<b>56 802</b>	<b>-9 261</b>	<b>14 318</b>
Likvida medel vid periodens början	42 390	22 226	39 845	23 038	23 038
Kursdifferens i likvida medel	271	45	-451	10	2 489
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>96 197</b>	<b>13 787</b>	<b>96 197</b>	<b>13 787</b>	<b>39 845</b>

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

kSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings reserv	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
<b>Ingående balans per den 1 september 2018</b>	832	184 133	40	1 154	-	186 160
Periodens resultat	-	-	-	2 015	-	2 015
Övrigt totalresultat	-	-	-35	-	-	-35
Apportemission	2	30 934	-	-	-	30 936
Transaktionskostnader, netto efter skatt	-	-1 639	-	-	-	-1 639
Aktierelaterade ersättningar	-	381	-	-	-	381
Optionspremier	-	2 637	-	-	-	2 637
<b>Utgående balans per den 28 februari 2019</b>	834	216 446	5	3 169	-	220 455
<b>Ingående balans per den 1 september 2019</b>	975	541 853	5 080	1 735	-	549 642
Periodens resultat	-	-	-	-22 346	-76	-22 422
Övrigt totalresultat	-	-	-4 764	-	-	-4 764
Nyemission	97	381 977	-	-	2 033	384 107
Transaktionskostnader, netto efter skatt	-	-13 196	-	-	-	-13 196
Aktierelaterade ersättningar	-	876	-	-	-	876
Optionspremier	-	8 374	-	-	-	8 374
Avyttring till innehav utan bestämmande inflytande	-	-102	-	-	102	-
<b>Utgående balans per den 29 februari 2020</b>	1 072	919 782	316	-20 611	2 059	902 617



## Resultaträkningar för moderbolaget i sammandrag

	2019-12-01 2020-02-29	2018-12-01 2019-02-28	2019-09-01 2020-02-29	2018-09-01 2019-02-28	2018-09-01 2019-08-31
kSEK	Q2 19/20	Q2 18/19	6 mån 19/20	6 mån 18/19	Helår
Nettoomsättning	23 618	21 200	48 971	40 158	77 644
Förändring av varulager	-2 315	700	-168	1 493	8 078
Aktiverat arbete för egen räkning	2 754	803	4 686	3 475	5 337
Övriga rörelseintäkter	8 730	4 507	17 314	6 563	15 374
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Råvaror och förnödenheter	-4 565	-7 389	-12 094	-13 663	-32 061
Övriga externa kostnader	-24 462	-5 476	-47 452	-12 239	-30 879
Personalkostnader	-17 600	-8 922	-31 614	-17 608	-40 650
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-1 710	-1 254	-3 099	-2 135	-4 876
Övriga rörelsekostnader	-	-102	-1 101	-263	-666
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-15 549</b>	<b>4 068</b>	<b>-24 557</b>	<b>5 781</b>	<b>-2 699</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Finansiella intäkter	-	286	286	226	3 981
Finansiella kostnader	-591	-137	-569	-141	-20
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-16 140</b>	<b>4 217</b>	<b>-24 840</b>	<b>5 867</b>	<b>1 261</b>
Periodens skatt	3 276	-	4 992	-	-469
<b>Periodens resultat<sup>1</sup></b>	<b>-12 864</b>	<b>4 217</b>	<b>-19 848</b>	<b>5 867</b>	<b>792</b>

