

ÅRSREDOVISNING FÖR



Org.nr. 556867-8238

Räkenskapsår 2020-01-01-- 2020-12-31

A handwritten signature in blue ink, appearing to be a stylized 'S' or similar character.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be a stylized 'D' or similar character.

Styrelsen och verkställande direktören för Cline Scientific AB (publ), 556867-8238, avger härmed följande årsredovisning för år 2020.

## Innehållsförteckning

	<b>Sida</b>
VD-kommentar	3
Förvaltningsberättelse	4
Resultaträkning	6
Balansräkning	7
Kassaflödesanalys	9
Tilläggsupplysningar	10

Alla belopp redovisas, om inget annat anges, i kronor (kr).

Styrelsens säte är Mölndal.



## VD-kommentar

"Bästa aktieägare,

Cline har sedan starten haft en strategi som har varit uppdelad i tre olika faser: Första steget innebar marknadsföring av våra nano-produkter för att intressera forskare och produktutvecklare inom Life Science att testa och använda teknologin. Steg två har handlat om att skapa djupare samarbeten med några få av dessa kunders projekt med målet att bygga in Clines teknologi som en kritisk del i en sammansatt medicinsk produkt. Sista fasen i strategin är att utveckla dessa samarbetsprojekt till ett stadie där ett stort Life Science bolag blir intresserat av att gå in som partner och/eller köpa hela projektet. För att nå hit behöver vi ta våra projekt till den kliniska fasen av utvecklingen. Vi har under ett något turbulent år positionerat Cline för att under 2021 förbereda för en start av kliniska tester under 2022.

2020 inleddes i positiv anda med det första av vad vi hoppades var en serie tester av vår CellRACE produkt på färska tumörbiopsier. Vår prototyp är redo för detta och vi har satt upp våra labbrutiner för en serie experiment. Tyvärr slog Corona pandemin undan denna förhoppning i och med att operationer stoppades och sjukhusen stängdes ned för att ta hand om Covid patienter. Fortsättningen av året fortsatte på detta sätt och sålunda kunde vi inte gå vidare med våra tester. Projektet stod dock inte stilla eftersom det finns en hel del andra aspekter som samtidigt pågår och istället fick ett större fokus. Bland annat resulterade det i att vi i början av 2021 kunde skicka in den första av vad vi tror är flera patentansökningar för att skydda och därmed stärka produkten. Vi kunde också nu tidigare fokusera på att starta utveckla den algoritm som vi analyserar resultaten i CellRACE med och som vi anser kommer att vara en nyckelaspekt i produktens unikit.

Vårt StemCART projekt har inte på samma sätt lidit av den pandemi vi upplever utan kunnat fortgå i stort sett opåverkat. Fler kliniska rådgivare har blivit involverade, metoden har vidareutvecklats och vi står redo att starta ex vivo experiment med de celler vi tar fram. Vi har också flyttat cellförsöken från Sahlgrenska till vårt eget lab i AstraZeneca BioVentureHub där vi sedan några år huserar. I början av 2021 startade vi också ett projekt där två studenter från Chalmers hjälper till att utveckla en matrix som är menat som et stöd för celltillväxt vid implantering av broskceller i en led. Vi har påbörjat den process som skall kunna leda fram till att starta en första klinisk studie och vi siktar på att nå dit under 2022. Vi har också startat en patentprocess med en initial patentansökan för metoden att at fram broskceller från de IPS celler vi använder. Denna har fortsatt med en internationell patentansökan i början av 2021. Vi ser med spänning fram emot fortsättningen av detta projekt som har en mycket stor potential med tanke på alla de patienter som lider av artros och liknande problem världen över.

