



## **Prospekt avseende upptagande till handel av B-aktier i CELLINK AB (publ) på Nasdaq Stockholm**

Detta Prospekt är daterat och godkänt av Finansinspektionen den 15 april 2020 och är giltigt i 12 månader från detta datum. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig när Prospektet inte längre är giltigt.

## VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av upptagandet till handel av B-aktierna i CELLINK AB (publ) på Nasdaq Stockholms huvudmarknad ("Nasdaq Stockholm"). Prospektet innehåller inte något erbjudande om att teckna eller på annat sätt förvärva aktier eller andra finansiella instrument i Bolaget, vare sig i Sverige eller i någon annan jurisdiktion. Med "Cellink" eller "Bolaget" avses i Prospektet CELLINK AB (publ), org.nr 559050-5052, eller, beroende på sammanhang, den koncern i vilken CELLINK AB (publ) är moderbolag. Koncernen består av CELLINK AB (publ) samt fem dotterbolag: BioinkIP LLC, org.nr S7827514, CELLINK LLC, org.nr 81-3033020, CELLINK Options AB, org.nr 559144-2008, Cytena GmbH, org.nr HRB 711600 samt Dispendix GmbH, org.nr HRB 755770. Se avsnittet "Definitioner" för definitioner av dessa samt andra begrepp i Prospektet.

De siffror som redovisas i Prospektet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Dessutom är vissa procentsatser som anges i Prospektet framräknade utifrån underliggande siffror som inte är avrundade, varför de kan komma att avvika något från procentsatser som följer av beräkningar som baseras på avrundade siffror. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges och "TSEK" indikerar tusen SEK och "MSEK" indikerar miljoner SEK.

Prospektet har upprättats med anledning av upptagandet till handel av B-aktierna i Bolaget på Nasdaq Stockholm. Detta Prospekt har upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Tvist med anledning av detta Prospekt ska avgöras enligt svensk materiell rätt och av svensk domstol exklusivt. Förutom vad som uttryckligen anges häri, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner enbart detta Prospekt i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129 och detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

### FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden som inte hänför sig till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden och åsikter som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som "anser", "uppskattar", "förväntar", "väntar", "antar", "förutser", "avser", "kan", "kommer", "ska", "bör", "enligt uppskattning", "är av uppfattningen", "får", "planerar", "potentiell", "beräknar", "prognostiserar", "såvitt man känner till" eller liknande uttryck som är ägnade att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller särskilt uttalanden och åsikter i Prospektet som avser framtida finansiella resultat, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget.

Framåtriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Sådana framåtriktade uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och resultat, kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena. Potentiella investerare ska därför inte fästa otillbörlig vikt vid de framåtriktade uttalandena häri, och potentiella investerare uppmanas starkt att läsa Prospektet, inklusive följande avsnitt: "Sammanfattning", "Riskfaktorer", "Verksamhetsbeskrivning" och "Kommentarer till den finansiella utvecklingen", vilka inkluderar mer detaljerade beskrivningar av faktorer som kan ha en inverkan på Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksamt på. Bolaget lämnar inte några garantier såvitt avser den framtida riktigheten i de uttalanden som görs häri eller såvitt avser det faktiska utfallet avseende sådana uttalanden.

Mot bakgrund av de risker, osäkerheter och antaganden som framåtriktade uttalanden är förenade med, är det möjligt att de framtida händelser som nämns i Prospektet inte kommer att inträffa. Dessutom kan framåtriktade uppskattningar och prognoser som refereras till i Prospektet och vilka härrör från tredje mans undersökningar visa sig vara felaktiga. Faktiska resultat, prestationer eller händelser kan avvika väsentligt från sådana uttalanden, exempelvis till följd av: förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, i synnerhet de ekonomiska förhållandena på de marknader där Bolaget bedriver verksamhet, negativt utfall i pågående och planerade kliniska prövningar, förändringar som påverkar räntenivåer, förändringar som påverkar valutakurser, förändringar i konkurrensnivåer, regulatoriska förändringar samt olyckor eller systematiska leveransbrister.

Efter dagen för Prospektet tar Bolaget inte något ansvar för att uppdatera något framåtriktat uttalande eller för att anpassa dessa uttalanden till faktiska händelser eller utvecklingar, med undantag för vad som följer av lag eller Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter.

### BRANSCH- OCH MARKNADSINFORMATION

Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksamt på. Sådan information är baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland branschpublikationer och -rapporter. Information som kommer från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och kan utrona av information som offentliggjorts av tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Prospektet innehåller en beskrivning av de risker som är förknippade med Bolagets verksamhet. Beskrivningen är inte uttömmande och riskerna är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Andra risker som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som Bolaget för närvarande anser är oväsentliga, skulle också kunna påverka koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Sådana risker skulle också kunna leda till att kursen på Bolagets aktier faller avsevärt och att investerare i Bolaget förlorar hela eller delar av sin investering.

# INNEHÅLL

|    |  |     |
|----|--|-----|
| 1  | Sammanfattning.....  | 4   |
| 2  | Riskfaktorer .....   | 10  |
| 3  | Bakgrund och motiv.....                                      | 16  |
| 4  | Marknadsöversikt.....  | 17  |
| 5  | Verksamhetsbeskrivning.....                                  | 24  |
| 6  | Utvald historisk finansiell information....                  | 38  |
| 7  | Kommentar till den finansiella utvecklingen.....             | 43  |
| 8  | Kompletterande finansiell information för Cytena GmbH.....   | 49  |
| 9  | Eget kapital, skulder och annan finansiell information ..... | 59  |
| 10 | Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden                    | 62  |
| 11 | Bolagsordning.....   | 71  |
| 12 | Styrelse, ledande befattningshavare och revisor.....         | 74  |
| 13 | Bolagsstyrning.....  | 79  |
| 14 | Legala frågor och annan kompletterande information .....     | 87  |
| 15 | Vissa Skattefrågor i Sverige .....                           | 96  |
| 16 | Definitioner och ordlista.....                               | 98  |
| 17 | Adresser .....   | 100 |

## INFORMATION OM CELLINK OCH VIKTIGA DATUM

### Ny marknadsplats

Nasdaq Stockholm

### Planerad första dag för handel

20 april 2020

### Tidigare marknadsplats

Nasdaq Stockholm First North Growth Market

### Handelsbeteckning

CLNK B

### ISIN-kod

SE0013647385

## FINANSIELL KALENDER

|  |                 |
|--|-----------------|
| Delårsrapport för perioden mars – maj 2020               | 9 juli 2020     |
| Delårsrapport för perioden juni – augusti 2020           | 22 oktober 2020 |
| Bokslutskommuniké september – december (Q1-Q5) 2019/2020 | 29 januari 2021 |
| Årsredovisning 2019/2020                                 | 17 mars 2021    |

## VISSA DEFINITIONER

|                                     |   |
|-------------------------------------|---|
| <b>Cellink</b> eller <b>Bolaget</b> | CELLINK AB (publ).                                      |
| <b>Euroclear Sweden</b>             | Euroclear Sweden AB.                                    |
| <b>Nasdaq Stockholm</b>             | Den reglerade marknad som drivs av Nasdaq Stockholm AB. |
| <b>SEK</b>                          | Svensk krona.   |

# 1 SAMMANFATTNING

| <b>INLEDNING OCH VARNINGAR</b>                  |   |
|---|---|
| Inledning och varningar                         | <p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida.</p> <p>Varje beslut om att investera i värdepappren medför risk och en investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.</p> <p>Vid talan i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p> |
| Emittenten                                      | <p>CELLINK AB (publ) org.nr. 559050-5052, Arvid Wallgrens backe 20, 413 46 Göteborg, Sverige.</p> <p>Telefonnummer: +46 31-128 700.<br/>LEI-kod: 549300FE4PT8NDXXNK85<br/>Kortnamn (ticker): CLNK B<br/>ISIN-kod: SE0013647385</p>  |
| Behörig myndighet                               | <p>Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännande av Prospektet. Finansinspektionens besöksadress är Brunnsgränd 3, 111 38 Stockholm. Finansinspektionens postadress är Box 7821, 103 97 Stockholm.</p> <p>Hemsida: <a href="http://www.fi.se">www.fi.se</a>.<br/>E-post: <a href="mailto:finansinspektionen@fi.se">finansinspektionen@fi.se</a><br/>Telefon: 08-408 980 00</p> <p>Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 15 april 2020.</p>  |
| <b>NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN</b>          |   |
| <b><i>Vem är emittent av värdepapperen?</i></b> |   |
| Emittentens säte och bolagsform                 | <p>Emittenten av värdepappren är CELLINK AB (publ) org.nr. 559050-5052. Bolaget har sitt säte i Göteborg kommun. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag, bildat och inkommererat i Sverige enligt svensk rätt. Verksamheten bedrivs i enlighet med svensk rätt. Bolagets associationsform styrs av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 549300FE4PT8NDXXNK85.</p>  |
| Emittentens huvudsakliga verksamhet             | <p>Bolagets huvudsakliga verksamhet är att, direkt eller genom förvärv, leverera produkter och kompletterande teknologier för att möjliggöra utskrift av vävnad baserad på mänskliga celler. Bolaget är ett nischat life-science bolag som utvecklar och levererar life-science lösningar för cellkultivering. Cellink fokuserar på tre applikationsområden som inkluderar bioprinting, analysis och liquid handling &amp; bioprocessing för att möjliggöra ett komplett erbjudande inom Bolagets niche av life-science lösningar. Målet är att utveckla och</p>  |

|  |                | kommersialisera cellkultiveringsteknologier som kan leda till att forskare har möjligheten att skapa mänskliga organ från 3D-bioskrivning.  |                |                       |                |                |                       |                |           |            |           |           |                 |                 |           |        |        |                      |        |                 |        |       |                              |         |           |               |       |                  |      |           |       |                    |                |      |           |       |       |                               |                |           |       |                       |                               |           |           |           |           |                   |                   |         |         |        |                 |         |                     |         |         |        |         |         |        |                |  |  |                       |  |           |           |           |           |           |                                      |         |         |        |         |       |  |          |         |         |          |         |   |         |         |        |         |       |
|--|----------------|---|----------------|-----------------------|----------------|----------------|-----------------------|----------------|-----------|------------|-----------|-----------|-----------------|-----------------|-----------|--------|--------|----------------------|--------|-----------------|--------|-------|------------------------------|---------|-----------|---------------|-------|------------------|------|-----------|-------|--------------------|----------------|------|-----------|-------|-------|-------------------------------|----------------|-----------|-------|-----------------------|-------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------------------|-------------------|---------|---------|--------|-----------------|---------|---------------------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|----------------|--|--|-----------------------|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------------------------------------|---------|---------|--------|---------|-------|--|----------|---------|---------|----------|---------|---|---------|---------|--------|---------|-------|
| Emittentens större aktieägare                      |                | <p>Per den 28 februari 2020 utgörs Bolagets största aktieägare av de som framgår nedan.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal A-aktier</th> <th>Antal B-aktier</th> <th>% av kapitalet</th> <th>% av rösterna</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Erik Gatenholm</td> <td>828 124</td> <td>10 028 036</td> <td>25,3 %</td> <td>32,5 %</td> </tr> <tr> <td>Héctor Martínez</td> <td>546 876</td> <td>6 647 284</td> <td>16,8 %</td> <td>21,5 %</td> </tr> <tr> <td>Handelsbanken Fonder</td> <td>-</td> <td>3 657 000</td> <td>8,5 %</td> <td>6,5 %</td> </tr> <tr> <td>Fore C Investment Holding AB</td> <td>-</td> <td>2 761 540</td> <td>6,4 %</td> <td>4,9 %</td> </tr> <tr> <td>Fjärde AP-fonden</td> <td>-</td> <td>2 085 152</td> <td>4,9 %</td> <td>3,7 %</td> </tr> <tr> <td>Carl Bennet AB</td> <td>-</td> <td>1 904 396</td> <td>4,4 %</td> <td>3,4 %</td> </tr> <tr> <td>Nordic Cross Asset Management</td> <td>-</td> <td>1 070 734</td> <td>2,5 %</td> <td>1,9 %</td> </tr> <tr> <td>Claes Adolf Roger Dinkelspiel</td> <td>-</td> <td>990 648</td> <td>2,3 %</td> <td>1,8 %</td> </tr> <tr> <td>Gusten Danielsson</td> <td>62 500</td> <td>729 232</td> <td>1,8 %</td> <td>2,4 %</td> </tr> <tr> <td>Jockum Svanberg</td> <td>62 500</td> <td>728 032</td> <td>1,8 %</td> <td>2,4 %</td> </tr> </tbody> </table> <p>Ingen part kontrollerar direkt eller indirekt självständigt emittenten.</p>  | Aktieägare     | Antal A-aktier        | Antal B-aktier | % av kapitalet | % av rösterna         | Erik Gatenholm | 828 124   | 10 028 036 | 25,3 %    | 32,5 %    | Héctor Martínez | 546 876         | 6 647 284 | 16,8 % | 21,5 % | Handelsbanken Fonder | -      | 3 657 000       | 8,5 %  | 6,5 % | Fore C Investment Holding AB | -       | 2 761 540 | 6,4 %         | 4,9 % | Fjärde AP-fonden | -    | 2 085 152 | 4,9 % | 3,7 %              | Carl Bennet AB | -    | 1 904 396 | 4,4 % | 3,4 % | Nordic Cross Asset Management | -              | 1 070 734 | 2,5 % | 1,9 %                 | Claes Adolf Roger Dinkelspiel | -         | 990 648   | 2,3 %     | 1,8 %     | Gusten Danielsson | 62 500            | 729 232 | 1,8 %   | 2,4 %  | Jockum Svanberg | 62 500  | 728 032             | 1,8 %   | 2,4 %   |        |         |         |        |                |  |  |                       |  |           |           |           |           |           |                                      |         |         |        |         |       |  |          |         |         |          |         |   |         |         |        |         |       |
| Aktieägare   | Antal A-aktier | Antal B-aktier  | % av kapitalet | % av rösterna         |                |                |                       |                |           |            |           |           |                 |                 |           |        |        |                      |        |                 |        |       |                              |         |           |               |       |                  |      |           |       |                    |                |      |           |       |       |                               |                |           |       |                       |                               |           |           |           |           |                   |                   |         |         |        |                 |         |                     |         |         |        |         |         |        |                |  |  |                       |  |           |           |           |           |           |                                      |         |         |        |         |       |  |          |         |         |          |         |   |         |         |        |         |       |
| Erik Gatenholm                                     | 828 124        | 10 028 036  | 25,3 %         | 32,5 %                |                |                |                       |                |           |            |           |           |                 |                 |           |        |        |                      |        |                 |        |       |                              |         |           |               |       |                  |      |           |       |                    |                |      |           |       |       |                               |                |           |       |                       |                               |           |           |           |           |                   |                   |         |         |        |                 |         |                     |         |         |        |         |         |        |                |  |  |                       |  |           |           |           |           |           |                                      |         |         |        |         |       |  |          |         |         |          |         |   |         |         |        |         |       |
| Héctor Martínez                                    | 546 876        | 6 647 284   | 16,8 %         | 21,5 %                |                |                |                       |                |           |            |           |           |                 |                 |           |        |        |                      |        |                 |        |       |                              |         |           |               |       |                  |      |           |       |                    |                |      |           |       |       |                               |                |           |       |                       |                               |           |           |           |           |                   |                   |         |         |        |                 |         |                     |         |         |        |         |         |        |                |  |  |                       |  |           |           |           |           |           |                                      |         |         |        |         |       |  |          |         |         |          |         |   |         |         |        |         |       |
| Handelsbanken Fonder                               | -              | 3 657 000   | 8,5 %          | 6,5 %                 |                |                |                       |                |           |            |           |           |                 |                 |           |        |        |                      |        |                 |        |       |                              |         |           |               |       |                  |      |           |       |                    |                |      |           |       |       |                               |                |           |       |                       |                               |           |           |           |           |                   |                   |         |         |        |                 |         |                     |         |         |        |         |         |        |                |  |  |                       |  |           |           |           |           |           |                                      |         |         |        |         |       |  |          |         |         |          |         |   |         |         |        |         |       |
| Fore C Investment Holding AB                       | -              | 2 761 540   | 6,4 %          | 4,9 %                 |                |                |                       |                |           |            |           |           |                 |                 |           |        |        |                      |        |                 |        |       |                              |         |           |               |       |                  |      |           |       |                    |                |      |           |       |       |                               |                |           |       |                       |                               |           |           |           |           |                   |                   |         |         |        |                 |         |                     |         |         |        |         |         |        |                |  |  |                       |  |           |           |           |           |           |                                      |         |         |        |         |       |  |          |         |         |          |         |   |         |         |        |         |       |
| Fjärde AP-fonden                                   | -              | 2 085 152   | 4,9 %          | 3,7 %                 |                |                |                       |                |           |            |           |           |                 |                 |           |        |        |                      |        |                 |        |       |                              |         |           |               |       |                  |      |           |       |                    |                |      |           |       |       |                               |                |           |       |                       |                               |           |           |           |           |                   |                   |         |         |        |                 |         |                     |         |         |        |         |         |        |                |  |  |                       |  |           |           |           |           |           |                                      |         |         |        |         |       |  |          |         |         |          |         |   |         |         |        |         |       |
| Carl Bennet AB                                     | -              | 1 904 396   | 4,4 %          | 3,4 %                 |                |                |                       |                |           |            |           |           |                 |                 |           |        |        |                      |        |                 |        |       |                              |         |           |               |       |                  |      |           |       |                    |                |      |           |       |       |                               |                |           |       |                       |                               |           |           |           |           |                   |                   |         |         |        |                 |         |                     |         |         |        |         |         |        |                |  |  |                       |  |           |           |           |           |           |                                      |         |         |        |         |       |  |          |         |         |          |         |   |         |         |        |         |       |
| Nordic Cross Asset Management                      | -              | 1 070 734   | 2,5 %          | 1,9 %                 |                |                |                       |                |           |            |           |           |                 |                 |           |        |        |                      |        |                 |        |       |                              |         |           |               |       |                  |      |           |       |                    |                |      |           |       |       |                               |                |           |       |                       |                               |           |           |           |           |                   |                   |         |         |        |                 |         |                     |         |         |        |         |         |        |                |  |  |                       |  |           |           |           |           |           |                                      |         |         |        |         |       |  |          |         |         |          |         |   |         |         |        |         |       |
| Claes Adolf Roger Dinkelspiel                      | -              | 990 648   | 2,3 %          | 1,8 %                 |                |                |                       |                |           |            |           |           |                 |                 |           |        |        |                      |        |                 |        |       |                              |         |           |               |       |                  |      |           |       |                    |                |      |           |       |       |                               |                |           |       |                       |                               |           |           |           |           |                   |                   |         |         |        |                 |         |                     |         |         |        |         |         |        |                |  |  |                       |  |           |           |           |           |           |                                      |         |         |        |         |       |  |          |         |         |          |         |   |         |         |        |         |       |
| Gusten Danielsson                                  | 62 500         | 729 232   | 1,8 %          | 2,4 %                 |                |                |                       |                |           |            |           |           |                 |                 |           |        |        |                      |        |                 |        |       |                              |         |           |               |       |                  |      |           |       |                    |                |      |           |       |       |                               |                |           |       |                       |                               |           |           |           |           |                   |                   |         |         |        |                 |         |                     |         |         |        |         |         |        |                |  |  |                       |  |           |           |           |           |           |                                      |         |         |        |         |       |  |          |         |         |          |         |   |         |         |        |         |       |
| Jockum Svanberg                                    | 62 500         | 728 032   | 1,8 %          | 2,4 %                 |                |                |                       |                |           |            |           |           |                 |                 |           |        |        |                      |        |                 |        |       |                              |         |           |               |       |                  |      |           |       |                    |                |      |           |       |       |                               |                |           |       |                       |                               |           |           |           |           |                   |                   |         |         |        |                 |         |                     |         |         |        |         |         |        |                |  |  |                       |  |           |           |           |           |           |                                      |         |         |        |         |       |  |          |         |         |          |         |   |         |         |        |         |       |
| Viktigaste administrerande direktörer              |                | <p>Bolagets styrelse består av Carsten Browall (ordförande), Artur Aira, Bengt Sjöholm, Christian Wildmoser, Erik Gatenholm, Helena Skåntorp och Ingela Hallberg.</p> <p>Bolagets ledande befattningshavare består av Erik Gatenholm (verkställande direktör), Gusten Danielsson (CFO) och Héctor Martínez (CTO).</p>   |                |                       |                |                |                       |                |           |            |           |           |                 |                 |           |        |        |                      |        |                 |        |       |                              |         |           |               |       |                  |      |           |       |                    |                |      |           |       |       |                               |                |           |       |                       |                               |           |           |           |           |                   |                   |         |         |        |                 |         |                     |         |         |        |         |         |        |                |  |  |                       |  |           |           |           |           |           |                                      |         |         |        |         |       |  |          |         |         |          |         |   |         |         |        |         |       |
| Revisor  |                | Sedan 2016 är Bolagets revisor Deloitte AB, med huvudansvarig revisor Fredrik Jonsson.  |                |                       |                |                |                       |                |           |            |           |           |                 |                 |           |        |        |                      |        |                 |        |       |                              |         |           |               |       |                  |      |           |       |                    |                |      |           |       |       |                               |                |           |       |                       |                               |           |           |           |           |                   |                   |         |         |        |                 |         |                     |         |         |        |         |         |        |                |  |  |                       |  |           |           |           |           |           |                                      |         |         |        |         |       |  |          |         |         |          |         |   |         |         |        |         |       |
| <b>Finansiell nyckelinformation för emittenten</b> |                |   |                |                       |                |                |                       |                |           |            |           |           |                 |                 |           |        |        |                      |        |                 |        |       |                              |         |           |               |       |                  |      |           |       |                    |                |      |           |       |       |                               |                |           |       |                       |                               |           |           |           |           |                   |                   |         |         |        |                 |         |                     |         |         |        |         |         |        |                |  |  |                       |  |           |           |           |           |           |                                      |         |         |        |         |       |  |          |         |         |          |         |   |         |         |        |         |       |
| Sammanfattning av finansiell nyckelinformation     |                | <p><b>Utvalda resultaträkningsposter</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">(TSEK)</th> <th colspan="3">Räkenskapsåret</th> <th colspan="2">H1 September-Februari</th> </tr> <tr> <th>2018/2019</th> <th>2017/2018</th> <th>2016/2017</th> <th>2019/2020</th> <th>2018/2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>105 457</td> <td>45 337</td> <td>13 159</td> <td>83 671</td> <td>43 874</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-3 754</td> <td>372</td> <td>-887</td> <td>-26 479</td> <td>1 764</td> </tr> <tr> <td>Nettoresultat</td> <td>581</td> <td>1 183</td> <td>-707</td> <td>-22 422</td> <td>2 015</td> </tr> <tr> <td>Resultat per aktie</td> <td>0,07</td> <td>0,15</td> <td>-0,11</td> <td>-1,17</td> <td>0,24</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Utvalda balansräkningsposter</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">(TSEK)</th> <th colspan="3">Räkenskapsåret</th> <th colspan="2">H1 September-Februari</th> </tr> <tr> <th>2018/2019</th> <th>2017/2018</th> <th>2016/2017</th> <th>2019/2020</th> <th>2018/2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Totala tillgångar</td> <td>603 123</td> <td>194 981</td> <td>68 964</td> <td>991 910</td> <td>247 636</td> </tr> <tr> <td>Totalt eget kapital</td> <td>549 123</td> <td>186 160</td> <td>59 659</td> <td>902 617</td> <td>220 455</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Utvalda kassaflödesposter</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">(TSEK)</th> <th colspan="3">Räkenskapsåret</th> <th colspan="2">H1 September-Februari</th> </tr> <tr> <th>2018/2019</th> <th>2017/2018</th> <th>2016/2017</th> <th>2019/2020</th> <th>2018/2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kassaflöde från löpande verksamheten</td> <td>-15 818</td> <td>-12 263</td> <td>-1 491</td> <td>-29 850</td> <td>6 892</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från investeringsverksamheten</td> <td>-110 198</td> <td>-97 374</td> <td>-47 587</td> <td>-285 686</td> <td>-18 405</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</td> <td>140 334</td> <td>121 777</td> <td>56 748</td> <td>372 338</td> <td>2 235</td> </tr> </tbody> </table> | (TSEK)         | Räkenskapsåret        |                |                | H1 September-Februari |                | 2018/2019 | 2017/2018  | 2016/2017 | 2019/2020 | 2018/2019       | Nettoomsättning | 105 457   | 45 337 | 13 159 | 83 671               | 43 874 | Rörelseresultat | -3 754 | 372   | -887                         | -26 479 | 1 764     | Nettoresultat | 581   | 1 183            | -707 | -22 422   | 2 015 | Resultat per aktie | 0,07           | 0,15 | -0,11     | -1,17 | 0,24  | (TSEK)                        | Räkenskapsåret |           |       | H1 September-Februari |                               | 2018/2019 | 2017/2018 | 2016/2017 | 2019/2020 | 2018/2019         | Totala tillgångar | 603 123 | 194 981 | 68 964 | 991 910         | 247 636 | Totalt eget kapital | 549 123 | 186 160 | 59 659 | 902 617 | 220 455 | (TSEK) | Räkenskapsåret |  |  | H1 September-Februari |  | 2018/2019 | 2017/2018 | 2016/2017 | 2019/2020 | 2018/2019 | Kassaflöde från löpande verksamheten | -15 818 | -12 263 | -1 491 | -29 850 | 6 892 | Kassaflöde från investeringsverksamheten | -110 198 | -97 374 | -47 587 | -285 686 | -18 405 | Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 140 334 | 121 777 | 56 748 | 372 338 | 2 235 |
| (TSEK)   | Räkenskapsåret |   |                | H1 September-Februari |                |                |                       |                |           |            |           |           |                 |                 |           |        |        |                      |        |                 |        |       |                              |         |           |               |       |                  |      |           |       |                    |                |      |           |       |       |                               |                |           |       |                       |                               |           |           |           |           |                   |                   |         |         |        |                 |         |                     |         |         |        |         |         |        |                |  |  |                       |  |           |           |           |           |           |                                      |         |         |        |         |       |  |          |         |         |          |         |   |         |         |        |         |       |
|  | 2018/2019      | 2017/2018   | 2016/2017      | 2019/2020             | 2018/2019      |                |                       |                |           |            |           |           |                 |                 |           |        |        |                      |        |                 |        |       |                              |         |           |               |       |                  |      |           |       |                    |                |      |           |       |       |                               |                |           |       |                       |                               |           |           |           |           |                   |                   |         |         |        |                 |         |                     |         |         |        |         |         |        |                |  |  |                       |  |           |           |           |           |           |                                      |         |         |        |         |       |  |          |         |         |          |         |   |         |         |        |         |       |
| Nettoomsättning                                    | 105 457        | 45 337  | 13 159         | 83 671                | 43 874         |                |                       |                |           |            |           |           |                 |                 |           |        |        |                      |        |                 |        |       |                              |         |           |               |       |                  |      |           |       |                    |                |      |           |       |       |                               |                |           |       |                       |                               |           |           |           |           |                   |                   |         |         |        |                 |         |                     |         |         |        |         |         |        |                |  |  |                       |  |           |           |           |           |           |                                      |         |         |        |         |       |  |          |         |         |          |         |   |         |         |        |         |       |
| Rörelseresultat                                    | -3 754         | 372   | -887           | -26 479               | 1 764          |                |                       |                |           |            |           |           |                 |                 |           |        |        |                      |        |                 |        |       |                              |         |           |               |       |                  |      |           |       |                    |                |      |           |       |       |                               |                |           |       |                       |                               |           |           |           |           |                   |                   |         |         |        |                 |         |                     |         |         |        |         |         |        |                |  |  |                       |  |           |           |           |           |           |                                      |         |         |        |         |       |  |          |         |         |          |         |   |         |         |        |         |       |
| Nettoresultat                                      | 581            | 1 183   | -707           | -22 422               | 2 015          |                |                       |                |           |            |           |           |                 |                 |           |        |        |                      |        |                 |        |       |                              |         |           |               |       |                  |      |           |       |                    |                |      |           |       |       |                               |                |           |       |                       |                               |           |           |           |           |                   |                   |         |         |        |                 |         |                     |         |         |        |         |         |        |                |  |  |                       |  |           |           |           |           |           |                                      |         |         |        |         |       |  |          |         |         |          |         |   |         |         |        |         |       |
| Resultat per aktie                                 | 0,07           | 0,15  | -0,11          | -1,17                 | 0,24           |                |                       |                |           |            |           |           |                 |                 |           |        |        |                      |        |                 |        |       |                              |         |           |               |       |                  |      |           |       |                    |                |      |           |       |       |                               |                |           |       |                       |                               |           |           |           |           |                   |                   |         |         |        |                 |         |                     |         |         |        |         |         |        |                |  |  |                       |  |           |           |           |           |           |                                      |         |         |        |         |       |  |          |         |         |          |         |   |         |         |        |         |       |
| (TSEK)   | Räkenskapsåret |   |                | H1 September-Februari |                |                |                       |                |           |            |           |           |                 |                 |           |        |        |                      |        |                 |        |       |                              |         |           |               |       |                  |      |           |       |                    |                |      |           |       |       |                               |                |           |       |                       |                               |           |           |           |           |                   |                   |         |         |        |                 |         |                     |         |         |        |         |         |        |                |  |  |                       |  |           |           |           |           |           |                                      |         |         |        |         |       |  |          |         |         |          |         |   |         |         |        |         |       |
|  | 2018/2019      | 2017/2018   | 2016/2017      | 2019/2020             | 2018/2019      |                |                       |                |           |            |           |           |                 |                 |           |        |        |                      |        |                 |        |       |                              |         |           |               |       |                  |      |           |       |                    |                |      |           |       |       |                               |                |           |       |                       |                               |           |           |           |           |                   |                   |         |         |        |                 |         |                     |         |         |        |         |         |        |                |  |  |                       |  |           |           |           |           |           |                                      |         |         |        |         |       |  |          |         |         |          |         |   |         |         |        |         |       |
| Totala tillgångar                                  | 603 123        | 194 981   | 68 964         | 991 910               | 247 636        |                |                       |                |           |            |           |           |                 |                 |           |        |        |                      |        |                 |        |       |                              |         |           |               |       |                  |      |           |       |                    |                |      |           |       |       |                               |                |           |       |                       |                               |           |           |           |           |                   |                   |         |         |        |                 |         |                     |         |         |        |         |         |        |                |  |  |                       |  |           |           |           |           |           |                                      |         |         |        |         |       |  |          |         |         |          |         |   |         |         |        |         |       |
| Totalt eget kapital                                | 549 123        | 186 160   | 59 659         | 902 617               | 220 455        |                |                       |                |           |            |           |           |                 |                 |           |        |        |                      |        |                 |        |       |                              |         |           |               |       |                  |      |           |       |                    |                |      |           |       |       |                               |                |           |       |                       |                               |           |           |           |           |                   |                   |         |         |        |                 |         |                     |         |         |        |         |         |        |                |  |  |                       |  |           |           |           |           |           |                                      |         |         |        |         |       |  |          |         |         |          |         |   |         |         |        |         |       |
| (TSEK)   | Räkenskapsåret |   |                | H1 September-Februari |                |                |                       |                |           |            |           |           |                 |                 |           |        |        |                      |        |                 |        |       |                              |         |           |               |       |                  |      |           |       |                    |                |      |           |       |       |                               |                |           |       |                       |                               |           |           |           |           |                   |                   |         |         |        |                 |         |                     |         |         |        |         |         |        |                |  |  |                       |  |           |           |           |           |           |                                      |         |         |        |         |       |  |          |         |         |          |         |   |         |         |        |         |       |
|  | 2018/2019      | 2017/2018   | 2016/2017      | 2019/2020             | 2018/2019      |                |                       |                |           |            |           |           |                 |                 |           |        |        |                      |        |                 |        |       |                              |         |           |               |       |                  |      |           |       |                    |                |      |           |       |       |                               |                |           |       |                       |                               |           |           |           |           |                   |                   |         |         |        |                 |         |                     |         |         |        |         |         |        |                |  |  |                       |  |           |           |           |           |           |                                      |         |         |        |         |       |  |          |         |         |          |         |   |         |         |        |         |       |
| Kassaflöde från löpande verksamheten               | -15 818        | -12 263   | -1 491         | -29 850               | 6 892          |                |                       |                |           |            |           |           |                 |                 |           |        |        |                      |        |                 |        |       |                              |         |           |               |       |                  |      |           |       |                    |                |      |           |       |       |                               |                |           |       |                       |                               |           |           |           |           |                   |                   |         |         |        |                 |         |                     |         |         |        |         |         |        |                |  |  |                       |  |           |           |           |           |           |                                      |         |         |        |         |       |  |          |         |         |          |         |   |         |         |        |         |       |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten           | -110 198       | -97 374   | -47 587        | -285 686              | -18 405        |                |                       |                |           |            |           |           |                 |                 |           |        |        |                      |        |                 |        |       |                              |         |           |               |       |                  |      |           |       |                    |                |      |           |       |       |                               |                |           |       |                       |                               |           |           |           |           |                   |                   |         |         |        |                 |         |                     |         |         |        |         |         |        |                |  |  |                       |  |           |           |           |           |           |                                      |         |         |        |         |       |  |          |         |         |          |         |   |         |         |        |         |       |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten          | 140 334        | 121 777   | 56 748         | 372 338               | 2 235          |                |                       |                |           |            |           |           |                 |                 |           |        |        |                      |        |                 |        |       |                              |         |           |               |       |                  |      |           |       |                    |                |      |           |       |       |                               |                |           |       |                       |                               |           |           |           |           |                   |                   |         |         |        |                 |         |                     |         |         |        |         |         |        |                |  |  |                       |  |           |           |           |           |           |                                      |         |         |        |         |       |  |          |         |         |          |         |   |         |         |        |         |       |
| Anmärkning i revisionsberättelsen                  |                | Anmärkning finns intagen i revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2016/17 avseende att Bolaget för sent inbetalt avdragen skatt och sociala avgifter. Dessa  |                |                       |                |                |                       |                |           |            |           |           |                 |                 |           |        |        |                      |        |                 |        |       |                              |         |           |               |       |                  |      |           |       |                    |                |      |           |       |       |                               |                |           |       |                       |                               |           |           |           |           |                   |                   |         |         |        |                 |         |                     |         |         |        |         |         |        |                |  |  |                       |  |           |           |           |           |           |                                      |         |         |        |         |       |  |          |         |         |          |         |   |         |         |        |         |       |

|  |   |
|--|---|
|  | brister och försummelse har inte medfört någon skada för bolaget, utöver dröjsmålsräntor.   |
| <b>Specifika nyckelrisker för emittenten</b>     |   |
| Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten | <p>Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolagets framtida utveckling. Dessa risker inkluderar bl.a. följande huvudsakliga bransch- och verksamhetsrelaterade risker:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Bolaget strategi innefattar både organisk tillväxt och tillväxt genom förvärv. Det finns en risk att de synergieffekter som förväntas uppnås vid förvärv inte uppfylls, exempelvis på grund av att förvärvsbolagens försäljning inte utvecklas på det sätt som motiverade köpeskillingen vid förvärvet vilket även kan leda till att Bolaget behöver göra nedskrivningar av goodwill hänförligt till förvärven. Om förväntade synergieffekter inte uppnås kan det medföra betydande oförutsedda kostnader, minskat resultat samt hämma Bolagets utvecklingstakt.</li> <li>• Bolaget är i hög grad beroende av immaterialrättsligt skydd för att kunna bedriva utveckling, marknadsföring och försäljning utan hindrande konkurrens. Vid utgången av räkenskapsåret 2018/19 motsvarade koncernens balanserade utvecklingskostnader 46 MSEK och övriga immateriella anläggningstillgångar uppgick till 60 MSEK, vilket utgör cirka 10 procent av koncernens totala balansomslutning. Cellink har i sin immaterialrättsliga portfölj ett åttiotal pågående, publicerade patentansökningar, som ännu ej är beviljade, och det finns en risk för var och en av dessa att de, inte kommer att bli godkända eller att det godkända skyddsomfånget för vissa patent kommer att bli snävt. Bolaget använder sig primärt av egen personal men även av konsulter och samarbetspartners för att utveckla sina produkter. Det finns en risk att Bolaget inte fullt ut lyckas skydda och/eller säkerställa rättigheterna till upparbetade immateriella tillgångar vilket riskerar medföra att konkurrenter kan erbjuda snarlika lösningar. Detta kan medföra att Bolaget behöver försvara sig mot påstådda intrång och relaterade krav/anspråk eller försvara sina immateriella rättigheter, vilket skulle få negativ inverkan på Bolagets resultat med tanke på ekonomiska kostnader till följd av sådana krav/anspråk. Om skyddet av de immateriella rättigheter, företagshemligheter och andra immateriella tillgångar som Bolaget är beroende av visar sig vara otillräckligt kommer Bolagets möjligheter att kommersialisera sina produkter att påverkas negativt och kanske även dess förmåga att uppnå lönsamhet i verksamheten. Vidare skulle det ha stor negativ inverkan på Bolagets verksamhet samt finansiella ställning och skulle kunna leda till nedskrivning av de redovisade immateriella anläggningstillgångarna.</li> <li>• Bolaget är särskilt beroende av dess ledande befattningshavare som varit delaktiga i Bolaget sedan dess grundande och därmed besitter stora kunskaper om verksamheten, exempelvis avseende kundrelationer, branschkontakter samt Bolagets produkter och utvecklingsprojekt. Om Cellink inte i framtiden förmår attrahera och behålla kvalificerad personal kan det påverka Bolagets konkurrensförmåga, vilket över tid kan leda till att Bolagets verksamhet utvecklas negativt.</li> <li>• Bolaget är exponerat för valutatransaktionsrisker men har ingen valutasäkring. All prissättning av koncernens produkter sker i USD men en stor del av inköpen sker i SEK, innebärande att försäljningsresultatet påverkas vid fluktuationer mellan valutorna.</li> </ul> |

|  |   |
|--|---|
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Cellink har historiskt finansierat sin verksamhet genom nyemissioner av aktier och kan framöver behöva ta in ytterligare kapital genom emissioner och/eller upptagandet av krediter i syfte att möjliggöra tillväxt genom förvärv. Vid fall att Bolaget skulle misslyckas med att anskaffa tillräckligt kapital på fördelaktiga villkor, eller anskaffa kapital överhuvudtaget, skulle det medföra att Bolaget kan behöva acceptera en dyrare finansieringslösning, emissioner med betydande rabatt och stor utspädning, eller leda till att Bolaget tvingas begränsa sin utveckling eller upphöra med sin verksamhet.</li> <li>• En stor del av Bolagets omsättning är hänförlig till försäljning via distributörer (51 procent av omsättningen för räkenskapsåret 2018/19 härrör från försäljning via distributörer). Eftersom stor del av Bolagets omsättning genereras av distributörer är Bolaget beroende av en väl fungerande distributionskedja, men inte enskilda distributörer. Eftersom en distributör är fristående från Bolaget kan Bolaget inte säkerställa att distributörerna upprätthåller Cellinks anseende eller möter målsatta försäljningsvolym, vilket kan medföra negativ påverkan på Bolagets renommé och minskade intäkter.</li> <li>• Bolaget köper in utrustning och material från olika leverantörer och vid fall att nuvarande leverantörer inte förmår leverera beställda komponenter kan det innebära att Bolaget behöver byta leverantör, ett byte som enligt Bolagets bedömning kan ta upp emot ett halvår. Ett leverantörsbyte skulle medföra risk för att Bolagets leveranstider gentemot kunder försenas, vilket riskerar medföra minskade intäkter, försämrat renommé och/eller att Bolagets kunder vänder sig till en konkurrent.</li> </ul> |
|--|---|

## NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPAREN

### *Värdepapperens viktigaste egenskaper*

|   |   |
|---|---|
| Värdepapper som är föremål för upptagande till handel | <p>B-aktier i CELLINK AB (publ) med handelsbeteckning CLNK B och ISIN-kod SE0013647385.</p> <p>Värdepappren är denominerade i SEK.</p> <p>Aktiernas kvotvärde är 0,025 SEK.</p>   |
| Antalet emitterade värdepapper                        | Per dagen för detta Prospekt finns 42 874 776 värdepapper, varav 1 500 000 A-aktier och 41 374 776 B-aktier.  |
| Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen        | <p>Varje A-aktie i Bolaget berättigar innehavaren till tio röster och varje B-aktie berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman, och varje aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.</p> <p>Vid en ökning av aktiekapitalet genom kontantemission eller kvittningsemission av nya aktier av två slag, serie A och serie B, ska ägare av A-aktier och B-aktier ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier som de förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt, ska erbjudas samtliga aktieägare (subsidiär företrädesrätt). Om inte hela antalet aktier som tecknas på grund av den subsidiära företrädesrätten kan ges ut, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier som de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. För det fall endast A-aktier eller B-aktier emitteras ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktie är av serie A eller serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.</p> |



|  |  |
|--|--|
|  | <p>Beslutar Bolaget att genom kontantemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägare företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätten att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.</p> <p>Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation eller insolvens, utan inbördes prioriteringsordning.</p> <p>Rättigheterna förknippade med aktierna utgivna av Bolaget, inklusive de som framgår av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med vad som framgår av aktiebolagslagen (2005:551).</p>   |
| Inskränkningar i den fria överlåtbarheten                        | Aktierna i Bolaget är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar.   |
| Utdelning och utdelningspolicy                                   | Enligt Bolagets utdelningspolicy avser Bolaget att inte dela ut någon utdelning inom de kommande tre åren. Beslut om utdelningar och storleken på utdelningarna måste beakta Bolagets planer avseende expansion och potentiella förvärv samt Bolagets finansiella ställning och skuldsättning.   |
| <b><i>Var kommer värdepapperen att handlas?</i></b>              |  |
| Upptagande till handel   | Bolagets B-aktier handlas för närvarande på Nasdaq First North Growth Market. Bolagets ansökan om upptagande till handel av Bolagets B-aktier på Nasdaq Stockholm har godkänts av Nasdaq Stockholms bolagskommitté, förutsatt att vissa sedvanliga villkor uppfylls.   |
| <b><i>Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?</i></b> |  |
| Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepapperen              | <p>Alla investeringar i värdepapper är förknippade med risker. Riskfaktorerna som avser Bolagets B-aktier inkluderar:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Transaktionsfrekvens och volymnivåerna på handeln i Bolagets B-aktie fluktuerar över tid och det finns en risk att Bolagets aktie blir illikvid. Det finns en risk att det inte kommer att finnas köpare om investerare önskar sälja aktier i Bolaget vid en given tidpunkt eller att försäljning kommer att behöva ske till ett lägre pris än normalt till följd av låg efterfrågan. Kursen för Cellinks aktier kan då bli än mer volatil. Vidare, till följd av att Bolagets aktie är mindre likvid, kan aktiekursen för Cellinks aktie påverkas negativt vid exempelvis omfattande försäljning av aktier av befintliga aktieägare, särskilt någon större aktieägare, eller någon av de styrelseledamöter eller ledande befattningshavare som innehar aktier. Försäljning av stora mängder aktier, eller uppfattningen om att sådan försäljning kommer ske, skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.</li> <li>▪ Till följd av Bolagets ägarbild finns det en risk att investerare inte kommer att kunna utöva något inflytande alls eller att större aktieägares intressen inte är samstämda med Cellinks eller andra aktieägares. Sådana större aktieägare skulle kunna utöva ett betydande inflytande över Bolaget på ett sätt som inte på bästa sätt främjar övriga aktieägares intressen.</li> <li>▪ Aktieägare i vissa andra jurisdiktioner än Sverige kan vara föremål för begränsningar som gör att de inte kan delta i framtida nyemissioner, eller att deltagandet försvåras eller begränsas. Cellink har ingen skyldighet att söka liknande godkännanden enligt regler i någon annan jurisdiktion utanför Sverige såvitt avser teckningsrätter och aktier, och att göra det i framtiden kan bli opraktiskt och kostsamt. I den utsträckning som Cellinks</li> </ul> |



|  |  |
|--|--|
|  | <p>aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna nya aktier i eventuella företrädesrättsemissioner kommer deras proportionella ägande i Bolaget att minska.</p>   |
| <p><b>NYCKELINFORMATION OM UPPTAGANDET TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD</b></p>                |  |
| <p><i>På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?</i></p> |  |
| <p>Uppgifter om upptagande till handel på en reglerad marknad</p>                                | <p>Bolagets ansökan om upptagande till handel av Bolagets B-aktier på Nasdaq Stockholm har godkänts av Nasdaq Stockholms bolagskommitté, förutsatt att vissa sedvanliga villkor uppfylls.<br/>B-aktierna handlas för närvarande på Nasdaq First North Growth Market. Planerad första dag för handel på Nasdaq Stockholm är 20 april 2020.</p>  |
| <p><i>Varför upprättas detta prospekt?</i></p>   |  |
| <p>Bakgrund och motiv</p>  | <p>Inga nya aktier eller andra värdepapper utges av Bolaget i samband med upptagandet till handel av aktierna på Nasdaq Stockholm, varför Bolaget inte kommer att erhålla någon emissionslikvid. Noteringen på Nasdaq Stockholm kommer att förbättra förutsättningarna för att utöka Bolagets aktieägarbas och ge Cellink bättre tillgång till den svenska och internationella kapitalmarknaden. Noteringen bedöms främja Bolagets möjligheter att förvärva nya bolag och anskaffa kapital samt förbättra förutsättningarna för fortsatt expansion och utveckling. Styrelsen anser att noteringen av Bolagets aktier är ett viktigt steg i Cellinks utveckling, som ytterligare kommer att öka kännedomen bland nuvarande och potentiella aktieägare, kunder och leverantörer om Cellink och dess verksamhet. Av dessa anledningar har styrelsen ansökt om notering på Nasdaq Stockholm.</p> |

## 2 RISKFAKTORER

*I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Cellinks verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna hänför sig till Cellinks verksamhet, bransch och marknader, och omfattar vidare operationella risker, legala risker, skatterisker, finansiella risker samt riskfaktorer hänförliga till värdepapperen. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. I enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen och väsentliga för att ett välgrundat investeringsbeslut ska kunna fattas.*

*Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. De riskfaktorer som för närvarande bedöms som mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.*

### 2.1 Risker hänförliga till Cellinks verksamhet, bransch och marknader

#### 2.1.1 **Bolagets tillväxt och resultat kan hämmas om integrationen av bolag och verksamheter som förvärvas av Cellink inte blir framgångsrik**

Cellinks strategi innefattar både organisk tillväxt och tillväxt genom förvärv. Risker förknippade med förvärv är främst relaterat till integration, såsom utmaningar med att integrera ny personal i Bolagets befintliga verksamhet samt utmaningar med att inkorporera förvärvad teknik, produkter och know-how, vilket kan medföra svårigheter att uppnå förväntade synergieffekter med förvärv.

Under räkenskapsåret 2018/19 har Bolaget förvärvat de tyska dotterbolagen Cytena GmbH och Dispendix GmbH i syfte att komplettera Bolagets befintliga verksamhet avseende singelcellanalys och vätskehantering samt med avsikten att öka merförsäljning i Bolaget och möjligheterna att nå den globala läkemedelsindustrin. Nämnade förvärv motsvarar aggregerat cirka 20 procent av Cellinks totala omsättning för räkenskapsåret 2018/19 och utgör därför viktiga komponenter för Bolagets tillväxt. Det finns en risk att de verksamhetskompletteringar som förväntas tillkomma genom förvärven inte kan åstadkommas vilket medför att förväntade försäljningssynergieffekter riskerar att inte uppnås.

Vid förvärv av bolag med liknande eller kompletterande verksamhet som Cellinks, såsom exempelvis förvärven av Cytena GmbH och Dispendix GmbH, utgörs riskerna bland annat av risker kopplade till att förvärvsbolagens befintliga utvecklingsprojekt inte motsvarar förväntningar, att patent inte har de skydd som rimligtvis kan förväntas samt att förvärvsbolagens försäljning inte utvecklas på det sätt som motiverade köpeskillingen vid förvärvet vilket även kan leda till att Bolaget behöver göra nedskrivningar av goodwill hänförligt till förvärven.

Bolaget bedömer att nämnda risker, om de inträffar, kan medföra betydande oförutsedda kostnader, minskat resultat samt hämma Bolagets utvecklingstakt.

#### 2.1.2 **Oförmåga att behålla och rekrytera kvalificerad personal och ledande befattningshavare kan ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet**

Att kunna attrahera och behålla kvalificerad personal och ledande befattningshavare är viktigt för Cellinks framtida verksamhet och affärsplan. Cellink är särskilt beroende av dess ledande befattningshavare som varit delaktiga i Bolaget sedan dess grundande och därmed besitter stora kunskaper om verksamheten, exempelvis avseende kundrelationer, branschkontakter samt Bolagets produkter och utvecklingsprojekt. Bolagets ledande befattningshavare har även den erfarenhet som

krävs för att de ska vara attraktiva för konkurrenter, vilket gör att det är särskilt utmanande för Bolaget att behålla sådan personal. Om Cellink inte i framtiden förmår attrahera och behålla kvalificerad personal kan det påverka Bolagets konkurrensförmåga, vilket över tid kan leda till att Bolagets verksamhet utvecklas negativt.

### **2.1.3 Valutakursförändringar påverkar Cellinks resultat**

Cellinks resultat påverkas av valutakursförändringar främst genom att försäljning och inköp görs i olika valutor. Koncernens försäljning och inköp sker i mycket stor grad i relationen mellan SEK och amerikanska dollar (USD). All prissättning av koncernens produkter sker i USD, emellertid sker stor del av Bolagets inköp i SEK, vilket innebär att försäljningsresultatet påverkas vid fluktuationer mellan valutorna. Cellinks amerikanska dotterbolag, Cellink LLC, står för ungefär 20 procent av omsättningen i koncernen varför det finns en omräkningsrisk med avseende på dotterbolagets resultat, tillgångar och skulder i förhållande till USD. Bolaget är därmed exponerat för valutatransaktionsrisker men har trots det inte någon valutasäkring. För åskådliggörande av risken kan nämnas att för det fall att USD försvagas i förhållande till den svenska kronan med 10 procent skulle det sänka koncernens omsättning för räkenskapsåret 2018/19 med cirka 10 MSEK.

### **2.1.4 En stor del av Bolagets omsättning är hänförlig till försäljning via distributörer**

För räkenskapsåret 2018/19 uppgick Bolagets omsättning till cirka 105 MSEK, varav 51 procent av omsättningen var hänförlig till försäljning genomförd av Bolagets distributörer. Genom distributörerna har Bolaget under samma räkenskapsår även upparbetade kundfordringar motsvarande cirka 20 MSEK. Eftersom stor del av Bolagets omsättning genereras av distributörer är Bolaget beroende av en väl fungerande distributionskedja, men inte enskilda distributörer. Eftersom en distributör är fristående från Bolaget kan Bolaget inte säkerställa att distributörerna upprätthåller Cellinks anseende eller möter målsatta försäljningsvolym, vilket kan medföra att Bolagets renommé påverkas negativt och att intäkterna minskar.

### **2.1.5 Cellinks leveranser skulle påverkas vid leverantörsbyte**

Bolaget är inte, och har historiskt inte varit, beroende av en enskild leverantör. Bolaget köper dock in utrustning och material från flera olika leverantörer som sedan komponeras av Bolaget för att skapa egna produkter, såsom Bolagets biobläck. Vid fall att Bolagets nuvarande leverantörer inte förmår leverera de komponenter som Bolaget beställt, kan Bolaget behöva vända sig till en ny leverantör. Bolaget bedömer att ett leverantörsbyte skulle beräknas ta upp emot ett halvår med beaktande av att den nya leverantören måste anpassa kvalitet, design och arbetsprocesser vid framtagandet av efterfrågade komponenter till Bolagets produkter. Det finns därmed en risk att Bolagets leveranstider gentemot kunder försenas, vilket i sin tur riskerar medföra minskade intäkter, försämrat renommé och/eller att Bolagets kunder vänder sig till en konkurrent.

## **2.2 Risker relaterade till legala frågor och skatt**

### **2.2.1 Risker relaterade till Bolagets immateriella rättigheter**

Cellink är i hög grad beroende av immaterialrättsligt skydd för att kunna bedriva utveckling, marknadsföring och försäljning utan hindrande konkurrens. Vid utgången av räkenskapsåret 2018/19 motsvarade koncernens balanserade utvecklingskostnader 46 MSEK och övriga immateriella anläggningstillgångar uppgick till 60 MSEK, vilket utgör cirka 10 procent av koncernens totala balansomslutning. Cellink har i sin immaterialrättsliga portfölj ett åttioatal pågående, publicerade patentansökningar, som ännu ej är beviljade, och det finns en risk för var och en av dessa att de, inte kommer att bli godkända eller att det godkända skyddsomfånget för vissa patent kommer att bli snävt.

Skydd av immateriella rättigheter är därmed en väsentlig fråga för Cellinks verksamhet och för möjligheten att utveckla nya produkter.

Bolaget investerar tid och finansiella resurser i att skydda sina produkter från olaglig användning av tredje part. Flera av Bolagets immateriella tillgångar innehar skydd som patent, varumärken, mönster, upphovsrätt och/eller genom avtal. Bolaget är också beroende av know-how och företagshemligheter som är svåra att skydda genom immaterialrättslig lagstiftning. Bolaget använder sig primärt av egen personal men även av konsulter samt samarbetspartners för att utveckla sina produkter. Bolaget reglerar via anställningsavtal samt konsult- och samarbetsavtal äganderätten till de immateriella tillgångar som skapas inom ramen för anställning och/eller uppdrag med målsättningen att äganderätten till dessa ska tillfalla Bolaget. Det finns en risk att Bolaget, helt eller delvis, inte lyckas skydda och/eller säkerställa rättigheterna till upparbetade immateriella tillgångar vilket riskerar medföra att konkurrenter kan erbjuda snarlika lösningar, kopiera, omöjliggöra användning av immateriella tillgångar eller på annat sätt utnyttja eller försvåra Bolagets användning av de produkter Bolaget använder och utvecklar. Vidare finns en risk att Bolaget gör, eller påstås göra, intrång i tredje mans immateriella rättigheter eller att tredje part gör, eller påstås göra, intrång i Bolagets immateriella rättigheter. Detta kan medföra att Bolaget behöver försvara sig mot påstådda intrång och relaterade krav/anspråk eller försvara sina immateriella rättigheter, vilket skulle få negativ inverkan på Bolagets resultat med tanke på ekonomiska kostnader till följd av sådana krav/anspråk. En rättsprocess involverandes Bolagets immateriella rättigheter skulle även kunna inverka på Cellinks möjlighet att sälja, marknadsföra eller på annat sätt nyttja sina produkter under obestämd tid, vilket skulle ha en negativ påverkan på Bolagets omsättning och intäkter.

Om skyddet av de immateriella rättigheter, företagshemligheter och andra immateriella tillgångar som Bolaget är beroende av visar sig vara otillräckligt kommer Bolagets möjligheter att kommersialisera sina produkter att påverkas negativt och kanske även dess förmåga att uppnå lönsamhet i verksamheten. Bolaget bedömer att vid förlorade immateriella rättigheter eller andra immateriella tillgångar, eller om Bolaget på annat sätt inte kan upprätthålla ett tillräckligt skydd avseende nämnda tillgångar, skulle detta ha stor negativ inverkan på Bolagets verksamhet samt finansiella ställning och skulle kunna leda till nedskrivning av de redovisade immateriella anläggningstillgångarna.

### ***2.2.2 Bolagets skattesituation kan försämrats om Bolagets tidigare eller nuvarande hantering av skattefrågor med framgång ifrågasätts eller om det sker förändringar i skattelagstiftningar***

Bolaget bedriver genom ett antal dotterbolag verksamhet i Sverige, USA och Tyskland. Hanteringen av skattefrågor inom Koncernen är baserad på tolkningar av gällande skattelagstiftning, skatteavtal och andra skatteföreskrifter i de berörda länderna samt ställningstaganden från berörda skattemyndigheter. Vidare inhämtar Bolaget regelbundet råd från oberoende skatteexperter i dessa frågor. Bolaget och dess dotterbolag är från tid till annan föremål för skatterevisioner och granskningar. Det finns en risk att skatterevisioner eller granskningar resulterar i att tillkommande skatter påförs, exempelvis med hänsyn till internprissättning eller skattemässig regelefterlevnad. Om Bolagets tolkning av skattelagstiftning, skatteavtal och andra skatteföreskrifter eller dess tillämplighet är felaktig, om en eller flera myndigheter med framgång gör negativa skattejusteringar avseende en affärsenhet inom Koncernen eller om gällande lagar, avtal, föreskrifter eller tolkningar av dessa eller den administrativa praxisen i förhållande till dessa förändras, inklusive med retroaktiv verkan, kan Bolagets tidigare och nuvarande hantering av skattefrågor ifrågasättas. Om skattemyndigheter med framgång gör gällande sådana anspråk, kan detta leda till en ökad skattekostnad, inklusive skattetillägg och ränta, och få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Per dagen för detta Prospekt har Bolaget fastställda skattemässiga underskott uppgående till cirka 13 MSEK, vilket beaktas i Bolagets balansräkning. Möjligheten för Cellink att i framtiden utnyttja sådana

skattemässiga underskott kan begränsas eller falla bort till följd av förändringar i svensk skattelagstiftning eller, enligt nuvarande regler, som ett resultat av ägarförändringar som innebär att en eller flera aktieägare enligt en särskild beräkning sammantaget innehar aktier som förvärvats över viss tid och som representerar mer än 50 procent av rösterna. Vid en sådan ägarförändring faller historiska underskott bort till den del de överstiger 200 procent av utgiften för att förvärva det bestämmande inflytandet (där tillskott och andra värdeöverföringar kan komma att reducera utgiften på visst sätt). Om Bolagets skattemässiga underskott faller bort eller reduceras kan det få en betydande inverkan på Bolagets skattebelastning och potentiellt medföra skattetillägg.

De jurisdiktioner inom vilka Bolaget är verksamt har internprissättningsregler som kräver att transaktioner med närstående företag sker på marknadsmässiga villkor. Transaktioner mellan Koncernens bolag görs enligt Bolaget på affärsmässiga grunder. Koncernen tar hjälp av externa rådgivare för efterlevande av internprissättningsregler. Koncernen innehar dokumenterade principer för att säkerställa att pris vid närstående transaktioner fastställs enligt OECDs riktlinjer och nationella regelverk för internprissättning. Om skattemyndigheter i de jurisdiktioner vilka Koncernen är verksamt i anser att internprissättning inte sker på marknadsmässiga villkor och med framgång invänder mot sådan prissättning, kan detta leda till en ökad skattekostnad, inklusive skattetillägg och ränta.

Eftersom lagar, avtal och andra föreskrifter avseende beskattning, liksom andra fiskala avgifter, historiskt har varit föremål för upprepade förändringar och justeringar, är ytterligare förändringar att vänta framöver i de jurisdiktioner där Koncernen är verksamt, eventuellt med retroaktiv verkan. Sådana förändringar kan få en betydande inverkan på Koncernens skattebelastning.

## **2.3 Finansiella risker**

### **2.3.1 Risker förknippade med Bolagets finanseringsbehov**

Cellink har historiskt finansierat sin verksamhet genom nyemissioner av aktier, som exempel kan nämnas att förvärven av Cytena GmbH och Dispex GmbH finansierades delvis med kontant betalning, delvis genom en apportemission med stöd av bemyndigandet från årsstämman 2018. Bolaget kan även framöver behöva ta in ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet och för att möjliggöra tillväxt genom förvärv, exempelvis genom upptagandet av krediter och/eller genomförandet av emissioner.

Per dagen för detta Prospekt har Bolaget inga utestående krediter. Däremot kan Bolaget komma att behöva uppta krediter framöver för att finansiera sin verksamhet.

Bolagets styrelse har erhållit ett emissionsbemyndigande av årsstämman den 18 december 2019, varigenom styrelsen, utan bolagsstämmans beslut, intill tiden före nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, kan fatta beslut om nyemission av B-aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler berättigande till nya B-aktier. Bemyndigandet får utnyttjas för emissioner av B-aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler vilka ska kunna genomföras som kontant-, apport- eller kvittningsemission motsvarande högst 10 procent av det vid tidpunkten för emissionsbeslutet registrerade aktiekapitalet i Bolaget. Därutöver ska styrelsen i samband med förvärv av verksamheter, bolag eller rättigheter kunna fatta beslut om apportemission motsvarande ytterligare högst 10 procent av det vid tidpunkten för emissionsbeslutet registrerade aktiekapitalet i Bolaget. Det totala bemyndigandet om maximalt 20 procent förutsätter således att minst 10 procent används för apportemission i samband med förvärv av verksamheter, bolag eller rättigheter.

Vid fall att Bolaget skulle misslyckas med att anskaffa tillräckligt kapital på fördelaktiga villkor, eller anskaffa kapital överhuvudtaget, skulle det medföra att Bolaget kan behöva acceptera en dyrare finansieringslösning, emissioner med betydande rabatt och stor utspädning, eller leda till att Bolaget

tvungas begränsa sin utveckling eller upphöra med sin verksamhet. Vidare kan nämnas att om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital exempelvis genom en riktad nyemission av aktier, finns det en risk att icke teckningsberättigade aktieägares andelar späds ut samt att aktieägares ekonomiska intresse påverkas negativt.

## **2.4 Risker hänförliga till värdepapperen**

### **2.4.1 Risk för att en aktiv, likvid och fungerande marknad inte utvecklas för Cellinks aktier och att kursen för aktierna kan bli volatil**

Utvecklingen av Bolagets aktiekurs beror på flera faktorer, såsom utvecklingen av Bolagets verksamhet och projektportfölj, förändringar i Bolagets resultat och finansiella ställning, förändringar i marknadens förväntningar på resultat, framtida vinster och utdelningar samt utbud och efterfrågan på Bolagets aktier. Bolagets B-aktie är noterad på Nasdaq First North Growth Market. Under 2019 har Bolagets aktiekurs uppgått till som lägst 190 SEK och som högst 340 SEK per aktie (ej omräknat för den uppdelning av aktier som beslutades av årsstämman 2019). Följaktligen är kursen volatil. Transaktionsfrekvensen och volymnivåerna på handeln i Bolagets aktie fluktuerar över tid och det finns en risk att Bolagets aktie blir illikvid, innebärande att det inte kommer att finnas en fullt fungerande marknad för Cellinks aktier. Det finns en risk att det inte kommer att finnas köpare om investerare önskar sälja aktier i Bolaget vid en given tidpunkt eller att försäljning kommer att behöva ske till ett lägre pris än normalt till följd av låg efterfrågan. Kursen för Cellinks aktier kan då bli än mer volatil och kan sjunka avsevärt utan att Bolaget aviserat någon nyhet. Begränsad likviditet i Bolagets aktier kan bidra till att förstärka fluktuationerna i aktiekurserna samt medföra problem för enskilda aktieägare att avyttra sina aktier. Det finns en risk att aktier i Cellink inte kan säljas till ett för innehavaren godtagbart pris, eller överhuvudtaget, vid någon tidpunkt.

Vidare, till följd av att Bolagets aktie är mindre likvid, kan aktiekursen för Cellinks aktie påverkas negativt vid exempelvis omfattande försäljning av aktier av befintliga aktieägare, särskilt någon större aktieägare, eller någon av de styrelsemedlemmar eller ledande befattningshavare som innehar aktier. Försäljning av stora mängder aktier, eller uppfattningen om att sådan försäljning kommer ske, skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.

### **2.4.2 Vissa aktieägare kan komma att utöva ett betydande inflytande över Cellinks verksamhet och ha möjlighet att påverka frågor som kräver godkännande från Cellinks aktieägare**

Per dagen för prospektet innehar den största aktieägaren Erik Gatenholm 25,3 procent av aktierna och 32,5 procent av rösterna i Bolaget. Näst största aktieägaren Héctor Martinez innehar 16,8 procent av aktierna och 21,5 procent av rösterna i Bolaget. Erik Gatenholm och Héctor Martinez kan, tillsammans med andra större aktieägare eller var för sig, fortsatt ha möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över ärenden som hänvisas till Bolagets aktieägare vid bolagsstämma eller annars. Till följd av Bolagets ägarbild finns det en risk att investerare inte kommer att kunna utöva något inflytande alls eller att större aktieägares intressen inte är samstämmiga med Cellinks eller andra aktieägares. Sådana större aktieägare skulle kunna utöva ett betydande inflytande över Cellink på ett sätt som inte på bästa sätt främjar övriga aktieägares intressen.

### **2.4.3 Aktieägare i vissa jurisdiktioner kan vara förhindrade att delta i framtida nyemissioner**

Om Cellink emitterar nya aktier vid en kontantemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Aktieägare i vissa andra länder kan dock vara föremål för begränsningar som gör att de inte kan delta i företrädesrättsemmissioner, eller att deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas. Aktieägare i andra

jurisdiktioner kan påverkas på motsvarande sätt om teckningsrätterna eller de nya aktierna inte är registrerade eller godkända av behöriga myndigheter i dessa jurisdiktioner. Cellink har ingen skyldighet att söka liknande godkännanden enligt regler i någon annan jurisdiktion utanför Sverige såvitt avser teckningsrätter och aktier, och att göra detta i framtiden kan bli opraktiskt och kostsamt. I den utsträckning som Cellinks aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna nya aktier i eventuella företrädesrättsemissioner kommer deras proportionella ägande i Bolaget att minska.



### 3 BAKGRUND OCH MOTIV

Cellink har sedan starten 2016 utvecklats i snabb takt till att inom sin nisch bli en ny global aktör att räkna med inom Life Science. Sedan bolagets notering på Nasdaq First North Growth Market i november 2016 har bolaget etablerat sig på nya marknader, utvecklat nya produkter och förvärvat bolag för att stärka Bolagets erbjudande.

Genom nya produktlanseringar, förvärvade produktbolag samt partnerskap har Bolaget gått från att erbjuda ett fåtal produkter till en produktportfölj som möjliggör flertalet applikationer inom cellkultivering och vävnadskonstruktion. Bolaget har idag tre applikationsområden, Bioprinting, Analys och Liquid Handling & Bioprocessing. Inom dessa applikationsområden erbjuder Bolaget instrument, förbrukningsartiklar och tjänster som ämnar underlätta för forskare att odla celler och genomföra genetiskanalys. Bolagets strategi är att fortsätta växa inom dessa områden, genom intern utveckling och förvärv. Genom fortsatta satsningar på avancerad teknik som kan underlätta för forskare att ta fram nya läkemedel eller framtida metoder för att tillverka mänskliga reservdelar ämnar Bolaget bli en ledande aktör inom denna nisch.

För att ytterligare stärka Bolagets position inför fortsatt tillväxt och utveckling ämnar Bolaget och dess styrelse notera Bolagets B-aktier för handel på en reglerad handelsplats. Styrelsen ser listflytten som ytterligare ett steg på vägen mot att bli ett internationellt välrenommerat bolag. Genom noteringen vill Bolaget befästa sin plats som en tillförlitlig aktör på världsmarknaden och möjliggöra för institutionella och internationella investerare att vara med på bolagets resa med visionen att förändra den framtida medicinska forskningen. Bolaget har en lång planerad tillväxtresa framför sig kännetecknad av fortsatta investeringar i ny teknikutveckling samt förvärv av högteknologiska företag inom branschen. För att underlätta förvärv samt eventuella framtida kapitalanskaffningar planerar nu styrelsen att ta upp Bolagets B-aktier till handel på den reglerade handelsplatsen Nasdaq Stockholm. Genom noteringen bedömer styrelsen att Bolaget kommer kunna bredda sin ägarbas, öka allmänhetens kännedom om Bolaget och främja Bolagets fortsatta tillväxt.

*Bolagets styrelse ansvarar för Prospektet och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den informationen som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.*

Göteborg den 15 april 2020

**CELLINK AB (publ)**

*Styrelsen*

## 4 MARKNADSÖVERSIKT

Informationen i detta Prospekt som avser marknadsförhållanden, marknadsutveckling, tillväxttal, marknadstrender och konkurrenssituationen på de marknader och i de regioner där Bolaget är verksamt baseras på data, statistik och rapporter från tredje part och/eller är upprättade av Bolaget baserat på intern information och information i sådana tredjepartsrapporter. Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i Prospektet, bland annat avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till sina konkurrenter, är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part. Såvida inte annat anges baseras verksamhets- och marknadsdata på Bolagets analys av information från ett flertal källor, inklusive studier och statistik från oberoende tredje parter och professionella organisationer, bland annat BCC Research. *Current Bioprinting Prospects and Future Innovations*, Technavio. *Global 3D Bioprinting Market*, samt information publicerad av Bolagets konkurrenter, leverantörer och kunder, och återspeglar närmast Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i dylik information. Bolaget har sammanställt informationen om marknaden och konkurrenssituationen baserat på dessa historiska uppgifter och baserat på antaganden, uppskattningar och metoder som Bolaget bedömer är rimliga. Information som kommer från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Ytterligare faktorer som bör beaktas vid bedömningen av marknads- och branschinformationen beskrivs på andra ställen i Prospektet, däribland i avsnittet "Riskfaktorer".

---

### 4.1 ÖVERSIKT

Bolaget är en global leverantör och tillverkare av biotekniska lösningar för cellkultivering. Bolaget erbjuder produkter och tjänster indelade i tre applikationsområden: Bioprinting, Analysis och Liquid handling & bioprocessing. Dessa applikationsområden adresserar främst marknaden för cellkultivering.

Bolaget har historiskt sett framförallt varit verksamma inom Bioprinting och Analysis, men har genom förvärv breddat sitt erbjudande och även börjat erbjuda lösningar inom bolagets

applikationsområde Liquid handling & bioprocessing. Slutmarknader för Bolagets produkter är bland annat forskning, läkemedelsutveckling, kosmetikautveckling och kliniskt bruk. Bolagets kunder utgörs av företag och institutioner verksamma inom dessa områden.

BCC Research uppskattar att storleken på Bolagets huvudsakliga marknad, 3D-bioskrivning<sup>1</sup>, kommer uppgå till cirka 306 miljoner amerikanska dollar under 2019.<sup>2</sup>

### 4.2 BAKGRUND OCH MARKNADSÖVERSIKT FÖR CELLKULTIVERING

Cellkultivering användes för första gången 1907 vid forskning av nervfibrer. Till en början

utfördes endast 2D-cellkultivering vilket innebär odling av celler som växer likt ett monoskikt i en odlingskolv eller petriskål. De

---

<sup>1</sup> Inkluderat 3D-bioskrivare, biobläck, cellkultiveringsprodukter inom 3D-bioskrivning och njukvara.

<sup>2</sup> BCC Research. *Current Bioprinting Prospects and Future Innovations*. 2019.

begränsningar som finns med att odla celler i en tvådimensionell miljö samt efterfrågan av cellkulturer som bättre imiterar verkliga förhållanden medförde att 3D-cellkultivering växte fram under 1970-talet.<sup>3</sup>

Marknadsstorleken för cellkultivering inkluderat både tvådimensionella och tredimensionella cellkulturer förväntas uppgå till 16,0 miljarder amerikanska dollar under 2019.<sup>4</sup> Marknadens framtida tillväxt förväntas drivas av tekniska framsteg inom 3D-cellkultivering.<sup>4</sup>

Marknaden för 3D-cellkultivering är fragmenterad med flera olika metoder för att framställa cellkulturer, exempelvis genom ställningsfria sfäroider, ställningar, geler, bioreaktorer eller mikrochip.<sup>5</sup> Storleken på marknaden för 3D-cellkultivering förväntas uppgå till 510 miljoner amerikanska dollar

under 2019 med en genomsnittlig årlig tillväxt om 13,5 procent mellan 2019 och 2024.<sup>6</sup>

### 4.3 ÖVERSIKT ÖVER DEN GLOBALA MARKNADEN FÖR 3D-BIOSKRIVNING

#### 4.3.1 BESKRIVNING AV DEN GLOBALA MARKNADEN FÖR 3D-BIOSKRIVNING

Bolaget verkar främst inom marknaden för 3D-bioskrivning. Den totala marknadsstorleken, inklusive 3D-bioskrivare, biobläck, cellkultiveringsprodukter inom 3D-bioskrivning, mjukvara och tjänster, förväntas uppgå till 306 miljoner amerikanska dollar

Bolaget har främst varit aktiv inom marknaden för 3D-bioskrivning, men har genom förvärv även gjort inträde på marknaden för enkelcellsdispensering. Lösningar inom enkelcellsdispensering är ett område som omfattas inom Single-cell analysis marknaden med en estimerad marknadsstorlek under 2016 på 1,4 miljarder amerikanska dollar med en genomsnittlig årlig tillväxt om 17,3 procent mellan 2017 och 2022<sup>7</sup> och Liquid handling systems marknaden med en estimerad marknadsstorlek under 2017 på 2,65 miljarder amerikanska dollar med en genomsnittlig årlig tillväxt om 7,2 procent mellan 2017 och 2022<sup>8</sup>.

Bolaget har även en produkt, CELLCYTE X, som kan inkluderas i marknaden för Analysis som är estimerad till 1,9 miljarder amerikanska dollar under 2018 med en genomsnittlig årlig tillväxt om 8,9 procent mellan 2018 och 2023<sup>9</sup>.

Respektive marknad nämnd ovan överlappar med marknaden för 3D-cellkultivering.

under 2019 och 1 400 miljoner amerikanska dollar under 2024, vilket innebär en genomsnittlig årlig tillväxt om cirka 35,4 procent.<sup>2</sup>

Produkter inom 3D-bioskrivning växte fram under början av 2000-talet till följd av tekniska framsteg inom 3D-utskrivning och bioteknik. Utvecklingen har fortsatt sedan dess och

<sup>3</sup> Marta Kapalczyńska et al. *2D and 3D cell cultures – a comparison of different types of cancer cell cultures*. 2018.

<sup>4</sup> MarketsandMarkets. *Cell Culture Market by Product (Consumables (Media, FBS), Equipment (Bioreactor, Centrifuge, Incubator, Microscope, Autoclave)), Application (Stem Cell, Vaccines, Therapeutic proteins), End User (Pharma, Research Institutes) - Global Forecast to 2024*. 2019.

<sup>5</sup> BCC Research. *Bioprinting: Technologies and Global Markets*. 2016.

<sup>6</sup> Market Study Report. *Global 3D Cell Culture Market Growth 2019-2024*. 2019.

<sup>7</sup> Grand View Research. *Single Cell Analysis Market Size, Share & Trends Analysis Report By Application (IVF, Cancer,*

*Immunology, Stem Cell, Non-invasive Prenatal Diagnosis)*, By Product, By Region, And Segment Forecasts, 2018 – 2025.

<sup>8</sup> MarketsandMarkets. *Liquid Handling System Market by Type (Electronic, Automated, Manual), Product (Pipette, Consumables, Workstation, Microplate Dispensers, Burette), Application (Drug Discovery, Genomics, Clinical Diagnostics, Proteomics) & End User - Forecast to 2022*.

<sup>9</sup> MarketsandMarkets. *Live Cell Imaging Market by Product (Instruments, Consumables, Software, Services), Application (Cell Biology, Stem Cells, Drug Discovery), End User (Pharmaceutical & Biotechnology Companies, Research Institutes) - Global Forecasts to 2023*

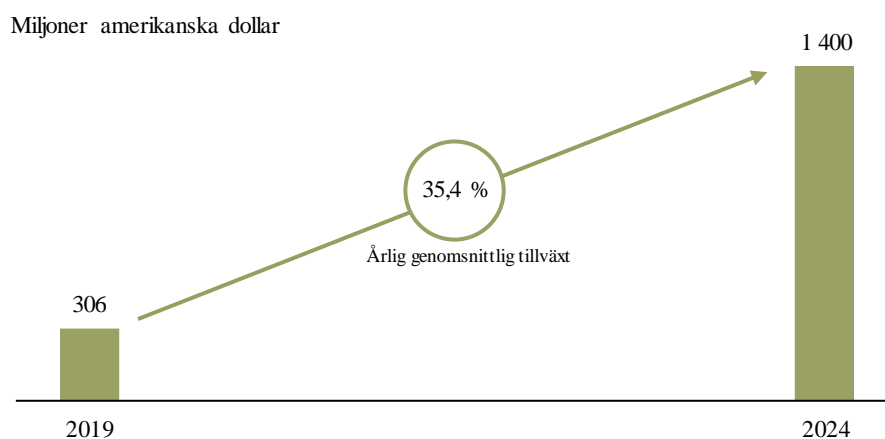
tekniken används idag inom flera olika applikationsområden. Den största kundgruppen inom 3D-bioskrivning är akademiska institutioner som historiskt har drivit marknaden framåt. Bolaget bedömer att merparten av alla universitet i världen med fakulteter inom biologi, biovetenskap och kemi har behov utav 3D-bioskrivare. I och med att det finns fler än 11 000 akademiska institutioner med fakulteter inom biologi, biovetenskap eller kemi<sup>10</sup> och att Bolaget sålt sina produkter till ett hundratal av dessa, bedöms det finnas en fortsatt stor potential inom marknaden.