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

## Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

kSEK	Not	2020-02-29	2019-02-28	2019-08-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar		81 287	44 101	56 581
Materiella anläggningstillgångar		7 003	2 174	1 937
Andelar i koncernföretag		365 319	57 581	364 859
Övriga finansiella anläggningstillgångar		1 993	437	259
Uppskjuten skattefordran		11 104	368	3 005
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>466 705</b>	<b>104 661</b>	<b>426 641</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager		13 889	5 505	11 913
Kundfordringar		28 013	19 422	22 214
Fordringar hos koncernföretag		53 728	12 959	20 603
Aktuella skattefordringar		48	-	-
Övriga fordringar		5 632	2 934	4 833
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 414	2 092	2 739
Kortfristiga placeringar		311 534	90 226	69 273
Likvida medel		57 554	10 547	11 707
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>473 811</b>	<b>143 685</b>	<b>143 282</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>940 516</b>	<b>248 347</b>	<b>569 924</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
<b>Avsättningar</b>				
Uppskjuten skatteskuld		-	-	317
Övriga avsättningar		453	400	402
<b>Summa avsättningar</b>		<b>453</b>	<b>400</b>	<b>719</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Övriga räntebärande skulder		600	600	600
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>600</b>	<b>600</b>	<b>600</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Förskott från kunder		299	617	156
Leverantörsskulder		13 452	7 024	10 895
Övriga kortfristiga skulder		1 004	614	781
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		11 364	12 812	10 013
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>26 119</b>	<b>21 067</b>	<b>21 844</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>940 516</b>	<b>248 347</b>	<b>569 924</b>

# 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.

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

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

- Gjort bedömningar i efterhand vid fastställandet av leasingperioden om avtalet innehåller möjligheter att förlänga eller säga upp leasingavtalet.

slutet av den tillgångens nyttjandeperiod och leasingperiodens slut.

Leasingskulden 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. Leasingskulden värderas till upplupet anskaffningsvärde med effektivräntemetoden. Leasingskulden 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 tillgång av lågt värde.

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

Jämförande siffror som om IAS 17 hade tillämpats även 2019/2020

### Utdrag ur rapport över resultat

	IFRS 16 2019/20		IAS 17 2019/20		IAS 17 2018/19	
	Dec-Feb Q2 2019/20	Sep-Feb 6 mån 2019/20	Dec-Feb Q2 2019/20	Sep-Feb 6 mån 2019/20	Dec-Feb Q2 2018/19	Sep-Feb 6 mån 2018/19
<b>EBITDA</b>	<b>-13 756</b>	<b>-14 639</b>	<b>-15 984</b>	<b>-18 494</b>	<b>2 865</b>	<b>4 466</b>
Rörelseresultat	-20 013	-26 479	-20 225	-26 744	1 078	1 764
Finansiella kostnader	-875	-877	-714	-583	-21	-85
Resultat före skatt	-20 888	-27 304	-20 939	-27 274	1 212	1 836
<b>Periodens resultat</b>	<b>-17 274</b>	<b>-22 422</b>	<b>-17 314</b>	<b>-22 397</b>	<b>1 340</b>	<b>2 015</b>

### Utdrag ur rapport över finansiell ställning

	IFRS 16 2020-02-29	IAS 17 2020-02- 29	IAS 17 2019-02-29
<b>Tillgångar</b>			
Nyttjanderättstillgångar	36 499	-	-
Uppskjuten skattefordran	12 952	12 946	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>480 895</b>	<b>444 390</b>	<b>105 594</b>
Förutbetalda kostnader	3 757	5 273	2 165
<b>Summa tillgångar</b>	<b>991 910</b>	<b>956 920</b>	<b>247 636</b>
<b>Eget kapital</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	900 558	900 582	220 455
<b>Summa eget kapital</b>	<b>902 617</b>	<b>902 641</b>	<b>220 455</b>
<b>Skulder</b>			
Långfristiga leasingkulder	26 361	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>26 961</b>	<b>600</b>	<b>2 319</b>
Kortfristiga leasingkulder	8 652	-	-
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>45 538</b>	<b>36 886</b>	<b>24 862</b>
<b>Summa skulder och avsättningar</b>	<b>89 293</b>	<b>54 280</b>	<b>27 181</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>991 910</b>	<b>956 920</b>	<b>247 636</b>

## 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 Q2 2019/2020 är generellt sett desamma som beskrivs i senaste årsredovisningen not 3, s. 41-42.

Under Q2 2019/2020 har det inte funnits någon indikation på nedskrivningsbehov i immateriella tillgångar, varvid ingen nedskrivningsprövning har genomförts. Det har inte heller genomförts något rörelseförvärv i Q2 2019/2020.

