

CELLINK AB (publ)

Delårsrapport september-maj
2018/2019



Fortsatt tillväxt och förbättrade bruttomarginaler

Tredje kvartalet

- Nettoomsättning uppgick till 29 624 kSEK (12 202 kSEK), vilket motsvarar en ökning om 143% mot det tredje kvartalet i föregående räkenskapsår varav 109% var organisk tillväxt
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 1 292 kSEK (1 044 kSEK), motsvarande en marginal om 4,4% (8,6%)
- Nettoresultatet uppgick till 289 kSEK (361 kSEK), vilket generar ett resultat per aktie efter utspädning om 0,033 SEK (0,048 SEK)

Första 9 månaderna

- Nettoomsättning uppgick till 73 460 kSEK (28 656 kSEK), vilket motsvarar en ökning om 156% mot de första nio månaderna i föregående räkenskapsår varav 133% var organisk tillväxt
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till 5 787 kSEK (1 914 kSEK), motsvarande en marginal om 7,9% (6,7%)
- Nettoresultatet uppgick till 2 326 kSEK (29 kSEK), vilket generar ett resultat per aktie om 0,274 SEK (0,004 SEK)

Koncernens nyckeltal

kSEK	Mars-Maj 2018/2019	Mars-Maj 2017/2018	Sep-Maj 2018/2019	Sep-Maj 2017/2018	Helår 2017/2018
Nettoomsättning	29 624	12 202	73 460	28 656	45 337
Totala intäkter, mm.	40 892	16 375	100 977	39 724	64 444
Bruttoresultat	22 164	7 317	53 283	16 848	29 085
Bruttomarginal, %	75%	60%	73%	59%	64%
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1 292	1 044	5 787	1 914	2 997
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), %	4,4%	8,6%	7,9%	6,7%	4,7%
Rörelseresultat (EBIT)	-569	399	1 223	-88	372
Rörelsemarginal (EBIT), %	-1,9%	3,3%	1,7%	-0,3%	0,8%
Periodens resultat	289	361	2 326	29	1 183
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-17 199	-1 413	-8 749	-4 652	-12 263
Genomsnittligt antal aktier*	8 658 316	7 566 763	8 503 864	7 524 957	8 094 690
Antal aktier vid periodens slut	8 521 516	7 566 763	8 521 516	7 566 763	8 323 439
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	0,033	0,048	0,274	0,004	0,147
Aktiekurs på balansdagen, SEK	275	132	275	132	146
Börsvärde på balansdagen, MSEK	2 343	999	2 343	999	1 215
Antal medarbetare vid periodens utgång	119	52	119	52	74

*Genomsnittligt antal aktier inklusive potentiella stamaktier.
För definitioner, se sidan 16

Väsentliga händelser under perioden

Händelser under delårsperioden (september 2018-maj 2019)

- 4 september publicerade CELLINK tre nya forskningsframgångar gjorda med bolagets produkter.
- 11 september offentliggjorde bolaget att Dr. Mina Bisell tillträder CELLINKs Advisory Board.
- 2 oktober meddelade bolaget att man blivit beviljade projektfinansiering om cirka 3 MSEK från EU.
- 17 oktober lanserade CELLINK två nya produktserier av Biobläck samt utökning av en befintlig serie.
- 6 november lanserade CELLINK en ny produktserie av Biobläck samt en utökning av tre befintliga produktserier.
- 29 november ingick CELLINK AB ett avtal om förvärv av det tyska bolaget Dispendix GmbH för 5 miljoner EUR.
- 1 december genomfördes förvärvet av det tyska bolaget Dispendix GmbH för en köpeskilling om 5 miljoner EUR.
- 4 december offentliggjorde CELLINK att de ingått ett samarbete med MedImmune i syfte att utnyttja CELLINKs 3D-bioprinting-teknik för nya läkemedelsupptäckter.
- 5 december tecknade CELLINK ett partnerskap med Prellis Biologics Inc. för kommersialisering av holografisk bioprintingteknik.
- 28 januari beviljades CELLINK projektfinansiering om 5 MSEK från EU.
- 4 februari lanserade CELLINK en ny produkt inom Realtids cellmikroskopi.
- 19 februari beviljades CELLINK patent för "3D printer and a method for 3D printing of a construct".
- 18 mars lanserade CELLINK en ny produkt vid namn Lumen X, för digital ljusbehandling 3D bioprinting.
- 22 mars offentliggjorde CELLINK att de ingått ett samarbete inom bioprintingsforskning med forskningscentret för vuxna stamceller vid Seoul National University.
- 24 april vann CELLINK BIO X det Stora Designpriset 2019.
- 2 maj lanserade CELLINK nya vävnadsmodelkit.
- 27 maj annonserades att CELLINK arbetar med Umeå Universitet och GE Healthcare för att utveckla en transplanterbar hudkonstruktion för att ge patienterna med brännskador bättre livskvalitet.

Händelser efter periodens utgång

- 18 juni genomförde CELLINK en kapitalanskaffning om 148,5 MSEK, emissionen var riktad mot institutionella investerare för att på ett snabbt och effektivt sätt finansiera ett potentiellt förvärv.
- 24 juni har CELLINK i samarbete med ett team av forskare vid Uppsala Universitet skickat upp 3D Bioprintade neuron stamceller till rymden.
- 26 juni har valberedning inför årsstämman i december 2019 utsetts. Valberedningen har utsetts i enlighet med den instruktion som fastställdes vid årsstämman.