Forskningens framsteg har öppnat upp för kommersiella applikationsområden för 3D-bioskrivning, varav läkemedels- och kosmetikabolag har sett störst potential i tekniken och inlett samarbeten med akademiska institutioner. Dessa samarbeten avser främst utvecklingen av prekliniska tester på 3D-bioskriven mänsklig vävnad med målet att tidigare kunna utesluta produktkandidater vid läkemedels- och kosmetikautveckling som

annars skulle misslyckas i tester vid senare skeden. Efterfrågan av nya alternativ trappades upp efter att Europeiska Kommissionen förbjöd djurförsök i samband med test av kosmetika 2013. Marknaden för läkemedels- och kosmetikabolag har enorm potential. Exempelvis spenderade fem av de största läkemedelsbolagen över 42 miljarder amerikanska dollar<sup>11</sup> och fem av de största kosmetikabolagen över 3 miljarder amerikanska dollar 2018 på forskning och utveckling 2018.<sup>12</sup>

Flera akademiska institutioner och läkemedels- och kosmetikabolag har som långsiktig målsättning att kunna använda lösningar inom 3D-bioskrivning för kliniskt bruk. Fortsatt forskning drivs av de potentiella applikationsområden som finns inom kliniskt bruk, exempelvis transplantation av 3D-bioskrivna organ, hornhinnor och kroppshud. En av de större drivarna är den stora efterfråga som finns på marknaden av lämpliga njurar tillgängliga för transplantationer.

#### 4.3.2 MARKNADSSTORLEK FÖR 3D-BIOSKRIVNING<sup>1,2</sup>



#### 4.3.3 MARKNADSDRIVARE

Akademiska institutioner, läkemedelsbolag och kosmetikabolag är Bolagets största

kundgrupper som tillsammans representerar cirka 95 procent av försäljningen för räkenskapsåret 2019. Bolaget anser att dessa tre kundgrupper tillsammans med applikationsområden för kliniskt bruk är de

<sup>10</sup> International Association of Universities. *World Higher Education Database*. 2019.

<sup>11</sup> Statista. *Top 50 global pharmaceutical companies by prescription sales and R&D spending in 2018 (in billion U.S. dollars)*. 2019.

<sup>12</sup> Utgifter 2018 för FoU L'Oréal, Estée Lauder, Beiersdorf (Statista). Utgifter 2018 för FoU Unilever, Shiseido (Bolagsrapporter och presentationer).

viktigaste områdena på marknaden. Nedan redogörs de viktigaste drivarna inom respektive område.

### **Akademiska institutioner**

Akademiska institutioner är Bolagets största kundgrupp och representerar cirka 75 procent av den totala försäljningen för räkenskapsåret 2019. Det beror på att 3D-bioskrivning fortfarande främst används i forskningssyfte och inte i kommersiellt bruk.

Efterfrågan bland akademiska institutioner drivs av de forskningsområden som är i behov av lösningar inom 3D-bioskrivning. Områden som blivit mer aktuella och gynnat marknadstillväxten för 3D-bioskrivning är forskning inom regenerativ medicin, biomaterial och cellbiologi.

Historiskt har akademiska institutioner haft svårigheter att kunna köpa 3D-bioskrivare på grund av de höga investeringskostnaderna. Marknaden är däremot under förändring då akademiska institutioner får in mer kapital för forskning inom 3D-bioskrivning samtidigt som leverantörer av 3D-bioskrivare blivit mer kostnadseffektiva, vilket har lett till att investeringar i produkter inom 3D-bioskrivning blir alltmer vanligt.

### **Läkemedelsbolag**

Läkemedelsbolag representerar cirka 15 procent av Bolagets totala försäljning för räkenskapsåret 2019 och drivs av forskning inom exempelvis läkemedelsutveckling, cancerforskning och genterapi. Bolaget förväntar sig en ökad marknadstillväxt inom segmentet under kommande år.

För att läkemedelsbolag ska kunna göra kliniska tester av nya läkemedel måste det finnas

tillräckligt med bevis från prekliniska tester att produkterna inte kommer att vara skadliga för människor. Den prekliniska fasen är en lång och kostsam process som ofta inkluderar djurförsök. En betydande kostnadsdrivare är läkemedelskandidater som tar sig igenom hela den prekliniska fasen, inklusive djurförsök, för att sedan misslyckas i de kliniska testerna på människor. Det här är vanligt förekommande i läkemedelsutveckling och beror på att människors vävnader skiljer sig mot djurs vävnader. Prekliniska tester på 3D-bioskriven mänsklig vävnad ger läkemedelsbolag möjligheten att tidigare kunna utesluta läkemedelskandidater som annars skulle misslyckas i tester vid senare skeden. Det skulle både innebära minskade kostnader för läkemedelsbolagen och reducera onödiga djurförsök. Därmed har läkemedelsbolag incitament av att fortsätta forska och investera i lösningar inom 3D-bioskrivning, vilket i framtiden kan möjliggöra storskaliga tester av 3D-bioskriven mänsklig vävnad.<sup>13</sup>

### **Kosmetikabolag**

Kosmetikabolag representerar cirka 5 procent av Bolagets totala försäljning för räkenskapsåret 2019. Kosmetikabolagen använder Bolagets produkter för att kunna genomföra kosmetika- och toxicitetstester på mänskliga vävnader. Bolaget förväntar sig en ökad marknadstillväxt inom segmentet under kommande år.

Sedan 2013 har djurförsök vid kosmetikautveckling i Europa varit förbjudet. Kosmetikabolag måste därför använda substitut till djurförsök vid test av nya kosmetikaprodukter. Att hitta ett skalbart och kostnadseffektivt substitut har drivit en ökad efterfrågan av lösningar inom 3D-bioskrivning.

Förbudet av djurförsök har engagerat kosmetikabolag i den tekniska utvecklingen av lösningar inom 3D-bioskrivning. Exempelvis har L'Oréal inlett samarbeten med Bolaget och andra leverantörer av 3D-bioskrivarlösningar och gjort betydande investeringar i utveckling av 3D-bioskriven hud.<sup>13</sup>

---

<sup>13</sup> Technavio. *Global 3D Bioprinting Market*. 2017.

## Kliniskt bruk

Bolaget anser att 3D-bioskrivning för kliniskt bruk är en potentiell framtida marknad. Förhoppningarna är att det ska vara möjligt att tillverka organ med 3D-bioskrivning.

Leverantörer och slutanvändare av lösningar inom 3D-bioskrivning har lyckats med att skapa 3D-bioskrivna vävnader och implantat, men trots det finns dessa inte kommersiellt tillgängliga på marknaden för patienter som är i behov av transplantation. Potentialen av att i framtiden kunna skapa patientspecifika organ och implantat har medfört att en betydande andel av forskningen inom 3D-bioskrivning är för kliniskt bruk.<sup>13</sup>

## 4.4 ÖVERSIKT ÖVER DEN ENKELCELLSDISPENSERING

Bolaget har förvärvat Cytena GmbH och Dispendix GmbH, vilket har stärkt Bolagets erbjudande inom biotekniska lösningar. Förvärvet av Dispendix GmbH och dess erbjudande inom biodispensering har möjliggjort ett förenklat och förbättrat arbetsflöde för Bolagets kunder medan förvärvet av Cytena GmbH har möjliggjort inträde på marknaden för enkelcellsdispensering.

Enkelcellsdispenseringstekniken möjliggör precis isolering av enskilda celler som forskare och utvecklare därefter kan analysera och utföra tester på.

Den totala marknaden för enkelcellsdispensering är stor och fragmenterad med flera olika applikationsområden. Ett av områdena är 3D-celldivering vilket Bolaget

finner synergieffekter från sin verksamhet inom 3D-bioskrivning. Marknadsstorleken för enkelcellsdispensering uppgick till 2,0

Exempelvis är efterfrågan av njurar tillgängliga för transplantation en stor drivare för forskningen inom 3D-bioskrivning för kliniskt bruk. Under juli 2019 fanns det över 113 000 personer i USA som väntade på organtransplantationer, varav cirka 84 procent var i behov av njurtransplantation.<sup>14</sup> Bristen på lämpliga njurar bidrar till att 4 400 personer avlider årligen i USA i väntan på njurtransplantation.<sup>15</sup> Det här medför att en betydande del av leverantörerna av lösningar inom 3D-bioskrivning samt slutanvändarna fokuserar på forskningen kring 3D-bioskrivning av fullt fungerade mänskliga njurar som kan transplanteras till en patient.<sup>13</sup>

## GLOBALA MARKNADEN FÖR

miljarder amerikanska dollar under 2016 och förväntas uppgå till 6,4 miljarder amerikanska dollar under 2025, vilket innebär en årlig genomsnittlig tillväxt om cirka 15,4 procent.<sup>16</sup>

Marknadens tillväxt drivs främst av tekniska framsteg inom lösningar för enkelcellsdispensering som läkemedelsbolag sedan kan implementera i deras processer.<sup>17</sup> I och med den tekniska utvecklingen kan läkemedelsbolag göra bättre vetenskapliga studier av flera olika sjukdomar. Den tekniska utvecklingen drivs av en ökad global förekomst av kroniska sjukdomar där enkelcellsdispensering kan användas vid utveckling av nya läkemedel.<sup>16</sup>

<sup>14</sup> Health Resources & Services Administration. *Organ Donation Statistics*. 2019.

<sup>15</sup> National Kidney Foundation. *Kidney Disease: The Basics*. 2019.

<sup>16</sup> Transparency Market Research. *Single-Cell Analysis Market (Product – Instruments, Consumables; End User – Hospitals, Research Labs, Diagnostic Centers, Biotechnology and*

*Biopharmaceutical Companies) – Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends, and Forecast 2017 – 2025*. 2017.

<sup>17</sup> MarketsandMarkets. *Single cell Analysis Market by Cell Type (Human and Animal), Product (Consumables and Instruments), Technique (Flow Cytometry, NGS, PCR, and Mass Spectrometry), Application (Cancer, Neurology, NIPD, IVF, and CTCs), End User - Global Forecasts to 2022*. 2017.



## 4.5 MARKNADSTRENDER

Bolaget bedömer att dynamiken för Bolagets totala adresserbara marknad framförallt påverkas av den starka utvecklingen av regenerativ medicin, förändringar i regelverk, bristen på nya testlösningar och ökade investeringar inom forskning och utveckling för 3D-cellkultivering.

### Stark utveckling av regenerativ medicin

Regenerativ medicin omfattar flera vetenskapsdiscipliner och klinisk praxis, med målet att ersätta celler eller organ till följd av degeneration, andra sjukdomar eller trauma.<sup>18</sup> Marknadsstorleken för regenerativa mediciner förväntas uppgå till 13,3 miljarder amerikanska dollar 2019 och 38,7 miljarder amerikanska dollar 2024 med en årlig genomsnittlig tillväxt om 23,8 procent. Tillväxten drivs främst av tekniska framsteg inom stamcellsbiologi och vävnadsteknik.<sup>19</sup>

3D-bioskrivning har en enorm potential inom regenerativ medicin med applikationsområden som vävnad- och organtransplantationer. Forskare inom regenerativ medicin har därför börjat lägga mer resurser på utveckling av tekniken.<sup>5</sup> Exempel på framgångar är Wake Forest Institute for Regenerative Medicine som lyckats skapa mikrokkanaler i utskrivna njurvävnader med hjälp av 3D-bioskrivning.<sup>13</sup>

### Förändringar i regelverk

Som ett resultat av ökad medvetenhet av djurs rättigheter införde Europeiska Kommissionen 2013 en ny lagstiftning beträffande djurförsök vid kosmetikautveckling. Lagstiftningen innebär ett förbud inom den Europeiska Unionen av djurförsök vid tester av nya kosmetikaproducter samt marknadsföringen av

kosmetikaproducter som utvecklats genom djurförsök utanför den Europeiska Unionen.

Förbudet har medfört att andra länder, exempelvis Kanada, Ryssland och Indien, också förbjudit djurförsök vid kosmetikautveckling.<sup>5</sup>

Därtill har även diskussionerna kring huruvida djurförsök kan reduceras inom andra branscher ökat. Exempelvis används djurförsök utbrett inom läkemedelsutveckling och är dessutom ofta ett krav för att läkemedelskandidater ska få testas på människor. Däremot har flera initiativ påbörjats för att reducera antalet djurförsök vid läkemedelsutveckling genom bland annat substituerande prekliniska testlösningar.<sup>20</sup>

Förändringar av regelverk med tuffare krav på applikationsområden för djurförsök driver akademiska institutioner och läkemedels- och kosmetikabolag att forska vidare inom 3D-cellkultivering och dess applikationsområden.

### Brist på nya testlösningar

Vid läkemedelsutveckling är det främst två typer av prekliniska tester som används: 2D-cellanalyser och djurförsök.

Nackdelen med 2D-cellanalyser är att cellkommunikationen är betydligt lägre i tvådimensionella miljöer jämfört med tredimensionella, vilket försvårar processen att kunna förutsäga den potentiella effekten av en läkemedelskandidat. Djurförsök möjliggör testning av tredimensionella levande vävnader, men skillnader mellan djurens vävnader och mänskliga vävnader leder ofta till misslyckade kliniska tester trots lyckade djurförsök.

Bristen på testlösningar driver akademiska institutioner och läkemedelsbolag att fortsätta forska på lösningar inom 3D-cellkultivering,

<sup>18</sup> Baptista, Pedro M. & Atala, Anthony. *Translating Regenerative Medicine to the Clinic*. 2016.

<sup>19</sup> MarketsandMarkets. *Regenerative Medicine Market by Type [Cell-Based Immunotherapy & Cell Therapy (Allogeneic & Autologous Products), Tissue Engineering, Gene Therapy]*,

*Applications (Wounds & Dermal, Musculoskeletal, Oncology), Region - Global Forecast to 2024*. 2019.

<sup>20</sup> European Medicines Agency. *Reflection paper providing an overview of the current regulatory testing requirements for medicinal products for human use and opportunities for implementation of the 3Rs*. 2018.



vilket kan komplettera och eventuellt i framtiden även ersätta 2D-cellanalyser och djurförsök.<sup>515</sup>

### **Ökade investeringar inom forskning och utveckling för 3D-cellkultivering**

Forskning och utveckling av lösningar inom 3D-cellkultivering har bevitnat ett ökat inflöde av investeringar de senaste åren. Trots att det

## **4.6 KONKURRENSSITUATION**

Bolaget anser att konkurrenslandskapet kan segmenteras efter aktörer på marknaden som verkar inom Bolagets applikationsområden: Bioprinting, Analysis och Liquid handling & bioprocessing.

Bioprinting är framförallt kopplat till marknaden för 3D-bioskrivare och biobläck, en marknad som Bolaget bedömer att det finns ett begränsat antal konkurrenter som verkar inom, i förening med bolagets patentportfölj, priser och tekniska kompetens, leder det till en god marknadsposition. Bolaget bedömer att bolag som erbjuder liknande produkter inom 3D-bioskrivning kan delas in som en konkurrent till Bolaget inom Bioprinting. Exempel på bolag som erbjuder liknande produkter är regenHU, ett bolag från Schweiz som erbjuder 3D-bioskrivning och biobläck, och EnvisionTEC, ett bolag som grundades i USA och erbjuder ett flertal 3D-skrivarlösningar, bland annat 3D-bioskrivning.

endast finns ett fåtal kommersiella applikationsområden har det skett betydande tekniska framsteg. Det har medfört att storskalig användning av 3D-cellkultivering inom flera branscher inte ses som en omöjlighet inom en snar framtid, vilket har drivit ökade investeringar.<sup>13</sup>

Bolaget bedömer att det finns en stor potential att växa inom Analysis applikationsområdet och erbjuder idag CELLCYTE-X, en av bolagets senaste egenutvecklade produkter. Bolagets inträde inom Analysis innebär att man konkurrerar med större bolag som verkar inom fluorescensaktiverad cellsortering (FACS), exempelvis Bio-Rad och Abcam vilka 2018 hade en försäljning om cirka 2 300 respektive 300 miljoner amerikanska dollar.<sup>21</sup>

Bolaget har genom förvärvet av Cytene GmbH gjort inträde på marknaden för enkelcellsdispensering som framförallt verkar inom bolagets applikationsområde Liquid handling & bioprocessing, vilket har ett annat konkurrenslandskap än marknaden för Bioprinting och Analysis. Bolaget anser att bolag som är aktiva inom applikationsområdet är exempelvis Corning, Cellenion, Nanocollect, Labcyte och Solentim. Marknaden för enkelcellsdispensering växte fram ur ett ökat behov av klonalitet, minskat korskontaminering och cellviabilitet av läkemedelsbolagen.

---

<sup>21</sup> Bolagsrapporter från 2018.

## 5 VERKSAMHETSBEKRIVNING

### 5.1 INTRODUKTION TILL BOLAGETS VERKSAMHET

Bolaget grundades 2016 med målet att som en global leverantör av biotekniska lösningar för 3D-cellkultivering förändra framtidens medicin. Bolaget erbjuder ett komplett integrerat produkt- och serviceerbjudande som är uppdelat i applikationsområdena Bioprinting, Analysis, Liquid handling & bioprocessing. Bolagets produkt- och serviceerbjudande är riktade till utvalda nischer med kommersiellt- och forskningsändamål.

Bolaget designar, utvecklar och tillverkar biotekniska lösningar till en bred kundbas bestående av stora internationella väletablerade akademiska institutioner och läkemedels- och kosmetikabolag. Bolaget är aktivt i mer än 50 länder med sin huvudmarknad i USA men har även närvaro i Europa och Asien samt en tydlig strategi för internationell tillväxt.

Bolagets kompletta erbjudande inom 3D-cellkultivering består av produkter och tjänster inom 3D-bioskrivning och

enkelcellsdispensering. 3D-bioskrivning är för närvarande det största verksamhetsområdet för Bolaget med ett produkterbjudande bestående av 3D-bioskrivare, biobläck, reagenser, förbrukningsvaror och tjänster.

Biobläck är en av de mest lönsamma produkterna i Bolagets produkterbjudande. I och med att biobläcket medför återkommande intäkter förväntas produkten vara en drivare för tillväxt under kommande år. En viktig del för försäljningstillväxten av biobläck är Bolagets patenterade universella biobläck som kan användas av flera olika 3D-bioskrivare. Biobläcket kan blandas med levande celler för att skriva ut funktionella mänskliga vävnader vilka kan användas i preklinisk forskning för att ge bättre testresultat än nuvarande metoder. Bolagets kunder arbetar även med applikationer som, förutsatt att framtida forskning är framgångsrik, kan leda till att hela mänskliga organ för transplantation skrivs ut i 3D-bioskrivare.

## Bolagets globala närvaro



| Försäljning per geografi<br>kSEK | 2019/2018 | 2018/2017 | 2017/2016 |
|----------------------------------|-----------|-----------|-----------|
| Europa                           | 44 861    | 17 153    | 4 465     |
| Nordamerika                      | 32 289    | 16 461    | 5 171     |
| Asien                            | 23 986    | 11 309    | 3 347     |
| Resten av världen                | 4 321     | 415       | 176       |
| Total nettoförsäljning           | 105 457   | 45 337    | 13 159    |

Bolaget har bara ett rörelsessegment med försäljning fördelat på ovan marknader.

## 5.2 HISTORIK

Bolagets första biobläckspatent skapades av Paul Gatenholm efter många års forskning vid Chalmers tekniska högskola. Erik Gatenholm, Gusten Danielsson och Hector Martinez såg den kommersiella potentialen i Pauls forskning och grundade Bolaget i januari 2016 som världens första biobläckföretag. Under det första verksamma året köpte Bolaget Paul Gatenholms biobläckspatent och lanserade en 3D-bioskrivare med syftet att driva efterfrågan av Bolagets biobläck. Bolaget har sedan dess

utvecklat flera nya produkter och har för närvarande ett produkt- och tjänsteerbjudande av bland annat flera 3D-bioskrivare, dispensrar och över 50 olika sorter biobläck.

Idag anser Bolaget att de är en global aktör inom försäljningen av 3D-bioskrivare och biobläck. Bolaget har under det senaste året accelererat sin tillväxt genom förvärven av Dispendix GmbH och Cytena GmbH, vilket har stärkt Bolagets position på marknaden för 3D-cellkultivering.

## Viktiga företagshändelser

|                |  |
|----------------|--|
| Januari 2016   | Erik Gatenholm, Gusten Danielsson och Hector Martinez grundar Bolaget  |
| September 2016 | Det första kontoret i USA öppnas i Blacksburg  |
| November 2016  | Noteras på Nasdaq First North Growth Market  |
| Januari 2017   | Lansering av 3D-bioskrivaren BIO X   |
| April 2017     | Huvudkontoret i USA öppnas i Boston  |
| September 2017 | Tilldelas designpatent för BIO X   |
| Februari 2018  | Lansering av den nya biobläck-serien, CELLINK X Series, bestående av biomaterial baserat på extracellulär matrix (ECM)   |
| December 2018  | Förvärv av Disp Dix GmbH, ett företag specialiserat inom biodispensering, med ett transaktionsvärde om cirka ~5 miljoner euro  |
| December 2018  | Ingår i ett samarbete med AstraZenecas dotterbolag Medimmune, ett företag specialiserade inom läkemedelsutveckling, i syfte att påskynda forskningen och utvecklingen av nya behandlingsmetoder inom bland annat njursjukdomar |
| December 2018  | Lansering av Holograph X, ett system som möjliggör holografisk bioskrivning  |
| Februari 2019  | Lansering av CELLCYTE X som möjliggör realtids cellmikroskopi  |
| Februari 2019  | Beviljas patent för att skriva ut vävnadskonstruktioner med 3D-skrivare  |
| Juli 2019      | Beviljas patent för <i>Clean chamber technology</i> till 3D-utskrivare och bioskrivare   |
| Augusti 2019   | Förvärv av Cytena GmbH, ett företag med försäljning av produkter inom enkelcellsdispensering till främst läkemedelsbolag, med ett transaktionsvärde om cirka ~30 miljoner euro   |
| September 2019 | Lansering av 3D-bioskrivaren BIO-X6, en uppgradering av BIO-X som kombinerar Bolagets patenterade <i>Clean Chamber Technology</i> med sex skrivhuvuden   |

## Förvärv av Disp Dix

Bolaget undertecknade avtalet om förvärvet av företaget Disp Dix i december 2018. Företaget är ett tyskt företag som fokuserar på biodispenseringsteknik. Företagets biodispenseringsteknik möjliggör snabbare test i läkemedelsutveckling. Deras patenterade "Immediate Drop-on-Demand Technology" (I-DOT)-teknologi kommer från ungefär tio års utveckling vid det tyska forskningsinstitutet Fraunhofer. Disp Dix lanserade sin första kommersiellt tillgängliga produkt 2017. I-DOT One har applikationer inom qPCR, Matrigel och celldispensering, IC50-studier, matrisgenerering, enkelcellsutdelning med mera. Tekniken kan kombineras med både Bolagets och Cytenas GmbH plattformar för att

möjliggöra ett förenklat och förbättrat arbetsflöde för gruppens kunder.

## Förvärv av Cytena GmbH

Bolaget förvärvade det tyska företaget Cytena GmbH augusti 2019, vilket är ett företag som säljer produkter och tjänster inom enkelcellsdispensering. Majoriteten av Cytenas GmbH kunder är läkemedelsföretag. Många av kunderna som använder Cytenas GmbH produkter är också potentiella kunder för Bolagets produkter. Cytenas GmbH plattform för enkelcellsdispensering gör det inte bara möjligt för läkemedelsföretag att utveckla antikroppar och cellinjer utan erbjuder också en kompletterande teknik till Bolagets bioprintplattform och det arbetsflöde som

läkemedelsföretag behöver för att skriva ut funktionella vävnader.

### 5.3 HUVUDSAKLIGA STYRKOR

Bolaget anser att följande huvudsakliga styrkor skapar konkurrensfördelar och stärker Bolagets position på marknaden:

- Biomaterialexpertis
- Stort biobläckutbud
- Kompletta produkterbudande
- Stor och diversifierad kundbas

#### **Biomaterialexpertis**

Bolagets egenutvecklade biomaterial är väl validerat av marknaden genom flera rapporter och tidningsartiklar publicerade av välrenommerade institutioner som Massachusetts Institute of Technology och Wake Forest School of Medicine. Den framgångsrika utvecklingen av biomaterial bygger på Bolagets bakgrund inom bioteknik. Bolaget anser att det här är en av deras största konkurrensfördelar då biomaterialexpertisen ökar förståelsen för kundernas behov i sina processer och hur Bolaget kan sedan skapa biomaterial för att tillgodose dessa behov.

#### **Stort biobläckutbud**

Bolaget anser att en av deras större konkurrensfördelar är dess vävnadsspecifika biobläck. Bolaget har flera godkända patent och pågående patentansökningar inom området vilket, utöver att det försvårar processen för konkurrenter att utveckla liknande lösningar, tillförsäkrar en bra förutsättning för Bolagets erbjudande som helhet.

Förutom att Bolaget är ensam med att erbjuda vävnadsspecifikt biobläck, var de även ett av världens första företag att skapa ett universellt biobläck som fungerar både för egenproducerade 3D-bioskrivare och 3D-bioskrivare utvecklade av andra leverantörer. I och med att biobläcket inte är anpassat till en specifik 3D-bioskrivare, kan

företag och forskningsinstitut avsevärt minska tiden de spenderar på att utveckla lämpliga biobläck och strukturer för mänskliga vävnader.<sup>22</sup>

Bolaget har fördelen att vara först på marknaden med det universella biobläcket. Produkten har sett en stor efterfråga och används i fler än 55 länder globalt, varav flera är framstående forskningsinstitutioner och läkemedels- och kosmetikabolag.

#### **Komplett produkterbudande**

Ett viktigt område för Bolaget är att kunna erbjuda kompletta lösningar till kunder, för att de på ett enkelt sätt ska kunna arbeta med 3D-bioskrivning. Bolaget erbjuder produkter och tjänster för hela processer inom 3D-cellkultivering och vävnadsteknik samt läkemedelsutveckling.

Genom Bolagets expertis inom bioteknik finns en förståelse för kundernas behov i deras processer. Expertisen har möjliggjort Bolagets breda och kundanpassade produkt- och tjänsteerbjudande, vilket differentierar Bolaget mot sina konkurrenter som enbart täcker delar av kundernas behov av lösningar inom 3D-bioskrivning.

#### **Stor och diversifierad kundbas**

Bolagets kundbas är framförallt verksamma inom forskning, läkemedelsutveckling och kosmetikautveckling. Trots att det inom respektive segment i kundbasen finns flera framstående företag och institutioner, exempelvis Harvard University inom forskning, Novartis inom läkemedelsutveckling och L'Oréal inom kosmetikautveckling, representerar ingen enskild kund mer än fem procent av den totala nettoförsäljningen för räkenskapsåret 2019. Totalt har Bolaget över

<sup>22</sup> Open Biomedical Initiative. *Swedish CELLINK develops the first universal 3D bioink for bioprinters*. 2015.

600 kunder, vilket ger fördelen av att inte vara beroende av en enskild kund.

## 5.4 STRATEGI OCH FRAMTIDSUTSIKTER

Bolaget har följande huvudsakliga strategi och framtidsutsikter:

- Expandera den globala säljorganisationen med fokus på USA och nyckelregioner i Asien och Europa
- Utveckla och förbättra kunderbjudandet
- Etablera Bolagets biobläck som marknadsstandard
- Skala upp organisationen
- Aktiv förvärvsagenda

### **Expandera den globala säljorganisationen med fokus på USA och nyckelregioner i Asien och Europa**

Bolaget har en global kundbas och planerar därför att expandera sin säljorganisation. Expansionen med nya försäljningskontor runt om i världen förväntas möjliggöra närmare kundkontakter och ökad direktförsäljning. Genom den ökade närvaron till kunderna förväntar sig Bolaget erhålla mer återkoppling kring dess produkter vilket i framtiden kommer resultera i en snabbare och mer kundanpassad produktutveckling.

Bolaget ser störst marknadspotential i USA och nyckelregioner i Asien och Europa. För att få en ökad marknadspenetrering planerar Bolaget därför att prioritera dessa geografier i sin expansion av försäljningskontor. Under det senaste året har försäljningsorganisation utvecklats väl i Europa genom etablerade dotterbolag i Frankrike och Storbritannien.

### **Utveckla och förbättra kunderbjudandet**

I och med att marknaden för 3D-cellkultivering innefattar flera olika tekniker och

applikationsområden, har Bolaget sett en potential av att kunna leverera helhetslösningar

genom en breddning av sitt produkt- och tjänsteerbjudande. Bolaget arbetar aktivt med

att hitta nya lösningar som både kan komplettera nuvarande produkt- och tjänsteerbjudande och förhöja kundvärdet.

### **Etablera Bolagets biobläck som marknadsstandard**

Bolaget arbetar med att etablera Bolagets biobläck som en standardprodukt på marknaden. För att driva efterfrågan på dess biobläck, har bolaget fokuserat på att öka den installerade basen samt utökat sitt partnerskap med akademiska institutioner och läkemedels- och kosmetikabolag.

### **Skala upp organisationen**

I och med att 3D-bioskrivare blivit mer kostnadseffektiva har efterfrågan på lösningar inom 3D-bioskrivning växt globalt. Bolaget har som målsättning att möta den ökade efterfrågan genom att skala upp flera delar av organisationen och bli teknikledare inom 3D-cellkultivering.

### **Aktiv förvärvsagenda**

Utöver att växa organiskt, har Bolaget som målsättning att fortsätta växa via selektiva förvärv. Målet är att förvärva bolag som kompletterar Bolagets nuvarande produkt- och tjänsteerbjudande, förenkla inträdet på nya marknader och etablera en bred patentportfölj.

Bolaget har påbörjat sin förvärvsstrategi och har under räkenskapsåret 2018/2019 förvärvat Dispendix GmbH och Cytena GmbH.

## 5.5 FRAMTIDA UTMANINGAR

Bolaget har följande huvudsakliga framtida utmaningar:

- Att 3D-cellkultiveringstekniken används i större utsträckning för kommersiellt bruk och som standardmetod inom forskning;
- Att möta den globala efterfrågan på produkter och tjänster inom 3D-cellkultivering;
- Att anställa kompetent personal med rätt teknisk bakgrund;
- Fortsatt forskning inom regenerativ medicin

### **Att 3D-cellkultiveringsteknik ska användas i större utsträckning för kommersiellt bruk och som standardmetod inom forskning**

En utmaning är 3D-cellkultiveringens tekniska kapacitet utvecklas till en nivå som möjliggör företag att använda tekniken för kommersiellt bruk och att akademiska institutioner använder tekniken som standardmetod inom forskning.

## 5.6 FINANSIELLA MÅL

De genomsnittliga finansiella målen och utdelningspolicyen för Bolaget under 2019-2022 är följande:

**Omsättning:** Organisk årlig tillväxt om minst 35 procent samt växa ytterligare genom förvärv.

**Lönsamhet:** Visa en positiv EBITDA-marginal.

**Kapitalstruktur:** Bolagets nettoskuld i förhållande till EBITDA bör normalt inte överstiga 3 gånger.

**Utdelningspolicy:** Enligt Bolagets utdelningspolicy avser Bolaget att inte dela ut någon utdelning inom de kommande tre åren. Beslut om utdelningar och storleken på utdelningarna måste beakta Bolagets planer avseende expansion och potentiella förvärv samt Bolagets finansiella ställning och skuldsättning.

### **Möta den globala efterfrågan på produkter och tjänster inom 3D-cellkultivering**

Bolaget kommer att behöva växa organisationen för att möta den globala efterfrågan på produkter och tjänster inom 3D-cellkultivering.

### **Anställa kompetent personal med rätt teknisk bakgrund**

Vid eventuell expansion av Bolagets organisation krävs det att man anställer personal med rätt kompetens.

### **Fortsatt forskning inom regenerativ medicin**

3D-bioskrivning har en enorm potential inom framtida regenerativ medicin med applikationsområden som vävnad- och organtransplantationer. Tillväxten drivs av forskning och utvecklingsaktörer inom stamcellsbiologi och vävnadsteknik. En viktig faktor är att denna forskning fortsätter att utvecklas eftersom regenerativ medicin kan vara en framtida marknad för Bolaget.

De ovanstående finansiella målen utgör framåtriktad information som inte utgör någon garanti för framtida finansiella resultat. Koncernens faktiska rörelseresultat skulle kunna skilja sig väsentligt från de som anges, uttryckligt eller underförstått, i denna framåtriktade information till följd av många faktorer, bland annat de som beskrivs i avsnitten "Viktig information – Framåtriktad information" och "Riskfaktorer". Finansiella mål som anges här i utgör endast mål och är inte, och bör inte heller uppfattas som, prognoser eller uppskattningar av Bolagets framtida resultat.



## 5.7 AFFÄRSMODELL

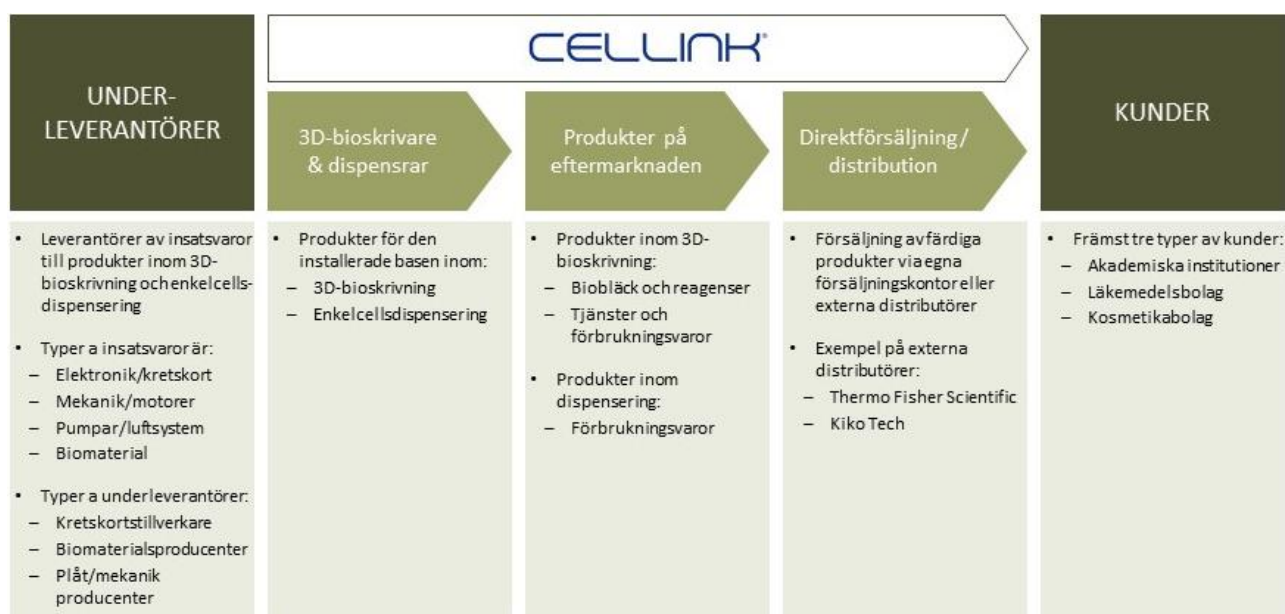
Bolaget levererar en heltäckande lösning till kunder. Det heltäckande erbjudandet möjliggör för Bolaget att följa sina kunder genom hela processen, från leverans av Bolagets produkter till användning av färdiga 3D-utskrivna mänskliga vävnaderna.

Bolagets lösningar inkluderar egenutvecklade 3D-bioskrivare, dispensrar, biobläck, reagenser, tjänster och förbrukningsvaror. Bolaget har främst fokuserat på försäljningen av dess 3D-bioskrivare i syfte att öka den installerade basen. I och med ett större antal 3D-bioskrivare

förväntas återkommande försäljning av produkter på eftermarknaden, exempelvis biobläck, att öka.

Utveckling av nya produkter sker dels hos Bolaget men även i forskningssamarbeten med Bolagets kunder. Färdiga produkter produceras i Göteborg och säljs globalt genom direktförsäljning från egna försäljningskontor eller via externa distributörer. Bolagets konkurrenskraft bygger på en snabb produktutveckling, koncentrerade försäljningsinsatser och en god förståelse för kundernas behov.

### Bolagets position i värdekedjan



## 5.8 TEKNIKER OCH PRODUKTER

### 5.8.1 TEKNIKER

Bolaget har främst två typer av tekniker för lösningar inom 3D-cellkultivering: 3D-bioskrivning och enkelcellsdispensering.

#### 3D-bioskrivning

Biobläck i kombination med levande celler kan genom Bolagets 3D-bioskrivare skriva ut cell- och vävnadsmodeller som imiterar riktiga vävnader. Bolagets 3D-bioskrivare har diverse

tekniker för att skapa en flexibilitet i produkten. Beroende på ändamål kan kunder justera utskriftstrycket och formeringen av cell- och vävnadsmodellerna.

Utskriftstrycket beror på skrivhuvud och vald flödes hastighet på biobläcket. Bolaget använder två olika typer av skrivhuvuden i sina 3D-bioskrivare, pneumatiska och sprutbaserade, vilka genom olika tekniker trycker ut biobläck från munstycken. Efter att skrivhuvudet valts

kan användaren justera flödes hastigheten på biobläcket.

Formen cell- och vävnadsmodellerna antar beror på hur biobläcket skrivs ut. Det här kan justeras av användaren som bland annat kan välja att skriva ut i former av droppar eller rutnät.

