CELLINK AB (publ)

559050-5052

Kvartalsrapport 3 (Q3)

1 mars 2017 – 31 maj 2017

Ökade intäkter och intensiv utveckling

Kvartal 3 (Q3), 1 mars 2016 – 31 maj 2017

- Rörelsens intäkter uppgick till 5 162 kSEK
- Nettoomsättning om 3 310 kSEK
- Rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA uppgick till -441 kSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -537 kSEK
- Resultat före skatt uppgick till -566 kSEK
- Resultatet per aktie uppgick till -0,082 SEK i kvartalet
- Kassaflödet från den löpande verksamheten i kvartalet uppgick till -1 460 kSEK

9 månader, 1 september 2016 – 31 maj 2017

- Rörelsens intäkter uppgick till 13 036 kSEK
- Nettoomsättning om 8 750 kSEK
- Rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA uppgick till 242 kSEK, vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 1,9 %
- Rörelseresultatet uppgick till 55 kSEK
- Resultat före skatt uppgick till -45 kSEK
- Resultatet per aktie uppgick till -0 SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten i perioden uppgick till 1 024 kSEK

Händelser under tredje kvartalet (mars 2017 – maj 2017)

- Den 17 mars tillsatte bolaget en Advisory Board som ska bistå bolaget i strategiska frågor

Händelser efter periodens utgång

- Den 9 juni offentliggjorde bolaget att det tog emot ordrar i samband med nya distributionsavtal
- Den 10 juli tecknade CELLINK ett distributionsavtal med Thermo Fisher Scientific ANZ
- CELLINK genomförde den 12 juli en riktad nyemission av B-aktier om 30 MSEK

VD-ord

CELLINK har under det tredje kvartalet ytterligare ökat expansionstakten med fokus på försäljning och utveckling. Kvartalet slutar med stark orderingång och en all-time high orderstock som kommer realiseras i de närmsta kvartalen. Marknadens efterfrågan på CELLINKs nya bioskrivare och biobläck har varit över förväntan och visar på god fortsatt tillväxt framöver.

Försäljning

I det tredje kvartalet har takten på expansionsarbetet ökat genom de nya säljarna, vilka rekryterades sent i det andra kvartalet till CELLINKs Global Sales Team, som består nu av 4 heltidssäljare. Med en intensiv inlärningsperiod under det tredje kvartalet och påbörjat försäljningsarbete skall försäljningsresultat vara synliga redan i det fjärde kvartalet.

Utveckling

Vi har vidare ökat takten på utveckling av ett flertal nya biobläck för nya vävnadsapplikationer. Forsknings- och utvecklingsteamet har utökats i antal för att möta efterfrågan genom utvecklingsarbete och leverans av produkter som ger ytterligare värde för kunderna. De nya biobläcken kommer kommersialiseras efter att produktionen har kvalitetssäkrats. Ett område där CELLINKs biobläck nyligen visat imponerade resultat är cancerforskning och det är tydligt att företagets teknologi har stor potential för läkemedelsindustrin med bevis på att kunna printa ut fullt fungerande cancertumörer.

Under kvartalet har CELLINK öppnat ett nytt kontor och laboratorium i Boston (Cambridge, MA, USA) på det välkända Mass Innovation Labs som ligger i närheten av Harvard, MIT, och Tufts forskningsfaciliteter. Det nya kontorets närhet till dessa välkända universitet säkerställer god tillgång till kompetent personal och ligger välplacerat för samarbeten med närliggande läkemedels- och kosmetikaföretag. Kontoret och laboratoriet kommer huvudsakligen fokusera på utveckling av nya biobläck.

CELLINK har dessutom utökat sina affärsmöjligheter genom det nuvarande laboratoriet i Blacksburg, USA, där ett flertal nya biobläck har börjat produceras för den amerikanska marknaden.

Under kvartalet har CELLINK också rekryterat in fyra experter till en Advisory Board för att stärka management teamet på forskningssidan. Advisory Board:ens roll är att arbeta nära företagets Teknikchef för att kartlägga strategiska utvecklingsområden.

Expansion

Under det tredje kvartalet har CELLINK haft en fortsatt positiv tillväxt och nått en nettoomsättning om 3,3 MSEK och totala intäkter om 5,1 MSEK, vilket visar på en nettoomsättningstillväxt om 13% och intäktstillväxt om 17% jämfört med Q2 innevarande verksamhetsår.