Tidigare upprättad preliminär förvärvsanalys avseende cytena har inte justerats. Förvärvsanalysen avseende förvärvet av Dispendix den 1 december 2018 har fastställts. Inga justeringar gjordes jämfört med den preliminära förvärvsanalysen, vilken framgår av not 23 i årsredovisningen 2018/2019.

## 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 viss del i förskott, och intäktsförs i takt med servicekontraktens löptid. Ej intäktsförda serviceinkomster redovisas som förutbetalda intäkter (avtalsskulder) i balansräkningen. CELLINK bedömer att även dessa tjänster tydligt utgör separata prestationsåtaganden.

Koncernens produkter som erbjuds på marknaden består av instrument, biobläck samt förbrukningsartiklar. Av koncernens övriga intäkter består majoriteten av olika typer av statliga bidrag som koncernen erhåller för att driva utvecklingsprojekt.

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.

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

### Nettoomsättning fördelad mellan produkter och tjänster

kSEK	Dec-Feb 2019/2020	Dec-Feb 2018/2109	Sep-Feb 2019/2020	Sep-Feb 2018/2019	Helår 2018/2019
Produkter	36 075	23 712	80 886	43 557	104 186
Tjänster	1 166	125	2 785	317	1 271
<b>Totalt</b>	<b>37 241</b>	<b>23 837</b>	<b>83 671</b>	<b>43 874</b>	<b>105 457</b>



## Nettoomsättning produkter fördelat mellan förbrukningsvaror och instrument

kSEK	Dec-Feb 2019/2020	Dec-Feb 2018/2019	Sep-Feb 2019/2020	Sep-Feb 2018/2019	Helår 2018/2019
Förbrukningsvaror	4 730	1 820	9 819	3 167	11 958
Instrument	31 346	21 892	71 068	40 390	92 228
<b>Totalt produkter</b>	<b>36 075</b>	<b>23 712</b>	<b>80 886</b>	<b>43 557</b>	<b>104 186</b>

## Nettoomsättning fördelad per geografisk region

kSEK	Sept-Nov 2019/2020	Dec-Feb 2018/2019	Sep-Feb 2019/2020	Sep-Feb 2018/2019	Helår 2018/2019
Europa	11 655	12 617	26 950	17 284	44 861
Nordamerika	14 998	7 576	30 871	13 262	32 289
Asien	8 994	3 273	22 439	11 199	23 986
Övriga världen	1 594	371	3 411	2 129	4 321
<b>Totalt</b>	<b>37 241</b>	<b>23 837</b>	<b>83 671</b>	<b>43 874</b>	<b>105 457</b>

## Not 4. Finansiella instrument – Verkligt värde

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

Koncernens derivatinstrument, vilka historiskt

främst består av valutaterminer, värderas till verkligt värde i enlighet med IFRS 13 nivå 2 (indirekt observerbara 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).

Värdering till verkligt värde avseende kortfristiga placeringar har under andra kvartalet genererat en påverkan på resultaträkningen om -756 kSEK (-59), Denna effekt redovisas bland finansiella poster.

kSEK	Värderingsnivå	2020-02-29	2019-02-28	2019-08-31
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde</b>				
Kortfristiga placeringar	1	311 534	90 226	69 273
Valutaterminer	2	-	-	-

## 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. Incitamentsprogram

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 januari 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 januari 2022.

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

Under Q2 2019/20 har bolaget infört ett tredje

incitamentsprogram riktat till koncernens personal samt styrelseledamöter. Programmet omfattar maximalt 1 600 000 optioner för anställda och 220 000 optioner för styrelseledamöter. För anställda kommer var och en av optionerna kunna lösas in mot en aktie till ett pris om 126,46 SEK i januari 2023. För styrelseledamöter kommer var och en av optionerna kunna lösas in mot en aktie till ett pris om 143,32 SEK under perioden december 2024 till december 2025.

Per 29 februari 2020 är totalt 2 698 536 optioner utestående, varav 1 274 936 optioner redovisas inom ramen för IFRS 2. Resterande utestående optioner är emitterade till marknadspris och omfattas således inte av reglerna i IFRS 2.