Bolaget erbjuder kompletta lösningar för utskrift av utvalda cell- och vävnadsmodeller. I Bolagets produkt- och tjänsteerbjudande finns lösningar för att skapa cell- och vävnadsmodeller inom läkemedelsupptag och metabolism, nervsystem, hud, cancer, ben, hjärta och kärl.

Applikationsområden för forskning som använder 3D-bioskrivna cell- och vävnadsmodeller är exempelvis vävnader som imiterar:

- Cancertumörer för storskaliga tester av läkemedelskandidater
- Ben och brosk för patientspecifik transplantation
- Mänsklig hud för kosmetikatester

## **Enkelcellsdispensering**

Bolaget har genom förvärven av Dispendix GmbH och Cytena GmbH fått tillgång till dess dispensrar, vilka dels baseras på tekniken enkelcellsdispensering.

Processen för enkelcellsdispensering inleds med att en kamera tar en bild på cellerna från dispenserns munstycke. Bilden analyseras och cellerna klassificeras efter morfologiska kriterier som storlek och rundhet. Därefter genereras en droppe tillsammans med celler ur munstycket. Precis under munstycket finns ett pneumatiskt system som därefter sorterar cellerna. Innehåller en droppe endast en cell passeras denna till underlaget, innehåller den mer eller mindre än en cell kommer den tas bort och föras till dispenserns avfallsbehållare. Dispenserns underlag kommer således enbart innehålla droppar med enskilda celler.












Enkelcellsdispensering har växt fram efter läkemedelsbolags behov av förbättrad klonalitet och cellviabilitet samt minskat korskontaminering. Läkemedelsbolagen främsta tillämpningsområde för tekniken är vid utveckling av cellinjer, enkelcellsanalys och diagnostik.

## 5.8.2 PRODUKTER

Bolagets produkt- och tjänsteerbjudande består av tre kategorier: Biobläck och reagenser, 3D-bioskrivare och dispensrar samt tjänster och förbrukningsvaror. Bolagets största produktkategori, 3D-bioskrivare och

dispensrar, representerar en tydlig majoritet av försäljningen. Produkter på eftermarknaden, biobläck och reagenser samt tjänster och förbrukningsvaror, innebär återkommande intäkter för Bolaget och förväntas driva framtida försäljningstillväxt.

### Produktexempel

|                                |   |  |   |  |   |
|--------------------------------|---|--|---|--|---|
| 3D-bioskrivare och dispensrar  | BIO X   |  | I-DOT   |  | c.sight   |
|                                |  <p>Bioprintplattform</p>  |  |  <p>Biodispenseringsplattform</p>                        |  |  <p>Plattform för enkelcellsdispensering</p> |
| Biobläck och reagenser         | A Series  | CELLINK Series   | GelX Series   | GelMA Series   | Collagen Series   |
|                                |  <p>Består av alignat</p>   |  <p>Universellt biobläck</p> |  <p>Anpassat för bioprinting vid olika temperaturer</p> |  <p>Anpassat för bindning och spridning av olika celltyper</p> |  <p>Består av kollagen</p>                  |
| Tjänster och förbrukningsvaror | CELLMIXER   |  | Dispenseringsplattor  |  | Nålar   |
|                                |  <p>Möjliggör att kombinera biobläck med celler på ett enkelt sätt</p> |  |  <p>Tillbehör till bioplattform</p>                    |  |  <p>Tillbehör till bioplattform</p>        |

### **3D-bioskrivare och dispensrar**

3D-bioskrivare är anordningar som genom inmatat biobläck lager på lager skriver ut bioorganiska strukturer såsom cell- och vävnadsmodeller.<sup>13</sup>

Sedan Bolaget grundades har 3D-bioskrivaren BIO-X representerat en tydlig majoritet av Bolagets försäljning. Förvärven av Dispensix GmbH och Cytena GmbH har breddat Bolagets produkterbjudande med dispensrarna I-DOT, c.sight, b.sight och f.sight vilka tillsammans med BIO-X är Bolagets största intäktsdrivare. Bolaget förväntar sig däremot att de nyutvecklade produkterna CELLCYTE X, BIO-X6, Holograph-X och Lumen X kommer driva framtida försäljningstillväxt.

Bolaget erbjuder genom sina 3D-bioskrivare och dispensrar kompletta lösningar. Exempel på det är vid läkemedelsutveckling där bolaget, genom CELLCYTE X, BIO X, BIO X6 och I-DOT, erbjuder en heltäckande lösning. CELLCYTE X används för mikroskopi vid cellavbildning innan 3D-bioskrivning utförs. BIO X och BIO X6 skriver därefter ut mänskliga vävnadsmodeller med inmatat biobläck och celler. Sist erbjuds I-DOT för dispenseringen.

### **Biobläck och reagenser**

Biobläck är ett biomaterial som är lämpligt för 3D-bioskrivning och ger ett tillfälligt eller permanent stöd till celler när de producerar sin extracellulära matrix. Bolaget säljer biobläck som är baserat på biopolymerer, exempelvis kollagen, gelatin, hyaluronan, siden, alginat och nanocellulosa, vilka är kända för sina

biokompatibla egenskaper och fördelaktiga biomaterial för cellinkapsling och 3D-bioskrivning. Dessa biobläck ger en vattenhaltig 3D-miljö som består av biologiskt relevanta strukturella, fysiska och kemiska signaler.

Biobläck och reagenser är Bolagets största produktkategori på eftermarknaden och förväntas bli en allt viktigare del av Bolagets produkterbjudande i takt med att den installerade basen växer. Biobläck och reagenser förväntas driva Bolagets försäljningstillväxt samtidigt som det är den mest lönsamma produktkategorin.

Bolaget säljer över 50 olika sorter biobläck. Biobläcket används till 3D-bioskrivare för forskning inom läkemedels- och kosmetika utveckling och kliniskt bruk. Bolaget har kategoriserat biobläcket i fem kategorier: A-Series, CELLINK-Series, GelX-Series, GelMA-Series och Collagen-Series. CELLINK-Series är en särskilt konkurrenskraftig kategori, i och med att den innehåller det första kommersiellt tillgängliga universella biobläcket designat för att skriva ut vävnadsmodeller.

### **Tjänster och förbrukningsvaror**

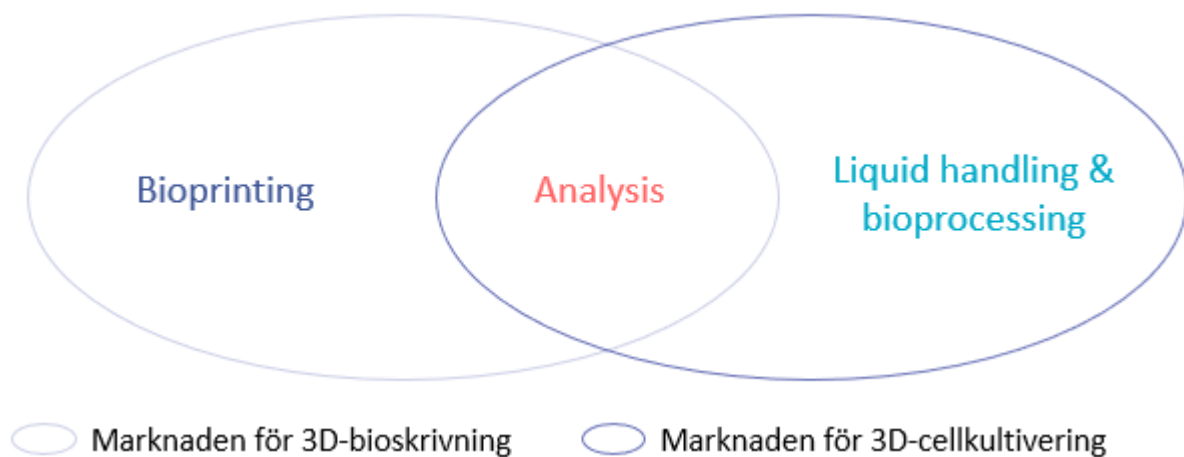
Bolaget erbjuder tjänster och förbrukningsvaror på eftermarknaden av 3D-bioskrivare. Bolagets tjänster inkluderar bland annat serviceavtal, workshops och valideringsprojekt för tester av vävnader, medan förbrukningsvaror inkluderar bland annat cellmixer, nålar och munstycken. Tjänster och förbrukningsvaror är Bolagets minsta produktkategori men fortfarande en viktig del för att Bolaget ska kunna erbjuda kompletta lösningar till sina kunder.

## 5.9 APPLIKATIONSOMRÅDEN

Bolagets produkt- och tjänsteerbjudande kan delas upp i tre olika applikationsområden: Bioprinting, Analysis och Liquid handling & Bioprocessing.

Bolaget baserar uppdelningen av de tre olika applikationsområdena på produkt- och tjänsternas egenskaper och syfte.

### Applikationsområde dynamik



#### Bioprinting

Bolaget kategoriserar produkt- och tjänsteerbjudanden som används för 3D-bioskrivning inom applikationsområdet Bioprinting. Det inkluderar hårdvara, biobläck och reagenser samt tjänster och förbrukningsvaror. Exempel på produkt- och tjänsteerbjudanden som bolaget kategoriserar som Bioprinting är 3D-bioskrivaren BIO X, BIO X6 och biobläckskategorin A-Series

#### Analysis

Bolaget kategoriserar produkt- och tjänsteerbjudanden som inkluderar mikroskopi, 3D-bilder av levande celler, analysinstrument, cellkultivering reagenser inom applikationsområdet Analysis. Exempel på produkt- och tjänsteerbjudanden som bolaget inkluderar inom Analysis är CELLCYTE X

#### Liquid handling & bioprocessing

Bolaget kategoriserar produkt- och tjänsteerbjudanden som inkluderar enkelcellsdispensering, liquid handling system, biodispenseringsteknik, bioprocessing inom applikationsområdet Liquid handling & bioprocessing. Exempel på produkt- och tjänsteerbjudanden som bolaget inkluderar inom Liquid handling & bioprocessing är c.sight, b.sight, f.sight och I-dot.

## 5.10 PATENTPORTFÖLJ OCH IP-SKYDD

Bolaget arbetar aktivt med forskning och utveckling för att förbättra nuvarande tekniker och produkter. Bolagets FoU-team består av över 90 anställda som i samarbeten med forskare runt om i världen tillsammans arbetar för att göra tekniska framsteg inom 3D-cellkultivering. Flera av de tekniker Bolaget uppfunnit har patenterats vilket stärker Bolagets förhoppningar om att i framtiden bli teknikledare på marknaden.

Förutom att patentera egenutvecklade tekniker, breddar Bolaget sin patentportfölj genom förvärv. För närvarande innehåller patentportföljen 23 offentliggjorda patentfamiljer, inkluderat pågående och beviljade patent, varav 7 erhöles vid förvärvet av Cytene GmbH och 3 vid förvärvet av Dispendix GmbH.

Beroende på produktkategori har Bolaget olika patentstrategier. Inom utvecklingen av biobläck patenteras kombinationer av biomaterial som används för produkter för 3D-bioskrivning. För 3D-bioskrivare och dispenserar fokuserar Bolaget på att patentera nyckelelement som möjliggör förbättrade och mer avancerade processer än de som finns tillgängliga på marknaden. Inom förbrukningsvaror har Bolaget patent på lösningar som dispenseringsplattor för Dispendix I-DOT.

Bolaget anser att dess viktigaste patent är de som fortfarande väntar på godkännande. Pågående patentansökningar inkluderar biobläck för benvävnader, kombinerade biomaterial samt system och metoder för optisk bedömning av tryckbarheter för biobläck.

## 5.11 FÖRSÄLJNING OCH MARKNADSFÖRING

Bolaget säljer sina produkter och tjänster genom direktförsäljning från egna försäljningskontor samt distribution via externa distributörer. För att bygga bättre kundrelationer pågår det just nu ett omställningsarbete från distribution till direktförsäljning vilket för närvarande representerar cirka hälften av Bolagets totala försäljning för räkenskapsåret 2019.

Bolaget har för närvarande 30 anställda, jämfört med 8 anställda per den 31 augusti 2018, som arbetar med försäljning av Bolagets produkter och tjänster. Bolagets försäljningskontor är belägna i USA och Europa, med majoriteten av säljarna baserade i Göteborg och Boston. Säljarnas huvudsakliga uppgift är att hitta nya kunder samt bevara tidigare kundkontakter genom ett aktivt deltagande på mässor.

Utöver direktförsäljningen har Bolaget över 30 samarbeten med externa distributörer.

Distributörerna är belägna runt om i världen och ger Bolaget en global närvaro genom distribution och support av Bolagets produkter och tjänster.

Bolaget samarbetar regelbundet med ett flertal av, enligt bolagets bedömning, ledande aktörerna inom medicinutveckling. Akademiska institutioner, medicinska organisationer och Rymdstyrelsen utgör bara några av de partner som Bolaget har samarbetat med. Som ett exempel, i samarbete med Uppsala universitet och Rymdstyrelsen, skickade Bolaget nervceller till rymden. Bolaget genomförde samarbetsforskning med Uppsala universitet för att studera påverkan av mikrogravitet och hypergravitet på levande

system. Uppsala universitet använde Bolagets bioprinter och biobläck från BIO X för att bioprinta gränsöverskridande stamceller från nervkam, vilket Rymdstyrelsen sköt upp på Master14 till rymden den 24 juni 2019.

Ett annat exempel är att forskarteamet på Florida A&M lyckades 3D-printa den första mänskliga hornhinnan i USA. Det vetenskapliga genombrottet skulle kunna leda till långtgående framsteg inom det medicinska området, från transplantationer till test av nya hornhinnehjälpmedel, till sårbehandling.

Utöver publicitet från framgångsrika forskningsgenombrott använder sig Bolaget av mässor och digital marknadsföring för att marknadsföra sina produkter.

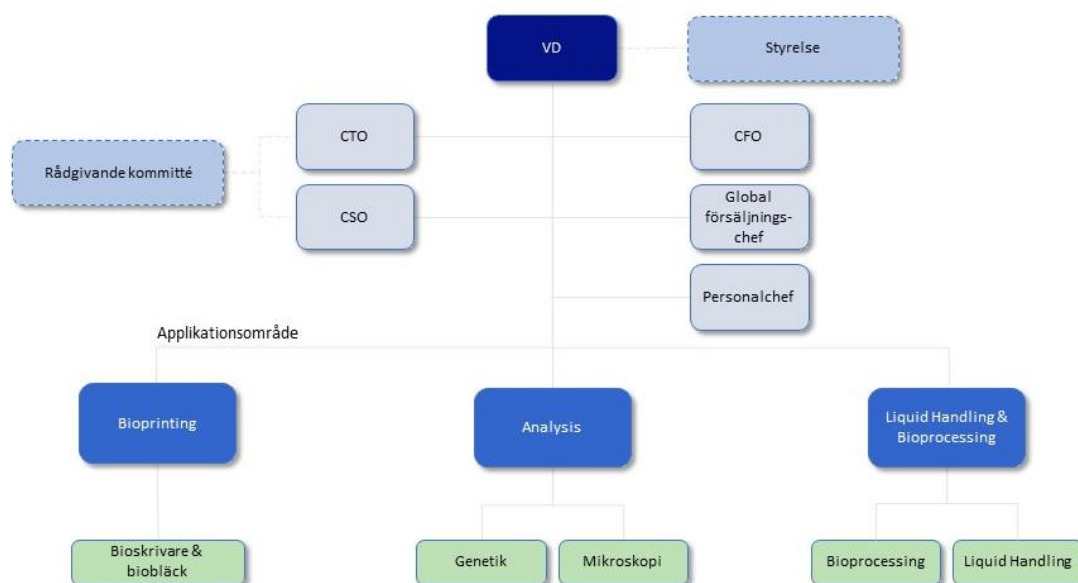
Då den första kontakten med de största kunderna främst sker på mässor runt om i världen anser Bolaget att mässor är en av deras viktigaste marknadsföringskanal. Bolaget arbetar aktivt med att öka sin närvaro till sina kunder och deltar på cirka 100 mässor årligen. Mässorna används främst för att marknadsföra Bolagets 3D-bioskrivare, vilket leder till en ökad installerad bas och återkommande intäkter på eftermarknaden.

Bolagets exponering till kunder via mässor i kombination med en digital annonsering har genererat en ökad trafik till sin hemsida. För att fånga upp dessa kunder lägger Bolaget resurser på att hemsidan ska dels vara användarvänlig men även uppdaterad kring bland annat nya framsteg inom forskningen för 3D-cellkultivering.

## 5.12 ORGANISATORISK ÖVERSIKT

### Organisatorisk översikt

I Följande figur presenteras Bolagets organisation.





Bolagsledningen består av tre personer och styrelsen består av sex stämموvalda ledamöter. Mer information om bolagets ledning och styrelse finns under ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer”.

Per den 31 augusti 2019 hade bolaget en personalstyrka om totalt 157 heltidsekvivalenter jämfört med 74 heltidsekvivalenter per den 31 augusti 2018. Av

bolagets heltidsanställda den 31 augusti 2019 arbetade 126 i Europa, 25 i USA och 6 i Asien. Per den 29 februari 2020 fanns det 190 anställda inom Cellink-koncernen.

|                 | 29 februari 2020 | 31 aug 2019 | 31 aug 2018 | 31 aug 2017 |
|-----------------|------------------|-------------|-------------|-------------|
| Antal anställda | 190              | 157         | 74          | 24          |

## 6 UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Den finansiella informationen som redovisas nedan har hämtats från Bolagets reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2018/2019, 2017/2018 och 2016/2017. Informationen har även hämtats från Bolagets oreviderade koncernredovisning för perioden september - februari 2019/2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2018/2019. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor. Årsredovisning och delårsrapporter som presenteras i denna sektion är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standard så som den antagits av EU (IFRS). De siffror som redovisas i Prospektet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentar till den finansiella utvecklingen" och "Eget kapital, skulder och annan finansiell information" samt Bolagets finansiella information, med tillhörande noter, som har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

### Utvald finansiell information (TSEK)

#### KONCERNENS RESULTATRÄKNING

|  | Räkenskapsåret  |                |                | H1 Sep-Feb      |                |
|--|-----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
|  | 18/19           | 17/18          | 16/17          | 19/20           | 18/19          |
|  | Rev             | Rev            | Rev            | Orev            | Orev           |
| Nettoomsättning  | 105 457         | 45 337         | 13 159         | 83 671          | 43 874         |
| Förändring av varulager  | 7 816           | 1 697          | 1 965          | 2 791           | 2 313          |
| Aktiverat arbete för egen räkning                                  | 15 938          | 10 474         | 4 012          | 24 256          | 7 385          |
| Övriga rörelseintäkter   | 18 402          | 6 935          | 2 740          | 12 845          | 6 563          |
| <b>Summa rörelseintäkter</b>                                       | <b>147 613</b>  | <b>64 443</b>  | <b>21 876</b>  | <b>123 563</b>  | <b>60 135</b>  |
| Kostnad sålda varor  | -37 850         | -17 949        | -6 158         | -26 805         | -15 038        |
| Övriga externa kostnader   | -45 879         | -19 045        | -6 813         | -45 703         | -16 148        |
| Personalkostnader  | -59 838         | -23 957        | -8 729         | -64 552         | -24 220        |
| Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -7 105          | -2 625         | -450           | -11 839         | -2 702         |
| Övriga rörelsekostnader  | -695            | -495           | -612           | -1 143          | -263           |
| <b>Summa rörelsens kostnader</b>                                   | <b>-151 367</b> | <b>-64 071</b> | <b>-22 762</b> | <b>-150 042</b> | <b>-58 371</b> |
| <b>Rörelseresultat</b>   | <b>-3 754</b>   | <b>372</b>     | <b>-886</b>    | <b>-26 479</b>  | <b>1 764</b>   |
| Finansiella intäkter   | 3 920           | 737            | 304            | 51              | 157            |
| Finansiella kostnader  | -112            | -42            | -144           | -877            | -85            |
| <b>Finansnetto</b>   | <b>3 808</b>    | <b>695</b>     | <b>160</b>     | <b>-826</b>     | <b>72</b>      |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                           | <b>54</b>       | <b>1 067</b>   | <b>-728</b>    | <b>-27 305</b>  | <b>1 836</b>   |
| Skatt  | 527             | 116            | 21             | 4 883           | 179            |
| <b>Årets resultat</b>  | <b>581</b>      | <b>1 183</b>   | <b>-707</b>    | <b>-22 422</b>  | <b>2 015</b>   |

Utvald finansiell information (TSEK)

KONCERNENS BALANSRÄKNING

|  | Räkenskapsåret |                |               | H1 Sep-Feb     |                |
|--|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|
|  | 18/19          | 17/18          | 16/17         | 19/20          | 18/19          |
|  | Rev            | Rev            | Rev           | Orev           | Orev           |
| <b>TILLGÅNGAR</b>  |                |                |               |                |                |
| <b>Anläggningstillgångar</b>                                 |                |                |               |                |                |
| Immateriella anläggningstillgångar                           | 389 850        | 30 406         | 14 440        | 413 211        | 101 358        |
| Materiella anläggningstillgångar                             | 8 584          | 998            | 354           | 15 759         | 3 534          |
| Nyttjanderättstillgångar                                     | 0              | 0              | 0             | 36 499         | 0              |
| Övriga finansiella anläggningstillgångar                     | 543            | 0              | 0             | 2 474          | 702            |
| Uppskjutna skattefordringar                                  | 5 376          | 1 733          | 851           | 12 952         | 0              |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>                           | <b>404 353</b> | <b>33 137</b>  | <b>15 645</b> | <b>480 895</b> | <b>105 594</b> |
| <b>Omsättningstillgångar</b>                                 |                |                |               |                |                |
| Varulager  | 28 678         | 4 012          | 2 315         | 35 789         | 7 850          |
| Skattefordringar   | 3 146          | 0              | 0             | 48             | 0              |
| Kundfordringar   | 46 796         | 16 834         | 3 637         | 54 477         | 24 528         |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                 | 3 465          | 2 555          | 709           | 3 757          | 2 165          |
| Övriga fordringar  | 7 567          | 1 937          | 1 438         | 9 213          | 3 486          |
| Kortfristiga placeringar                                     | 69 273         | 113 468        | 34 556        | 311 534        | 90 226         |
| Likvida medel  | 39 845         | 23 038         | 10 664        | 96 197         | 13 787         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>                           | <b>198 770</b> | <b>161 844</b> | <b>53 319</b> | <b>511 015</b> | <b>142 042</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                                      | <b>603 123</b> | <b>194 981</b> | <b>68 964</b> | <b>991 910</b> | <b>247 636</b> |
| <b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                              |                |                |               |                |                |
| <b>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b> | <b>549 642</b> | <b>186 160</b> | <b>59 659</b> | <b>902 617</b> | <b>220 455</b> |
| <b>Långfristiga skulder</b>                                  |                |                |               |                |                |
| Långfristiga räntebärande skulder                            | 600            | 600            | 2 700         | 600            | 600            |
| Långfristiga leasingkulder                                   | 0              | 0              | 0             | 26 361         | 0              |
| Övriga avsättningar  | 980            | 445            | 99            | 1 511          | 963            |
| Uppskjutna skatteskulder                                     | 15 408         | 0              | 0             | 15 283         | 756            |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>                            | <b>16 988</b>  | <b>1 045</b>   | <b>2 799</b>  | <b>43 755</b>  | <b>2 319</b>   |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                                  |                |                |               |                |                |
| Kortfristiga räntebärande skulder                            | 0              | 0              | 300           | 0              | 1 683          |
| Kortfristiga leasingkulder                                   | 0              | 0              | 0             | 8 652          | 0              |
| Leverantörsskulder   | 14 113         | 3 756          | 2 840         | 18 235         | 8 453          |
| Förskott från kunder   | 260            | 639            | 683           | 983            | 622            |
| Skatteskulder  | 0              | 2              | 2             | 755            | 0              |
| Övriga skulder   | 11 078         | 933            | 223           | 3 039          | 803            |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                 | 11 042         | 2 446          | 2 458         | 13 874         | 13 301         |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>                            | <b>36 493</b>  | <b>7 776</b>   | <b>6 506</b>  | <b>45 538</b>  | <b>24 862</b>  |
| <b>Summa skulder</b>   | <b>53 481</b>  | <b>8 821</b>   | <b>9 305</b>  | <b>89 293</b>  | <b>27 181</b>  |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>                        | <b>603 123</b> | <b>194 981</b> | <b>68 964</b> | <b>991 910</b> | <b>247 636</b> |

Utvald finansiell information (TSEK)

KONCERNENS KASSAFLÖDE

|  | Räkenskapsåret  |                |                | H1 Sep-Feb      |                |
|--|-----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
|  | 18/19           | 17/18          | 16/17          | 19/20           | 18/19          |
|  | Rev             | Rev            | Rev            | Orev            | Orev           |
| <b>Den löpande verksamheten</b>                        |                 |                |                |                 |                |
| Resultat efter finansiella poster                      | 54              | 1 067          | -728           | -27 304         | 1 758          |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet    | 6 228           | 2 578          | 205            | 13 266          | 2 910          |
| Betald inkomstskatt                                    | 433             | -31            | -2             | -416            | 0              |
| Ökning (-)/Minskning (+) av varulager                  | -11 670         | -1 697         | -1 964         | -7 361          | -2 315         |
| Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar          | -20 846         | -15 018        | -4 242         | -8 399          | -7 112         |
| Ökning (-)/Minskning (+) av rörelseskulder             | 9 983           | 838            | 5 240          | 364             | 11 651         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>        | <b>-15 818</b>  | <b>-12 263</b> | <b>-1 491</b>  | <b>-29 850</b>  | <b>6 892</b>   |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                        |                 |                |                |                 |                |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar     | -32 150         | -18 469        | -12 946        | -34 161         | -14 597        |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar       | -3 597          | -721           | -380           | -9 264          | -2 257         |
| Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likvidpåverkan | -120 096        | 0              | 0              | 0               | -24 287        |
| Förändringar i kortfristiga placeringar                | 45 646          | -78 184        | -34 261        | -242 261        | 22 735         |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>        | <b>-110 198</b> | <b>-97 374</b> | <b>-47 587</b> | <b>-285 686</b> | <b>-18 405</b> |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                       |                 |                |                |                 |                |
| Emission av aktier                                     | 148 500         | 130 290        | 60 000         | 384 107         | 0              |
| Transaktionskostnader för emissioner                   | -7 493          | -6 803         | -3 252         | -16 619         | -402           |
| Optionspremier   | 2 637           | 690            | 0              | 8 374           | 2 637          |
| Upptagna lån   | 0               | 600            | 0              | 0               | 0              |
| Amortering av lån                                      | -3 310          | -3 000         | 0              | 0               | 0              |
| Amortering av leasingsskuld                            | 0               | 0              | 0              | -3 524          | 0              |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>       | <b>140 334</b>  | <b>121 777</b> | <b>56 748</b>  | <b>372 338</b>  | <b>2 235</b>   |
| <b>Periodens kassaflöde</b>                            | <b>14 318</b>   | <b>12 140</b>  | <b>7 669</b>   | <b>56 802</b>   | <b>-9 278</b>  |
| Likvida medel vid årets början                         | 23 038          | 10 664         | 3 056          | 39 845          | 23 038         |
| Kursdifferens i likvida medel                          | 2 489           | 234            | -60            | -451            | 28             |
| <b>Likvida medel vid årets slut</b>                    | <b>39 845</b>   | <b>23 038</b>  | <b>10 664</b>  | <b>96 196</b>   | <b>13 787</b>  |

## 6.1 Nyckeltal och data

Prospektet innehåller vissa alternativa nyckeltal som inte har definierats eller specificerats enligt IFRS ("Alternativa Nyckeltal"). Bolaget bedömer att de Alternativa Nyckeltalen används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. De Alternativa Nyckeltalen har, om inget annat anges, inte reviderats och ska inte betraktas enskilt eller som ett alternativ till nyckeltal framtagna i enlighet med IFRS. Dessutom bör de Alternativa Nyckeltalen, såsom Bolaget har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att de Alternativa Nyckeltalen inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan ha beräknat dem på ett annat sätt än Cellink. Övriga angivna nyckeltal är definierade i enlighet med IFRS.

| Nyckeltal och data                       | Räkenskapsåret |              |              | H1 Sep-Feb    |               |
|--|----------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
|  | 18/19<br>Rev   | 17/18<br>Rev | 16/17<br>Rev | 19/20<br>Orev | 18/19<br>Orev |
| <b>Nyckeltal<sup>1</sup></b>             |                |              |              |               |               |
| Balansomslutning                         | 603 123        | 194 981      | 68 964       | 991 910       | 247 636       |
| Nettoomsättning                          | 105 457        | 45 337       | 13 159       | 83 671        | 43 874        |
| Periodens resultat                       | 581            | 1 183        | -707         | -22 422       | 2 015         |
| <b>Alternativa nyckeltal<sup>2</sup></b> |                |              |              |               |               |
| Soliditet                                | 91%            | 95%          | 87%          | 91%           | 89%           |
| Bruttomarginal                           | 72%            | 64%          | 68%          | 71%           | 71%           |
| Rörelsemarginal (EBITDA)                 | 3%             | 7%           | neg          | neg           | 10%           |
| <b>Anställda</b>                         |                |              |              |               |               |
| Medelantalet anställda                   | 95             | 35           | 18           | 176           | 79            |
| <b>Aktiedata</b>                         |                |              |              |               |               |
| Genomsnittligt antal aktier              | 8 726 831      | 7 716 352    | 6 729 037    | 28 225 174    | 8 594 762     |

<sup>1</sup> Definierade i enlighet med IFRS

<sup>2</sup> Se avstämning och definitioner nedan

## 6.2 Avstämningstabeller

| Avstämningstabeller             | Räkenskapsåret |               |              | H1 Sep-Feb     |               |
|---------------------------------|----------------|---------------|--------------|----------------|---------------|
|                                 | 18/19          | 17/18         | 16/17        | 19/20          | 18/19         |
|                                 | Rev            | Rev           | Rev          | Orev           | Orev          |
| <b>Soliditet</b>                |                |               |              |                |               |
| Eget kapital                    | 549 642        | 186 160       | 59 659       | 902 617        | 220 455       |
| Balansomslutning                | 603 123        | 194 981       | 68 964       | 991 910        | 247 636       |
| <b>Soliditet</b>                | <b>91%</b>     | <b>95%</b>    | <b>87%</b>   | <b>91%</b>     | <b>89%</b>    |
| <b>Bruttomarginal</b>           |                |               |              |                |               |
| Nettoomsättning                 | 105 457        | 45 337        | 13 159       | 83 671         | 43 874        |
| Förändring varulager            | 7 816          | 1 697         | 1 965        | 2 791          | 2 313         |
| Kostnad såld vara               | -37 850        | -17 949       | -6 158       | -26 805        | -1 538        |
| <b>Bruttoresultat</b>           | <b>75 423</b>  | <b>29 085</b> | <b>8 966</b> | <b>59 657</b>  | <b>31 149</b> |
| Nettoomsättning                 | 105 457        | 45 337        | 13 159       | 83 671         | 43 874        |
| <b>Bruttomarginal</b>           | <b>72%</b>     | <b>64%</b>    | <b>68%</b>   | <b>71%</b>     | <b>71%</b>    |
| <b>Rörelsemarginal (EBITDA)</b> |                |               |              |                |               |
| Rörelseresultat                 | -3 754         | 372           | -886         | -26 479        | 1 764         |
| Avskrivningar                   | -7 105         | -2 625        | -450         | -11 839        | -2 702        |
| <b>EBITDA</b>                   | <b>3 351</b>   | <b>2 997</b>  | <b>-436</b>  | <b>-14 640</b> | <b>4 466</b>  |
| Nettoomsättning                 | 105 457        | 45 337        | 13 159       | 83 671         | 43 874        |
| <b>Rörelsemarginal (EBITDA)</b> | <b>3%</b>      | <b>7%</b>     | <b>neg</b>   | <b>neg</b>     | <b>10%</b>    |

## 6.3 Definitioner av nyckeltal och motivering av användandet

| Nyckeltal      | Definition  | Motivering till användandet  |
|----------------|---|--|
| Soliditet      | Eget kapital dividerat med totala tillgångar.   | Bolaget anser att soliditet är ett, av vissa investerare, värdepapperanalytiker och andra intressenter, vanligen använt mått på Bolagets finansiella ställning. Bolaget anser att soliditet bidrar till investerares förståelse för Bolagets finansiella ställning vid utgången av perioden. |
| Bruttomarginal | Bruttoresultat (Nettoomsättning med avdrag för råvaror och förnödenheter reducerat med lagerförändring) i procent av nettoomsättningen. | Bruttomarginal ger en översikt av Cellink-koncernens produktlönsamhet och en bild över betalningsviljan för Bolagets produkter.  |
| EBITDA         | Resultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar, i procent av nettoomsättningen.  | EBITDA ger en översikt av Cellink-koncernens operativa lönsamhet.  |

## 7 KOMMENTAR TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

*Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen bör läsas tillsammans med avsnittet "Utvald historisk finansiell information" och den reviderade årsredovisningen för räkenskapsåret 2018/2019, med jämförelsesiffror för räkenskapsåren 2017/2018 och 2016/2017, samt Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden september – februari 2019/2020, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2018/2019.*

### 7.1 Jämförelse mellan perioderna september – februari 2019/2020 och september – februari 2018/2019

#### Resultaträkning

##### *Nettoomsättning*

Koncernens nettoomsättning ökade med 39 797 TSEK, eller 91 procent, från 43 874 TSEK under perioden 1 september 2018 – 28 februari 2019 till 83 671 TSEK under perioden 1 september 2019 – 29 februari 2020. Ökningen av nettoomsättningen var främst hänförlig till ökad försäljning av bolagets instrument.

##### *Aktiverat arbete för egen räkning*

Aktiverat arbete för egen räkning ökade med 16 871 TSEK, eller 228 procent, från 7 385 TSEK under perioden 1 september 2018 – 28 februari 2019 till 24 256 TSEK under perioden 1 september 2019 – 29 februari 2020. Ökningen av aktiverat arbete för egen räkning var främst hänförlig till utveckling av Bolagets produkter.

##### *Rörelseresultat*

Koncernens rörelseresultat minskade med 28 243 TSEK, från 1 764 TSEK under perioden 1 september 2018 – 28 februari 2019 till -26 479 TSEK under perioden 1 september 2019 – 29 februari 2020. Minskningen av rörelseresultatet var främst hänförlig till följande:

- Råvaror och förnödenheter ökade med 11 767 TSEK, eller 78 procent, från 15 038 TSEK under perioden 1 september 2018 – 28 februari 2019 till 26 805 TSEK perioden 1 september 2019 – 29 februari 2020.
- Övriga externa kostnader ökade med 29 555 TSEK, eller 183 procent, från 16 148 TSEK under perioden 1 september 2018 – 28 februari 2019 till 45 703 TSEK under perioden 1 september 2019 – 29 februari 2020. Ökningen var främst hänförlig till bolagets kostnader kopplade till den fortsatta expansionen samt kostnader kopplade till bolagets planerade notering vid Nasdaq Stockholm.
- Personalkostnader ökade med 40 332 TSEK, eller 166 procent, från 24 220 TSEK perioden 1 september 2018 – 28 februari 2019 till 64 552 TSEK under perioden 1 september 2019 – 29 februari 2020. Ökningen är hänförlig till ökningen i antalet anställda främst inom produktutveckling och försäljning.
- Av- och nedskrivningar ökade med 9 137 TSEK, eller 338 procent, från 2 702 TSEK under perioden 1 september 2018 – 28 februari 2019 till 11 839 TSEK under perioden 1 september 2019 – 29 februari 2020. Ökningen är främst hänförlig till avskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar samt avskrivning av immateriella tillgångar som Bolaget lanserat mellan perioderna.

##### *Finansiella intäkter och kostnader*

Koncernens finansiella poster netto minskade med 898 TSEK, från 72 TSEK under perioden 1 september 2018 – 28 februari 2019 till -826 TSEK under perioden 1 september 2019 – 29 februari 2020.



### *Skatt*

Koncernen har i perioden 1 september 2019 – 29 februari 2020 haft en positiv skatteeffekt hänförlig till uppskjuten skattefordran. Skatteintäkten ökade med 4 704 TSEK, från 179 TSEK under perioden 1 september 2018 – 28 februari 2019 till 4 883 TSEK under perioden 1 september 2019 – 29 februari 2020.

### *Resultat efter skatt*

Koncernens resultat efter skatt minskade med 24 437 TSEK, från 2 015 TSEK under perioden 1 september 2018 – 28 februari 2019 till –22 422 TSEK perioden 1 september 2019 – 29 februari 2020.

### **Kassaflöde**

#### *Kassaflöde från den löpande verksamheten*

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade med 36 742 TSEK, från 6 892 TSEK under perioden 1 september 2018 – 28 februari 2019 till –29 850 TSEK under perioden 1 september 2019 – 29 februari 2020. Minskningen var främst hänförlig till ökade satsningar på den kommersiella organisationen samt produktutvecklingen.

#### *Kassaflöde från investeringsverksamheten*

Kassaflödet från investeringsverksamheten minskade med 267 281 TSEK, från –18 405 TSEK under perioden 1 september 2018 – 28 februari 2019 till –285 686 TSEK perioden 1 september 2019 – 29 februari 2020. Kassaflödet från investeringsverksamhet är främst hänförlig till försäljningar/köp av tillgångar under kortfristiga placeringar.

#### *Kassaflöde från finansieringsverksamheten*

Kassaflödet från finansieringsverksamheten ökade med 370 103 TSEK, från 2 235 TSEK under perioden 1 september 2018 – 28 februari 2019 till 372 338 TSEK under perioden 1 september 2019 – 29 februari 2020.

### **Likviditet och finansiell ställning**

Koncernens eget kapital ökade med 682 162 TSEK, eller 309 procent, från 220 455 TSEK balansdagen den 28 februari 2019 till 902 617 TSEK balansdagen den 29 februari 2020. Ökningen av eget kapital var kopplad till de nyemissioner och apportemissioner som genomfördes under räkenskapsåret, främst den riktade nyemission som beslutades av Bolagets styrelse om 3 890 000 B-aktier, se vidare under avsnitt ”Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden - Aktiekapitalets utveckling”. Koncernens långfristiga och kortfristiga skulder ökade med 62 112 TSEK, eller 229 procent, från 27 181 TSEK balansdagen den 28 februari 2019 till 89 293 TSEK under balansdagen den 29 februari 2020. Ökningen var främst hänförlig till bolagets utökade verksamhet och inköp. Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar ökade med 303 718 TSEK, eller 292 procent, från 104 013 TSEK balansdagen den 28 februari 2019 till 407 731 TSEK balansdagen den 29 februari 2020.