VD-ORD

143% lönsam tillväxt och lyckad integrering av förvärvad teknologi

Det är med stolthet som CELLINK rapporterar tredje kvartalet med fortsatt **lönsam tillväxt** och en **lyckad integrering av förvärvad teknologi**. Under det tredje kvartalet har försäljningen ökat till en nettoomsättning på 29,6 MSEK med totala rörelseintäkter om 40,5 MSEK, resulterande i en nettoomsättningstillväxt på 143% varav 109% organisk tillväxt jämfört med tredje kvartalet föregående år. Vi fortsätter nu den spännande globala tillväxtresan för CELLINK.

CELLINKs produkter används idag av forskare på ledande institutioner som Harvard, MIT, FDA, och läkemedelsföretag såsom Astra Zeneca, Merck och Novartis i syftet att ta fram nya läkemedel och teknologier som på sikt kan användas till behandling av en mängd sjukdomar och fysiska skador. Den innovativa bioprinting teknologin i företagets produkt, BIO X, kombinerat med CELLINKs biobläck plattform gör det möjligt för dessa forskare att användarvänligt skriva ut olika vävnader.

De olika vävnaderna som skrivs ut kan vara allt ifrån cancerområden till patient specifika organbitar som sedan kan användas för att testa funktionaliteten av nya läkemedel och behandlingar med hjälp av olika dispenserings system. Det är också där CELLINK har sett potentialen för fortsatt tillväxt och synergier genom bland annat Dispendix innovativa läkemedelsdispenseringsinstrument. När vävnaderna är printade med CELLINKs BIO X flyttas de därefter över till Dispendix I-DOT One system som laddas med de nya läkemedelskandidaterna och dispenserar sedan ut med hög hastighet och reproducerbarhet. Tillsammans bildar produkterna en mer komplett lösning som kan spara både tid och pengar för forskare, samt öka adoptionshastigheten för den nya teknologin.



Lyckad produktintegration

Under föregående kvartal genomfördes bolagets första förvärv, det tyska bolaget Dispendix GmbH. Dispendix dispenserings teknologi styrker CELLINKs nuvarande produktutbud genom att kunder kan komplettera deras laboratorier med en mer heltäckande bioprinting portfölj. I samband med att produkterna kompletterar varandra, kompletteras också säljstyrkorna så att man kan sälja flera produkter, applikations specialisterna kan bredda sin expertis, och utvecklingen av framtida generationer produkter kan ske i ökad hastighet och med gemensam kundnytta i fokus.

Genom kombinerad säljstyrka och efter en initial integreringsprocess lyckades vi landa på en tillväxt på 74% mot Q2 för innevarande räkenskapsår i Dispendix. Det är med hjälp av de synergier vi hittat hos varandra och den kulturen som CELLINK bidragit med som skapat en vinnande anda som genomsyrat Dispendix.

Under föregående och innevarande år har vi arbetat fokuserat med produktutveckling samt partnerskap och har därigenom lanserat tre nya instrument samt flertalet nya bläck och tillbehör. Dessa produkter har delvis börjat levereras under kvartalet men förväntas framförallt att bidra till omsättningen från det första kvartalet i nästkommande räkenskapsår.

Försäljning och Kundarbete

Under tredje kvartalet har CELLINKs primära fokus varit att fortsätta försäljningstillväxten med hjälp av nyrekryteringar, försäljningsprogram och kundbesök. Vi har skapat en kultur på företaget som prisar och

hyllar kundkontakt och där vi konstant försöker hitta nya sätt att komma ännu ett steg närmare vår slutkund. Denna mentalitet har lett till den tillväxtresan vi hittills haft och har varit ett fundamentalt koncept som genomsyrat hela organisationen. Detta koncept har hjälpt andra delar av organisationen att prioritera sitt arbete mot slutkund och dess behov. Vi kommer fortsatt att arbeta med att korta ner distansen mellan CELLINK och slutkunden, mycket av det arbetet ligger framför oss vilket betyder att vi måste fokusera på att rekrytera säljare och skala upp säljstyrkan, på samma gång som vi bibehåller kulturen. Genom denna strategi vill vi erbjuda de bästa bioprinting produkterna i världen.

I samband med ökad efterfrågan för CELLINKs och Dispndix produkter har vi börjat ett nytt internationellt rekryteringsprogram som fokuserar på att få in de bästa, mest kundcentrerade säljarna för att hjälpa oss vidare med tillväxten. Dessa säljarna rekryteras in baserat på tidigare erfarenhet inom cell teknologier och vilja att få vara med i en passionerad säljorganisation där man får chansen att kontinuerligt utmana sig själv. Det är den unika miljön, innovativa teknologin, och kulturen på CELLINK som är anledningarna till att de bästa individerna söker sig till organisationen idag. Vi är stolta att ha med dem på resan.

Förvärvsagenda och nyemission

Den 18 juni offentliggjorde vi att bolaget har ingått ett LOI för ett förvärv av ett bolag som tillverkar instrument inom vår nisch. Genom förvärvet hoppas vi stärka vår position inom cellkultivering och närvaron hos läkemedelsbolag. För att finansiera förvärvet reste vi samma dag 148,5 MSEK i en riktad nyemission där svenska och internationella institutionella investerare deltog. Förvärvsköpeskillingen uppgår till 31,5 MEUR varav 11,5 MEUR i kontantbetalning och 20 MEUR genom en apportemission. Processen fortlöper enligt plan under sommaren.