Om samtliga utestående optioner skulle lösas in mot aktier, skulle det motsvara en total utspädning om ca 6,3%.

\*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

	Dec-Feb 2019/2020	Dec-Feb 2018/2019	Sept-Feb 2019/2020	Sept-Feb 2018/2019	Helår 2018/2019
kSEK					
Nettoomsättning	37 241	23 837	83 671	43 874	105 457
Råvaror och förnödenheter reducerat med lagerförändring	-11 774	-7 236	-24 014	-12 725	-30 034
<b>Bruttoresultat, kSEK</b>	<b>25 467</b>	<b>16 601</b>	<b>59 657</b>	<b>31 149</b>	<b>75 423</b>

**Bruttomarginal, %**

	Dec-Feb	Dec-Feb	Sept-Feb	Sept-Feb	Helår
kSEK	2019/2020	2018/2019	2019/2020	2018/2019	2018/2019
Bruttoresultat	25 467	16 601	59 657	31 149	75 423
Nettoomsättning	37 241	23 837	83 671	43 874	105 457
<b>Bruttomarginal, %</b>	<b>68%</b>	<b>70%</b>	<b>71%</b>	<b>71%</b>	<b>72%</b>

**Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)**

	Dec-Feb	Dec - Feb	Sep-Feb	Sep-Feb	Helår
kSEK	2019/2020	2018/2019	2019/2020	2018/2019	2018/2019
Rörelseresultat	-20 012	1 078	-26 479	1 764	-3 754
Avskrivningar	6 257	1 787	11 839	2 702	7 105
<b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>-13 755</b>	<b>2 865</b>	<b>-14 640</b>	<b>4 466</b>	<b>3 351</b>

**Rörelsemarginal före avskrivningar, %**

	Dec-Feb	Dec-Feb	Sept-Feb	Sept-Feb	Helår
kSEK	2019/2020	2018/2019	2019/2020	2018/2019	2018/2019
EBITDA	-13 755	2 865	-14 640	4 466	3 351
Nettoomsättning	37 241	23 837	83 671	43 874	105 457
<b>EBITDA marginal, %</b>	<b>neg</b>	<b>12,0%</b>	<b>neg</b>	<b>10,2%</b>	<b>3,2%</b>

**Rörelsemarginal (EBIT), %**

	Dec-Feb	Dec-Feb	Sept-Feb	Sept-Feb	Helår
kSEK	2019/2020	2018/2019	2019/2020	2018/2019	2018/2019
Rörelseresultat	-20 012	1 078	-26 479	1 764	-3 754
Nettoomsättning	37 241	23 837	83 671	43 874	105 457
<b>Rörelsemarginal, %</b>	<b>neg</b>	<b>4,5%</b>	<b>neg</b>	<b>4,0%</b>	<b>neg</b>

**Soliditet, %**

kSEK	2020-02-29	2019-02-28	2019-08-31
Eget kapital	902 617	220 455	549 642
Balansomslutning	991 910	247 636	603 123
<b>Soliditet, %</b>	<b>91%</b>	<b>89%</b>	<b>91%</b>

**Nettoskuld (-)/Nettokassa (+)**

kSEK	2020-02-29	2019-02-28	2019-08-31
Kortfristiga placeringar	311 534	90 226	69 273
Likvida medel	96 197	13 787	39 845
Långfristiga räntebärande skulder exklusive leasingsskuld	-600	-600	-600
Kortfristiga räntebärande skulder exklusive leasingsskuld	-	-1 683	-
<b>Nettoskuld (-)/Nettokassa (+)</b>	<b>407 131</b>	<b>101 730</b>	<b>108 518</b>