## **7.2 Jämförelse mellan räkenskapsåren 2017/2018 och 2018/2019**

### **Resultaträkning**

#### *Nettoomsättning*

Koncernens nettoomsättning ökade med 60 120 TSEK, eller 133 procent, från 45 337 TSEK under perioden 1 september 2017 – 31 augusti 2018 till 105 457 TSEK under perioden 1 september 2018 – 31 augusti 2019. Ökningen av nettoomsättningen var främst hänförlig till ökad försäljning av bolagets instrument.

### *Aktiverat arbete för egen räkning*

Aktiverat arbete för egen räkning ökade med 5 464 TSEK, eller 52 procent, från 10 474 TSEK under perioden 1 september 2017 – 31 augusti 2018 till 15 938 TSEK under 1 september 2018 – 31 augusti 2019. Ökningen av aktiverat arbete för egen räkning var främst hänförlig till utveckling av Bolagets produkter.

### *Rörelseresultat*

Koncernens rörelseresultat minskade med 4 126 TSEK, från 372 TSEK under perioden 1 september 2017 – 31 augusti 2018 till -3 754 TSEK under perioden 1 september 2018 – 31 augusti 2019. Minskningen av rörelseresultatet var främst hänförligt till följande:

- Råvaror och förnödenheter ökade med 19 901 TSEK, eller 111 procent, från 17 949 TSEK under 1 september 2017 – 31 augusti 2018 till 37 850 TSEK under perioden 1 september 2018 – 31 augusti 2019.
- Övriga externa kostnader ökade med 29 545 TSEK, eller 181 procent, från 16 334 TSEK under perioden 1 september 2017 – 31 augusti 2018 till 45 879 TSEK under perioden 1 september 2018 – 31 augusti 2019. Ökningen var främst hänförlig till bolagets kostnader kopplade till den fortsatta expansionen samt kostnader kopplade till bolagets planerade notering vid Nasdaq Stockholm.
- Personalkostnader ökade med 33 170 TSEK, eller 124 procent, från 26 668 TSEK under perioden 1 september 2017 – 31 augusti 2018 till 59 838 TSEK under perioden 1 september 2018 – 31 augusti 2019. Ökningen är hänförlig till ökningen i antalet anställda främst inom produktutveckling och försäljning.
- Av- och nedskrivningar ökade med 4 480 TSEK, eller 171 procent, från 2 625 TSEK under perioden 1 september 2017 – 31 augusti 2018 till 7 105 TSEK under perioden 1 september 2018 – 31 augusti 2019. Ökningen är främst hänförlig till avskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar samt avskrivning av immateriella tillgångar som Bolaget lanserat mellan perioderna.

### *Finansiella intäkter och kostnader*

Koncernens finansiella poster netto ökade med 3113 TSEK, eller 448 procent, från 695 TSEK under perioden 1 september 2017 – 31 augusti 2018 till 3808 TSEK under perioden 1 september 2018 – 31 augusti 2019.

### *Skatt*

Koncernen har i perioden 1 september 2017 – 31 augusti 2018 haft en positiv skatteeffekt hänförlig till uppskjuten skattefordran. Skatteintäkten ökade med 411 TSEK, från 116 TSEK under perioden 1 september 2017 – 31 augusti 2018 till 527 TSEK under perioden 1 september 2018 – 31 augusti 2019.

### *Resultat efter skatt*

Koncernens resultat efter skatt minskade med 602 TSEK, eller 51 procent, från 1 183 TSEK under perioden 1 september 2017 – 31 augusti 2018 till 581 TSEK under perioden 1 september 2018 – 31 augusti 2019.

### **Kassaflöde**

#### *Kassaflöde från den löpande verksamheten*

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade med 3 555 TSEK, eller 29 procent, från -12 263 TSEK under perioden 1 september 2017 – 31 augusti 2018 till -15 818 TSEK under perioden 1 september 2018 – 31 augusti 2019. Minskningen var främst hänförlig till ökade satsningar på den kommersiella organisationen.

#### *Kassaflöde från investeringsverksamheten*

Kassaflödet från investeringsverksamheten minskade med 12 824 TSEK, eller 13 procent, från 97 374 TSEK balansdagen den 31 augusti 2018 till 110 198 TSEK balansdagen den 31 augusti 2019.

Kassaflödet från investeringsverksamhet är främst hänförlig till försäljningar/köp av tillgångar under kortfristiga placeringar. Under räkenskapsåret 2018/2019 förvärvade bolaget 2 bolag som finansierades genom försäljning av kortfristiga placeringar samt genom likvider och apportemission.

#### *Kassaflöde från finansieringsverksamheten*

Kassaflödet från finansieringsverksamheten ökade med 18 557 TSEK, eller 15 procent, från 121 777 TSEK balansdagen den 31 augusti 2018 till 140 334 TSEK under perioden balansdagen den 31 augusti 2019. Kassaflödet från finansieringsverksamheten är främst hänförligt till kontanta nyemissioner som genomförts för att finansiera förvärv samt Bolagets operativa verksamhet.

#### **Likviditet och finansiell ställning**

Koncernens eget kapital ökade med 363 482 TSEK, eller 195 procent, från 186 160 TSEK balansdagen den 31 augusti 2018 till 549 642 TSEK balansdagen den 31 augusti 2019. Ökningen av eget kapital var kopplad till de nyemissioner och apportemissioner som genomfördes under räkenskapsåret. Koncernens långfristiga och kortfristiga skulder ökade med 44 660 TSEK, eller 506 procent, från 8 821 TSEK balansdagen den 31 augusti 2018 till 53 481 TSEK balansdagen den 31 augusti 2019. Ökningen var främst hänförlig till bolagets utökade verksamhet och inköp. Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar minskade med 27 388 TSEK, eller 20 procent, från 136 506 TSEK balansdagen den 31 augusti 2018 till 109 118 TSEK balansdagen den – 31 augusti 2019.

### **7.3 Jämförelse mellan räkenskapsåren 2016/2017 och 2017/2018**

#### **Resultaträkning**

##### *Nettoomsättning*

Koncernens nettoomsättning ökade med 32 178 TSEK, eller 245 procent, från 13 159 TSEK under perioden 1 september 2016 – 31 augusti 2017 till 45 337 TSEK under perioden 1 september 2017 – 31 augusti 2018. Ökningen av nettoomsättningen var främst hänförlig till ökad försäljning av bolagets instrument.

##### *Aktiverat arbete för egen räkning*

Aktiverat arbete för egen räkning ökade med 6 462 TSEK, eller 161 procent, från 4 012 TSEK under perioden 1 september 2016 – 31 augusti 2017 till 10 474 TSEK under 1 september 2017 – 31 augusti 2018. Ökningen av aktiverat arbete för egen räkning var främst hänförlig till utveckling av Bolagets produkter.

##### *Rörelseresultat*

Koncernens rörelseresultat ökade med 1 259 TSEK, från -887 TSEK under perioden 1 september 2016 – 31 augusti 2017 till 372 TSEK under perioden 1 september 2017 – 31 augusti 2018. Ökningen av rörelseresultatet var främst hänförligt till följande:

- Råvaror och förnödenheter ökade med 11 791 TSEK, eller 191 procent, från 6 158 TSEK under 1 september 2016 – 31 augusti 2017 till 17 949 TSEK under perioden 1 september 2017 – 31 augusti 2018.
- Övriga externa kostnader ökade med 9 521 TSEK, eller 140 procent, från 6 813 TSEK under perioden 1 september 2016 – 31 augusti 2017 till 16 334 TSEK under perioden 1 september 2017 – 31 augusti 2018. Ökningen var främst hänförlig till bolagets kostnader kopplade till den fortsatta expansionen samt kostnader kopplade till bolagets planerade notering vid Nasdaq Stockholm.
- Personalkostnader ökade med 17 939 TSEK, eller 206 procent, från 8 729 TSEK under perioden 1 september 2016 – 31 augusti 2017 till 26 668 TSEK under perioden 1 september 2017 – 31

augusti 2018. Ökningen är hänförlig till ökningen i antalet anställda främst inom produktutveckling och försäljning.

- Av- och nedskrivningar ökade med 2 175 TSEK, eller 483 procent, från 450 TSEK under perioden 1 september 2016 – 31 augusti 2017 till 2 625 TSEK under perioden 1 september 2017 – 31 augusti 2018. Ökningen är främst hänförlig till avskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar samt avskrivning av immateriella tillgångar som Bolaget lanserat mellan perioderna.

#### *Finansiella intäkter och kostnader*

Koncernens finansiella poster netto ökade med 535 TSEK, eller 334 procent, från 160 TSEK under perioden 1 september 2016 – 31 augusti 2017 till 695 TSEK under perioden 1 september 2017 – 31 augusti 2018.

#### *Skatt*

Koncernen har i perioden 1 september 2016 – 31 augusti 2017 haft en positiv skatteeffekt hänförlig till skattefordran. Skatteintäkten ökade med 95 TSEK, från 21 TSEK under perioden 1 september 2016 – 31 augusti 2017 till 116 TSEK under perioden 1 september 2017 – 31 augusti 2018.

#### *Resultat efter skatt*

Koncernens resultat efter skatt ökade med 1890 TSEK, från -707 TSEK under perioden 1 september 2016 – 31 augusti 2017 till 1 183 TSEK under perioden 1 september 2017 – 31 augusti 2018.

### **Kassaflöde**

#### *Kassaflöde från den löpande verksamheten*

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade med 10 772 TSEK, eller 722 procent, från -1 491 TSEK under perioden 1 september 2016 – 31 augusti 2017 till -12 263 TSEK under perioden 1 september 2017 – 31 augusti 2018. Minskningen var främst hänförlig till ökade satsningar på den kommersiella organisationen.

#### *Kassaflöde från investeringsverksamheten*

Kassaflödet från investeringsverksamheten minskade med 49 787 TSEK, eller 105 procent, från 47 587 TSEK under perioden 1 september 2016 – 31 augusti 2017 till 97 374 TSEK under perioden 1 september 2017 – 31 augusti 2018. Kassaflödet från investeringsverksamhet är främst hänförlig till försäljningar/köp av tillgångar under kortfristiga placeringar.

#### *Kassaflöde från finansieringsverksamheten*

Kassaflödet från finansieringsverksamheten ökade med 65 029 TSEK, eller 115 procent, från 56 748 TSEK under perioden 1 september 2016 – 31 augusti 2017 till 121 777 TSEK under perioden 1 september 2017 – 31 augusti 2018. Kassaflödet från finansieringsverksamheten är främst hänförligt till kontanta nyemissioner som genomförts för att finansiera förvärv samt Bolagets operativa verksamhet.

### **Likviditet och finansiell ställning**

Koncernens eget kapital ökade med 126 501 TSEK, eller 212 procent, från 59 659 TSEK balansdagen den 31 augusti 2017 till 186 160 TSEK balansdagen den 31 augusti 2018. Koncernens långfristiga och kortfristiga skulder minskade med 484 TSEK, eller 5 procent, från 9 305 TSEK balansdagen den 31 augusti 2017 till 8 821 TSEK balansdagen den 31 augusti 2018. Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar ökade under perioden 91 285 TSEK, eller 202 procent, från 45 221 TSEK balansdagen den 31 augusti 2017 till 136 506 TSEK balansdagen den 31 augusti 2018.

## **7.4 Utvecklingstrender**

Den ökade försäljningen under året har ökat kraven på Bolagets försörjningskedja. Ökade volymer per produkt samt ett större produktutbud har lett till ökat varulager och större leverantörsskulder. Bolagets varulagersstorlek växer linjärt med antalet produkter men avmattande i förhållande till volym per

produkt. Ökade volymer per produkt har drivit ned kostnaden för material i förhållande till försäljningsintäkter då större inköp och designförbättringar har lett till lägre kostnad per såld vara. Försäljningspriserna har under räkenskapsåret varit stabila, en ökad andel direktförsäljning i relation till distributörsförsäljning har ökat det genomsnittliga utpriset per produkt. För att möta det ökade behovet etablerade Bolaget i januari 2020 en ny produktionsfacilitet i en lokal som är mer lämpad för verksamheten och med större kapacitet (från 250 kvm till 2000 kvm). Den nya produktionsfaciliteten ska hjälpa till med att effektivisera produktionsflödet.

## **7.5 Anmärkning i årsredovisningen för räkenskapsåret 2016/2017**

Anmärkning finns intagen i revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2016/17 som reviderades av Deloitte AB i enlighet med följande. Under räkenskapsåret har avdragen skatt och sociala avgifter vid flera tillfällen inte betalats i rätt tid. Bolaget har därmed ej fullgjort sina skyldigheter enligt skatteförfarandelagen. Dröjsmålen har berott på bristande rutiner. Dessa brister och försummelser har inte medfört någon skada för Bolaget, utöver dröjsmålsräntor.

## **7.6 Betydande förändringar efter 29 februari 2020**

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 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 ämnar i nuläget att implementera 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.

Under bolagets andra kvartal uteblev ett par större order från distributörer som var oroliga för utvecklingen i Asien. Under bolagets tredje kvartal ser vi fortsatt aktivitetsavmattning på samtliga marknader som en konsekvens av COVID-19.

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.

Utöver ovan har det inte inträffat några betydande förändringar av Cellink-koncernens finansiella ställning eller finansiella resultat sedan den 29 februari 2020.

## 8 KOMPLETTERANDE FINANSIELL INFORMATION FÖR CYTENA GMBH

Information avseende Cytena GmbH i detta avsnitt lämnas med anledning av krav på tilläggsinformation vid komplex finansiell historik som följer av artikel 18 i Kommissionens delegerade förordning (EU 2019:980) och lämnas för att komplettera den information som lämnas i detta Prospekt avseende Cellink. Detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnitten "Marknadsöversikt" och "Verksamhetsbeskrivning" för information om Cytena GmbH och dotterbolagets roll i Cellink-koncernen. Viss ytterligare information om Cytena GmbH lämnas i andra avsnitt i Prospektet.

Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Cytena GmbH:s reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren 2018, 2017 och 2016. Dessa finansiella rapporter har upprättats i enlighet med tysk lagstiftning (242-256 §§ och 264-288 §§ HGB och de särskilda bestämmelserna i GmbH-lagen) och har reviderats i enlighet med vad som framgår av respektive revisionsberättelse till de finansiella rapporterna och är införlivande genom hänvisning.

### 8.1 Valutakurser

Cytena GmbH:s räkenskaper har upprättats i EUR som redovisningsvaluta. Den finansiella informationen som framgår nedan redovisas i SEK och EUR. Kontona har konverterats till SEK i samband med upprättandet av detta Prospekt. De valutakurser som använts utgörs av genomsnittliga valutakursen under perioderna för resultaträkningen, och balansdagens kurs för balansräkningen och är hämtade från Sveriges Riksbank.

|                     | 2016 | 2017 | 2018  | 2019  |
|---------------------|------|------|-------|-------|
| EUR till SEK        |      |      |       |       |
| EUR genomsnittskurs | 9,47 | 9,71 | 10,04 | 10,59 |
| EUR balansdagskurs  | 9,57 | 9,85 | 10,28 | 10,43 |

### 8.2 Beskrivning av viktiga skillnader mellan IFRS och den tyska redovisningsstandard som Cytena använder

Enligt IFRS ska en immateriell tillgång som uppstår genom utveckling, eller i utvecklingsfasen av ett internt projekt, tas upp som tillgång i rapporten över finansiell ställning om ett företag kan påvisa att ett antal förutsättningar är uppfyllda. Enligt Cytenas använda redovisningsprinciper så har dock alla utgifter i utvecklingsfasen av projekt kostnadsförts i resultaträkningen historiskt.

Utöver ovan föreligger inga väsentliga skillnader mellan Cytenas använda redovisningsprinciper och IFRS.

### 8.3 Viktiga poster i Cytenas räkenskaper

#### Nettoomsättning

Cytenas nettoomsättning består främst av försäljning av varor.

#### Övriga rörelseintäkter

Cytenas övriga rörelseintäkter består till största delen av statliga stöd och bidrag för utförda forsknings- och utvecklingsinsatser.

#### Övriga avsättningar

Cytenas övriga avsättningar består främst av garantiavsättningar för sålda instrument.

#### **8.4 Viktiga poster som påverkat Cytenas resultat**

Vänligen se nedan under rubriken ”*Kommentarer till den historiska finansiella utvecklingen*” för jämförelser mellan åren av viktiga poster.



## 8.5 Cytenas årsredovisning 2018

| Utvald finansiell information för Cytena GmbH (EUR)   | 2018-01-01-<br>2018-12-31 | TSEK<br>10,04  | 2017-01-01-<br>2017-12-31 | TSEK<br>9,71   |
|---|---------------------------|----------------|---------------------------|----------------|
| <b>KONCERNENS RESULTATRÄKNING</b>   |                           |                |                           |                |
| 1. Intäkter   | 3 046 439,37              | 30 586         | 2 623 000                 | 25 469         |
| 2. Ökning (+) eller minskning (-) av lager av färdiga varor och av varor under tillverkning | -4 652,98                 | -47            | 67 000,00                 | 651            |
| 3. Aktiverat arbete för egen räkning som har redovisats under tillgångar                    | 1 908,82                  | 19             | 0                         |                |
| 4. Övriga rörelseintäkter   | 535 749,06                | 5 379          | 322 000                   | 3 127          |
|   | <b>3 579 444,27</b>       | <b>35 938</b>  | <b>3 012 000</b>          | <b>29 247</b>  |
| 5. Materialkostnader  |                           |                |                           |                |
| a) Materialkostnader för råvaror och förmödenheter och för förvärvade varor                 | 831 552,00                | 8 349          | 1 179 000                 | 11 448         |
| b) Materialkostnader för förvärvade tjänster  | 201 695,14                | 2 025          | 0                         |                |
|   | <b>1 033 247,14</b>       | <b>10 374</b>  | <b>1 179 000</b>          | <b>11 448</b>  |
| 6. Personalkostnader  |                           |                |                           |                |
| a) Löner  | 841 073,19                | 8 444          | 650 000                   | 6 312          |
| b) Sociala avgifter och utgifter för pensioner och understöd                                | 178 631,79                | 1 793          | 133 000                   | 1 291          |
|   | <b>1 019 704,98</b>       | <b>10 238</b>  | <b>783 000</b>            | <b>7 603</b>   |
| 7. Avskrivningar på immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar            | 128 514,03                | 1 290          | 71 000                    | 689            |
| 8. Övriga driftkostnader  | 1 195 537,21              | 12 003         | 881 000                   | 8 555          |
|   | <b>-3 377 003,36</b>      | <b>-33 905</b> | <b>-2 914 000</b>         | <b>-28 295</b> |
|   | <b>202 440,91</b>         | <b>2 033</b>   | <b>98 000</b>             | <b>952</b>     |
| 9. Övriga räntor och liknande intäkter  | 3 710,46                  | 37             | 0                         |                |
| 10. Räntor och liknande kostnader   | 61,55                     | 1              | 0                         |                |
|   | <b>3 648,91</b>           | <b>37</b>      | <b>0</b>                  |                |
|   | 206 089,82                | 2 069          | 98 000                    | 952            |
| 11. Skatter på inkomst och övriga intäkter  | -64 167,96                | 644            | -31 000                   | -301           |
| 12. Resultat efter skatter  | <b>141 921,86</b>         | <b>1 425</b>   | <b>67 000</b>             | <b>651</b>     |

| Utvald finansiell information för Cytena GmbH<br>(EUR)   | 2018-12-31          | TSEK<br>10,28    | 2017-12-31        | TSEK<br>9,85     |
|--|---------------------|------------------|-------------------|------------------|
| <b>KONCERNENS BALANSRÄKNING</b>  |                     |                  |                   |                  |
| <b>TILLGÅNGAR</b>  |                     |                  |                   |                  |
| <b>A. Anläggningstillgångar</b>  | 26 178,00           | 269,11           | 39 000,00         | 384,15           |
| <b>I) Immateriella tillgångar</b>  |                     |                  |                   |                  |
| koncessioner förvärvade mot vederlag, industriella äganderätter och liknande rättigheter och värden samt licenser för sådana | 0,00                | 0,00             | 0,00              | 0,00             |
| <b>II) Materiella anläggningstillgångar</b>  |                     |                  |                   |                  |
| 1. Andra anläggningstillgångar, produktionsutrustning  | 237 150,00          | 2 437,90         | 197 000,00        | 1 940,45         |
|  | <b>263 328,00</b>   | <b>2 707,01</b>  | <b>236 000,00</b> | <b>2 324,60</b>  |
| <b>B. Omsättningstillgångar</b>  |                     |                  |                   |                  |
| <b>I) Varulager</b>  |                     |                  |                   |                  |
| 1. Råvaror och förnödenheter   | 260 620,72          | 2 679,18         | 71 000,00         | 699,35           |
| 2. Färdiga varor och handelsvaror  | 154 647,02          | 1 589,77         | 159 000,00        | 1 566,15         |
| 3. Förskottsbetalningar  | 363 011,65          | 3 731,76         | 26 000,00         | 256,10           |
|  | <b>778 279,39</b>   | <b>8 000,71</b>  | <b>256 000,00</b> | <b>2 521,60</b>  |
| <b>II) Fordringar och övriga tillgångar</b>  |                     |                  |                   |                  |
| 1. Kundfordringar  | 1 023 699,33        | 10 523,32        | 319 000,00        | 3 142,15         |
| 2. Övriga tillgångar   | 307 453,16          | 3 160,62         | 172 000,00        | 1 694,20         |
|  | <b>1 331 122,49</b> | <b>13 683,94</b> | <b>491 000,00</b> | <b>4 836,35</b>  |
| <b>III) Kontanter, kassabehållning hos Bundesbank, banktillgodohavanden och checkar</b>                                      | 2 813 256,15        | 28 920,27        | 831 000,00        | 8 185,35         |
|  | <b>4 922 658,03</b> | <b>50 604,92</b> | <b>1 578 000</b>  | <b>15 543,30</b> |
| <b>C. Upplupna belopp</b>  | 58 855,35           | 605,03           | 28 000            | 275,80           |
|  | <b>5 244 841,38</b> | <b>53 916,97</b> | <b>1 842 000</b>  | <b>18 143,70</b> |
| <b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>  |                     |                  |                   |                  |
| <b>A. Eget kapital</b>   |                     |                  |                   |                  |
| <b>I) Tecknat kapital</b>  | 78 461,00           | 807              | 67 000            | 660              |
| <b>II) Kapitalavsättningar</b>   | 4 071 418,7         | 41 854           | 1 083 000         | 10 668           |
| <b>III) Balanserad vinst</b>   | 104 954,711         | 1 079            | 38 000            | 374              |
| <b>IV) Verksamhetsårets överskott</b>  | 141 921,86          | 1 459            | 67 000            | 660              |
|  | <b>4 396 756,28</b> | <b>45 199</b>    | <b>1 255 000</b>  | <b>12 362</b>    |
| <b>B. Avsättningar</b>   |                     |                  |                   |                  |
| <b>I) Skatteavsättningar</b>   | 74 385,84           | 765              | 21 000            | 207              |
| <b>II) Övriga avsättningar</b>   | 475 316,42          | 4 886            | 311 000           | 3 063            |
|  | <b>549 702,26</b>   | <b>5 651</b>     | <b>332 000</b>    | <b>3 270</b>     |
| <b>C. Skulder</b>  |                     |                  |                   |                  |
| <b>I) Skulder till kreditinstitut</b>  | 21 676,56           | 223              | 3 000             | 30               |
| <b>II) Leverantörsskulder/Kundfordringar</b>   | 242 911,58          | 2 497            | 180 000           | 1 773            |
| <b>III) Övriga skulder</b>   | 33 794,70           | 347              | 43 000            | 424              |
|  | <b>298 382,84</b>   | <b>3 067</b>     | <b>226 000</b>    | <b>2 226</b>     |
| <b>D. Upplupna belopp</b>  | 0                   |                  | 29 000            | 286              |
|  | <b>5 244 841,38</b> | <b>53 917</b>    | <b>1 842 000</b>  | <b>18 144</b>    |

## 8.6 Cytenas årsredovisning 2017

| Utvald finansiell information för Cytena GmbH (EUR)   | 2017-01-01-<br>2017-12-31 | TSEK              | 2016-01-01-<br>2016-12-31 | TSEK              |
|---|---------------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|
| <b>KONCERNENS RESULTATRÄKNING</b>   |                           | <b>9,71</b>       |                           | <b>9,47</b>       |
| 1. Intäkter   | 2 623 299,12              | 25 472,23         | 1 174 000,00              | 11 117,78         |
| 2. Ökning (+) eller minskning (-) av lager av färdiga varor och av varor under tillverkning | 67 065,32                 | 651,20            | 92 000,00                 | 871,24            |
| 3. Övriga driftkostnader  | 321 843,03                | 3 125,10          | 299 000,00                | 2 831,53          |
|   | <b>3 012 207,47</b>       | <b>29 248,53</b>  | <b>1 565 000</b>          | <b>14 820,55</b>  |
| 4. Materialkostnader för råvaror och förnödenheter och för förvärvade varor                 | <b>1 178 703,11</b>       | <b>11 445,21</b>  | <b>484 000,00</b>         | <b>4 583,48</b>   |
| 5. Personalkostnader  |                           |                   |                           |                   |
| a) Löner  | 649 752,07                | 6 309,09          | 598 000,00                | 5 663,06          |
| b) Sociala avgifter och utgifter för pensioner och understöd                                | 133 306,12                | 1 294,40          | 115 000,00                | 1 089,05          |
|   | <b>783 058,19</b>         | <b>7 603,50</b>   | <b>713 000,00</b>         | <b>6 752,11</b>   |
| 6. Avskrivningar på immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar            | 70 617,48                 | 685,70            | 49 000,00                 | 464,03            |
| 7. Övriga driftkostnader  | 881 595,69                | 8 560,29          | 286 000,00                | 2 708,42          |
|   | <b>-2 913 974,47</b>      | <b>-28 294,69</b> | <b>-1 532 000,00</b>      | <b>-14 508,04</b> |
|   | <b>98 233,00</b>          | <b>953,84</b>     | <b>33 000,00</b>          | <b>312,51</b>     |
| 8. Övriga räntor och liknande intäkter  | 0,28                      | 0,00              | 0,00                      | 0,00              |
| 9. Räntor och liknande kostnader  | 27,50                     | 0,27              | 0,00                      | 0,00              |
|   | <b>-27,22</b>             | <b>-0,26</b>      | <b>0,00</b>               | <b>0,00</b>       |
|   | 98 205,78                 | 953,58            | 33 000,00                 | 312,51            |
| 10. Skatter på inkomst och övriga intäkter  | -31 439,15                | 305,27            | -10 000,00                | -94,70            |
| 11. Resultat efter skatter  | <b>66 766,63</b>          | <b>648,30</b>     | <b>23 000,00</b>          | <b>217,81</b>     |
| 12. Verksamhetsårets överskott  | 66 766,63                 | 648,30            | 23 000,00                 | 217,81            |

| Utvald finansiell information för Cytena GmbH<br>(EUR)  | 2017-12-31       | TSEK          | 2016-12-31       | TSEK          |
|---|------------------|---------------|------------------|---------------|
| <b>KONCERNENS BALANSRÄKNING</b>   |                  | <b>9,85</b>   |                  | <b>9,57</b>   |
| <b>TILLGÅNGAR</b>   |                  |               |                  |               |
| <b>A. Anläggningstillgångar</b>   | 38 863           | 383           | 41 000           | 392           |
| <b>I) Immateriella tillgångar</b>   |                  |               |                  |               |
| koncessioner förvärvade mot<br>vederlag, industriella äganderätter<br>och liknande rättigheter och värden<br>samt licenser för sådana |                  |               |                  |               |
| <b>II) Materiella anläggningstillgångar</b>   | 196 909          | 1 940         | 114 000          | 1 091         |
| 2. Andra anläggningstillgångar  |                  |               |                  |               |
|   | <b>196 909</b>   | <b>1 940</b>  | <b>114 000</b>   | <b>1 091</b>  |
|   | <b>235 772</b>   | <b>2 322</b>  | <b>155 000</b>   | <b>1 483</b>  |
| <b>B. Omsättningstillgångar</b>   |                  |               |                  |               |
| <b>I) Varulager</b>   |                  |               |                  |               |
| 1. Råvaror och förnödenheter  | 70 635           | 696           | 52 000           | 498           |
| 2. Färdiga varor och handelsvaror   | 159 300          | 1 569         | 92 000           | 880           |
| 3. Förskottsbetalningar   | 26 550           | 262           | 130 000          | 1 244         |
|   | <b>256 485</b>   | <b>2 526</b>  | <b>274 000</b>   | <b>2 622</b>  |
| <b>II) Fordringar och övriga tillgångar</b>   |                  |               |                  |               |
| 1. Kundfordringar   | 318 843          | 3 141         | 201 000          | 1 924         |
| 2. Övriga tillgångar  | 172 301          | 1 697         | 93 000           | 890           |
|   | <b>491 144</b>   | <b>4 838</b>  | <b>294 000</b>   | <b>2 814</b>  |
| <b>III) Kontanter, kassabehållning<br/>hos Bundesbank</b>   | 831 423          | 8 190         | 810 000          | 7 752         |
|   | <b>1 579 052</b> | <b>15 554</b> | <b>1 378 000</b> | <b>13 187</b> |
| <b>C. Upplupna belopp</b>   | 27 622           | 272           | 8 000            | 77            |
|   | <b>1 842 446</b> | <b>18 148</b> | <b>1 541 000</b> | <b>14 747</b> |
| <b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH<br/>SKULDER</b>   |                  |               |                  |               |
| <b>A. Eget kapital</b>  |                  |               |                  |               |
| <b>I) Tecknat kapital</b>   | 66 923           | 659           | 67 000           | 641           |
| <b>II) Kapitalavsättningar</b>  | 1 083 073        | 10 668        | 1 083 000        | 10 364        |
| <b>III) Balanserad vinst</b>  | 38 188           | 376           | 15 000           | 144           |
| <b>IV) Årligt överskott</b>   | 66 767           | 658           | 23 000           | 220           |
|   | <b>1 254 951</b> | <b>12 361</b> | <b>1 188 000</b> | <b>11 369</b> |
| <b>B. Avsättningar</b>  |                  |               |                  |               |
| <b>I) Skatteavsättningar</b>  | 20 891           | 206           | 5 000            | 48            |
| <b>II) Övriga avsättningar</b>  | 311 202          | 3 065         | 93 000           | 890           |
|   | <b>332 093</b>   | <b>3 271</b>  | <b>98 000</b>    | <b>938</b>    |
| <b>C. Skulder</b>   |                  |               |                  |               |
| <b>I) Skulder till kreditinstitut</b>   | 3 015            | 30            | 5 000            | 48            |
| <b>II) Kundfordringar</b>   | 180 161          | 1 775         | 47 000           | 450           |
| <b>III) Övriga skulder</b>  | 43 465           | 428           | 194 000          | 1 857         |
|   | <b>226 641</b>   | <b>2 232</b>  | <b>246 000</b>   | <b>2 354</b>  |
| <b>D. Upplupna belopp</b>   | 28 761           | 283           | 9 000            | 86            |
|   | <b>1 842 447</b> | <b>18 148</b> | <b>1 541 000</b> | <b>14 747</b> |

## 8.7 Cytenas årsredovisning 2016

| Utvald finansiell information för Cytena GmbH (EUR)   | 2016-01-01-<br>2016-12-31 | TSEK           | 2015-01-01-<br>2015-12-31 | TSEK          |
|---|---------------------------|----------------|---------------------------|---------------|
| <b>KONCERNENS RESULTATRÄKNING</b>   |                           | <b>9,47</b>    |                           | <b>9,36</b>   |
| 1. Intäkter   | 1 174 394,07              | 11 222         | 482 000                   | 4 512         |
| 2. Ökning (+) eller minskning (-) av lager av färdiga varor och av varor under tillverkning | 92 235                    | 873            | -39 000                   | 365           |
| 3. Övriga rörelseintäkter   | 298 791,24                | 2 830          | 134 000                   | 1 254         |
|   | <b>1 565 419,99</b>       | <b>14 825</b>  | <b>577 000</b>            | <b>5 401</b>  |
| 4. Materialkostnader för råvaror och förnödenheter och för förvärvade varor                 | <b>483 895,61</b>         | <b>4 582</b>   | <b>161 000</b>            | <b>1 507</b>  |
| 5. Personalkostnader  |                           |                |                           |               |
| a) Löner  | 597 551,57                | 5 659          | 155 000                   | 1 451         |
| b) Sociala avgifter och utgifter för pensioner och understöd                                | 114 601,55                | 1 085          | 32 000                    | 300           |
|   | <b>712 153,12</b>         | <b>6 744</b>   | <b>187 000</b>            | <b>1 750</b>  |
| 6. Avskrivningar på immateriella tillgångar och materiella anläggningstillgångar            | 49 012,72                 | 464            | 10 000                    | 94            |
| 7. Övriga driftkostnader  | 286 623,31                | 2 714          | 199 000                   | 1 863         |
|   | <b>-1 531 684,76</b>      | <b>-14 505</b> | <b>-557 000</b>           | <b>-5 214</b> |
|   | <b>33 735,23</b>          | <b>319</b>     | <b>20 000</b>             | <b>187</b>    |
| 8. Övriga räntor och liknande intäkter  | 58,83                     | 1              | 0                         |               |
| 9. Räntor och liknande kostnader  | 0                         |                | 0                         |               |
|   | <b>58,83</b>              | <b>1</b>       | <b>0</b>                  |               |
|   | <b>33 794,06</b>          | <b>320</b>     | <b>20 000</b>             | <b>187</b>    |
| 10. Skatter på inkomst och övriga intäkter  | -10 582,00                | 100            | -6 000                    | 56            |
| 11. Resultat efter skatter/årligt överskott   | <b>23 211,97</b>          | <b>220</b>     | <b>14 000</b>             | <b>131</b>    |

| Utvald finansiell information för Cytena GmbH (EUR)  | 2016-12-31        | TSEK          | 2015-12-31       | TSEK         |
|--|-------------------|---------------|------------------|--------------|
| <b>KONCERNENS BALANSRÄKNING</b>  |                   | <b>9,57</b>   |                  | <b>9,14</b>  |
| <b>TILLGÅNGAR</b>  |                   |               |                  |              |
| <b>A. Anläggningstillgångar</b>  | 40 463            | 387           | 51 000           | 466          |
| <b>I) Immateriella tillgångar</b>  |                   |               |                  |              |
| koncessioner förvärvade mot vederlag, industriella äganderätter och liknande rättigheter och värden samt licenser för sådana |                   |               |                  |              |
| <b>II) Materiella anläggningstillgångar</b>  | 11 4215           | 1 093         | 50 000           | 457          |
| 1. Andra anläggningstillgångar, produktionsutrustning  | 0                 |               | 7 000            | 64           |
| 2. Förskottsbetalningar och tillgångar under uppförande  |                   |               |                  |              |
|  | <b>11 4215</b>    | <b>1 093</b>  | <b>57 000</b>    | <b>521</b>   |
|  | <b>154 678</b>    | <b>1 480</b>  | <b>108 000</b>   | <b>987</b>   |
| <b>B. Omsättningstillgångar</b>  |                   |               |                  |              |
| <b>I) Varulager</b>  |                   |               |                  |              |
| 4. Råvaror och förmödenheter   | 51 454,00         | 492           | 13 000           | 119          |
| 5. Färdiga varor och handelsvaror  | 92 235,00         | 883           | 0                |              |
| 6. Förskottsbetalningar  | 130 000,00        | 1 244         | 0                |              |
|  | <b>273 689,01</b> | <b>2 619</b>  | <b>13 000</b>    | <b>119</b>   |
| <b>II) Fordringar och övriga tillgångar</b>  |                   |               |                  |              |
| 3. Kundfordringar  | 201 471,35        | 1 928         | 5 000            | 46           |
| 4. Övriga tillgångar   | 92 756,65         | 888           | 0                |              |
|  | <b>294 229,00</b> | <b>2 816</b>  | <b>5 000</b>     | <b>46</b>    |
| <b>III) Kontanter, kassabehållning hos Bundesbank, banktillgodohavanden och checkar</b>                                      | 810 277,11        | 7 754         | 929 000          | 8 491        |
|  | <b>1 378 194</b>  | <b>13 189</b> | <b>947 000</b>   | <b>8 656</b> |
| <b>C. Upplupna belopp</b>  | 7 628,70          | 73            | 1000             | 9            |
|  | <b>1 540 501</b>  | <b>14 743</b> | <b>1 056 000</b> | <b>9 652</b> |
| <b>EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER</b>  |                   |               |                  |              |
| <b>A. Eget kapital</b>   |                   |               |                  |              |
| <b>I) Tecknat kapital</b>  | 66 923            | 640           | 67 000           | 612          |
| <b>II) Kapitalreserv</b>   | 1 083 073         | 10 365        | 753 000          | 6 882        |
| <b>III) Balanserad vinst</b>   | 1 4976            | 143           | 1 000            | 9            |
| <b>IV) Verksamhetsårets överskott</b>  | 2 3212            | 222           | 14 000           | 128          |
|  | <b>1 188 184</b>  | <b>11 371</b> | <b>835 000</b>   | <b>7 632</b> |
| <b>B. Avsättningar</b>   |                   |               |                  |              |
| <b>I) Skatteavsättningar</b>   | 4 308             | 41            | 6 000            | 55           |
| <b>II) Övriga avsättningar</b>   | 93 162            | 892           | 74 000           | 676          |
|  | <b>97 470</b>     | <b>933</b>    | <b>80 000</b>    | <b>731</b>   |
| <b>C. Skulder</b>  |                   |               |                  |              |
| <b>I) Skulder till kreditinstitut</b>  | 4 816             | 46            | 8 000            | 73           |
| <b>II) Leverantörsskulder</b>  | 46 910            | 449           | 76 000           | 695          |
| <b>III) Övriga skulder</b>   | 194 121           | 1 858         | 7 000            | 64           |
|  | <b>245 847</b>    | <b>2 353</b>  | <b>91000</b>     | <b>832</b>   |
| <b>D. Upplupna belopp</b>  | 9 000             | 86            | 500 000          | 4 570        |
|  | <b>1 540 501</b>  | <b>14 743</b> | <b>1 056 000</b> | <b>9 652</b> |

## **8.8 Kommentarer till den historiska finansiella utvecklingen**

Den presenterade historiska finansiella informationen för Cytena GmbH i detta Prospekt avser räkenskapsåren 2018, 2017 och 2016. Informationen är översatt och hämtad från Cytena GmbH:s årsredovisningar för nämnda räkenskapsår som är upprättade i enlighet med *tysk lagstiftning* (242-256 §§ och 264-288 §§ HGB och de särskilda bestämmelserna i GmbH-lagen). Räkenskaperna är granskade av revisor i enlighet med vad som framgår av respektive årsredovisnings revisionsberättelse som är införlivad i Prospektet genom hänvisning.