CELLINK har arbetat både internt och med leverantörer för att utöka produktionskapaciteten i Göteborg för att kunna möta det globala intresset för den nya BIO X 3D-Bioskrivaren. Tack vare den stora efterfrågan på CELLINKs senaste produkt, BIO X, har bolaget utökat antalet leverantörer. Produktionsanläggningen har anpassats från att kunna producera både INKREDIBLE Serien samt nya BIO X. I slutet på kvartalet hade CELLINK en rekordstor orderstock som ger goda förutsättningar för stark tillväxt i de kommande kvartalen.

Göteborg, den 19 juli 2017

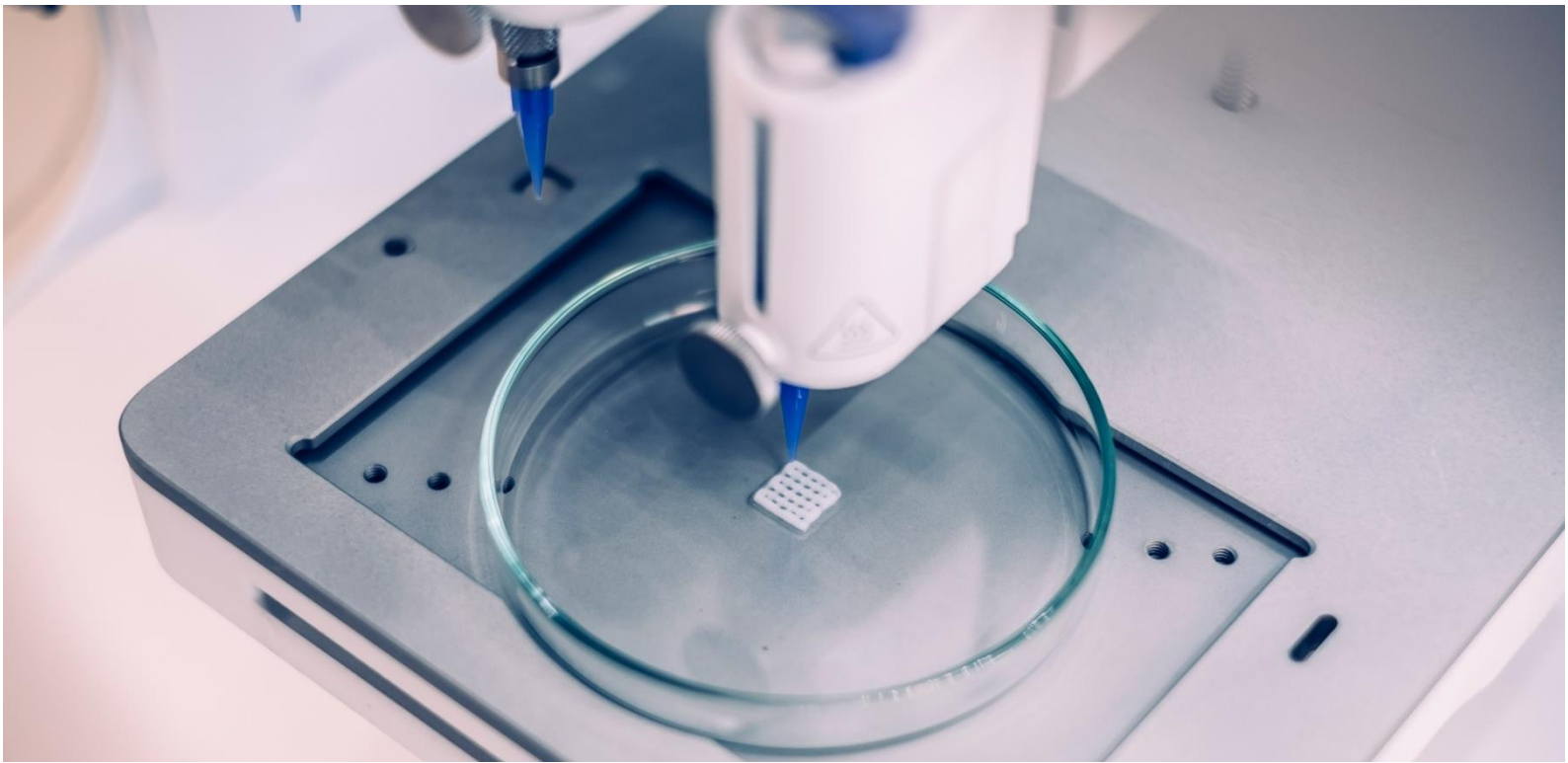
Erik Gatenholm

Finansiell information och kommentarer

Rörelsens intäkter uppgick till 5 162 kSEK varav 3 310 kSEK var hänförliga till försäljningen av bolagets produkter samt tjänster. 761 kSEK är hänförliga till bidragsfinansierade projekt och 1 091 kSEK till aktiverat arbete för egen räkning. Största marknaden för kvartalet var USA, följt av Asien, Europa och övriga världen. Kostnaden för råvaror och förnödenheter uppgick till 1 281 kSEK. Rörelseresultatet blev -537 kSEK och resultatet efter finansiella kostnader uppgick till -566 kSEK. Skiftet från positivt resultat i Q1 och Q2 till negativt resultat i Q3 är hänförlig till ökade kostnader. Kostnadsökningen är hänförlig till expansionen i USA i form av 2 anställda via dotterbolaget CELLINK LLC, större personalstyrka i Göteborg kombinerat med kostnader för omställning från föregående produktgeneration till ny produktgeneration och övriga kostnader av engångskaraktär. Dotterbolaget i USA har tagit över all försäljning för den amerikanska marknaden vilket innebär att kunderna köper direkt från dotterbolaget som sedan köper produkterna från CELLINK AB, även viss utveckling sker i bolaget på uppdrag av forskningsteamet i Göteborg.