Under hösten pågick till och från flera diskussioner med AstraZeneca rörande möjligheten att inkludera vår gradientteknologi i något av de stamcellsprojekt de har. Detta ledde i början av 2021 fram till att vi kom överens om att vara med i ett pan-europeiskt projekt, V.A. Cure, som syftar till att hitta nya sätt att behandla kärlförändringar som idag inte är möjligt. Vi tecknade ett avtal med AstraZeneca som tydligt reglerar vem som äger vad i potentiellt framtida produkter och metoder. Det är naturligtvis ett stort steg för Cline att nu ha en stor partner som intresserar sig för vår teknologi och de fördelar som den ger i utvecklingen av stamcellsterapier. Även om inte driver detta projekt själva så kommer vi att vara inblandade i stora delar av det under 2021. Det är extra intressant också eftersom den funktionalitet som testas i V.A. Cure projektet är snarlik den vi själva använder oss av i vårt eget StemCART projekt varför vi både kommer att kunna ge dom input och själva ta del av deras resultat som vi potentiellt kan använda oss av.

Vad gäller vår ekonomiska situation ser den ljusare ut än tidigare. Den unitemission som genomfördes under 2020 och inbringande 10 miljoner tog oss till 2021 då de teckningsoptioner som var del av de units som emitterades under året löstes in och inbringade ytterligare 10 miljoner. Med tanke på att vi fortsatt har lyckats vara mycket ekonomiskt effektiva så är vi i en bra position att ta oss framåt mot de kliniska faser vi siktar på närmast. 2020 var förvisso ett tufft år med permitteringar och kortvariga uppsägningar, men vi har tagit oss igenom och står idag väl så rustade som vi gjorde innan pandemin.

Alla är fortsatt högmotiverade att ta våra projekt framåt och på så sätt göra Cline framgångsrikt vilket är ett absolut måste i en liten organisation. Vi har välkomnat två nya medarbetare, Victoria och Håkan, som adderar

nya kompetenser och redan bidrar med mycket vi inte klarade tidigare. 2020 var ett utmanande år för ett litet bolag som Cline, men med uppföringar och stor lojalitet från mina medarbetare tog vi oss igenom och står nu starkare rustade än någonsin. Jag vill också rikta ett stort tack till vår styrelse som även den ställt upp under året med extra arbete och tid för att lösa alla de problem som uppstod på vägen. Det är skönt att ha dessa människor med sig i utmanande tider! Till sist: ni som investerar i Cline är ovärderliga för bolaget existens och vi både hoppas och vill naturligtvis leverera resultat framöver som motsvarar eller helst överträffar era förväntningar – det är målet vi har!

Till dess att vi kan ses igen, lev väl och Stay Safe!”

Patrik Sundh  
Verkställande direktör





## Förvaltningsberättelse

### Information om verksamheten

Cline Scientific utvecklar avancerad cancerdiagnostik och stamcellsterapier. Bolaget genomför utvecklingsprojekt inom dessa områden via samarbeten med läkemedelsföretag och akademiska forskningsinstitutioner på global basis. Fokus på projekt inom diagnostik för metastaserande cancer samt utveckling av stamcellsterapier har valts eftersom Clines nanoteknologi här erbjuder nya lösningar på hittills olösta svårigheter. Bolagets unika, patenterade teknologi används i cellbaserade produkter och processer för att driva Life Science projekt till och genom klinisk fas.

Cline har huvudverksamhet i Göteborg och grundades 2012 som ett resultat av ett långt forskningsprojekt inom yt-nanoteknologi.

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

- Cline påbörjar tester på levande tumörceller från biopsier i CellRACE projektet
- Cline erhåller SME-status från EMA för att bedriva kliniska studier
- En ansökan om metodpatent lämnas för att skapa broskceller för terapi från IPS celler
- Publicerar första vetenskapliga resultat med stamceller: *"GDFS induces TBX3 in a concentration dependent manner on a gold nanoparticle gradient"*
- Cline skjuter upp en planerad nyemission på grund av den pandemi som eskalerat och skapat extrem börsturbulens runt om i världen
- Genomför tidigare planerad nyemission som tecknas till 142% och inbringar ca. SEK 10 miljoner till bolaget före emissionskostnader.
- Avtalat med tidigare redovisningsansvarig Håkan Bengtsson om ett större roll i Cline som CFO.
- Publicerar i Journal of Biotechnology en artikel som tydligt påvisar snabbare stamcelldifferentiering vid användande av Clines gradientteknologi. Se följande länk [länk](https://www.sciencedirect.com/science/article/abs/pii/S0168165620303011).  
<https://www.sciencedirect.com/science/article/abs/pii/S0168165620303011>

### Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Cline tillsätter ny klinisk rådgivare för StemCART projektet, Dr. Sven Gredevik

Cline avtalar med AstraZeneca om att inkludera Clines gradientteknologi i det pan europeiska forskningsprojektet V.A. Cure vars syfte är att hitta nya behandlingsformer för allvarliga kärnförändringar.

Genomfört en inlösen av teckningsoptioner i en emission som tillför bolaget SEK 10 miljoner före kostnader.

Lämnar in en patentansökan för den cancerdiagnostiska produkt, CellRACE, som bolaget numer utvecklar.



## Finansiering

Bolaget är finansierat för de kommande 12 månaderna.

## Ägarstruktur

Cline noterades på Spotlight Market (fd. AktieTorget) under mars 2015. Spotlight Market är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight Market driver en handelsplattform (MTF). Per den 31 december 2020 uppgick antalet aktier i Cline till ca. 12,4 miljoner aktier.

Största ägare med innehav över 10 % per 2020-12-31

Namn	Kapital, %	Röster, %
Niklas Holmquist, via bolag	17,95	24,40
Patrik Sundh, privat och via bolag	19,64	32,55
Övriga	<u>62,41</u>	<u>43,05</u>
Totalt	100,00	100,00

## Flerårsöversikt (tkr)

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Nettoomsättning	117	283	820	457
Resultat efter finansiella poster	-1 839	-2 097	-2 515	-3 334
Balansomslutning	11 058	9 491	5 784	6 198
Soliditet	27,2%	27,2%	79,9%	25,5%

\* Nyckeltalsdefinitioner framgår av tilläggsupplysningar

Förändring i eget kapital	Aktie- kapital	Fond för ut- vecklingsutgifter	Balanserat resultat	Överkurs- fond	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	844 111	4 127 620	-5 812 556	5 461 946	-2 096 987	2 524 134
Balanseras i ny räkning			-2 096 987		2 096 987	
Nyemission	400 637			9 615 288		10 015 925
Emissionskostnader			-581 576			-581 576
Fond för utv.utg		2 400 000	-2 400 000			
Årets resultat					-1 839 317	-1 839 317
Belopp vid årets utgång	1 244 748	6 527 620	-10 891 119	15 077 234	-1 839 317	10 119 166

Aktiekapitalet består av 12 447 482 st aktier med kvotvärde 0,1 kr.

**Förslag till resultatdisposition**

**2020-12-31**

Styrelsen föreslår att till förfogande stående medel

Balanserat resultat

4 186 115

Årets resultat

-1 839 317

*Totalt*

2 346 798

Disponeras för

Överföring till balanserat resultat

2 346 798

*Totalt*

2 346 798

Bolagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med tilläggsupplysningar.



<b>Resultaträkning</b>	<b>Not</b>	<b>2020-01-01 -2020-12-31</b>	<b>2019-01-01 -2019-12-31</b>
<i>Rörelseintäkter</i>			
Nettoomsättning		116 583	282 819
Aktiverat arbete för egen räkning		2 400 000	2 450 000
Övriga rörelseintäkter	2	310 431	-
<i>Summa rörelseintäkter</i>		<i>2 827 014</i>	<i>2 732 819</i>
<i>Rörelsekostnader</i>			
Råvaror och förnödenheter		-34 526	-182 590
Övriga externa kostnader		-3 309 359	-3 276 069
Personalkostnader	1	-1 112 002	-1 034 497
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	6	-17 637	-20 231
Avskrivning av immateriella anläggningstillgångar	5	-	-
Övriga rörelsekostnader		-	-55
<i>Summa rörelsekostnader</i>		<i>-4 473 524</i>	<i>-4 513 442</i>
<i>Rörelseresultat</i>		<i>-1 646 510</i>	<i>-1 780 623</i>
<i>Finansiella poster</i>			
Ränteintäkter		-	-
Räntekostnader		-192 807	-316 364
<i>Summa finansiella poster</i>		<i>-192 807</i>	<i>-316 364</i>
<i>Resultat efter finansiella poster</i>		<i>-1 839 317</i>	<i>-2 096 987</i>
Skatt på årets resultat	3	-	-
<b>Årets resultat</b>		<b>-1 839 317</b>	<b>-2 096 987</b>