## **8.9 Räkenskapsåret 2018 jämfört med 2017**

### *Nettoomsättning*

Bolagets nettoomsättning ökade med 5 117 TSEK, eller 20 procent, från 25 472 TSEK under perioden 1 januari – 31 december 2017 till 30 586 TSEK under perioden 1 januari – 31 december 2018. Ökningen av nettoomsättningen var främst hänförlig till ökad försäljning av bolagets instrument.

### *Rörelseresultat*

Bolagets rörelseresultat ökade med 1 079 TSEK, från 954 TSEK under 2017 till 2 033 TSEK under 2018. Ökningen av resultatet var främst hänförlig till en ökad omsättning och bättre bruttomarginal. Denna effekt motverkades något av högre omkostnader och ökat antal anställda.

### *Kassaflöde*

Bolagets totala kassaflöde var positivt med 20 730 TSEK under räkenskapsåret 2018.

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten var negativt under räkenskapsåret. Detta var en följd av att det positiva rörelseresultatet motverkades av väsentligt ökad kapitalbindning i varulager och kundfordringar.

Under räkenskapsåret genomfördes kapitaltillskott av ägarna till bolaget, vilket bidrog positivt till kassaflödet om ca 30 MSEK.

Inga väsentliga investeringar genomfördes under räkenskapsåret.

## **8.10 Räkenskapsåret 2017 jämfört med 2016**

### *Nettoomsättning*

Bolagets nettoomsättning ökade med 14 350 TSEK, eller 129 procent, från 11 122 TSEK under perioden 1 januari – 31 december 2016 till 25 472 TSEK under perioden 1 januari – 31 december 2017. Ökningen av nettoomsättningen var främst hänförlig till ökad försäljning av bolagets instrument.

### *Rörelseresultat*

Bolagets rörelseresultat ökade med 635 TSEK, från 319 TSEK under 2016 till 954 TSEK under 2017. Ökningen av resultatet var främst hänförlig till den ökade omsättningen. Denna effekt motverkades av högre omkostnader och ökat antal anställda.



### *Kassaflöde*

Bolagets totala kassaflöde var positivt med 436 TSEK under räkenskapsåret. Till detta bidrog det positiva rörelseresultatet om 954 TSEK. Det positiva rörelseresultatet motverkades av en något högre kapitalbindning samt smärre investeringar i materiella anläggningstillgångar som genomfördes under 2017.

### **8.11 Utvecklingstrender**

Cytene GmbH har de senaste åren sett en ökad efterfrågan på bolagets produkter. Cytenas lansering av produktserien x.sight har varit en nyckel för den ökade försäljningen. Bruttomarginalförbättringen är kopplad till att den nya produktserien som stod för majoriteten av försäljningen under räkenskapsåret 2018. Vid utvecklandet av den nya produktserien har designen anpassats för att göra produkten kostnadseffektivare än dess föregångare. Cytena har valt att använda en kontraktstillverkare av produkterna som har god kapacitet att levererar större volymer av produkter. Allteftersom den installerade basen av instrument har ökat har intäkterna från försäljning av engångsartiklar och tjänster ökat. Största kundgruppen har varit farmaceutiska bolag där instrumenten används vid bland annat produktionen av biologiska läkemedel. Cytena gynnas av ökad efterfrågan på läkemedel som är producerade med hjälp av celler, så kallade biologiska läkemedel. Cytena lanserade även under 2019 sitt första instrument riktade mot bakteriella celler och ämnar fortsätta satsningen både mot däggdjursceller och bakteriella celler.

### **8.12 Väsentliga händelser för Cytena efter 31 december 2018**

I augusti 2019 förvärvades Cytena av Bolaget, för mer information se ”*Viktiga avtal – Förvärv av Cytena GmbH*”. Utöver detta har inga väsentliga händelser inträffat i bolaget sedan 31 december 2018.

## 9 EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per den 29 februari 2020. Se avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentar till den finansiella utvecklingen" och Bolagets finansiella information, med tillhörande noter, som införlivats i Prospektet genom hänvisning.

### 9.1 Kapitalisering

| TSEK                              | 2020-02-29     |
|-----------------------------------|----------------|
| <b>Kortfristiga skulder</b>       |                |
| Mot borgen                        | 0              |
| Mot säkerhet                      | 0              |
| Blancokrediter <sup>1</sup>       | 45 538         |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b> | <b>45 538</b>  |
| <b>Långfristiga skulder</b>       |                |
| Mot borgen                        | 0              |
| Mot säkerhet                      | 0              |
| Blancokrediter <sup>2</sup>       | 43 755         |
| <b>Summa långfristiga skulder</b> | <b>43 755</b>  |
| <b>Eget kapital</b>               |                |
| Aktiekapital                      | 1 072          |
| Övrigt tillskjutet kapital        | 924 213        |
| Reserver                          | -4 827         |
| Balanserade vinstmedel            | -17 841        |
| <b>Summa eget kapital</b>         | <b>902 617</b> |

<sup>1</sup> Avser leverantörsskulder och andra kortfristiga ej räntebärande skulder, samt räntebärande leasingsskuld.

<sup>2</sup> Avser lån till Västra Götalandsregionen om 600 TSEK, samt räntebärande leasingsskuld.

## 9.2 Nettoskuldsättning

Bolagets nettoskuldsättning per 29 februari 2020 presenteras i tabellen nedan. Tabellen omfattar endast räntebärande skulder. Per den 29 februari 2020 uppgick Bolagets likvida medel till 96 197 TSEK och lätt realiserbara värdepapper till 311 534 TSEK. Bolaget har per 29 februari 2020 inga indirekta skulder eller eventalförpliktelser och har inte heller upptagit några banklån.

| <b>TSEK</b>   | <b>2020-02-29</b> |
|---|-------------------|
| (A) Kassa   | -                 |
| (B) Likvida medel   | 96 197            |
| (C) Lätt realiserbara värdepapper                         | 311 534           |
| <b>(D) Likviditet (A)+(B)+(C)</b>                         | <b>407 731</b>    |
| <b>(E) Kortfristiga fordringar</b>                        | <b>67 495</b>     |
| (F) Kortfristiga banklån                                  | -                 |
| (G) Kortfristig del av långfristiga skulder               | -                 |
| (H) Andra kortfristiga skulder                            | 45 538            |
| <b>(I) Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)</b>               | <b>45 538</b>     |
| <b>(J) Netto kortfristiga skuldsättningar (I)-(E)-(D)</b> | <b>-429 688</b>   |
| (K) Långfristiga banklån                                  | -                 |
| (L) Emitterade obligationer                               | -                 |
| (M) Andra långfristiga lån                                | 26 961            |
| <b>(N) Långfristiga skulder (K)+(L)+(M)</b>               | <b>26 961</b>     |
| <b>(O) Nettoskuldsättning (J)+(N)</b>                     | <b>-402 727</b>   |

## 9.3 Annan finansiell information

### *Krediter och säkerheter*

Utöver vad som redovisas i tabellen ovan har Bolaget inga krediter per dagen för Prospektet. Bolaget har inte upptagit några banklån eller andra faciliteter.

### *Rörelsekapitaluttalande*

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser vartefter de förfaller till betalning.

### *Tillgångar*

#### *Immateriella anläggningstillgångar*

Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 29 februari 2020 till 413 211 TSEK. Bolagets immateriella anläggningstillgångar utgörs i huvudsak av patent och teknologi kopplade till Bolagets instrument samt bläck och goodwill.

#### *Materiella anläggningstillgångar*

Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 29 februari 2020 till 15 759 TSEK.

### *Finansiella anläggningstillgångar*

Per den 29 februari 2020 uppgick Bolagets finansiella anläggningstillgångar till 15 426 TSEK. Bolagets finansiella anläggningstillgångar bestod av främst av nyttjanderätt avseende leasingavtal.

### *Investeringar*

Bolagets historiska investeringar har huvudsakligen utgjorts av investeringar i egenupparbetade immateriella tillgångar samt förvärv av tre dotterbolag. Bolaget aktiverar i dagsläget kostnader primärt hänförliga till utveckling av framtida instrument och biobläck. Se tabellen nedan för information om historiska investeringar.

| <b>Belopp i TSEK</b>   | <b>2018/2019</b> | <b>2017/2018</b> | <b>2016/2017</b> |
|--|------------------|------------------|------------------|
| Materiella anläggningstillgångar   | -3 597           | -721             | -185             |
| Immateriella anläggningstillgångar   | -32 150          | -18 469          | -12 963          |
| Finansiella anläggningstillgångar  | 45 646           | -78 184          | 0                |
| Förvärv av Dispendix GmbH <sup>1</sup>   | -20 287          | 0                | 0                |
| Förvärv av Cytena GmbH <sup>2</sup>  | -95 809          | 0                | 0                |
| Förvärv av BioinkIP LLC  | -4 000           | 0                | 0                |
| <b>Totalt</b>  | <b>-110 197</b>  | <b>-97 374</b>   | <b>-13 148</b>   |
|  |                  |                  |                  |
| <sup>1</sup> För mer information om förvärvet av Dispendix, vänligen se ”Väsentliga avtal – Förvärv av Dispendix GmbH” |                  |                  |                  |
| <sup>2</sup> För mer information om förvärvet av Cytena, vänligen se ”Väsentliga avtal – Förvärv av Cytena GmbH”       |                  |                  |                  |

Bolaget har inga betydande pågående investeringar och inte heller några åtaganden med avseende på betydande investeringar.

## **10 AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN**

### **10.1 Allmän information**

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 950 000 SEK och inte överstiga 3 800 000 SEK, och antalet aktier får inte understiga 38 000 000 och inte överstiga 152 000 000. Aktier av två slag får ges ut, serie A och serie B. Per dagen för Prospektet uppgick aktiekapitalet i Bolaget till 1 071 869,4 SEK fördelat på totalt 42 874 776 aktier, varav 1 500 000 aktier av serie A och 41 374 776 aktier av serie B, vilket är oförändrat sedan dagen för den senaste balansräkningen den 29 februari 2020. Högst 1 500 000 A-aktier och högst 150 500 000 B-aktier kan ges ut. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,025 SEK.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

### **10.2 Vissa rättigheter förenade med aktierna**

Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

#### **10.2.1 Rösträtt**

Varje A-aktie berättigar till tio röster och varje B-aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

#### **10.2.2 Företrädesrätt till nya aktier med mera**

Vid en ökning av aktiekapitalet genom kontantemission eller kvittningsemission av nya aktier av två slag, serie A och serie B, ska ägare av A-aktier och B-aktier, ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier som de förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt, ska erbjudas samtliga aktieägare (subsidiär företrädesrätt). Om inte hela antalet aktier som tecknas på grund av den subsidiära företrädesrätten kan ges ut, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier som de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. För det fall endast A-aktier eller B-aktier emitteras ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktie är av serie A eller serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägare företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätten att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag ge rätt till nya aktier av samma aktieslag.

#### **10.2.3 Rätt till utdelning och överskott vid likvidation**

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt, se även avsnittet ”*Vissa skattefrågor i Sverige*”.

### **10.3 Information om uppköpserbjudanden och inlösen av minoritetsaktier**

Tredje part kan komma att offentliggöra ett uppköpserbjudande enligt lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden avseende Bolaget och dess aktier. Vidare finns det en skyldighet enligt lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden för den som inte innehar några aktier eller innehar aktier som representerar mindre än tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad (”**Målbolaget**”), och som genom förvärv av aktier i Målbolaget ensam eller tillsammans med någon som är närstående, uppnår ett aktieinnehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Målbolaget, att omedelbart offentliggöra hur stort hans eller hennes aktieinnehav i Målbolaget är, och inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i Målbolaget (budplikt).

En aktieägare som själv eller genom dotterföretag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag har dock rätt att lösa in resterande aktier i Målbolaget. Ägare till de resterande aktierna har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta. Förfarandet för inlösen av minoritetsaktieägarnas aktier regleras närmare i Aktiebolagslagen (SFS 2005:551).

Aktierna i Bolaget är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktier har inte varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår.

### **10.4 Utdelningspolicy**

Enligt Bolagets utdelningspolicy avser Bolaget att inte dela ut någon utdelning inom de kommande tre åren. Beslut om utdelningar och storleken på utdelningarna måste beakta Bolagets planer avseende expansion och potentiella förvärv samt Bolagets finansiella ställning och skuldsättning.

### **10.5 Aktiekapitalets utveckling**

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital från Bolagets bildande till och med dagen för Prospektet.

| Tidpunkt <sup>1</sup> | Händelse                       | Förändring<br>antal aktier<br>(före<br>införandet<br>av aktie-<br>slagen A och<br>B) <sup>2</sup> | Antal aktier                    |                              |  |   | Aktiekapital                                  |            |              |
|-----------------------|--------------------------------|---|---------------------------------|------------------------------|--|---|---|------------|--------------|
|                       |                                |   | Förändring<br>antal<br>A-aktier | Förändring<br>antal B-aktier | Antal A-aktier<br>efter<br>transaktionen | Antal B-<br>aktier efter<br>transaktion<br>en | Totalt antal<br>aktier efter<br>transaktionen | Förändring | Totalt       |
|                       |                                |   | 2016-02-09                      | Bolagets bildande            | 10 000                                   | -   | -   | -          | -            |
| 2016-09-05            | Nyemission <sup>3</sup>        | 1 484   | -                               | -                            | -  | -   | 11 484  | 7 420      | 57 420       |
| 2016-09-19            | Split av aktier<br>(1:500)     | 5 742 000   | -                               | -                            | -  | -   | 5 742 000                                     | -          | 57 420       |
| 2016-10-06            | Fondemission <sup>4</sup>      |   | 375 000                         | 5 367 000                    | 375 000                                  | 5 367 000                                     | 5 742 000                                     | 516 780    | 574 200      |
| 2016-10-18            | Nyemission <sup>5</sup>        |   | -                               | 269 231                      | 375 000                                  | 5 636 231                                     | 6 011 231                                     | 26 923,10  | 601 123,10   |
| 2016-11-14            | Nyemission <sup>6</sup>        |   | -                               | 884 616                      | 375 000                                  | 6 520 847                                     | 6 895 847                                     | 88 461,60  | 689 584,70   |
| 2017-07-20            | Nyemission <sup>7</sup>        |   | -                               | 344 829                      | 375 000                                  | 6 865 676                                     | 7 240 676                                     | 34 482,90  | 724 067,60   |
| 2017-10-12            | Nyemission <sup>8</sup>        |   | -                               | 326 087                      | 375 000                                  | 7 191 763                                     | 7 566 763                                     | 32 608,70  | 756 676,30   |
| 2018-06-12            | Nyemission <sup>9</sup>        |   | -                               | 756 676                      | 375 000                                  | 7 948 439                                     | 8 323 439                                     | 75 667,60  | 832 343,90   |
| 2019-02-12            | Apportemission <sup>10</sup>   |   |                                 | 198 077                      | 375 000                                  | 8 146 516                                     | 8 521 516                                     | 19 807,70  | 852 151,60   |
| 2019-06-26            | Nyemission <sup>11</sup>       |   |                                 | 550 000                      | 375 000                                  | 8 821 194                                     | 9 071 516                                     | 55 000     | 907 151,60   |
| 2019-08-28            | Apportemission <sup>12</sup>   |   |                                 | 674 678                      | 375 000                                  | 9 371 194                                     | 9 746 194                                     | 67 467,80  | 974 619,40   |
| 2020-01-09            | Aktiesplit (4:1) <sup>13</sup> |   | 1 125 000                       | 28 113 582                   | 1 500 000                                | 37 484 776                                    | 38 984 776                                    | -          | 974 619,40   |
| 2020-01-31            | Nyemission <sup>14</sup>       |   | -                               | 3 890 000                    | 1 500 000                                | 41 374 776                                    | 42 874 776                                    | 97 250     | 1 071 869,40 |

1. Avser den tidpunkt då beslutet registrerades hos Bolagsverket.

2. Bolaget införde under 2016 två nya aktieslag, serie A och serie B, vilket registrerades hos Bolagsverket den 6 oktober 2016. Befintligt antal aktier uppgående till 5 742 000 aktier delades följaktligen upp i 375 000 A-aktier och 5 367 000 B-aktier.

3. Emission av 1 484 aktier. Betalades kontant. Teckningskursen uppgick till 5 SEK per aktie.

4. Fondemission genom värdeöverföring från eget kapital. Inga nya aktier gavs ut, däremot delades befintligt antal aktier upp till 375 000 A-aktier och 5 367 000 B-aktier.

5. Emission av 269 231 B-aktier. Betalades kontant. Teckningskursen uppgick till 26 SEK per B-aktie.

6. Emission av 884 616 B-aktier. Betalades kontant. Teckningskursen uppgick till 26 SEK per B-aktie.

7. Emission av 344 829 B-aktier. Betalades kontant. Teckningskursen uppgick till 87 SEK per B-aktie.

8. Emission av 326 087 B-aktier. Betalades kontant. Teckningskursen uppgick till 92 SEK per B-aktie.

9. Emission av 756 676 B-aktier. Betalades kontant. Teckningskursen uppgick till 132,5 SEK per B-aktie.

10. Apportemission i samband med Bolagets förvärv av Dispendix GmbH avseende 198 077 B-aktier. Betalades med apportegendom. Teckningskursen för de tecknade aktierna uppgick till totalt 30 901 815,60 SEK.

11. Emission av 550 000 B-aktier. Betalades kontant. Teckningskursen uppgick till 270 SEK per B-aktie.

12. Apportemission i samband med Bolagets förvärv av Cytena GmbH avseende 674 678 B-aktier. Betalades med apportegendom. Teckningskursen för de tecknade aktierna uppgick till totalt 200 496 139,999 SEK.

13. Aktiesplit beslutad på årsstämman den 18 december 2019, innebärandes att varje aktie, oavsett aktieslag, delades upp i fyra aktier.

14. Emission av 3 890 000 B-aktier. Teckningskursen fastställdes genom ett s.k. accelererat bookbuilding-förfarande, varigenom Carnegie Investment Bank AB (publ) i egenskap av sole bookrunner först genom kontant betalning tecknade samtliga B-aktier till kvotvärde (0,025 SEK) och därefter sålde aktierna i marknaden till teckningskursen 97 SEK per B-aktie.

## 10.6 Konvertibler, teckningsoptioner, etcetera

Vid noteringen av Bolagets B-aktier på Nasdaq Stockholm kommer det inte finnas några utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade finansiella instrument i Bolaget, utöver vad som beskrivs under ”Incitamentsprogram” nedan.

## 10.7 Incitamentsprogram

### 10.7.1 LTI 2018/2021

Vid årsstämman den 14 december 2017 beslutades att inrätta ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram riktat till Bolagets styrelseledamöter och advisory board (*Serie 1*) samt att inrätta ett personaloptionsprogram riktat till anställda inom Bolagets svenska verksamhet (*Serie 2*). Incitamentsprogrammet inrättades genom riktad emission av högst 378 338 teckningsoptioner, varav högst 120 000 teckningsoptioner i Serie 1 och högst 258 338 teckningsoptioner i Serie 2. Rätten att teckna teckningsoptioner av både Serie 1 och Serie 2 tillkom CELLINK Options med rätt och skyldighet att överlåta optionerna till deltagarna i respektive serie. Teckningsoptionerna i Serie 1 emitterades till marknadspris till CELLINK Options. Teckningsoptionerna i Serie 2 emitterades vederlagsfritt.



Lösenkurs samt det antal aktier som varje option berättigar till är föremål för sedvanliga omräkningsbestämmelser i samband med emissioner m.m.

Baserat på antal aktier per dagen för Prospektet, innebär LTI 2018/2021, vid utnyttjande av samtliga utgivna optioner i Serie 1 och Serie 2 uppgående till 227 000 teckningsoptioner, en full utspädning motsvarande cirka 2,07 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget.

#### 10.7.1.1 Serie 1 - Teckningsoptionsprogram

Enligt villkoren hade CELLINK Options en rätt och skyldighet att överlåta teckningsoptionerna till styrelseledamöter och advisory board i koncernen från implementeringen i januari 2018 till och med den 31 december 2018. Bolagets storägare Erik Gatenholm (tillika verkställande direktör och ledamot), Héctor Martínez (tillika CTO) och Göran Nordlund (tillika styrelseordförande) omfattades inte av erbjudandet. Per dagen för Prospektet har samtliga 120 000 teckningsoptioner förvärvats av Bolagets styrelseledamöter samt personer inom Bolagets advisory board till en teckningskurs om 11,5 SEK, motsvarande optionsrättens marknadsvärde beräknat genom en oberoende värdering enligt Black & Scholes-modellen. Varje teckningsoption berättigar till att under tiden från och med den 1 februari 2021 till och med den 31 augusti 2021 teckna en ny B-aktie i Bolaget till en teckningskurs om 177,5 SEK (44,375 SEK efter split), motsvarande 150 procent av genomsnittet av den för varje handelsdag noterade volymviktade betalkursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för B-aktier i Bolaget under perioden tio handelsdagar räknat från och med den 30 november 2017. Syftet med incitamentsprogrammet och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att kompensera styrelsen och advisory board för deras arbete då Bolaget inte betalat ut marknadsmässigt arvode till de som kan delta i programmet. I samband med överlåtelsen av teckningsoptionerna i Serie 1 till deltagarna har Bolaget förbehållit sig rätten att återköpa teckningsoptioner om deltagarens uppdrag i koncernen upphör eller om deltagaren i sin tur önskar vidare överlåta teckningsoptionerna.

#### 10.7.1.2 Serie 2 – Personaloptionsprogram med teckningsoptioner som säkringsarrangemang

Enligt villkoren hade CELLINK Options rätt och skyldighet att vederlagsfritt överlåta 200 000 personaloptioner till anställda inom Bolagets svenska verksamhet, vid ett eller flera tillfällen från implementeringen januari 2018 till och med den 20 augusti 2018. Varje personaloption berättigar innehavaren till att förvärva en ny B-aktie till ett lösenpris motsvarande 150 procent av genomsnittet av den för varje handelsdag noterade volymviktade betalkursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för aktier i Cellink under perioden tio handelsdagar räknat från och med den 30 november 2017. Personaloptionerna intjänas under en period om tre år efter optionsavtalets ingående och personaloptionerna kan utnyttjas för teckning av B-aktier fram till och med den 31 augusti 2021. Personaloptionerna ska endast kunna utnyttjas om innehavaren alltså är anställd i koncernen mer än 36 månader efter optionsavtalets ingående och optionerna får inte överlåtas eller pantsättas av innehavaren. Emissionen av 258 338 teckningsoptioner syftar till att säkerställa leverans av 200 000 aktier under personaloptionerna samt resterande 58 338 teckningsoptioner till att säkerställa betalning av de sociala avgifter som kan uppstå för bolaget med anledning av Personaloptionsprogrammet. Per dagen för detta Prospekt finns 107 000 teckningsoptioner utgivna till deltagare. Programmet ämnar underlätta för Bolaget att bibehålla kärnkompetens och locka nya talanger.

#### 10.7.2 Optionsprogram 2018 - Bolagets anställda

Vid årsstämman den 13 december 2018 beslutades att inrätta ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram riktat till ledande befattningshavare och vissa nyckelpersoner i Bolaget genom riktad emission av högst 400 000 teckningsoptioner Serie 2018/2021 till CELLINK Options. Enligt villkoren hade CELLINK Options rätt och skyldighet att överlåta optionerna till ledande

befattningshavare och vissa nyckelpersoner i Sverige och USA, totalt ca 50 personer, enligt följande fördelning: (i) 5 000 – 20 000 optioner per deltagare inom kategorin ”Management och ledande befattningshavare”, (ii) 2 000 – 10 000 optioner per deltagare inom kategorin ”Tjänstemän” samt (iii) 500 – 200 optioner per deltagare inom kategorin ”Övriga”. Deltagare som önskade förvärva teckningsoptioner skulle göra det senast den 11 januari 2019.

Per dagen för detta Prospekt har 203 000 teckningsoptioner förvärvats av deltagarna. Deltagarna i Sverige har förvärvat optionerna till en teckningskurs om 19 SEK, motsvarande optionsrättens marknadsvärde beräknat genom en oberoende värdering enligt Black & Scholes-modellen. Deltagarna i USA har förvärvat teckningsoptioner vederlagsfritt.

Varje option berättigar till teckning av en ny B-aktie i Bolaget under perioden från och med den 15 december 2021 till och med den 15 januari 2022, till en teckningskurs om 297,35 SEK (74,34 SEK efter split) motsvarande 150 procent av ett volymvägt genomsnitt av betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 10 december 2018 till och med den 14 december 2018. Teckningskursen ska erläggas kontant.

För anställda i Sverige gäller hembuds- och förköpsförbehåll avseende teckningsoptionerna innebärande att deltagaren måste erbjuda Bolaget att förvärva teckningsoptioner till marknadsvärde vid fall att deltagarens anställning upphör, samt att deltagare ska erbjuda Bolaget att förvärva teckningsoptionerna om deltagaren avser överlåta dem till tredje man. Bolaget, eller den som Bolaget anvisar, har rätt men ingen skyldighet att förvärva erbjudna teckningsoptioner.

Deltagare i USA har inte rätt att överlåta teckningsoptionerna under löptiden. För det fall att deltagarens anställning upphör under optionernas löptid ska optionerna återlämnas till Bolaget utan vederlag eller annan ersättning.

Lösenkurs samt det antal aktier som varje option berättigar till är föremål för sedvanliga omräkningsbestämmelser i samband med emissioner m.m.

Syftet med incitamentsprogrammet och skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att programmet bland annat förväntas bidra till högre motivation och engagemang hos deltagarna, skapa ett ökat intresse för verksamheten och resultatutvecklingen i Bolaget samt bidra till möjligheterna att rekrytera och bibehålla kunniga och erfarna medarbetare.

Bolagets CEO, Erik Gatenholm, och CTO, Héctor Martínez, meddelade inför årsstämman 2018 att de avstår från deltagande i Optionsprogram 2018 till förmån för övriga deltagare i Sverige och USA.

Baserat på antal aktier per dagen för Prospektet, innebär optionsprogrammet, vid utnyttjande av samtliga 203 000 optioner, en full utspädning motsvarande cirka 1,86 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget.

### **10.7.3 Optionsprogram 2018 - Styrelse**

Förutsatt att Carsten Browall valdes till ny styrelseledamot i Bolaget vid årsstämman den 13 december 2018 föreslog Bolagets större aktieägare, Erik Gatenholm, Héctor Martínez samt Fore C Investment Holding AB, att stämman skulle fatta beslut om att emittera 20 000 teckningsoptioner till Carsten Browall, d.v.s. komplettera det av årsstämman 2017 inrättade incitamentsprogrammet LTI 2018/2021 Serie 1, som riktar sig till Cellinks styrelseledamöter och advisory board. I enlighet med förslaget beslutade årsstämman den 13 december 2018 att komplettera LTI 2018/2021 Serie 1 med att emittera 20 000 teckningsoptioner som med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt skulle tecknas av styrelseledamoten Carsten Browall. Per dagen för Prospektet har Carsten Browall tecknat samtliga 20 000 teckningsoptioner till en teckningskurs om 25,45 SEK, motsvarande optionsrättens

marknadsvärde beräknat genom en oberoende värdering enligt Black & Scholes-modellen. Varje teckningsoption berättigar till att under tiden från och med den 1 februari 2021 till och med den 31 augusti 2021 teckna en ny B-aktie i Bolaget till en teckningskurs om 297,35 SEK (74,34 SEK efter split).

Vid fall att Carsten Browall upphör att vara styrelseledamot under teckningsoptionernas löptid, ska Carsten Browall erbjuda Bolaget att förvärva teckningsoptionerna till marknadsvärde. Vidare ska Carsten Browall erbjuda Bolaget att förvärva optionerna om han avser överlåta sina optioner till tredje man. Bolaget, eller den som Bolaget anvisar, har rätt men ingen skyldighet att förvärva erbjudna teckningsoptioner. I övrigt gäller samma villkor som för Optionsprogram 2018 – Bolagets anställda.

Baserat på antal aktier per dagen för Prospektet, innebär Optionsprogram 2018 - Styrelse, vid utnyttjande av samtliga 20 000 optioner, en full utspädning motsvarande cirka 0,19 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget.

#### **10.7.4 Optionsprogrammet 2019 – Koncernens anställda**

Vid årsstämman den 18 december 2019 beslutades att inrätta ett nytt långsiktigt incitamentsprogram ("Optionsprogrammet 2019"). Optionsprogrammet 2019 innebär att Bolaget emitterar högst 1 600 000 teckningsoptioner. Rätten att teckna teckningsoptioner tillkom, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, det helägda dotterbolaget Cellink Options AB ("Options"), med rätt och skyldighet för Options att hantera teckningsoptionerna enligt villkoren för Optionsprogrammet 2019. Options ska enligt instruktion från Bolagets styrelse överlåta optionerna till vederbörlig deltagare, respektive innehålla vissa optioner som ska kunna överlåtas till deltagare som inom en överskådlig framtid kan komma att anställas inom CELLINK-koncernen. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie av serie B. Optionsprogrammet 2019 kommer att omfatta totalt cirka 100 nuvarande anställda och under året tillkommande anställda inom CELLINK-koncernen.

Per dagen för detta Prospekt har 433 700 teckningsoptioner förvärvats av deltagarna. Deltagarna i Sverige har förvärvat optionerna till en teckningskurs om 11,04 SEK, motsvarande optionsrättens marknadsvärde beräknat genom en oberoende värdering enligt Black & Scholes-modellen. Deltagarna i USA har förvärvat teckningsoptioner vederlagsfritt. Innehavare av teckningsoptioner i Sverige vars anställning upphör eller som önskar sälja sina teckningsoptioner ska erbjuda Bolaget att förvärva teckningsoptionerna till marknadsvärde. Vidare ska anställda i USA, Tyskland och andra länder som Bolaget har anställda i, för det fall att dessa deltagares anställning upphör under teckningsoptionernas löptid, återlämna teckningsoptionerna utan vederlag eller annan ersättning.

Teckning av aktier ska ske under tiden från och med den 18 december 2022 till och med den 18 januari 2023. Teckningskursen för aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna ska uppgå till 126,46 SEK, motsvarande 150 procent av den genomsnittliga volymviktade börskursen för CELLINK-aktien under perioden från och med den 11 december 2019 till och med den 17 december 2019. Teckningskursen ska erläggas kontant.

Lösenkurs samt det antal aktier som varje option berättigar till är föremål för sedvanliga omräkningsbestämmelser i samband med emissioner m.m.

Bolagets CEO, Erik Gatenholm, och CTO, Héctor Martínez, meddelade inför årsstämman 2019 att de avstår från deltagande i Optionsprogrammet 2019 till förmån för övriga deltagare. Vidare omfattas Bolagets styrelseledamöter inte av Optionsprogrammet 2019.

Teckningsoptionerna som överlåts till anställda i Sverige sker till ett pris motsvarande teckningsoptionernas marknadsvärde vid överlåtelsetidpunkten, vilket innebär att det inte ska

uppkomma några lönekostnader eller sociala avgifter för CELLINK-koncernen. Teckningsoptionerna som ges ut vederlagsfritt till anställda i USA, Tyskland och övriga länder som kan omfattas kan komma att föranleda sociala avgifter samt kostnader i enlighet med redovisningsreglerna i IFRS2. Styrelsen har bedömt att dessa kostnader kommer att vara begränsade.

Syftet med Optionsprogrammet 2019 och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att Optionsprogrammet 2019 förväntas bidra till högre motivation och engagemang hos de anställda samt stärka banden mellan de anställda och Bolaget. Ett långsiktigt engagemang hos deltagarna förväntas öka intresset för verksamheten och resultatutvecklingen i Bolaget. Vidare är det styrelsens bedömning att Optionsprogrammet 2019 kommer att bidra till möjligheterna att rekrytera och bibehålla kunniga och erfarna medarbetare.

Baserat på befintligt antal aktier i Bolaget per dagen för Prospektet innebär Optionsprogrammet 2019, vid utnyttjande av samtliga 1 600 000 teckningsoptioner, en full utspädning motsvarande cirka 3,60 procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget. Om samtliga utestående incitamentsprogram i Bolaget inkluderas i beräkningen uppgår den motsvarande maximala utspädningen till cirka 10 procent av aktiekapitalet. Vid fullt utnyttjande av optionerna kommer aktiekapitalet att öka med cirka 40 000 kronor. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas kommer Bolaget att tillföras cirka 4 MSEK i samband med teckning av teckningsoptioner och cirka 168 MSEK i samband med teckning av aktier.

#### **10.7.5 LTIP 2019 – Styrelse**

Vid årsstämman den 18 december 2019 beslutades att, efter förslag från några av Bolagets större aktieägare, inrätta ett nytt långsiktigt incitamentsprogram för styrelsens ordförande och övriga styrelseledamöter ("**LTIP 2019**"), innebärandes att Bolaget skulle emitterade högst 220 000 teckningsoptioner. Rätten att teckna teckningsoptioner tillkom, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, det helägda dotterbolaget Cellink Options AB ("**Options**"), med rätt och skyldighet för Options att hantera teckningsoptionerna enligt villkoren för LTIP 2019. Options ska överlåta optionerna till vederbörlig deltagare. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie av serie B.

LTIP 2019 omfattar totalt sex deltagare, styrelsens ordförande och övriga fem ledamöter. Bolagets CEO, styrelseledamot tillika större aktieägare, Erik Gatenholm, har beslutat sig från att avstå från deltagande i LTIP 2019 till förmån för övriga deltagare. Per dagen för detta Prospekt har 210 000 teckningsoptioner förvärvats av deltagarna till en teckningskurs om 17,08 SEK, motsvarande optionsrättens marknadsvärde beräknat genom en oberoende värdering enligt Black & Scholes-modellen.

Teckning av aktier ska ske under tiden från och med den 18 december 2024 till och med den 18 december 2025. Teckningskursen för aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna ska uppgå till 126,46 SEK, motsvarande 170 procent av den genomsnittliga volymviktade börskursen för CELLINK-aktien under perioden från och med den 11 december 2019 till och med den 17 december 2019. Teckningskursen ska erläggas kontant. Innehavare av teckningsoptioner vars uppdrag upphör eller som önskar sälja sina teckningsoptioner under löptiden ska erbjuda Bolaget att förvärva teckningsoptionerna till marknadsvärde.

Lösenkurs samt det antal aktier som varje option berättigar till är föremål för sedvanliga omräkningsbestämmelser i samband med emissioner m.m.

Teckningsoptionerna överläts till deltagarna mot ett pris motsvarande teckningsoptionernas marknadsvärde vid överlåtelsetidpunkten, vilket innebär att det inte ska uppkomma några lönekostnader eller sociala avgifter för CELLINK-koncernen.

Syftet med LTIP 2019 och skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att LTIP 2019 förväntas bidra till högre motivation och engagemang hos styrelseledamöterna samt stärka relationen mellan styrelsen och Bolaget. Ett långsiktigt engagemang hos ledamöterna förväntas öka intresset för verksamheten och resultatutvecklingen i Bolaget.

Baserat på befintligt antal aktier i Bolaget per dagen för Prospektet innebär LTIP 2019, vid utnyttjande av samtliga 220 000 teckningsoptioner, en full utspädning motsvarande cirka 0,51 procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget. Om deltagarna tecknar samtliga teckningsoptioner kommer Bolaget att tillföras cirka 2 MSEK i samband med teckning av teckningsoptioner och cirka 26 MSEK i samband med teckning av aktier.

### Sammanlagd utspädningseffekt

Vid utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som omfattas av incitamentsprogrammen beskrivet ovan uppgår den maximala utspädningen till cirka 6,15 procent av aktiekapitalet. Vid fullt utnyttjande av optionerna kommer aktiekapitalet att öka med cirka 70 200 kronor.

## 10.8 Emissionsbemyndigande

Vid årsstämman den 18 december 2019 beslutade stämman att bemyndiga styrelsen att, intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan företrädesrätt från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av B-aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler berättigande till nya B-aktier. Bemyndigandet får utnyttjas för emissioner av B-aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler vilka ska kunna genomföras som kontant-, apport- eller kvittningsemission motsvarande högst 10 procent av det vid tidpunkten för emissionsbeslutet registrerade aktiekapitalet i Bolaget. Därutöver ska styrelsen i samband med förvärv av verksamheter, bolag eller rättigheter kunna fatta beslut om apportemission motsvarande ytterligare högst 10 procent av det vid tidpunkten för emissionsbeslutet registrerade aktiekapitalet i Bolaget. Det totala bemyndigandet om maximalt 20 procent förutsätter således att minst 10 procent används för apportemission i samband med förvärv av verksamheter, bolag eller rättigheter. Emissionskursen ska fastställas på marknadsmässiga villkor.

Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska endast kunna ske i samband med förvärv av verksamheter, bolag, andelar i bolag samt rättigheter eller för bolagets fortsatta expansion. Om styrelsen beslutar om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att styrelsen snabbt och effektivt ska kunna emittera aktier i Bolaget att användas som betalningsmedel genom apport eller kvittning eller på ett effektivt och billigt sätt anskaffa kapital till Bolagets expansion.