## Alternativa nyckeltal

I denna delårsrapport förekommer hänvisningar till ett antal finansiella mått. 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
<b>Bruttoresultat</b>	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 kostnadsbilden.
<b>Bruttomarginal</b>	Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen.	Nyckeltal används för analys av effektivitet och värdeskapande.
<b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	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 intjäningsförmåga.
<b>Rörelsemarginal (EBITDA)</b>	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.
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	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.
<b>Rörelsemarginal (EBIT)</b>	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.
<b>Soliditet</b>	Eget kapital dividerat med totala tillgångar.	CELLINK anser att soliditet är ett användbart mått för bolagets fortlevnad.
<b>Nettoskuld (-) /Nettokassa (+)</b>	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.
<b>Organisk omsättningstillväxt</b>	Tillväxt genererad från verksamhet i bolag som fanns i koncernen under motsvarande jämförelseperiod.	Visar tillväxten i den befintliga verksamheten rensat för förvärv de senaste 12 månaderna.

## Koncernens resultaträkningar per kvartal

kSEK	Dec-Feb 2019/2020	Sep-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
Nettoomsättning	37 241	46 430	31 997	29 624	23 837	19 971	16 465	12 202
Förändring av varulager	517	2 274	2 075	3 432	1 521	793	406	-79
Aktiverat arbete för egen räkning	15 019	9 237	5 484	3 077	3 064	4 323	4 284	2 015
Övriga rörelse intäkter	4 470	8 924	7 081	4 761	4 507	2 114	1 976	2 238
<b>Rörelsens kostnader</b>								
Råvaror och förnödenheter	-12 291	-14 514	-11 931	-10 891	-8 757	-6 274	-5 026	-4 806
Övriga externa kostnader	-22 701	-23 002	-17 403	-12 377	-8 012	-8 139	-8 054	-4 161
Personalkostnader	-36 010	-28 542	-19 447	-16 191	-13 193	-11 032	-8 769	-6 316
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-6 257	-5 582	-2 542	-1 861	-1 787	-915	-667	-645
Övriga rörelsekostnader	-	-1 691	-290	-142	-102	-161	-213	-49
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-20 012</b>	<b>-6 466</b>	<b>-4 976</b>	<b>-568</b>	<b>1 078</b>	<b>680</b>	<b>402</b>	<b>399</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>								
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	247	3 016	766	155	-	222	229
Räntekostnader och liknande resultatposter	-875	-198	-	-40	-21	-64	-28	-2
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-20 887</b>	<b>-6 417</b>	<b>-1 960</b>	<b>158</b>	<b>1 212</b>	<b>616</b>	<b>596</b>	<b>626</b>
Periodens skatt	3 613	1 270	216	131	128	51	-13	-265
<b>Periodens resultat</b>	<b>-17 274</b>	<b>-5 147</b>	<b>-1 744</b>	<b>289</b>	<b>1 340</b>	<b>667</b>	<b>583</b>	<b>361</b>
<b>Hänförligt till Moderbolagets aktieägare</b>								
Innehav utan bestämmande inflytande	-17 198	-5 147	-1 744	289	1 340	667	583	361
	-76	-	-	-	-	-	-	-

## Övrig information

### Datum för publicering av finansiell information

9 juli 2020	Q3 rapport
22 oktober 2020	Q4 rapport
25 februari 2021	Q5 rapport (bokslutskommuniké, 4 mån)
17 mars 2021	Årsredovisning 2019/2020 (16 mån)

Informationen i denna delårsrapport är sådan som CELLINK skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden samt Market Abuse Regulations "MAR". Informationen lämnades för offentliggörande den 9 april 2020. Denna delårsrapport, liksom ytterligare information, finns tillgänglig på CELLINKs hemsida, [www.cellink.com](http://www.cellink.com). För fysisk kopia, kontakta bolagets CFO.

### För ytterligare information kontakta:

**Erik Gatenholm, CEO**

Telefon: +46 73 267 00 00

E-post: [eg@cellink.com](mailto:eg@cellink.com)**Gusten Danielsson, CFO**

Telefon: +46 70 991 86 04

E-post: [gd@cellink.com](mailto:gd@cellink.com)

### Certified Adviser

**Erik Penser** Bank AB är bolagets Certified Adviser.

Telefon: +46 8 463 80 00

E-post: [info@penser.se](mailto:info@penser.se)