<b>Balansräkning</b>	<b>Not</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	4	6 527 620	4 127 620
Patent	5	1 022 081	927 661
<i>Summa immateriella anläggningstillgångar</i>		<i>7 549 701</i>	<i>5 055 281</i>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier och verktyg	6	65 250	19 387
<i>Summa materiella anläggningstillgångar</i>		<i>65 250</i>	<i>19 387</i>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i dotterbolag	7	50 000	-
<i>Summa finansiella anläggningstillgångar</i>		<i>50 000</i>	<i>-</i>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>7 664 951</b>	<b>5 074 668</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		688 239	729 249
Övriga kortfristiga fordringar		70 057	211 763
Upplupna intäkter & förutbetalda kostnader		165 022	112 641
<i>Summa kortfristiga fordringar</i>		<i>923 318</i>	<i>1 053 653</i>
<i>Kassa och bank</i>		<i>2 531 091</i>	<i>3 362 461</i>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>3 454 409</b>	<b>4 416 114</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>11 119 360</b>	<b>9 490 782</b>

<b>Balansräkning</b>	<b>Not</b>	<b>2020-12-31</b>	<b>2019-12-31</b>
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		1 244 748	844 111
Fond för utvecklingsutgifter		6 527 620	4 127 620
<i>Summa bundet eget kapital</i>		<i>7 772 368</i>	<i>4 971 731</i>
<i>Fritt eget kapital</i>			
Balanserat resultat		-10 891 119	-5 812 556
Överkursfond		15 077 234	5 461 946
Årets resultat		-1 839 317	-2 096 987
<i>Summa fritt eget kapital</i>		<i>2 346 798</i>	<i>-2 447 597</i>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>10 119 166</b>	<b>2 524 134</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga långfristiga skulder		814 928	814 928
<i>Summa långfristiga skulder</i>	<i>8</i>	<i>814 928</i>	<i>814 928</i>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder		160 653	385 102
Övriga kortfristiga skulder		24 613	44 535
Kortfristiga låneskulder		-	5 500 000
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-	222 083
<i>Summa kortfristiga skulder</i>	<i>8</i>	<i>185 266</i>	<i>6 151 720</i>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>11 119 360</b>	<b>9 490 782</b>



## Kassaflödesanalys

	2020-01-01 -2020-12-31	2019-01-01 -2019-12-31
<b>Den löpande verksamhet</b>		
Rörelseresultat	-1 646 510	-1 780 623
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		
Avskrivningar	17 637	20 231
<i>Kassaflöde från den löpande verksamheten före betalda räntor och inkomstskatter</i>	-1 628 873	-1 760 392
Erhållen ränta	-	-
Erlagd ränta	-192 807	-316 364
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-1 821 680</b>	<b>-2 076 756</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>		
Förändring av rörelsefordringar	130 335	-182 464
Förändring av rörelseskulder	-466 454	315 816
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-2 157 799</b>	<b>-1 943 404</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 494 420	-2 495 964
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-63 500	-
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	-50 000	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2 607 920</b>	<b>-2 495 964</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Nyemission	10 015 925	-
Emissionskostnader	-581 576	-
Upptagna lån	-	5 500 000
Amortering av skuld	-5 500 000	-12 100
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>3 934 349</b>	<b>5 487 900</b>
<b>Året kassaflöde</b>	<b>-831 370</b>	<b>1 048 532</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b><u>3 362 461</u></b>	<b><u>2 313 929</u></b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>2 531 091</b>	<b>3 362 461</b>