Fortsatt positivt resultat

Under kvartalet har bolaget fokuserat på försäljning av biobläck, detta har resulterat i en ökad bruttomarginal som i kvartalet uppgick till 75%, upp från 60% föregående år. Detta visar att vår affärsmodell och fortsatt intresse för produkterna, med en ökad installerad bas ökar efterfrågan på bolagets övriga produkter och bläck. CELLINK kommer att fortsätta fokusera på ökad tillväxt och kapitalisera på alla möjligheter på den globala marknaden.

Med det vill jag tacka hela teamet för det fantastiska arbetet och ser fram emot ett nytt spännande kvartal.

Göteborg, den 11 juli

Erik Gatenholm, CEO



Koncernens utveckling

Nettoomsättning

Nettoomsättningen i det tredje kvartalet uppgick till 29 624 kSEK (12 202) motsvarande en sekventiell omsättningstillväxt om 24% och en ökning mot det tredje kvartalet i föregående räkenskapsår med 143%, varav 109% var organisk tillväxt. För delårsperioden september-maj uppgick omsättningen till 73 460 kSEK (28 656) motsvarande en ökning om 156% mot samma period i föregående räkenskapsår, varav 133% var organisk tillväxt. Den fortsatt positiva försäljningstillväxten är främst driven av instrumentförsäljningen av BIO X samt Dispendix instrument I-Dot One. Andra nylanserade produkter så som LUMEN X, HOLOGRAPH X samt CELLCYTE X har bidragit i mycket ringa omfattning. LUMEN X förväntas bidra mer substantiellt från det fjärde kvartalet medan CELLCYTE X förväntas bidra i större utsträckning från första kvartalet i nästa räkenskapsår (Sep-Nov). För HOLOGRAPH X förväntas de första försäljningarna komma in inom de närmsta 12 månaderna. Försäljningen av bläck och engångsartiklar fortsätter att växa snabbare än övrig försäljning tack vare den ökade installerade basen av instrument samt den ökade adoptions hastigheten hos kunderna.

Resultat

Bruttoresultatet i tredje kvartalet uppgick till 22 164 kSEK (7 317), vilket innebar en bruttomarginal om 75% (60%). För delårsperioden september-maj uppgick bruttoresultatet till 53 283 kSEK (16 848), vilket innebar en bruttomarginal om 73% (59%). Ökningen i bruttomarginalen är hänförlig till minskade rabatter, bättre priser på inköp samt en produktmix med större andel biobläck med högre marginaler än instrumentförsäljningen.

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgick till -569 kSEK (399), motsvarande en rörelsemarginal om -1,9% (3,3). Rörelseresultatet för delårsperioden september-maj uppgick till 1 223 kSEK (-88). Rörelseresultatet i kvartalet förklaras av ökade personalkostnader samt ökade operativa kostnader.

Resultat från finansiella poster för delårsperioden uppgick till 792 kSEK (502), varav 726 kSEK (227) avsåg det tredje kvartalet. Intäkterna är främst hänförligt till marknadsvärderingen av de korta räntefonder under kvartalet motsvarande 715 kSEK (229). Valutakursvinster påverkade resultat för delårsperioden positivt om 873 kSEK (347), varav 682 kSEK (210) avsåg det tredje kvartalet.

Resultat efter skatt för kvartalet uppgick till 289 kSEK (361), motsvarande ett resultat per aktie om 0,033 SEK (0,048). Resultat efter skatt för delårsperioden september-maj uppgick till 2 326 kSEK (29), motsvarande ett resultat per aktie efter utspädning om 0,274 SEK (0,004).

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till -17 199 kSEK (-1 413). Ökade kapitalbindning i form av ökade kundfordringar är en bidragande orsak till det negativa kassaflödet under kvartalet samt ett negativt rörelseresultat. De ökade kundfordringarna förklaras av att majoriteten av kvartalets leveranser skedde i kvartalets sista månad varav kundfordringar inte ännu förfallit för betalning. Kassaflödet från investeringsverksamheten under kvartalet uppgick till 13 905 kSEK (-4 241), där 20 906 kSEK är hänförligt till försäljning av korträntefonder under kvartalet. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -250 kSEK (-393). Kvartalets kassaflöde uppgick till -3 544 kSEK (-6 047).

Kassaflödet från den löpande verksamheten för delårsperioden september-maj uppgick till -8 735 kSEK (-4 652). Det negativa kassaflödet från den löpande verksamheten är till stor del hänförlig till ökad kapitalbindning vid periodens utgång. Kassaflödet från investeringsverksamheten under delårsperioden uppgick till -4 362 kSEK (-13 822). Under delårsperioden har försäljning av korträntefonder uppgått om 44 344 kSEK. I övrigt har förvärv av Dispendix GmbH och BioinkIP LLC ingåtts om totalt 24 287 kSEK. Koncernen har under delårsperioden investerat 21 218 kSEK i immateriella anläggningstillgångar i form av balanserade utgifter för produktutveckling. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 282 kSEK (-26 448). Under delårsperioden har transaktionskostnader om 653 kSEK uppstått i samband med apportemissionen. Koncernen har amorterat en skuld till de tidigare aktieägarna i Dispendix GmbH om

1 702 kSEK. I övrigt är kassaflödet från finansieringsverksamheten hänförlig till optionspremier om 2 637 kSEK från de två incitamentsprogram koncernen innehar. Delårsperiodens kassaflöde uppgick till - 12 816 kSEK (7 975).