Under perioden har fortsatt fokus varit på utvecklingsprojekt där 3 167 kSEK har investerats och då särskilt BIO X samt utveckling av nya biobläck, vilka redovisas som aktiverade utvecklingskostnader som nu uppgår till totalt 6 060 kSEK. Utvecklingsarbetet kommer i sin helhet att omsättas i produkter under bolagets fjärde kvartal 2017 (juni - augusti). Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter består främst av en förskottsutbetalning till bolaget för projektet som delfinansierats av Horizon 2020. Det egna kapitalet uppgår per den siste maj 2017 till 29 866 kSEK.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var -1 460 kSEK och det totala kassaflödet för perioden var -6 787 kSEK. Det ökade negativa kassaflödet är hänförligt till utvecklingsprojekt samt amortering av skuld till dotterbolag om -1 222 kSEK. Då bolaget inte upprättar en koncernredovisning påverkar amorteringen CELLINK AB:s kassaflöde men inte koncernen i helhet. Bolaget hade 21 437 kSEK i likvida medel vid kvartalets utgång.



Nyckeltal	*2017-03-01-2017-05-31 Q3 (3 mån)*	*2016-09-01-2017-05-31 (9 mån)*	2016-01-27 2016-08-31 *(7 mån)*
Nettoomsättning	3 310 kSEK	8 750 kSEK	3 618 kSEK
Rörelsens intäkter	5 162 kSEK	13 036 kSEK	3 753 kSEK
EBITDA	-441 kSEK	242 kSEK	- 255 kSEK
EBITDA-marginal %	-8,5 %	1,9 %	- 6,9 %
Rörelseresultat (EBIT)	-537 kSEK	55 kSEK	- 255 kSEK
Rörelsemarginal %	-10,4 %	0,4 %	- 6,9 %
Periodens resultat	-566 kSEK	-45 kSEK	- 852 kSEK
Nettomarginal %	-11 %	-0,3 %	- 22,7 %
Soliditet %	79,3%	79,3 %	28,8 %
Resultat per aktie SEK	-0,082 SEK	-0,006 SEK	- 0,155 SEK
Genomsnittligt antal aktier i perioden	6 895 847	6 679 870	5 504 453
Antalet aktier vid periodens utgång (A och B-aktier)	6 895 847	6 895 847	5 742 000
Aktiepris vid periodens utgång	108 SEK	108 SEK	-
Bolagsvärde vid periodens utgång	745 MSEK	745 MSEK	-
Antal medarbetare vid periodens utgång	20	20	12

Övrig information

Bolagets verksamhet påbörjades den 26 januari 2016, den första kvartalsrapporten var för perioden 1 september- 30 november 2016, varvid några jämförelsetal för motsvarande kvartal för föregående år inte kan lämnas. Den jämförelseperiod som visas är bolagets första räkenskapsår: 27 januari – 31 augusti 2016 (7 månader) samt första 9 månaderna innevarande räkenskapsår.