## 10.9 Ägarstruktur

Tabellen nedan beskriver Bolagets ägarstruktur omedelbart per den 28 februari 2020. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor”.

| Aktieägare                   | Antal A-aktier | Antal B-aktier | Totalt antal aktier | Totalt antal röster | Kapital, % | Röster, % |
|------------------------------|----------------|----------------|---------------------|---------------------|------------|-----------|
| Erik Gatenholm               | 828 124        | 10 028 036     | 10 856 160          | 18 309 276          | 25,3 %     | 32,5 %    |
| Héctor Martínez              | 546 876        | 6 647 284      | 7 194 160           | 12 116 044          | 16,8 %     | 21,5 %    |
| Handelsbanken Fonder         | -              | 3 657 000      | 3 657 000           | 3 657 000           | 8,5 %      | 6,5 %     |
| Fore C Investment Holding AB | -              | 2 761 540      | 2 761 540           | 2 761 540           | 6,4 %      | 4,9 %     |
| Fjärde AP-Fonden             | -              | 2 085 152      | 2 085 152           | 2 085 152           | 4,9 %      | 3,7 %     |

|                               |                  |                   |                   |                   |              |              |
|-------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|--------------|
| Carl Bennet AB                | -                | 1 904 396         | 1 904 396         | 1 904 396         | 4,4 %        | 3,4 %        |
| Nordic Cross Asset Management | -                | 1 070 734         | 1 070 734         | 1 070 734         | 2,5 %        | 1,9 %        |
| Claes Adolf Roger Dinkelspiel | -                | 990 648           | 990 648           | 990 648           | 2,3 %        | 1,8 %        |
| Gusten Danielsson             | 62 500           | 729 232           | 791 732           | 1 354 232         | 1,8 %        | 2,4 %        |
| Jockum Svanberg               | 62 500           | 728 032           | 790 532           | 1 353 032         | 1,8 %        | 2,4 %        |
| Övriga aktieägare             | -                | 10 772 722        | 10 772 722        | 10 772 722        | 25,3 %       | 19,0 %       |
| <b>TOTALT</b>                 | <b>1 500 000</b> | <b>41 374 776</b> | <b>42 874 776</b> | <b>56 374 776</b> | <b>100 %</b> | <b>100 %</b> |

Ingen part kontrollerar direkt eller indirekt självständigt emittenten.

## 10.10 Åtagande om att avstå från att sälja aktier

Bolaget ingick den 5 augusti 2019 ett aktieöverlåtelseavtal avseende förvärv av samtliga aktier avseende dotterbolaget Cytena GmbH. Säljarna av Cytena GmbH har åtagit sig att under viss tid inte överlåta de B-aktier i Bolaget som säljarna erhöll som en del av köpeskillingen (lock-up), varav 100 procent av B-aktierna är under lock-up i ett år, cirka 70 procent i två år och cirka 40 procent i tre år. Styrelseledamoten Christian Wildmoser var tidigare aktieägare i Cytena GmbH och omfattas därmed av åtagandet om att avstå från att sälja erhållna aktier i Bolaget. Se vidare under ”*Viktiga avtal - Förvärv av Cytena GmbH*”.

Den 29 januari 2020 genomförde Bolaget en riktad nyemission av 3 890 000 B-aktier. I samband därmed ingicks ett placeringsavtal mellan Carnegie Investment Bank AB (publ), i egenskap av finansiell rådgivare i emissionen och Bolaget. Genom placeringsavtalet har medlemmar i styrelsen och ledningsgruppen ingått en lockup-förbindelse om att, med sedvanliga undantag, inte utan skriftligt medgivande från den finansiella rådgivaren sälja aktier i Cellink under en period om 90 kalenderdagar efter likviddatum. Vidare har Bolaget i placeringsavtalet åtagit sig gentemot den finansiella rådgivaren bland annat att, med vissa undantag, under en period om 180 kalenderdagar efter likviddatum, inte utan skriftligt medgivande från den finansiella rådgivaren, föreslå bolagsstämma att besluta om ökning av aktiekapitalet som skulle möjliggöra för Bolaget att, eller annars vidta någon åtgärd för att, direkt eller indirekt, emittera, erbjuda, pantsätta, sälja, åta sig att sälja, eller annars överföra eller avyttra några aktier i Bolaget.

## 10.11 Aktieägaravtal

Styrelsen i Bolaget känner inte till några aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget.

## 10.12 Central värdepappersförvaring

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier.

## 10.13 Notering på Nasdaq Stockholm

Bolagets B-aktier handlas sedan den 3 november 2016 på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet CLNK B och med ISIN-kod SE0013647385. Planerad första handelsdag för Bolagets B-aktier på Nasdaq Stockholm är 20 april 2020.



## **11 BOLAGSORDNING**

*Bolagsordning för CELLINK AB (publ) (org. nr. 559050-5052). Antagen på årsstämma den 18 december 2019.*

### **1§ Firma**

Bolagets firma är CELLINK AB. Bolaget är publikt (publ).

### **2§ Säte**

Styrelsen har sitt säte i Göteborg.

### **3§ Verksamhetsföremål**

Bolaget ska vara verksam inom 3D-Bioprinting. Bolaget ska utveckla, producera och sälja biologiskt bläck, 3D-bioprinting ämnade för utskrift av hud och 3D-cellkulturer samt tillhörande utrustning och därmed förenlig verksamhet. Bolaget ska även förvalta dotterbolag och äga fast, lös och intellektuell egendom inom Bioprinting.

### **§ 4 Aktiekapital och aktier**

Aktiekapitalet ska uppgå till lägst 950 000 kronor och till högst 3 800 000 kronor. Antalet aktier i bolaget ska uppgå till lägst 38 000 000 och till högst 152 000 000.

Aktier av två slag får ges ut, serie A och serie B. Aktie av serie A ska medföra tio (10) röster och aktie av serie B en (1) röst. Högst 1 500 000 aktier av serie A och högst 150 500 000 aktier av serie B kan ges ut.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av två slag, serie A och serie B, ska ägare av aktier av serie A och serie B, ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier som de förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt, ska erbjudas samtliga aktieägare (subsidiär företrädesrätt). Om inte hela antalet aktier som tecknas på grund av den subsidiära företrädesrätten kan ges ut, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier som de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av serie A eller serie B, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheterna att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag ge rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

## **§ 5 Avstämningsbolag**

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

## **§ 6 Räkenskapsår**

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår 1 januari – 31 december.

## **§ 7 Styrelse**

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst åtta (8) styrelseledamöter utan suppleanter.

## **§ 8 Revisor**

Bolaget ska ha lägst en (1) revisor samt högst en (1) revisorssuppleant. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant ska utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

## **§ 9 Kallelse till bolagsstämma**

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.

## **§ 10 Anmälan om deltagande i bolagsstämma**

En aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska anmäla detta till bolaget den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman. Om en aktieägare vill ha med sig biträden vid bolagsstämman ska antalet biträden (högst två) anges i anmälan.

## **§ 11 Utomståendes närvaro vid bolagsstämma**

Styrelsen äger besluta att den som inte är aktieägare i bolaget ska, på de villkor som styrelsen bestämmer, ha rätt att närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid bolagsstämman.

## **§ 12 Ärenden på årsstämma**

Vid årsstämma ska följande ärenden behandlas:

1. val av ordförande vid bolagsstämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. godkännande av dagordningen;
4. val av en eller två justeringspersoner att justera protokollet;
5. prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad;
6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
8. beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
9. beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör;



10. fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och antalet revisorer och revisorssuppleanter;
  11. fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna;
  12. val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och revisorer och revisorssuppleanter;
  13. annat ärende, som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.
-

## 12 STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

### 12.1 Styrelse

Bolagets styrelse består av sju ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2020. Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen, när de först valdes in i styrelsen och om de är oberoende i förhållande till Bolaget och/eller de större aktieägarna.

| Namn                | Befattning         | Medlem sedan | Oberoende i förhållande till |                   |
|---------------------|--------------------|--------------|------------------------------|-------------------|
|                     |                    |              | Bolaget och bolagsledningen  | Större aktieägare |
| Carsten Browall     | Styrelseordförande | 2018         | Ja                           | Ja                |
| Artur Aira          | Styrelseledamot    | 2017         | Ja                           | Ja                |
| Bengt Sjöholm       | Styrelseledamot    | 2016         | Ja                           | Ja                |
| Christian Wildmoser | Styrelseledamot    | 2019         | Ja                           | Ja                |
| Erik Gatenholm      | Styrelseledamot    | 2016         | Nej                          | Nej               |
| Helena Skåntorp     | Styrelseledamot    | 2019         | Ja                           | Ja                |
| Ingela Hallberg     | Styrelseledamot    | 2017         | Ja                           | Ja                |

#### **CARSTEN BROWALL**

Född 1958. Styrelseordförande sedan 2019.

**Utbildning:** Civilingenjörsexamen inom ekonomi vid Göteborgs universitet.

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseordförande i GHP Speciality Care AB (publ) och J.P. Grauers AB.  
Styrelseledamot i Bure Equity AB, Osstell AB och S2Medical AB (publ).  
Verkställande direktör i Carbro AB.

**Tidigare befattningar (senaste fem åren):** Styrelseordförande i Metrum Sweden Aktiebolag, Osstell AB, OSTAB Intressenter AB, Unfors Holding AB och Vitrolife AB.  
Styrelseledamot i Bellman & Symfon AB, GHP Specialty Care AB (publ), SciBase AB, Unident Aktiebolag, Vitrolife AB och West Atlantic AB (publ).

**Aktieägande i Bolaget:** 160 000 teckningsoptioner<sup>23</sup>

#### **ARTUR AIRA**

Född 1967. Styrelseledamot sedan 2017.

**Utbildning:** Medicinteknisk ingenjör från Chalmers Tekniska Högskola samt masterutbildning i företagsekonomi.

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseordförande i Sylak Aktiebolag och Predicare AB.  
Styrelseledamot i Active Healthtech Nordic AB, Aira Holding AB, AlphaHelix Molecular Diagnostics AB (publ),

<sup>23</sup> 80 000 teckningsoptioner hänförliga till *Optionsprogram 2018 – Styrelse* och 80 000 teckningsoptioner hänförliga till *LTIP 2019 – Styrelse*, för mer information avseende Bolagets utgivna teckningsoptioner, se avsnitt ”10.7 - Incitamentsprogram”.

Innovosens AB, Integrum AB, Life Genomics AB och TATAA Biocenter AB.

Verkställande direktör i Life One Sweden AB och vice verkställande direktör i Abigo Medical Aktiebolag.

**Tidigare befattningar  
(senaste fem åren):**

Styrelseordförande i Electra-Box Diagnostica Aktiebolag (nuvarande Kajkanten 2018 AB), Kajkanten 2018 2 AB (nuvarande Kajkanten 2018 AB), Mediplast AB, Skagshaw Invest AB och Triolab Aktiebolag.

Styrelseledamot i AddLife AB, AddLife Development AB, Addtech Nordic AB, Bergman Labora AB, Predicare AB, Svan Care AB och Triolab Aktiebolag.

Verkställande direktör i AddLife Development AB och Addtech Nordic AB.

Vice verkställande direktör i AddLife AB.

**Aktieägande i Bolaget:**

100 000 teckningsoptioner<sup>24</sup>

**BENGTSJÖHOLM**

*Född 1953. Styrelseledamot sedan 2016.*

**Utbildning:**

Civilingenjörsexamen inom elektroteknik vid Lunds Tekniska Högskola.

**Övriga nuvarande befattningar:**

Styrelseordförande i BSJ i Halmstad AB.

Styrelseledamot i Avidicare Holding AB, Handelstriange In AB, Mentice AB och Texor Aktiebolag.

Verkställande direktör i BSJ i Halmstad AB.

**Tidigare befattningar  
(senaste fem åren):**

Styrelseordförande i ART2DENT Sweden AB, CARPONOVIUM AB och Protetiko AB.

Styrelseledamot i CARPONOVIUM AB, Halland Invest AB, QleanAir Holding AB, QleanAir Scandinavia AB, Virtual Trainer Apps Sweden AB och Virtual Trainer Sweden AB.

**Aktieägande i Bolaget:**

188 276 B-aktier och 100 000 teckningsoptioner<sup>25</sup>

**CHRISTIAN WILDMOSER**

*Född 1955. Styrelseledamot sedan 2019.*

**Utbildning:**

Doktorsexamen i nationalekonomi från universitet i Wien.

**Övriga nuvarande befattningar:**

Styrelseordförande i Waterdrop Microdrinks GmbH.

Styrelseledamot i 1Drop SA.

**Tidigare befattningar  
(senaste fem åren):**

Styrelseledamot i Evonik Industries AG samt Flint Group.

Delägare i CVC Capital Partners.

**Aktieägande i Bolaget:**

318 492 B-aktier och 40 000 teckningsoptioner<sup>26</sup>

<sup>24</sup> 80 000 teckningsoptioner hänförliga till LTI 2018/2021 serie 1 och 20 000 teckningsoptioner hänförliga till LTIP 2019 – Styrelse, för mer information avseende Bolagets utgivna teckningsoptioner, se avsnitt ”10.7 - Incitamentsprogram”.

<sup>25</sup> 80 000 teckningsoptioner hänförliga till LTI 2018/2021 serie 1 och 20 000 teckningsoptioner hänförliga till LTIP 2019 – Styrelse, för mer information avseende Bolagets utgivna teckningsoptioner, se avsnitt ”10.7 - Incitamentsprogram”.

<sup>26</sup> 40 000 teckningsoptioner hänförliga till LTIP 2019 – Styrelse, för mer information avseende Bolagets utgivna teckningsoptioner, se avsnitt ”10.7 - Incitamentsprogram”.

### **ERIK GATENHOLM**

*Född 1989. Styrelseledamot och CEO sedan 2016.*

|  |  |
|--|--|
| <b>Utbildning:</b>                               | BSc i Business Management med fokus på entreprenörskap från Virginia Tech University samt Master of Science i Innovation & Industrial Management från Göteborgs Universitet. |
| <b>Övriga nuvarande befattningar:</b>            | Styrelseordförande och verkställande direktör i CELLINK Options AB.  |
| <b>Tidigare befattningar (senaste fem åren):</b> | Verkställande direktör i BC Genesis LLC.   |
| <b>Aktieäggande i Bolaget:</b>                   | 828 124 A-aktier och 10 028 036 B-aktier.  |

### **HELENA SKÅNTORP**

*Född 1960. Styrelseledamot sedan 2019.*

|  |  |
|--|--|
| <b>Utbildning:</b>                               | Master of Science i ekonomi från Stockholms Universitet samt auktoriserad revisor (PwC).   |
| <b>Övriga nuvarande befattningar:</b>            | Styrelseordförande i Skåntorp&Co AB samt Nielstorp AB.<br>Styrelseledamot i ByggPartner i Dalarna Aktiebolag, ByggPartner i Dalarna Holding AB (publ) och Mekonomen Aktiebolag.<br>Verkställande direktör i Skåntorp&Co AB.  |
| <b>Tidigare befattningar (senaste fem åren):</b> | Styrelseordförande i Ainrel Dron AB, Ainrel Rentrapsgateröf AB, Ainrel Egelloc AB, Lernia Bemanning AB, Lernia Jobb & Karriär AB, Lernia Utbildning Aktiebolag, Skillio Sweden AB, SweJa Kunskapscenter Aktiebolag,<br>Styrelseledamot i MOMENT GROUP AB och Storyfire AB.<br>Styrelsesuppleant i Storyfire Lab AB.<br>Verkställande direktör i Lernia AB, Lernia Bemanning AB, Lernia Jobb & Karriär AB, Lernia Utbildning Aktiebolag, Skillio Sweden AB och SweJa Kunskapscenter Aktiebolag. |
| <b>Aktieäggande i Bolaget:</b>                   | 4 400 B-aktier och 40 000 teckningsoptioner <sup>27</sup>  |

### **INGELA HALLBERG**

*Född 1955. Styrelseledamot sedan 2017.*

|  |  |
|--|--|
| <b>Utbildning:</b>                               | Läkarexamen från Göteborgs universitet.  |
| <b>Övriga nuvarande befattningar:</b>            | Ägare tillika styrelseledamot i MedCom-Advice AB.  |
| <b>Tidigare befattningar (senaste fem åren):</b> | Innehaft chefspositioner i Bayer AB, Merck Kga AB, Otsuka AB, Lundbeck AB samt Quintiles AB. |
| <b>Aktieäggande i Bolaget:</b>                   | 90 000 teckningsoptioner <sup>28</sup>   |

<sup>27</sup> 40 000 teckningsoptioner hänförliga till *LTIP 2019 – Styrelse*, för mer information avseende Bolagets utgivna teckningsoptioner, se avsnitt ”10.7 - Incitamentsprogram”.

<sup>28</sup> 80 000 teckningsoptioner hänförliga till *LTI 2018/2021 serie 1* och 10 000 teckningsoptioner hänförliga till *LTIP 2019 – Styrelse*, för mer information avseende Bolagets utgivna teckningsoptioner, se avsnitt ”10.7 - Incitamentsprogram”.

## 12.2 Ledande befattningshavare

### ERIK GATENHOLM

Född 1989. Styrelseledamot och CEO sedan 2016.

Se information under avsnitt "Styrelse".

### GUSTEN DANIELSSON

Född 1992. CFO sedan 2016.

|  |  |
|--|--|
| <b>Utbildning:</b>                               | MSc i Innovation & Industrial Management och BSc i Business Management från Göteborgs Universitet.   |
| <b>Övriga nuvarande befattningar:</b>            | Styrelseledamot i Castlemaine Consulting AB, CELLINK Options AB, Escape House AB och Matvänner AB.   |
| <b>Tidigare befattningar (senaste fem åren):</b> | Styrelseordförande i Escape House AB. Styrelsesuppleant i CELLINK AB och FTT Sweden AB. Styrelsesuppleant i IRLAB Therapeutics AB.<br>Verkställande direktör i Matvänner AB. |
| <b>Aktieäggande i Bolaget:</b>                   | 62 500 A-aktier, 729 232 B-aktier och 176 000 teckningsoptioner <sup>29</sup>  |

### HÉCTOR MARTINEZ

Född 1985. CTO sedan 2016.

|  |   |
|--|---|
| <b>Utbildning:</b>                               | Doktorsexamen och civilingenjörsexamen i biomedicinsk teknik från Chalmers Tekniska Högskola, samt kandidatexamen i maskinteknik från University of Texas in Arlington i USA. |
| <b>Övriga nuvarande befattningar:</b>            | Styrelseledamot i CELLINK Options AB.   |
| <b>Tidigare befattningar (senaste fem åren):</b> | Styrelseledamot i CELLINK AB.   |
| <b>Aktieäggande i Bolaget:</b>                   | 546 876 A-aktier och 6 647 284 B-aktier   |

## 12.3 Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Paul Gatenholm vars forskning är en del av grunden i Bolaget är far till Bolagets verkställande direktör, styrelseledamot och huvudägare Erik Gatenholm.

Det förekommer inte några intressekonflikter mellan, å ena sidan, styrelseledamöternas eller de ledande befattningshavarnas förpliktelser gentemot Bolaget eller dess dotterbolag och, å andra sidan, deras privata intressen och/eller andra förpliktelser.

Bengt Sjöholm var tidigare styrelseordförande i ART2DENT Sweden AB, vars konkurs avslutades i april 2017. Bengt Sjöholm har vidare ålagts att betala förmånsbeskattning till Skatteverket avseende förvärv av aktier i samband med en börsintroduktion. Målet var föremål för överklagande fram till 19

<sup>29</sup> 88 000 teckningsoptioner hänförliga till LTI 2018/2021 serie 2 och 88 000 teckningsoptioner hänförliga till Optionsprogram 2018 - Anställda, för mer information avseende Bolagets utgivna teckningsoptioner, se avsnitt "10.7 - Incitamentsprogram".

juni 2019 efter vilket Högsta förvaltningsdomstolen inte meddelade prövningstillstånd. Artur Aira har 2015 ålagts att erlægga straffavgift, motsvarande en schablonbot om 10 procent av värdepappernas anskaffningsvärde, till Finansinspektionen avseende försenad anmälan av aktieinnehav för insynspersoner. Därutöver har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller likvidation, eller varit föremål för konkursförvaltning, (iii) varit föremål för anklagelse och/eller sanktion av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Det finns inga särskilda överenskommelser om ersättning för styrelseledamot eller ledande befattningshavare efter det att uppdraget eller anställningen avslutats. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag. Alla styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Arvid Wallgrens Backe 20, 413 46 Göteborg, Sverige.

## **12.4 Revisor**

Deloitte AB, Södra Hamngatan 53, 401 20 Göteborg, har varit Bolagets revisor sedan september 2016 och omvaldes på årsstämman 2019 för perioden intill slutet av nästa årsstämma. Fredrik Jonsson (född 1971) har sedan september 2016 varit Bolagets huvudansvarig revisor. Fredrik Jonsson är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer i Sverige). Deloitte AB har varit revisor under hela den period som den historiska finansiella informationen i detta Prospekt omfattar.

## **13 BOLAGSSTYRNING**

### **13.1 Bolagsstyrning**

Cellink är ett svenskt publikt aktiebolag. Cellinks bolagsstyrning har före noteringen på Nasdaq Stockholm styrts av svensk lag samt interna regler och föreskrifter samt Nasdaq First North Growth Markets regelverk för emittenter. När Bolaget har upptagits till handel på Nasdaq Stockholm kommer Bolaget också att följa Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter och tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Koden gäller för alla svenska bolag vars aktier är noterade på en reglerad marknad i Sverige och ska tillämpas fullt ut från noteringen. Bolaget behöver inte följa alla regler i Koden då Koden i sig själv medger möjlighet till avvikelse från reglerna, under förutsättning att sådana eventuella avvikelser och den valda alternativa lösningen beskrivs och orsakerna härför förklaras i bolagsstyrningsrapporten (enligt den så kallade "följ eller förklara-principen").

Bolaget kommer att tillämpa Koden från det att Bolagets B-aktier noteras på Nasdaq Stockholm. Eventuella avvikelser från Koden kommer att redovisas i Bolagets bolagsstyrningsrapport, som kommer att upprättas för första gången för räkenskapsåret 2019/2020. I den första bolagsstyrningsrapporten behöver Bolaget emellertid inte förklara avvikelse till följd av bristande uppfyllelse av regler vars tillämpning inte aktualiserats under den tidsperiod som bolagsstyrningsrapporten omfattar. Bolaget förväntar sig för närvarande inte att rapportera någon avvikelse från Koden i bolagsstyrningsrapporten.

### **13.2 Bolagsstämma**

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Årsstämma måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan det kallas till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri.

#### **13.2.1 Rätt att delta i bolagsstämma**

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämmor personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägare är berättigade att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar.

#### **13.2.2 Initiativ från aktieägarna**

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran härom till styrelsen. Begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda i god tid före bolagsstämman, i enlighet med den information som tillhandahålls på Bolagets webbplats i samband med offentliggörandet av tid och plats för bolagsstämman.

### 13.3 Valberedning

Bolag som följer Koden ska ha en valberedning. Enligt Koden ska bolagsstämman utse valberedningens ledamöter eller ange hur ledamöterna ska utses. Valberedningen ska enligt Koden bestå av minst tre ledamöter och en majoritet av dessa ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen. Minst en ledamot i valberedningen ska därutöver vara oberoende i förhållande till den röstmässigt största ägaren eller den grupp av aktieägare som samverkar om Bolagets förvaltning.

Vid årsstämman som hölls den 18 december 2019 beslutades att valberedningen ska bestå av fem ledamöter, varav en ska utgöras av styrelsens ordförande. Övriga ledamöter ska utses av de per utgången av maj månad till röstetalet fyra största aktieägarna i bolaget, på grundval av en av Euroclear Sweden AB tillhandahållen förteckning över registrerade aktieägare och annan tillförlitlig information som har tillkommit Bolaget. För det fall styrelsens ordförande, direkt eller indirekt, utgör en av de fem största aktieägarna, ska styrelsens ordförande avstå från att nominera ledamot till valberedningen.

Om aktieägare avstår från att utse ledamot övergår rätten att utse ledamot till den som till röstetalet närmast följande är den störste aktieägaren.

Valberedningens ordförande ska, om inte valberedningen beslutar om annat, utses av den vid tidpunkten för valberedningens utseende röstmässigt största aktieägaren och får inte utgöras av styrelsens ordförande eller annan styrelseledamot.

Om aktieägare som utsett ledamot till valberedningen inte tillhör en av de fyra största ägarna i bolaget tre månader före årsstämman ska sådan ledamot utträda ur valberedningen och ersättas av en ledamot utsedd av den aktieägare som då tillhör de fem största aktieägarna.

Om en ledamot i valberedningen utträder innan valberedningens uppdrag är avslutat äger aktieägaren rätt att utse en ny ledamot.

Styrelseordföranden ska sammankalla det första mötet i valberedningen.

Valberedningens sammansättning och kontaktuppgifter ska offentliggöras senast sex månader före stämman på bolagets hemsida. Förändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras omedelbart.

En majoritet av ledamöterna ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen skall inte vara ledamot av valberedningen. Minst en ledamot ska vara oberoende i förhållande till den röstmässigt största aktieägaren eller grupp av aktieägare som samverkar om Bolagets förvaltning.

Styrelseledamöter kan ingå i valberedningen, men ska inte utgöra en majoritet av valberedningens ledamöter. Styrelsens ordförande eller annan styrelseledamot ska inte vara valberedningens ordförande. Om mer än en styrelseledamot ingår i valberedningen får högst en av dem vara beroende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Ingen ersättning ska utgå till ledamöterna i valberedningen med undantag för skäliga utlägg som ska ersättas av Bolaget.

Valberedningen ska kvarstå oförändrad till dess ny valberedning nominerats om inte:

- (i) en nominerande aktieägare önskar ersätta sin representant i valberedningen med en annan person, varvid en sådan begäran (innehållande de två relevanta namnen) ska skickas till



- (ii) valberedningens ordförande (eller för det fall det är ordföranden som ska ersättas, till annan ledamot i valberedningen) och mottagandet ska innebära att begäran har blivit verkställd, styrelseordföranden, om denne är ledamot av valberedningen, önskar avgå i förtid, varvid en sådan begäran ska skickas till valberedningens ordförande och mottagandet ska innebära att begäran har blivit verkställd,
- (iii) ägarförändringar i bolaget som inträffar före den 1 juli och som medför att en nominerande aktieägare inte längre tillhör en av de fyra största aktieägarna som fått nominera en ledamot till valberedningen ska ställa sin plats till förfogande, eller
- (iv) valberedningen i sitt fria val bestämmer att erbjuda icke tillsatta platser i valberedningen till aktieägare eller representant för aktieägare för att valberedningen därigenom ska återspegla ägarbilden i Bolaget.

Ny större aktieägare ska ha rätt att, med utgångspunkt i Euroclears utskrift av aktieboken och annan tillförlitlig information som har tillkommit Bolaget, nominera ny ledamot. Ändring i valberedningens sammansättning ska omedelbart offentliggöras.

Valberedningen uppgifter består av följande: (i) att utvärdera styrelsens sammansättning och arbete, (ii) att framarbete förslag till årsstämman avseende val av styrelse och styrelseordförande, (iii) att i samarbete med bolagets revisionsutskott framarbete förslag till årsstämman avseende val av revisor, (iv) att framarbete förslag till årsstämman avseende arvode till styrelse, uppdelat mellan ordförande och övriga ledamöter samt ersättning för utskottsarbete, och revisor, (v) att framarbete förslag till årsstämman avseende ordförande på årsstämman, samt (vi) att i förekommande fall framarbete förslag till ändring av principer för tillsättande av kommande valberedning och instruktion för valberedningen.

## 13.4 Styrelsen

Styrelsen är Bolagets högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation, vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att, bland annat, fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera Bolagets resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen Bolagets verkställande direktör.

Styrelseledamöterna väljs normalt av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen, till den del den väljs av bolagsstämman, bestå av minst tre ledamöter och högst åtta ledamöter utan suppleanter.

Enligt Koden ska styrelsens ordförande väljas av årsstämman och ha ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och för att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och ska fastställas fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och fördelningen av arbete mellan styrelseledamöterna och verkställande direktör. I samband med det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även instruktionen för verkställande direktör innefattande finansiell rapportering.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Utöver dessa styrelsemöten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte. Utöver styrelsemötena har styrelseordföranden och verkställande direktören en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget.

För närvarande består Bolagets styrelse av sju ordinarie ledamöter som valts av bolagsstämman, vilka presenteras i avsnittet ”*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*”.

#### **13.4.1 Revisionsutskott**

Bolaget har ett revisionsutskott bestående av Helena Skåntorp (ordförande), Carsten Browall och Bengt Sjöholm. Revisionsutskottets uppgifter framgår av dess arbetsordning som fastställs årligen. Revisionsutskottet ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka Bolagets finansiella rapportering, övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll och riskhantering, hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, övervaka hanteringen av närståendetransaktioner, granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revisionstjänster, samt biträda vid förberedelse av upphandling av revisorstjänster samt i samband med bolagsstämmans beslut om revisorsval.

#### **13.4.2 Ersättningsutskott**

Bolaget har ett ersättningsutskott bestående av Carsten Browall (ordförande), Artur Aira, Ingela Hallberg, Christian Wildmoser och Bengt Sjöholm. Ersättningsutskottets uppgifter framgår av dess arbetsordning som fastställs årligen. Ersättningsutskottet ska bereda förslag avseende ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för Bolagets ledande befattningshavare. Ersättningskommittén har också i uppdrag att granska och utvärdera Bolagets program för rörlig ersättning till ledande befattningshavare, efterlevnaden av de riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare som beslutades av årsstämman samt Bolagets nuvarande ersättningsnivåer- och strukturer.

### **13.5 Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare**

Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för verkställande direktör. Verkställande direktören ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsemötena.

Enligt instruktionerna för finansiell rapportering är den verkställande direktören ansvarig för finansiell rapportering i Bolaget och ska följaktligen säkerställa att styrelsen erhåller tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera Bolagets finansiella ställning.

Verkställande direktör ska hålla styrelsen kontinuerligt informerad om utvecklingen av Bolagets verksamhet, omsättningens utveckling, Bolagets resultat och ekonomiska ställning, likviditets- och kreditläge, viktigare affärshändelser samt varje annan händelse, omständighet eller förhållande som kan antas vara av väsentlig betydelse för Bolagets aktieägare.

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare presenteras i avsnittet ”*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*”.

### **13.6 Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktör och ledande befattningshavare**

#### **13.6.1 Ersättning till styrelseledamöter**

Arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, fastställs av bolagsstämman. Vid årsstämman den 18 december 2019 beslutades att arvode ska utgå till styrelsens

ordförande med 400 000 SEK och till övriga ledamöter som inte är anställda i Bolaget med 150 000 SEK vardera. Vid årsstämman 2019 beslutades det vidare att arvode ska utgå till ordförande i revisionsutskottet med 50 000 SEK och till övriga ledamöter i revisionsutskottet med 25 000 SEK. Därutöver beslutades det att ingen ersättning ska utgå till ledamöter i ersättningsutskottet. Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter har upphört.

I tabellen nedan visas en översikt över ersättning till styrelsen för räkenskapsåret 2018/2019 (SEK).

| Styrelsen  | Styrelsearvode | Lön/konsult-arvode   | Rörlig ersättning | Pensionskostnad | Övriga förmåner | Summa            |
|--|----------------|----------------------|-------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| Göran Nordlund <sup>1</sup> , styrelseordförande           | 300 000        | -                    | -                 | -               | -               | 300 000          |
| Artur Aira, styrelseledamot                                | 100 000        | -                    | -                 | -               | -               | 100 000          |
| Bengt Sjöholm, styrelseledamot                             | 100 000        | -                    | -                 | -               | -               | 100 000          |
| Carsten Browall  | 100 000        | -                    | -                 | -               | -               | 100 000          |
| Erik Gatenholm, styrelseledamot och verkställande direktör | -              | 672 000 <sup>2</sup> | -                 | 30 000          | -               | 702 000          |
| Ingela Hallberg, styrelseledamot                           | 100 000        | -                    | -                 | -               | -               | 100 000          |
| <b>Totalt</b>  | <b>700 000</b> | <b>672 000</b>       | <b>-</b>          | <b>30 000</b>   | <b>-</b>        | <b>1 402 000</b> |

1. Lämnade styrelsen under 2019.

2. Erik Gatenholm har erhållit lön för sin roll som verkställande direktör i Bolaget.

### **13.6.2 Riktlinjer för ersättning till verkställande direktör och ledande befattningshavare**

Vid årsstämman den 18 december 2019 beslutades att införa riktlinjer för ersättning till verkställande direktör och ledande befattningshavare. Riktlinjerna innebär i huvudsak följande, med ledande befattningshavare avses verkställande direktören, CFO och CTO som tillsammans utgör bolagsledningen.

Bolaget ska erbjuda marknadsmässiga villkor som gör att bolaget kan rekrytera och behålla kompetent personal. Ersättningen till bolagsledningen ska bestå av fast lön, rörlig ersättning, långsiktiga incitamentsprogram, pension och andra sedvanliga förmåner. Ersättningen baseras på individens engagemang och prestation i förhållande till i förväg uppställda mål, såväl individuella som gemensamma mål för hela bolaget. Utvärdering av den individuella prestationen sker kontinuerligt.

Den fasta lönen omprövas som huvudregel en gång per år och ska beakta individens kvalitativa prestation. Den fasta lönen för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare ska vara marknadsmässig. Den rörliga ersättningen ska beakta individens ansvarsnivå och grad av inflytande. Storleken på den rörliga ersättningen baseras på individens procentuella uppfyllelse av uppställda kvalitativa mål i förhållande till Bolagets omsättning för fastslaget räkenskapsår och nyckeltalet EBIT. Den rörliga ersättningen ska maximalt uppgå till 30 procent av fast lön för den verkställande direktören och 20 procent av fast lön för övriga ledande befattningshavare.

Bolagsstämman beslutar om aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram. Styrelsen ska inför varje årsstämma överväga om ett sådant långsiktigt incitamentsprogram omfattandes Bolagets ledande befattningshavare ska föreslås. Incitamentsprogram ska bidra till långsiktig värdetillväxt och att Bolaget, deltagarna och aktieägarna får ett gemensamt intresse av aktiens positiva värdeutveckling.

Bolaget erbjuder försäkrings- och pensionsförmåner i enlighet med Bolagets vid var tid gällande policy. Detta innebär för närvarande att bolaget avsätter ett belopp om 4,5 procent av bruttolönen upp till 7,5 IBB och därutöver 30,0 procent av bruttolönen till en individuell pensionsförsäkring. Vidare ska Bolaget till förmån för ledande befattningshavare teckna och bekosta tjänstegrupplivförsäkring (TGL) och olycksfallsförsäkring, samt sjukvårdsförsäkring och sjukförsäkring.

Mellan Bolaget och verkställande direktören ska gälla en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Under uppsägningstiden ska normal lön och övriga anställningsförmåner utgå. Om verkställande direktören finner annan anställning som Bolaget godkänner under uppsägningstiden ska från ersättningen avräknas vad den verkställande direktören kommer att erhålla från sådan ny anställning. Den verkställande direktören ska därutöver äga rätt till avgångsvederlag motsvarande sex fasta månadslöner att utbetalas i en klumpsumma. För övriga ledande befattningshavare ska gälla en uppsägningstid om tre till sex månader. Under uppsägningstiden ska normal lön och sedvanliga övriga förmåner utgå, såsom försäkrings- och pensionsförmåner, företagshälsovård etc. Sådana övriga förmåner ska inte utgöra en väsentlig del av den totala ersättningen.

Styrelsen har rätt att frångå ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det.

Styrelsen har utsett ett ersättningsutskott för beredning av frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen.

### **13.6.3 Nuvarande anställningsavtal för verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare**

Beslut om nuvarande ersättningsnivåer och övriga anställningsvillkor för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare har fattats av styrelsen.

Tabellen nedan visar arvoden till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2018/19.

| Namn  | Grundlön         | Rörlig lön | Övriga förmåner | Pensionskostnader | Summa            |
|---|------------------|------------|-----------------|-------------------|------------------|
| Erik Gatenholm, CEO                             | 672 000          | -          | -               | 30 000            | 702 000          |
| Övriga ledande befattningshavare (två personer) | 1 302 000        | -          | -               | 60 000            | 1 362 000        |
| <b>Totalt</b>                                   | <b>1 974 000</b> | <b>-</b>   | <b>-</b>        | <b>90 000</b>     | <b>2 064 000</b> |

Aktie- och aktiekursbaserade incitamentsprogram ska i förekommande fall beslutas av bolagsstämman. Bolaget erbjuder försäkrings- och pensionsförmåner i enlighet med Bolagets vid var tid gällande policy. Detta innebär för närvarande att bolaget avsätter ett belopp om 4,5 procent av bruttolönen upp till 7,5 IBB och därutöver 30,0 procent av bruttolönen till en individuell pensionsförsäkring. Vidare ska Bolaget till förmån för ledande befattningshavare teckna och bekosta tjänstegrupplivförsäkring (TGL) och olycksfallsförsäkring, samt sjukvårdsförsäkring och sjukförsäkring.

Mellan Bolaget och verkställande direktören ska, med avsteg från gällande riktlinjer för ersättning till verkställande direktören, en uppsägningstid om tolv månader för Bolaget och sex månader vid uppsägning från Erik Gatenholms sida gälla. Erik Gatenholm har som utgångspunkt då rätt till oförändrade förmåner under uppsägningstiden. Vid uppsägning från Bolagets sida har Erik Gatenholm rätt till avgångsvederlag motsvarande sex fasta månadslöner att utbetalas i en klumpsumma en månad efter anställningens upphörande. Under uppsägningstiden ska normal lön och övriga anställningsförmåner utgå. Om verkställande direktören finner annan anställning som Bolaget godkänner under uppsägningstiden ska från ersättningen avräknas vad den verkställande direktören kommer att erhålla från sådan ny anställning. För övriga ledande befattningshavare ska gälla en uppsägningstid om tre till sex månader. Under uppsägningstiden ska normal lön och sedvanliga övriga förmåner utgå, såsom försäkrings- och pensionsförmåner, företagshälsovård etc. Sådana övriga förmåner ska inte utgöra en väsentlig del av den totala ersättningen. I den mån en styrelseledamot utför arbete för Bolagets räkning, vid sidan av styrelsearbetet, ska konsultarvode och annan ersättning för sådant arbete kunna utgå.

## 13.7 Revision

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman. Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha lägst en revisor och högst en revisorssuppleant. Bolagets revisor är Deloitte AB, med Fredrik Jonsson som huvudansvarig revisor. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet ”*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*”.