Notering

Bolagets styrelse och ledning arbetar aktivt med förberedelserna för att notera bolaget på Nasdaqs huvudlista och förväntar sig att lista bolaget sent 2019 eller tidigt 2020.

Emissioner

Den 18 juni, efter kvartalets utgång genomförde bolaget en kapitalanskaffning om 148,5 MSEK, emissionen var riktad mot institutionella investerare för att på ett snabbt och effektivt sätt finansiera ett potentiellt förvärv. Genom emissionen tillfördes bolaget cirka 142 MSEK efter emissionsrelaterade kostnader. Investerare i den riktade emissionen var en blandning av gamla och nya institutionella investerare och privatpersoner. Emissionen var kraftigt övertecknad och genomfördes på priset 270 SEK per aktie, motsvarande en rabatt mot stängningskurs samma dag om cirka 5,9%. Det tillförda kapitalet ska delvis användas till ett förvärv som offentliggjordes i samband med emissionen och kvarvarande likvid till den fortsatta expansionen för CELLINK.

Transaktioner

Den 18 juni offentliggjordes att bolaget bedriver långt gångna diskussioner och har ingått en avsiktsförklaring om att förvärva ett snabbväxande (61 procent CAGR i intäkter 2016-2018) tyskt laboratorietrustningsföretag verksamt inom samma nisch som CELLINK med kompletterande produkter och tydliga synergier mellan de båda företagen. Målbolaget och CELLINK kommer att kunna erbjuda ett bättre produktutbud till kunderna och tillhandahålla kompletta lösningar som kan hjälpa till att driva såväl instrumentförsäljning som försäljning av reagenser och förbrukningsmaterial. Målbolaget har en kundbas som främst består av stora läkemedelsbolag, vilket kommer att kunna bidra till fortsatt tillväxt inom detta segment för Bolaget. Målbolaget hade intäkter om cirka 3,5 miljoner euro och en EBITDA om cirka 1,4 miljoner euro under tolv månadersperioden fram till och med den 31 mars 2019 (i enlighet med CELLINKs redovisningsprinciper). Köpeskillingen är preliminärt fastställt till ett rörelsevärde om 29 miljoner euro och avses finansieras genom en kombination av en apportemission (20 miljoner euro) riktad till säljarna av målbolaget till en emissionskurs om cirka 297,17 kronor och likvid från nyemissionen (11,5 miljoner euro). Målbolagets nettokassa är cirka 2,5 miljoner euro.

Om bolaget

CELLINK har skapat en av världens första universella biobläck, idag använt av många av världens mest välrenommerade forskningsinstitutioner och läkemedelsbolag. Biobläcket kan blandas med levande celler för att skriva ut funktionella mänskliga vävnader som kan användas i pre-klinisk forskning för att ge bättre testresultat än nuvarande metoder. Bolagets kunder arbetar även med applikationer som om framtida forskningen är framgångsrik, kan leda till att hela mänskliga organ skrivs ut i 3D-bioskrivare för transplantation. Bolaget grundades 2016 och är aktiv i mer än 50 länder med målet att förändra framtidens medicin.

Övrig information

Personal

Antalet heltidsanställda i CELLINK uppgick per sista maj 2019 till 119 (52). Koncernen ämnar fortsätta växa expansivt och ökningen i personalstyrkan är i enlighet med plan. Under de första nio månaderna tillkom även 7 medarbetare i koncernen i samband med förvärvet av Dispendix GmbH.

Säsongsvariationer

Bolaget har en stor andel akademiska institutioner som kunder vilket gör att bolagets intäkter till viss grad följer de akademiska budgetcyklerna. Det innebär att bolagets fjärde kvartal (juni-augusti) generellt sätt är bolagets svagaste kvartal.

Närstående

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

Incitamentsprogram

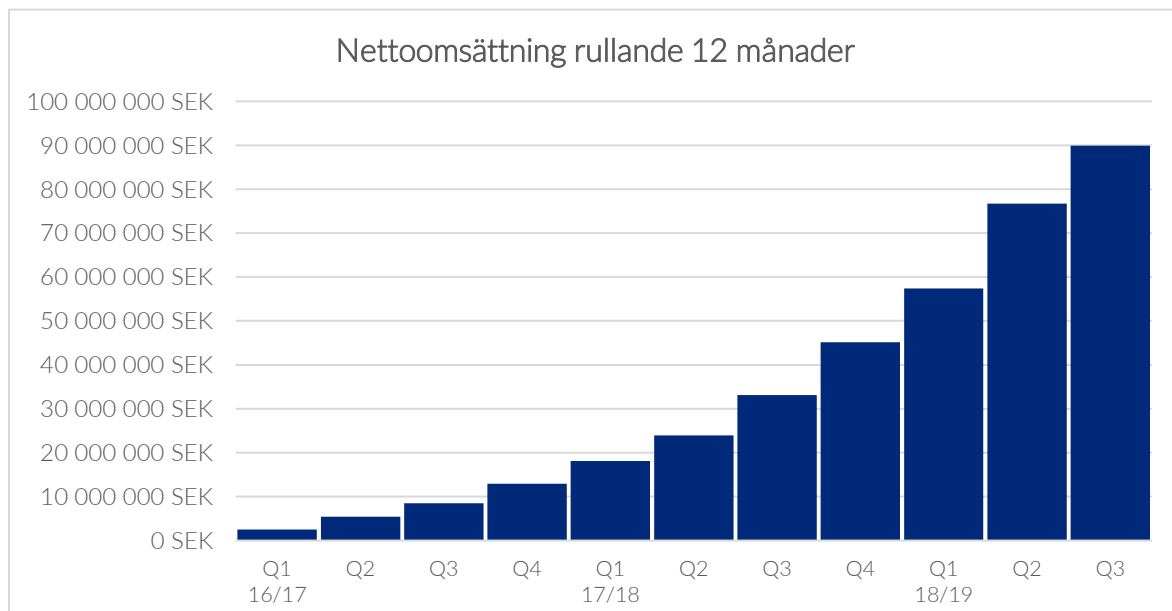
CELLINK har ett långsiktigt incitamentsprogram riktat till bolagets personal samt en styrelseledamot. Syftet med incitamentsprogrammet är att uppmuntra till ett brett aktieäggande bland CELLINKs anställda, underlätta rekrytering, behålla kompetenta medarbetare samt höja motivationen att uppnå eller överträffa bolagets mål. Totalt omfattar optionsprogrammen i bolaget 778 338 aktier. Cirka hälften av de utställda optionerna är tilldelade eller kan komma att lösas in. Villkoren för incitamentsprogrammen beskrivs i årsredovisningen för 2017/2018 i not 2.2.6.2 på sida 31.

Utdelning

Bolaget har idag ingen utdelningspolicy. Bolaget är i en stark tillväxtfas och bedömer inte att bolaget kommer att dela ut några vinstmedel till bolagets aktieägare de närmaste åren.

Riskhantering

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av risker. Riskerna kan delas in i bransch- och marknadsrelaterade risker, verksamhetsrelaterade risker samt finansiella risker. Bransch- och marknadsrelaterade risker omfattar bland annat förändringar i efterfrågan till följd av en svagare konjunktur eller andra makroekonomiska förändringar, en förändrad prisbild för råvaror som är centrala för CELLINKs produktion, samt en förändrad konkurrens eller prispress. Bland verksamhetsrelaterade risker återfinns CELLINKs förmåga att utveckla och sälja nya innovativa produkter och lösningar, att koncernen kan attrahera och behålla kvalificerade medarbetare samt att CELLINKs lönsamhet är beroende av produktmixen samt fortsatt tillväxt i relation till den organisatoriska tillväxten. De finansiella riskerna sammanfattas under finansieringsrisk, likviditetsrisk, kreditrisk samt ränterisk. CELLINKs risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen för 2017/2018 på sida 17-18.



Koncernens resultaträkningar i sammandrag

kSEK	Not	2019-03-01	2018-03-01	2018-09-01	2017-09-01	2017-09-01
		2019-05-31 Mars-Maj (Q3)	2018-05-31 Mars-Maj (Q3)	2019-05-31 Sep-Maj (Q1-Q3)	2018-05-31 Sep-Maj (Q1-Q3)	2018-08-31 Helår
Nettoomsättning	2	29 624	12 202	73 460	28 656	45 337
Förändring av varulager		3 432	-79	5 742	1 291	1 697
Aktiverat arbete för egen räkning		3 077	2 015	10 454	4 750	10 474
Övriga rörelseintäkter		4 761	2 238	11 322	5 028	6 935
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter		-10 891	-4 806	-25 919	-13 099	-17 949
Övriga externa kostnader		-12 377	-4 160	-28 476	-9 545	-16 334
Personalkostnader		-16 191	-6 316	-40 391	-14 880	-26 668
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar		-1 861	-645	-4 563	-2 002	-2 625
Övriga rörelsekostnader		-142	-49	-405	-286	-495
Rörelseresultat		-569	399	1 223	-88	372
Resultat från finansiella poster						
Ränteintäkter och liknande resultatposter		766	229	917	528	737
Räntekostnader och liknande resultatposter		-40	-2	-125	-26	-42
Resultat efter finansiella poster		158	626	2 015	414	1 068
Periodens skatt		131	-265	311	-385	116
Periodens resultat		289	361	2 326	29	1 183
Hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare		289	361	2 326	29	1 183
Resultat per aktie före utspädning, SEK		0,034	0,048	0,275	0,004	0,148
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		0,033	0,048	0,274	0,004	0,147
Genomsnittligt antal aktier*		8 658 316	7 566 763	8 503 864	7 524 957	8 094 690
Antal aktier vid periodens slut		8 521 516	7 566 763	8 521 516	7 566 763	8 323 439

*Genomsnittligt antal aktier inklusive potentiella stamaktier

Rapporter över totalresultat för koncernen i sammandrag

kSEK	2019-03-01	2018-03-01	2018-09-01	2017-09-01	2017-09-01
	2019-05-31 Mars-Maj (Q3)	2018-05-31 Mars-Maj (Q3)	2019-05-31 Sep-Maj (Q1-Q3)	2018-05-31 Sep-Maj (Q1-Q3)	2018-08-31 Helår
Periodens resultat	289	361	2 326	29	1 183
<i>Övrigt totalresultat som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen i efterföljande perioder</i>					
Omräkningsdifferenser	1 737	51	1 486	118	-86
Perioden totalresultat	2 026	412	3 812	147	1 097
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	2 026	412	3 812	147	1 097