Under 2018/19 uppgick den totala ersättningen till Bolagets revisor till cirka 862 000 SEK.

## 13.8 Intern kontroll

Styrelsens ansvar för den interna kontrollen regleras i aktiebolagslagen och årsredovisningslagen – som innehåller krav på att information om de viktigaste inslagen i Bolagets system för intern kontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen varje år ska ingå i bolagsstyrningsrapporten – samt Koden. Styrelsen ska bland annat se till att Cellink har god intern kontroll och formaliserade rutiner som säkerställer att fastlagda principer för finansiell rapportering och intern kontroll efterlevs samt att det finns ändamålsenliga system för uppföljning och kontroll av Bolagets verksamhet och de risker som Bolaget och dess verksamhet är förknippad med.

Den interna kontrollens övergripande syfte är att i rimlig grad säkerställa att Bolagets operativa strategier och mål följs upp och att ägarnas investering skyddas. Den interna kontrollen ska vidare säkerställa att den externa finansiella rapporteringen med rimlig säkerhet är tillförlitlig och upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed, att tillämpliga lagar och förordningar följs samt att krav på noterade bolag efterlevs. Den interna kontrollen omfattar huvudsakligen följande fem komponenter vilka beskrivs nedan under avsnitt ”*Kontrollmiljö*”, ”*Riskbedömning*”, ”*Kontrollaktiviteter*”, ”*Uppföljning*” samt ”*Information och kommunikation*”.

Utöver den ovan nämnda interna kontrollen finns även intern verksamhetsspecifik kontroll av data i förhållande till forskning och utveckling samt en kvalitetskontroll som omfattar systematisk övervakning och utvärdering av Bolagets utvecklings- och tillverkningsarbete.

### 13.8.1 Kontrollmiljö

Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. I syfte att skapa och vidmakthålla en fungerande kontrollmiljö har styrelsen antagit ett antal policies och styrdokument som reglerar den finansiella rapporteringen. Dessa utgörs huvudsakligen av styrelsens arbetsordning, VD-instruktion, revisionsutskottets arbetsordning samt instruktion för finansiell rapportering. Bolaget har även en finanspolicy som innehåller principer, riktlinjer och processbeskrivningar för redovisning och finansiell rapportering. Styrelsen har vidare inrättat ett revisionsutskott vars ansvar är att organisera och sköta Bolagets verksamhet och ska därtill övervaka och säkerställa att Bolagets riskhantering, bokföring, interna revisioner, kontroll och finansiell rapportering är tillfredsställande kontrollerade. Utskottet ska även hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen samt att granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet. Ansvaret för det löpande arbetet med den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen har delegerats till Bolagets verkställande direktör. Den verkställande direktören rapporterar regelbundet till styrelsen i enlighet med den fastlagda VD-instruktionen och instruktionen för finansiell rapportering.

Ansvaret över den interna verksamhetsspecifika kontrollen i den dagliga verksamheten ligger hos den verkställande direktören.

### **13.8.2 Riskbedömning**

I riskbedömningen ingår att identifiera risker som kan uppstå om de grundläggande kraven på den finansiella rapporteringen i Bolaget inte uppfylls. Bolagets ledningsgrupp har i ett särskilt riskregister identifierat och utvärderat de risker som aktualiseras i Bolagets verksamhet samt utvärderat hur riskerna kan hanteras. Cellinks ledning ska årligen utföra en övergripande riskutvärdering avseende strategiska, operationella och finansiella risker och presentera dessa för revisionsutskottet och styrelsen. Den verkställande direktören är ansvarig för presentationen och ledningens riskutvärdering ska granskas av Bolagets CFO på årlig basis innan den presenteras för revisionsutskottet och styrelsen. Inom styrelsen ansvarar primärt revisionsutskottet för att löpande utvärdera Bolagets risksituation varefter styrelsen även gör en årlig genomgång av och bedömer risksituationen.

### **13.8.3 Kontrollaktiviteter**

Kontrollaktiviteter begränsar identifierade risker och säkerställer korrekt och tillförlitlig finansiell rapportering. Styrelsen ansvarar för den interna kontrollen och uppföljning av bolagsledningen. Detta sker genom både interna och externa kontrollaktiviteter samt genom granskning och uppföljning av Bolagets styrdokument som är relaterade till riskhantering. Kontrollaktiviteternas effektivitet utvärderas årligen, och resultaten av dessa utvärderingar avrapporteras till styrelsen och revisionsutskottet. I avtal med viktiga underleverantörer tillförsäkras Bolaget rätten att kontrollera respektive underleverantörs uppfyllnad av aktuella tjänster, inkluderat kvalitetsaspekter.

### **13.8.4 Uppföljning**

Efterlevande av och effektiviteten i de interna kontrollerna följs upp löpande. Den verkställande direktören ser till att styrelsen löpande erhåller rapportering om utvecklingen av Bolagets verksamhet, däribland utvecklingen av Bolagets resultat och ställning samt information om viktiga händelser, såsom exempelvis forskningsresultat och viktiga avtal. Den verkställande direktören avrapporterar också dessa frågor på varje ordinarie styrelsemöte. Bolagets efterlevnad av tillämpliga policys och styrdokument är föremål för årlig utvärdering. Resultaten av dessa utvärderingar sammanställs av Bolagets CFO och avrapporteras till styrelsen och revisionsutskottet årligen.

### **13.8.5 Information och kommunikation**

Bolaget har informations- och kommunikationsvägar som syftar till att främja riktigheten av den finansiella rapporteringen och möjliggöra rapportering och återkoppling från verksamheten till styrelse och ledning, exempelvis genom att styrande dokument i form av interna policys, riktlinjer och instruktioner avseende den ekonomiska rapporteringen gjorts tillgängliga och är kända för berörda medarbetare. Styrelsen har också antagit en informationspolicy som reglerar Bolagets informationsgivning.



## 14 LEGALA FRÅGOR OCH ANNAN KOMPLETTERANDE INFORMATION

### 14.1 Allmänt, legal koncernstruktur

Bolagets firma är CELLINK AB, handelsbeteckning är CLNK B och Bolagets LEI-kod är 549300FE4PT8NDXXNK85. Bolagets organisationsnummer är 559050-5052 och styrelsen har sitt säte i Göteborg kommun. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag, anslutet till Euroclear Sweden och dess associationsform regleras av aktiebolagslagen. Bolagets adress är Arvid Wallgrens backe 20, 413 46 Göteborg. Bolaget bildades den 27 januari 2016 och registrerades vid Bolagsverket den 9 februari 2016.

Bolaget är moderbolag till följande fem helägda dotterbolag, (i) det helägda amerikanska dotterbolaget BioinkIP LLC, org.nr S7827514, som Bolaget förvärvade den 1 december 2018 från närstående till Erik Gatenholm, se mer under ”Transaktioner med närstående”, (ii) det helägda amerikanska dotterbolaget CELLINK LLC, org.nr 81-3033020, som Bolaget förvärvade i juni 2016, (iii) det helägda svenska dotterbolaget CELLINK Options AB, org.nr 559144-2008, som bildades den 14 december 2017 och registrerades vid Bolagsverket 8 januari 2018, (iv) det helägda tyska dotterbolaget Cytена GmbH, org.nr HRB 711600, som Bolaget förvärvade den 5 augusti 2019, samt (v) det helägda tyska dotterbolaget Dispendix GmbH, org.nr HRB 755770, som Bolaget förvärvade den 30 november 2018.

Koncernstrukturen framgår av bilden nedan.



### 14.2 Bolagets verksamhet

Enligt Cellinks bolagsordning ska Bolaget vara verksamt inom 3D-Bioprinting. Bolaget ska utveckla, producera och sälja biologiskt bläck, 3D-bioprinting ämnade för utskrift av hud och 3D-cellkulturer samt tillhörande utrustning och därmed förenlig verksamhet. Bolaget ska även förvalta dotterbolag och äga fast, lös och intellektuell egendom inom Bioprinting.

### 14.3 Väsentliga avtal

Utöver de avtal som beskrivs nedan har Bolaget inte, med undantag för avtal som ingår i den löpande affärsverksamheten, ingått något avtal av större betydelse under de senaste två åren. Utöver de avtal som

anges nedan finns det inte heller, med undantag för avtal som ingåtts som ett led i den löpande affärsverksamheten, något avtal inom Bolaget som innehåller någon rättighet eller förpliktelse som är av väsentlig betydelse för Bolaget per dagen för detta Prospekt.

#### **14.3.1 Förvärv av Cytena GmbH**

Bolaget ingick den 5 augusti 2019 ett aktieöverlåtelseavtal avseende förvärv av samtliga aktier avseende dotterbolaget Cytena GmbH, org. nr HRB 711600. Bolaget tillträdde aktierna samma dag. Köpeskillingen för aktierna uppgick till sammanlagt 30 250 000 EUR, varav 11 400 000 EUR erlades genom kontant betalning och 18 850 000 EUR erlades genom emission av nyemitterade aktier i Bolaget.

Säljarna av Cytena GmbH har åtagit sig att under viss tid inte överlåta de B-aktier i Bolaget som säljarna erhöll som en del av köpeskillingen (lock-up), varav 100 procent av B-aktierna är under lock-up i ett år, cirka 70 procent i två år och cirka 40 procent i tre år.

Bolaget har i aktieöverlåtelseavtalet åtagit sig att under en sjuårsperiod inte överlåta aktierna i Cytena GmbH, fusionera Cytena GmbH eller likvidera Cytena GmbH. Om Bolaget skulle bryta mot något av nämnda åtaganden har Bolaget en skyldighet att räntefritt låna ut ett belopp som svarar mot de eventuella skatteeffekter som uppstår för säljarna med anledning av Bolagets avtalsbrott. Det maximala beloppet som Bolaget kan tvingas låna ut till säljarna är begränsat till 6 000 000 EUR.

#### **14.3.2 Förvärv av Dispendix GmbH**

Bolaget ingick den 29 november 2018 ett aktieöverlåtelseavtal avseende förvärv av samtliga aktier i Dispendix GmbH, org.nr HRB 1755770. Köpeskillingen för aktierna uppgick till sammanlagt 4 985 000 EUR, varav 1 994 000 EUR erlades kontant och 2 991 000 erlades genom emission av nyemitterade B-aktier i Bolaget. Bolaget tillträdde aktierna i Dispendix GmbH den 30 november 2018.

Säljarna av Dispendix GmbH har åtagit sig att under viss tid inte överlåta de B-aktier i Bolaget som säljarna erhöll som en del av köpeskillingen (lock-up), varav 100 procent av B-aktierna är under lock-up i ett år, cirka 70 procent i två år och cirka 40 procent i tre år. Nämnda överlåtelsebegränsningar gäller samtliga säljare med undantag för en säljare som istället har rätt att sälja samtliga aktier som erhållits i Bolaget efter tolv månader från och med tillträdesdagen.

Bolaget har i aktieöverlåtelseavtalet åtagit sig att under en sjuårsperiod inte överlåta aktierna i Dispendix GmbH, fusionera Dispendix GmbH eller likvidera Dispendix GmbH. Om Bolaget skulle bryta mot något av nämnda åtaganden har Bolaget en skyldighet att räntefritt låna ut ett belopp som svarar mot de eventuella skatteeffekter som uppstår för säljarna med anledning av Bolagets avtalsbrott. Det maximala beloppet som Bolaget kan tvingas låna ut till säljarna är begränsat till 350 000 EUR.

### **14.4 Incitamentsprogram**

För en beskrivning av Bolagets incitamentsprogram, se avsnittet ”Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden – Incitamentsprogram”.

### **14.5 Immateriella rättigheter**

Cellink skyddar sina uppfinningar och produkter bland annat genom registrerade rättigheter så som patent, mönsterskydd och varumärken. Bolagets patentskydd är av störst betydelse för verksamhetens utövande.



## Patent

Cellink bedömer att samtliga patentfamiljer som listas nedan är av väsentlig betydelse för verksamheten. Detta medför att, i och med att Cellink befinner sig i en expansiv och tidig fas, det finns en risk att vissa befintliga patentansökningar inte kommer att bli godkända eller att det godkända skyddsomfånget för vissa patent kommer att bli snävt. Effekten av sådana händelser, beroende på dess omfattning, kan bli att Cellinks möjlighet att framgångsrikt få avsättning för sina produkter kan minska.

Nedan listas Koncernens offentliggjorda patentfamiljer, där patenfamilj 1-13 ägs av Cellink, 14-20 av Cytene (med ett undantag) samt 21-23 av Dispendix (med vissa undantag). Koncernen innehar utöver nedan, ett antal patentansökningar som ännu inte är offentliggjorda. Patentfamiljerna utgör en integrerad del av Bolagets produkt erbjudande, nedan kolumn benämnd "Produkt" är för att översiktligt visa respektive patentfamiljs primära produktområde men kan likväl nyttjas i andra delar av Bolagets produkt erbjudande. Vissa av patentfamiljerna har därutöver inte aktivt börjat integreras i Bolagets produkt erbjudande och/eller anknyter till en eller flera produkter som är under utveckling.

| Patent   | Land   | Status (Löptid)  | Produkt  |
|--|--|--|--|
| 1. Cellulose Nanofibrillar Bionik for 3d Bioprinting for Cell Culturing, Tissue Engineering and Regenerative Medicine Applications   | EPO<br>USA   | Under behandling<br><br>Pågående ansökan – förväntas få "notice of allowance".<br>(2035-12-18) | CELLINK Bioink series  |
| 2. Clean Chamber Technology for 3d Printers and Bioprinters  | EPO och Sydkorea<br>Sydkorea<br>USA  | Ansökan inlämnad<br><br>Beviljat (2036-08-31)<br><br>Under behandling                          | INKREDIBLE – Series<br>BIO X- Series<br>Ny produktserie under utveckling |
| 3. Preparation and Applications of Rgd Conjugated Polysaccharide Bioinks with or without Fibrin for 3d Bioprinting of Human Skin with Novel Printing Head for use as model for Testing Cosmetics and for Transplantation | EPO, Japan och USA   | Pågående ansökan   | CELLINK Bioink series  |
| 4. Preparation of Modified Cellulose Nanofibrils with Extracellular Matrix Components as 3d Bioprinting Bioinks  | EPO, Japan och USA   | Pågående ansökan   | CELLINK Bioink series  |
| 5. Bone Bioink   | PCT, EPO, USA  | Ansökan inlämnad   | CELLINK Bioink series  |
| 6. 3D bioprinter   | Sverige<br><br>PCT, Kina, Japan, Sydkorea, EPO och USA                           | Under behandling<br><br>Ansökan inlämnad   | INKREDIBLE – Series<br>BIO X- Series<br>Ny produktserie under utveckling |
| 7. 3D printer and a Method for 3D Printing of a Construct  | Sverige<br>USA och EPO   | Beviljat (2037-06-02)<br>Ansökan inlämnad  | INKREDIBLE – Series<br>BIO X- Series<br>Ny produktserie under utveckling |
| 8. Printbeds, 3D-Printers, Methods and Computer Programs for Regulation of a Temperature of a Printbed   | USA<br>EPO, Tyskland och Frankrike<br>Schweiz Spanien Storbritannien och Italien | Ansökan inlämnad<br>Beviljade (2038-06-01)<br>Ansökan skickad till ombud                       | BIO X- Series<br>Ny produktserie under utveckling                        |
| 9. Combined Biomaterials   | PCT  | Ansökan inlämnad - nationell ansökan juni 2020   | CELLINK Bioinks  |

| Patent   | Land  | Status (Löptid)                                  | Produkt  |
|--|---|--|--|
| 10. 3D bioprinters   | Sverige   | Under behandling                                 | BIO X- Series<br>Ny produktserie under utveckling                      |
| 3D bioprinters with cell culture monitor means   | PCT   | Ansökan inlämnad -nationell<br>ansökan juli 2020 |  |
| 11. Systems and Methods for Optical Assessments of Bioink Printability   | PCT   | Ansökan inlämnad -nationell<br>ansökan juli 2020 | BIO X- Series<br>Ny produktserie under utveckling                      |
| 12. Robot system   | Sverige   | Under behandling                                 | Ny produktserie under utveckling                                       |
| Robotic systemand related methods for dispensing a substance   | PCT   | Ansökan inlämnad -nationell<br>ansökan aug 2020  |  |
| 13. Microfluidic device  | Sverige   | Under behandling                                 | VASKIT   |
|  | PCT   | Ansökan inlämnad                                 |  |
| 14. Apparatus and Method for Dispensing Cells or Particles Confined in a Free Flying Droplet   | EPO och USA   | Beviljade (2030-06-10/2032-12-06)                | SCP<br>xsight series   |
| 15. Device and Method for Administering Particles, Aligned with the Use of an Acoustic Field, in Free-Falling Drops <sup>1</sup>                       | Kanada och Japan  | Beviljat (2036-02-10)                            | Ny produktserie under utveckling (Cytena GmbH)                         |
|  | Tyskland, Kina, Indien, Sydkorea, Singapore, EPO (två ansökningar) och USA.                                   | Pågående ansökan                                 |  |
| 16. Discharge Device for Liquid Material Containing Particles  | Japan (två patent), Kina, EPO, Sydkorea, Singapore och USA  | Beviljade (2031-02-09/2035-02-18 (JP2))          | SCP<br>xsight series<br>Ny produktserie under utveckling (Cytena GmbH) |
|  | Tyskland (två ansökningar) och Indien   | Pågående ansökan                                 |  |
| 17. Apparatus and method for detecting cells or particles in a fluid container   | Tyskland (två patent)   | Beviljade (2027-06-19)                           | SCP<br>xsight series<br>Ny produktserie under utveckling (Cytena GmbH) |
|  | Tyskland (två ansökningar), USA, Australien, Kanada, Kina, Israel, Indien, Japan, Sydkorea, Singapore och EPO | Pågående ansökan                                 |  |
| 18. Method for processing a liquid sample <sup>2</sup>   | Australien, Kanada, Indien, Israel, Japan, Kina, Sydkorea, Singapore, USA och EPO                             | Pågående ansökan                                 | Ny produktserie under utveckling                                       |
| 19. Apparatus for processing a liquid sample <sup>2</sup>  | Australien, Kanada, Indien, Israel, Japan, Kina, Sydkorea, Singapore, USA och EPO                             | Pågående ansökan                                 | Ny produktserie under utveckling                                       |
| 20. Method for dispensing a liquid   | Luxemburg   | Beviljat (2037-07-04)                            | I-DOT  |
|  | WIPO  | Pågående ansökan                                 |  |
| 21. Vorrichtung zur Aufnahme einer Flüssigkeit sowie Vorrichtung zur Aufbringung von Flüssigkeiten auf Probentragger und Verfahren hierzu <sup>3</sup> | Tyskland  | Beviljat (2027-08-30)                            | I-DOT  |
| 22. Device for Receiving a Liquid and also Device for Applying Liquids on Sample Carriers and Method for this Purpose <sup>3</sup>                     | USA   | Beviljat (2030-12-19)                            | I-DOT  |
| 23. Automated Volumetric Device <sup>4</sup>   | EPO och WIPO  | Pågående ansökan                                 | Ny produktserie under utveckling                                       |

1. Samtliga patent i denna patentfamilj ägs av Microjet Corporation, med undantag för patentet i Europa (EPO) som samägs med Cytena GmbH.

2. Patentfamiljerna (18-19) samägs av Cytena GmbH och Albert Ludwigs Universität Freiburg.

3. Patentfamiljerna (21-22) ägs av Fraunhofer Ges Forschung.

4. Patentfamilj (23) samägs av Dispendix GmbH och Fraunhofer Ges Forschung.

Koncernens rättigheter till samtliga patentfamiljer som benämnas under punkt 1-4 ovan och som ägs enskilt av/samägs med tredje part regleras genom avtal.

## Varumärken

Cellink-koncernen innehar ett antal varumärken, under ansökan eller registrerade, på ett flertal marknader runt om i världen. Bland annat i USA, EU, Australien, Kina, Indien, Israel, Nya Zeeland, Norge, Sydkorea, Ryssland, Singapore, Schweiz och Japan. De varumärken som koncernen innehar är följande: Alv X, Bio X, Biotech Buzz, Biobuzz, Biodispenser, Bioverse, Cellbot, Cellcyte, Cellink, Heart Logo (Figur I Färg), Cellink Go (Figur), Cellink X, Dispendix (Figur I Svartvitt Samt I Färg), Epi X, Gelbot, Go, Hep X, Holograph-X, Inkredible, Lumen X, Matribot, Pan X, Probot, Silibot, Skin X, Start X, B.Sight, Cell.Sight, Cytена, C.Bird, C.Sight, F.Sight, G.Sight, Scp, Single-Cell Printer, Up.Sight, Well.Sight och X.Sight.

Med anledning av Storbritanniens utträde ur EU den 31 januari 2020, kommer samtliga i förteckningen nedan angivna varumärken med giltighet i hela EU, så kallade EU-varumärken, under en övergångsperiod som löper till och med den 31 december 2020, att gälla även i Storbritannien. Därefter kommer dessa automatiskt att omvandlas till nationella brittiska varumärkesrättigheter.

Bolaget har uppgett att följande varumärken är väsentliga för verksamhetens utövande.

| Varumärke               | Land   | Status   |
|-------------------------|--|--|
| 1. CELLCYTE             | EU, USA  | Registrerat.   |
| 2. CELLINK              | EU, Australien, Kina, Japan, Nya Zeeland, Indien, Sydkorea, Singapore, Storbritannien, Israel, Norge, Ryssland, Schweiz, Taiwan, Kanada, USA | Under behandling i Schweiz och USA, registrerat i övriga länder.   |
| 3. cell.sight           | EU, USA  | Ansökan beviljad i EU och under behandling i USA.  |
| 4. c.sight              | Tyskland, Kanada, USA, Australien, Schweiz, Kina, EU, Storbritannien, Japan, Turkiet, Sydkorea, Israel, Indien, Singapore                    | Under behandling i Kanada, registrerat i övriga länder.  |
| 5. cytena               | Tyskland, Taiwan, Schweiz, Kina, EU, Japan, Singapore, Sydkorea, USA   | Preliminärt avslag i Taiwan, registrerat i övriga länder.  |
| 6. DISPENDIX            | EU, USA  | Registrerat.   |
| 7. f.sight              | Tyskland, Kanada, Australien, Schweiz, Kina, EU, Storbritannien, Turkiet, Israel, Indien, Japan, Sydkorea, Singapore, USA                    | Under behandling i Kanada, , preliminärt avslag i Kina, Japan och Sydkorea, , registrerat i övriga länder.                     |
| 8. g.sight              | EU, Kanada, Australien, Schweiz, Kina, Storbritannien, Israel, Indien, Japan, Sydkorea, Singapore, Turkiet, USA                              | Under behandling i Kanada, , preliminärt avslag i Kina, Turkiet, Israel, Japan, Sydkorea och USA, registrerat i övriga länder. |
| 9. INKREDIBLE           | USA  | Registrerat.   |
| 10. Single-cell printer | EU, Kanada, Schweiz, Storbritannien, Israel, Japan, Sydkorea, Kina, Indien, USA  | Under behandling i Kanada, preliminärt avslag i Kina, registrerat i övriga länder.   |
| 11. up.sight            | Tyskland, Australien, Kina, Kanada, Schweiz, EU, Israel, Indien, Japan, Sydkorea, USA, Singapore, Turkiet                                    | Registrerat i Tyskland, under behandling i övriga länder.  |
| 12. well.sight          | EU och, USA  | Preliminärt avslagen i USA, registrerat i övriga länder.   |
| 13. x.sight             | Tyskland, Kanada, Australien, Schweiz, Kina, EU, Storbritannien, Turkiet, Israel, Indien, Japan, Sydkorea, Singapore, USA                    | Under behandling i Kanada, , preliminärt avslag i Kina, Japan, Sydkorea och USA, registrerat i övriga länder.                  |

## Mönster (design eller formgivning)

Cellink-koncernen innehar ett antal registrerade mönster i EU, USA och Australien. Registreringarna innefattar bl.a. skydd för 3D bioprinters (BIO X respektive BIO X<sup>6</sup>), behållare för vävnad (VasKit), samt CELLCYTE (Fluorescens-cellmikroskop). Bolaget har även ett antal ansökningar pågående i EU,

USA, Kina, Kanada, Sydkorea, Indien och Japan. Det är Bolagets bedömning att samtliga designrättigheter som Bolaget innehar är av betydelse för verksamhetens utövande.

Med anledning av Storbritanniens utträde ur EU den 31 januari 2020, kommer samtliga registrerade gemenskapsformgivningar, under en övergångsperiod som i löper till och med den 31 december 2020, att gälla även i Storbritannien. Därefter kommer dessa automatiskt att omvandlas till nationella brittiska designrättigheter.

## **14.6 Tvister**

Cellink är inte, och har inte varit, involverat i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, vilka nyligen har haft eller skulle kunna ha betydande inverkan på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolaget och dess styrelse känner inte heller till att något sådant myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle kunna uppkomma.

## **14.7 Miljöfrågor och tillståndspliktig verksamhet**

Bolaget varken innehar eller behöver inneha specifika tillstånd, certifikat eller licenser som kan påverka eller begränsa Bolagets verksamhet eller medföra höga kostnader. Bolagets produkter har dock erhållit sedvanliga certifikat för godkännande av produkterna, till exempel CE-märkning och UL-certifiering.

## **14.8 Försäkring**

Cellink har sedvanliga företagsförsäkringar och styrelsen bedömer att nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande med hänsyn till verksamheternas art och omfattning.

## **14.9 Transaktioner med närstående**

Bolaget har anlitat testcentret TATAA Biocenter AB avseende konsulttjänster för utvärdering av instrument. Den totala ersättningen som Bolaget har utgett till TATAA Biocenter AB har uppgått till 34 600 SEK för räkenskapsåret 2017/2018, 127 471 SEK för räkenskapsåret 2018/2019 och 45 688 SEK för perioden september 2019 – januari 2020. Artur Aira är styrelseledamot och delägare i TATAA Biocenter AB.

Wallmänder & CO AB har, enligt överenskommelse med Bolaget sedan 2016, utfört konsulttjänster avseende webbdesign. Den totala ersättningen som Bolaget har utgett till Wallmänder & CO AB har uppgått till 80 782 SEK för räkenskapsåret 2016/17, 730 000 SEK för räkenskapsåret 2017/18, 697 468 SEK för räkenskapsåret 2018/19 och 722 198 SEK för perioden september 2019 – januari 2020. Fore C Investments Holding AB, som ägs av tidigare styrelseordförande Göran Nordlund, är aktieägare i Wallmänder & CO AB.

Bolaget förvärvade den 1 december 2018 samtliga aktier i BioinkIP LLC från Paul Gatenholm, far till Bolagets VD, Erik Gatenholm, på marknadsmässiga villkor. Förvärvet syftade till att förstärka bolagets ställning om immateriella rättigheter. Köpeskillingen för förvärvet uppgick till 4 MSEK och motsvarade det verkliga värdet på bolagets patent och teknologi. I anslutning till förvärvet av aktierna har Paul Gatenholm åtagit sig att under en period om fem år inte bedriva med Bolaget konkurrerande verksamhet samt gett Bolaget en förtursrätt att licensiera sådana immateriella rättigheter som Paul Gatenholm i framtiden kan komma att utveckla vilka faller in under Bolagets nuvarande eller framtida verksamhet. På grund av intressekonflikt deltog Erik Gatenholm vare sig i beredningen av eller beslutet om att förvärva aktierna i BioinkIP LLC.

Advanced Polymer Technology AB har, enligt överenskommelse med Bolaget mellan 2016 – mars 2018, utfört konsulttjänster hänförligt till projektutveckling. Den totala ersättningen som Bolaget har utgett till Advanced Polymer Technology AB har uppgått till 339 467 SEK för räkenskapsåret 2016/17 och 60 000 SEK för räkenskapsåret 2017/18. Advanced Polymer Technology AB ägs av närstående till verkställande direktören Erik Gatenholm.

## 14.10 Rådgivares intressen

Carnegie Investment Bank AB (publ) är finansiell rådgivare till Cellink i samband med noteringen på Nasdaq Stockholm. Advokatfirman Vinge KB är Bolagets legala rådgivare och har biträtt Cellink i upprättandet av Prospektet.

## 14.11 Prospektets godkännande

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129 och detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

## 14.12 Handlingar som införlivas genom hänvisning och tillgängliga dokument

Nedanstående information införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. Koncernens årsredovisningar, inklusive revisionsberättelsen, för räkenskapsåren 2016/2017, 2017/2018 och 2018/2019 har reviderats av Deloitte AB med auktoriserade revisorn Fredrik Jonsson som huvudansvarig revisor. Dokumenten som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga under Prospektets giltighetstid på Cellinks webbplats, [www.cellink.com/investerare/finansiella-rapporter/](http://www.cellink.com/investerare/finansiella-rapporter/). Utöver den information som införlivas i Prospektet genom hänvisningar ingår inte information på Cellinks webbplats, eller på någon annan webbplats, i Prospektet och har inte granskats eller godkänts av den behöriga myndigheten. Kopior av dokumenten nedan, tillsammans med Bolagets stiftelseurkund, bolagsordning och Prospektet, kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Arvid Wallgrens Backe 20, 413 46 Göteborg) under ordinarie kontorstid, utöver att de finns tillgängliga på Bolagets webbplats, [www.cellink.com/investerare](http://www.cellink.com/investerare). Nedanstående information avseende Cytena GmbH införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. Årsredovisningarna för 2018, 2017 och 2016 har granskats av Cytena GmbH:s revisor BPGO Revisions- und Treuhand GmbH och de delar som inte införlivats i Prospektet har Bolaget bedömt som ej relevanta för att en investerare ska kunna göra en välgrundad bedömning av informationen i Prospektet. Årsredovisningarna kommer finnas tillgängliga under Prospektets giltighetstid på Bolagets webbplats, <http://www.cellink.com/investerare/finansiella-rapporter/>.

### **Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2016/2017**

Länk till finansiell rapport: <https://cellink.com/investerare/wp-content/uploads/sites/4/2019/04/A%CC%8Arsredovisning-20162017-1.pdf>.

|                                      | <b>Sida</b> |
|--------------------------------------|-------------|
| Koncernens resultaträkning           | 10          |
| Koncernens balansräkning             | 11-12       |
| Koncernens förändring i eget kapital | 13          |
| Koncernens kassaflödesanalys         | 14          |

|                     |       |
|---------------------|-------|
| Noter               | 15-19 |
| Revisionsberättelse | 21-22 |

**Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2017/2018** **Sida**

Länk till finansiell rapport: <https://cellink.com/investerare/wp-content/uploads/sites/4/2019/04/A%CC%8Arsredovisning-CELLINK-A-B-2017-2018-1.pdf>.

|                                      |       |
|--------------------------------------|-------|
| Koncernens resultaträkning           | 19    |
| Koncernens balansräkning             | 20-21 |
| Koncernens förändring i eget kapital | 22    |
| Koncernens kassaflödesanalys         | 23    |
| Noter                                | 29-56 |
| Revisionsberättelse                  | 58-60 |

**Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2018/2019** **Sida**

Länk till finansiell rapport: <https://cellink.com/investerare/wp-content/uploads/sites/4/2019/11/Cellink-annual-report-2019-V6R5-SWE-final.pdf>.

|                                      |       |
|--------------------------------------|-------|
| Koncernens resultaträkning           | 28-29 |
| Koncernens balansräkning             | 30    |
| Koncernens kassaflödesanalys         | 31    |
| Koncernens förändring i eget kapital | 32    |
| Noter                                | 38-57 |
| Revisionsberättelse                  | 59-60 |

**Bolagets delårsrapport för perioden december – februari 2019/2020 (ej reviderad)** **Sida**

Länk till finansiell rapport: <https://cellink.com/investerare/wp-content/uploads/sites/4/2020/04/CELLINK-del%C3%A5rsrapport-Q2-2019-2020.pdf>.

|                                      |    |
|--------------------------------------|----|
| Koncernens resultaträkning           | 10 |
| Koncernens balansräkning             | 11 |
| Koncernens kassaflödesanalys         | 12 |
| Koncernens förändring i eget kapital | 13 |

**Cytena GmbH:s reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2018** **Sida**

Länk till finansiell rapport: <https://cellink.com/investerare/wp-content/uploads/sites/4/2020/04/2020-01-28-Revisionsber%C3%A4ttelse-cytena-GmbH-2018.pdf>.

|                            |                  |
|----------------------------|------------------|
| Revisionsberättelse        | 1-13             |
| Koncernens balansräkning   | 14 (Bilaga 1)    |
| Koncernens resultaträkning | 15 (Bilaga 2)    |
| Noter                      | 16-19 (Bilaga 3) |

**Cytena GmbH:s reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2017** **Sida**

Länk till finansiell rapport: <https://cellink.com/investerare/wp-content/uploads/sites/4/2020/04/2020-01-28-Revisionsber%C3%A4ttelse-cytena-GmbH-2017.pdf>.

|                          |              |
|--------------------------|--------------|
| Revisionsberättelse      | 1-8          |
| Koncernens balansräkning | 9 (Bilaga 1) |

Koncernens resultaträkning  
Noter

10 (Bilaga 2)  
11-13 (Bilaga 3)

**Cytena GmbH:s reviderade årsredovisning  
för räkenskapsåret 2016**

**Sida**

Länk till finansiell rapport: <https://cellink.com/investerare/wp-content/uploads/sites/4/2020/04/2020-01-28-Revisionsber%C3%A4ttelse-cytena-GmbH-2016.pdf>.

Revisionsberättelse

3-12

Koncernens balansräkning

13-14 (Bilaga 1)

Koncernens resultaträkning

15 (Bilaga 2)

Noter

16-19 (Bilaga 3)

## 15 VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

*Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av upptagandet till handel av aktierna i Bolaget på Nasdaq Stockholm för fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information avseende aktierna i Bolaget från och med det att aktierna har upptagits till handel på Nasdaq Stockholm.*

*Sammanfattningen behandlar inte:*

- *situationer då aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,*
- *situationer då aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag,*
- *situationer då aktier förvaras på ett investeringssparkonto,*
- *de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier i Bolaget som anses vara näringsbetingade (skattemässigt),*
- *de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier,*
- *de särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför investeraravdrag,*
- *utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller*
- *utländska företag som har varit svenska företag.*

*Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som upptagandet till handel av aktierna i Bolaget på Nasdaq Stockholm kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.*

### 15.1 Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent



av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

## **15.2 Aktiebolag**

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 21,4 procents skatt för räkenskapsår som inleds tidigast 1 januari 2019. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som beskrivits ovan.

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag.

## **15.3 Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige**

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Kupongskattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal. I Sverige verkställer normalt Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. Sveriges skatteavtal medger generellt nedsättning av källskatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället förutsatt att Euroclear Sweden eller förvaltaren erhållit erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade. Investerares berättigade till en reducerad skattesats enligt skatteavtal kan begära återbetalning från Skatteverket om källskatt har innehållits med en högre skattesats.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Bolaget, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.

## 16 DEFINITIONER OCH ORDLISTA

|  |   |
|--|---|
| <b>Alginat</b>                                     | En polysackarid som förekommer i brunalgers cellväggar som på grund av dess speciella konsistens används för att göra exakta avgjutningar inom exempelvis tandvård.                                     |
| <b>Biopolymerer</b>                                | Polymermolekyler vilka kategoriseras efter: Polynukleotider (RNA och DNA), polypeptider och polysackarider. Cellulosa är ett exempel på en biopolymer vilket utgör cirka en tredjedel av all växtmassa. |
| <b>Cellink eller Bolaget Cellinje</b>              | CELLINK AB (publ).<br>En stabil cellkultur som konstant delar sig och vars livstid är oändlig.  |
| <b>Cellinkapsling</b>                              | Teknologin för immobilisering av celler inom biokompatibla, semipermeabla membran vilket används för att minska risken för transplantatavstötning.  |
| <b>Cellkultivering</b>                             | Odling av djur- eller växtceller i en artificiell miljö.  |
| <b>Cellviabilitet</b>                              | Parameter för att mäta en cellpopulations totala aktivitet för beräkning av antalet levande och döda celler.  |
| <b>Clean chamber technology</b>                    | Teknik som säkerställer att utskriftsmiljön hålls steril för att minska risken för föroreningar samt skydda cellerna under utskriftsprocessen.  |
| <b>Euroclear Sweden Extracellulär matrix (ECM)</b> | Euroclear Sweden AB.<br>Substans som förser ett strukturellt och biokemiskt stöd runt celler. Finns i alla typer av vävnader och består av kollagen, proteoglykaner och adhesiva proteiner.             |
| <b>Fluorescensaktiverad cellsortering (FACS)</b>   | En teknik för att separera celler genom att upptäcka skillnader i dess fluorescens.   |
| <b>Hyaluronan</b>                                  | En polysackarid med en stark vattenupptagande förmåga vilket medför att ämnet är vanligt förekommande i bland annat kosmetikaprodukter.   |
| <b>Klonalitet</b>                                  | Analys av spridningen av celler som härrör från en enda stamfadercell som bland annat används vid behandling av sjukdomar för att förstå dess fysiopatologi.  |
| <b>Kollagen</b>                                    | Fiberprotein som finns i flera däggdjur och förekommer framförallt i stödjevävnad som ben, hud och senor för att ge struktur och stadga.  |
| <b>Korskontaminering</b>                           | Oavsiktlig överföring av bakterier eller andra föroreningar från ett ämne till ett annat.   |
| <b>Prospektet SEK</b>                              | Detta prospekt.<br>Svensk Krona.  |
| <b>Nasdaq Stockholm</b>                            | Den reglerade marknad som drivs av Nasdaq Stockholm AB  |

**Nasdaq First North Growth Market**

En alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq.

**Nanocellulosa**

Ett material som består av cellulosafibriller och utvinns ur träfiber.

## **17      ADRESSER**

### **BOLAGET**

#### **CELLINK AB (publ)**

Arvid Wallgrens Backe 20  
413 46 Göteborg  
www.cellink.com

### **REVISOR**

#### **Deloitte AB**

Södra Hamngatan 53  
401 20 Göteborg

### **FINANSIELL RÅDGIVARE**

#### **Carnegie Investment Bank AB (publ)**

Regeringsgatan 56  
111 56 Stockholm

### **LEGALA RÅDGIVARE TILL BOLAGET**

#### **Advokatfirman Vinge KB**

Nordstadstorget 6  
Box 11025  
404 21 Göteborg