Koncernens rapporter över finansiell ställning i sammandrag

kSEK	Not	190531	180531	180831
TILLGÅNGAR	3			
Balanserade utgifter för produktutveckling		44 222	21 745	24 415
Goodwill		49 470	-	-
Övriga immateriella anläggningstillgångar		14 449	3 845	5 991
Materiella anläggningstillgångar		3 651	1 021	998
Uppskjuten skattefordran		-	665	1 733
Övriga finansiella anläggningstillgångar		634	-	-
Varulager		11 246	3 606	4 012
Kundfordringar		33 863	9 647	16 834
Derivatinstrument		11	-	9
Övriga fordringar		4 765	2 237	1 928
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 381	3 962	2 555
Kortfristiga placeringar		70 035	40 306	113 468
Likvida medel		10 280	13 018	23 038
SUMMA TILLGÅNGAR		246 007	100 053	194 982
EGET KAPITAL OCH SKULDER	3			
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare		222 249	89 355	186 160
Uppskjutna skatteskulder		671	-	-
Långfristiga räntebärande skulder		600	600	600
Kortfristiga räntebärande skulder		1 702	-	-
Förskott från kunder		227	882	639
Leverantörsskulder		8 573	4 808	3 756
Skatteskulder		-	-	2
Övriga kortfristiga skulder		928	1 057	933
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		10 083	3 072	2 446
Övriga avsättningar		974	279	445
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		246 007	100 053	194 982

Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag

kSEK	2019-03-01 2019-05-31 Mars-Maj (Q3)	2018-03-01 2018-05-31 Mars-Maj (Q3)	2018-09-01 2019-05-31 Sep-Maj (Q1-Q3)	2017-09-01 2018-05-31 Sep-Maj (Q1-Q3)	2017-09-01 2018-08-31 Helår
Rörelseresultat	-569	399	1 223	-88	372
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	2 069	969	5 013	2 684	3 274
Betald skatt	-	-140	-	-203	-31
Förändring av varulager	-3 354	79	-5 684	-1 291	-1 697
Förändring av rörelsefordringar	-11 238	-6 035	-18 992	-8 956	-15 018
Förändring av rörelseskulder	-4 107	3 315	9 705	3 203	838
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-17 199	-1 413	-8 735	-4 652	-12 263
Kassaflöde från investeringsverksamheten	13 905	-4 241	-4 362	-13 822	-97 374
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-250	-393	282	26 448	121 777
Periodens kassaflöde	-3 544	-6 047	-12 816	7 975	12 141
Likvida medel vid periodens början	13 787	59 160	23 038	45 231	10 664
Kursdifferens i likvida medel	37	212	58	118	233
Likvida medel vid periodens slut	10 280	53 324	10 280	53 324	23 038

Koncernens 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 2017	724	60 019	24	-413	60 355
Periodens resultat	-	-	-	29	29
Övrigt totalresultat	-	-	118	-	118
Summa totalresultat	-	-	118	29	147
Nyemission	33	29 967	-	-	30 000
Transaktionskostnader, netto efter skatt	-	-1 295	-	-	-1 295
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	146	146
Summa transaktioner med ägare	33	28 673	-	146	28 852
UTGÅENDE BALANS per den 31 maj 2018	757	88 692	142	-237	89 355
Ingående balans per den 1 september 2018	832	184 133	40	1 154	186 160
Periodens resultat	-	-	-	2 326	2 326
Övrigt totalresultat	-	-	1 486	-	1 486
Summa totalresultat	-	-	1 486	2 326	3 812
Apportemission	2	30 934	-	-	30 936
Transaktionskostnader, netto efter skatt	-	-1 903	-	-	-1 903
Aktierelaterade ersättningar	-	-	-	609	609
Optionspremier	-	-	-	2 637	2 637
Summa transaktioner med ägare	2	29 031	-	3 246	32 279
UTGÅENDE BALANS per den 31 maj 2019	834	213 164	1 526	6 726	222 249

Moderbolagets resultaträkningar i sammandrag

kSEK	2019-03-01 2019-05-31 Mars-Maj (Q3)	2018-03-01 2018-05-31 Mars-Maj (Q3)	2018-09-01 2019-05-31 Sep-Maj (Q1-Q3)	2017-09-01 2018-05-31 Sep-Maj (Q1-Q3)	2017-09-01 2018-08-31 Helår
Nettoomsättning	23 579	11 672	63 736	27 723	43 660
Förändring av varulager	2 629	-79	4 122	1 291	1 697
Aktiverat arbete för egen räkning	532	2 015	4 007	4 750	7 222
Övriga rörelseintäkter	4 539	2 238	11 102	5 028	6 709
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-8 444	-4 806	-22 107	-13 099	-17 949
Övriga externa kostnader	-10 824	-3 658	-22 063	-8 594	-13 844
Personalkostnader	-11 226	-5 851	-28 835	-13 724	-22 094
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-1 357	-645	-3 492	-1 919	-2 587
Övriga rörelsekostnader	-142	-49	-405	-286	-495
Rörelseresultat	-714	835	5 067	1 168	2 318
Resultat från finansiella poster					
Ränteutgifter och liknande resultatposter	820	229	969	528	737
Räntekostnader och liknande resultatposter	-14	-2	-78	-26	-42
Resultat efter finansiella poster	91	1 062	5 958	1 670	3 014
Periodens skatt	-	-265	-	-385	-
Periodens resultat	91	797	5 958	1 285	3 014

Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

kSEK	190531	180531	180831
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för produktutveckling	39 525	22 020	24 958
Patent	8 846	3 845	5 991
Övriga immateriella anläggningstillgångar	1 419	-	-
Materiella anläggningstillgångar	2 047	558	502
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	57 809	1 470	1 659
Uppskjutna skattefordringar	361	665	1 613
Övriga finansiella anläggningstillgångar	315	-	-
Summa anläggningstillgångar	110 324	28 557	34 723
Omsättningstillgångar			
Varulager	8 060	3 606	4 012
Kundfordringar	24 382	5 313	11 930
Fordringar hos koncernföretag	16 921	8 017	8 239
Derivatinstrument	11	-	9
Övriga fordringar	3 577	1 850	1 798
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 064	3 962	2 504
Kortfristiga placeringar	70 035	40 306	113 468
Likvida medel	8 578	8 888	19 615
Summa omsättningstillgångar	134 628	71 942	161 577
SUMMA TILLGÅNGAR	244 951	100 499	196 300
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital	40 359	22 777	25 790
Fritt eget kapital	185 984	67 372	162 315
Övriga avsättningar	405	279	445
Långfristiga skulder			
Långfristiga räntebärande skulder	600	600	600
Kortfristiga skulder			
Förskott från kunder	213	882	639
Leverantörsskulder	7 115	4 694	3 663
Övriga kortfristiga skulder	711	823	630
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 565	3 072	2 217
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	244 951	100 499	196 300

Not 1. Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har, för koncernen, upprättats enligt Årsredovisningslagen och IAS 34 Delårsrapportering, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Redovisningsprinciper som tillämpas för koncernen och moderbolaget överensstämmer, om ej annat anges nedan, med de redovisningsprinciper som användes för upprättande av den senaste årsredovisningen.

IFRS 16

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

Per 1 september 2018 har de nya redovisningsstandarderna IFRS 9 och IFRS 15 trätt i kraft för CELLINK. I linje med vad bolaget tidigare har angivit har dessa standarder ej haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter. För upplysningar avseende IFRS 15, se not 2. Inga övriga standarder, ändringar eller tolkningar som trätt i kraft under räkenskapsåret 2018/2019 bedöms ha haft väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

Not 2. Intäkter

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

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

Bolagets finansiella ställning rapporteras på aggregerad nivå som ett segment till den högste verkställande beslutsfattaren på månadsbasis och redovisas därför inte bolagets verksamhet som separata segment i de finansiella rapporterna.

	Mars-Maj 2018/ 2019	Mars-Maj 2017/ 2018	Sep-Maj 2018/ 2019	Sep-Maj 2017/ 2018	Helår 2017/ 2018
kSEK					
Europa	11 408	3 187	28 696	9 554	17 153
Nordamerika	8 796	5 585	21 941	10 896	16 461
Asien	8 145	3 430	19 396	7 989	11 309
Övriga världen	1 275	-	3 427	217	415
Totalt	29 624	12 202	73 460	28 656	45 337

Nettoomsättning fördelad mellan produkter och tjänster

	Mars-Maj 2018/ 2019	Mars-Maj 2017/ 2018	Sep-Maj 2018/ 2019	Sep-Maj 2017/ 2018	Helår 2017/ 2018
kSEK					
Produkter	29 443	12 133	72 985	28 300	44 570
Tjänster	181	69	475	356	767
Totalt	29 624	12 202	73 460	28 656	45 337

Tidpunkt för redovisning av intäkter

	Mars-Maj 2018/ 2019	Mars-Maj 2017/ 2018	Sep-Maj 2018/ 2019	Sep-Maj 2017/ 2018	Helår 2017/ 2018
kSEK					
Vid en viss tidpunkt	29 512	12 138	73 148	28 583	45 209
Över tid	112	64	312	73	128
Totalt	29 624	12 202	73 460	28 656	45 337

Not 3. Finansiella instrument – Verkligt värde

Koncernens finansiella tillgångar och skulder är värderade enligt IFRS 13. Övriga finansiella anläggningstillgångar, kundfordringar, övriga kortfristiga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder, övriga skulder och räntebärande skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Finansiella tillgångar och skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde uppgår till 49 555 kSEK (25 837) respektive 19 900 kSEK (10 698).

Inom nivå 1 klassificeras kortfristiga placeringar som avser noterade korta räntefonder och har värderats baserat på noterade marknadsvärden på aktiv marknad, varmed verkligt värde uppskattas vara lika med bokfört värde. Beräkning till verkligt värde avseende kortfristiga placeringar har under perioden genererat en påverkan på resultaträkning om 911 kSEK (515), varav 715 kSEK (229) under det tredje kvartalet. Denna effekt redovisas bland finansiella poster.

Nivå 1: värderas till verkligt värde utifrån noterade marknadsvärden på aktiv marknad för identiska tillgångar och skulder.

Nivå 2: värderas till verkligt värde utifrån andra observerbara data för tillgångar och skulder än marknadsvärden enligt nivå 1.

Nivå 3: värderas till verkligt värde utifrån data för tillgångar och skulder som inte baseras på observerbar marknadsdata.

kSEK	Värderingsnivå	2019-05-31	2018-05-31	2018-08-31
Finansiella tillgångar				
Finansiella derivat	2	11	-	9
Kortfristiga placeringar	1	70 035	40 306	113 468
Summa finansiella tillgångar		70 046	40 306	113 477
Finansiella skulder				
Finansiella skulder	-	-	-	-
Summa finansiella skulder		-	-	-

Not 4. 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.

Bruttomarginal, %

kSEK	Mars-Maj 2018/2019	Mars-Maj 2017/2018	Sep-Maj 2018/2019	Sep-Maj 2017/2018	Helår 2017/2018
Nettoomsättning	29 624	12 202	73 460	28 656	45 337
Råvaror och förnödenheter reducerat med lagerförändring	-7 459	-4 885	-20 178	-11 808	-16 252
Bruttomarginal, %	75%	60%	73%	59%	64%

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)

kSEK	Mars-Maj 2018/2019	Mars-Maj 2017/2018	Sep-Maj 2018/2019	Sep-Maj 2017/2018	Helår 2017/2018
Rörelseresultat	-569	399	1 223	-78	372
Avskrivningar	-1 861	-645	-4 563	-2 002	-2 625
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	1 292	1 044	5 787	1 914	2 997

Soliditet, %

kSEK			
Eget kapital, hänförligt till moderbolagets aktieägare		190531	180531
Balansomslutning		222 249	89 355
Soliditet, %		90%	89%
			180831
			186 160
			194 982
			95%

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 nettoomsättning, se not 4.	Nyckeltal används för analys av effektivitet och värdeskapande.
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	Resultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar, se not 4.	Nyckeltal är ett användbar mått för att visa det resultat som generas i den löpande verksamheten. Då rörelseresultat belastas av avskrivningar på övervärden kopplade till det förvärv som CELLINK genomfört bedömer koncernens ledning att rörelseresultat för avskrivningar (EBITDA) är ett rättvisande mått på koncernens intjäningsförmåga.
Rörelsekapital	Omsättningstillgångar, exklusive likvida medel och aktuella skattefordringar, minskat med räntefria kortfristiga skulder, exklusive aktuella skatteskulder.	Detta mått visar hur mycket rörelsekapital som är bundet i verksamheten och kan sättas i relation till omsättningen för att förstå hur effektivt bundet rörelsekapital används.
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) som en andel av nettoomsättning.	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, se not 4.	CELLINK anser att soliditet är ett användbart mått för bolagets fortlevnad.

Koncernens resultaträkningar per kvartal

	Mars-Maj 2018/2019	Dec-Feb 2018/2019	Sep-Nov 2018/2019	Juni-Aug 2017/2018	Mars-Maj 2017/2018	Dec-Feb 2017/2018	Sep-Nov 2017/2018	Juni-Aug 2017/2018
kSEK								
Nettoomsättning	29 624	23 837	19 971	16 465	12 202	8 724	8 064	4 711
Förändring av varulager	3 432	1 521	793	406	-79	474	896	1 415
Aktiverat arbete för egen räkning	3 077	3 064	4 323	4 284	2 015	1 833	1 826	1 747
Övriga rörelseintäkter	4 761	4 507	2 114	1 976	2 238	1 495	1 325	571
Rörelsens kostnader								
Råvaror och förnödenheter	-10 891	-8 757	-6 274	-5 026	-4 806	-3 886	-4 407	-2 346
Övriga externa kostnader	-12 377	-8 012	-8 139	-8 054	-4 160	-2 554	-3 491	-2 671
Personalkostnader	-16 191	-13 193	-11 032	-8 769	-6 316	-5 289	-4 156	-3 219
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-1 861	-1 787	-915	-667	-645	-720	-641	-240
Övriga rörelsekostnader	-142	-102	-161	-214	-49	-338	-85	-184
Rörelseresultat	-569	1 078	680	402	399	260	-669	-216
Resultat från finansiella poster								
Ränteutgifter och liknande resultatposter	766	155	0	222	229	179	120	295
Räntekostnader och liknande resultatposter	-40	-21	-64	-28	-2	-1	-24	-36
Resultat efter finansiella poster	158	1 211	616	596	626	-81	-573	43
Periodens skatt	131	128	51	-13	-265	136	52	72
Periodens resultat	289	1 339	667	583	361	54	-521	115
Hänförligt till								
Moderbolagets aktieägare	289	1 339	667	583	361	54	-521	115

Övrig information



Datum för publicering av finansiell information

24 oktober 2019	Delårsrapport Q4 & Bokslutskommuniké
14 november 2019	Årsredovisning
18 december 2019	Årsstämma

Informationen i denna delårsrapport är sådan som CELLINK skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden samt Market Abuse Regulations "MAR". Informationen lämnades för offentliggörande den 11 juli 2019. Denna delårsrapport, liksom ytterligare information, finns tillgänglig på CELLINKs hemsida, www.cellink.com. För fysisk kopia, kontakta bolagets CFO.

För ytterligare information kontakta:

Erik Gatenholm, CEO	Gusten Danielsson, CFO
Telefon: +46 73 267 00 00	Telefon: +46 70 991 86 04
E-post: eg@cellink.com	E-post: gd@cellink.com

Certified Adviser

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

Granskning av delårsrapporten

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