Resultaträkning (kSEK)	*2017-03-01-2017-05-31 Q3 (3 mån)*	*2016-09-01-2017-05-31 (9 mån)*	*2016-01-27 2016-08-31 (7 mån)*
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	3 310	8 750	3 618
Aktiverat arbete för egen räkning	1 091	2 137	-
Övriga rörelseintäkter	761	2 149	135
	5 162	**13 036**	**3 753**
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-1 281	-3 277	-1 317
Övriga externa kostnader	-2 055	-4 120	-1 469
Personalkostnader	-2 142	-5 138	-1 137
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-96	-187	-
Övriga rörelsekostnader	-125	-259	-84
	-5 699	**-12 981**	**-4 008**
Rörelseresultat	**-537**	**55**	**-255**
Resultat från finansiella investeringar			
Ränteintäkter	8	9	-
Räntekostnader	-37	-108	-12
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar	-	-	-585
	-29	**-99**	**-597**
Resultat efter finansiella poster	**-566**	**-45**	**-852**
Resultat före skatt	**-566**	**-45**	**-852**
Skatt på periodens resultat	-	-	-
Uppskjuten skatteintäkt, ej tidigare värderade underskottsavdrag	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	**-566**	**-45**	**-852**

Balansräkning (kSEK)

	2017-05-31	2016-08-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	3 900	1 858
Pågående utvecklingsprojekt	6 060	-
	9 960	1 858
Materiella anläggningstillgångar		
Nedlagda utgifter på annans fastighet	50	-
Inventarier, verktyg och installationer	117	74
	167	74
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	1 273	1 273
	1 273	1 273
Summa anläggningstillgångar	11 399	3 205
Omsättningstillgångar		
Varulager mm		
Råvaror och förnödenheter	900	350
	900	350
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	1 681	967
Övriga fordringar	885	132
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 374	323
	3 940	1 423
Kortfristiga placeringar		
Kassa och bank	21 436	3 056
Summa omsättningstillgångar	26 276	4 829
SUMMA TILLGÅNGAR	37 675	8 034

Balansräkning (kSEK)

	2017-05-31	*2016-08-31*
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	690	50
Pågående Nyemission	-	7
Fond för utvecklingsutgifter	6 060	-
	6 750	57
Fritt eget kapital		
Överkursfond	30 073	3 109
Balanserad vinst eller förlust	- 6 912	-
Periodens resultat	-45	-852
	23 116	2 257
Summa eget kapital	29 866	2 315
Skulder		
Avsättningar		
Övriga avsättningar	89	49
	89	49
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	3 000	3 000
Skulder till koncernföretag		1 858
	3 000	4 858
Kortfristiga skulder		
Förskott från kunder	277	66
Leverantörsskulder	1 987	514
Övriga kortfristiga skulder	370	92
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 086	140
	4 720	812
Summa skulder	7 809	5 719
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	37 675	8 034

Förändring av eget kapital (kSEK)

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			
	Aktiekapital	*Pågående nyemission*	*Fond för utvecklingsutgifter*	*Överkursfond*	*Balanserad vinst eller förlust*	*Periodens resultat*	*Summa eget kapital*
Ingående balans per den 27 januari 2016	***50***	***-***	***-***	***-***	***-***	***-***	***50***
Utgående balans per den 31 augusti 2016	***50***	***7***	***-***	***3 109***	***-***	***-852***	***2 315***
Ingående balans per den 1 september 2016	***50***	***7***	***-***	***3 109***	***-852***	***-***	***2 315***
Periodens resultat	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-45*	***-45***
Fond för utvecklingsutgifter	*-*	*-*	*6 060*	*-*	*-6 060*	*-*	***-***
Registrering av nyemission	*640*	*-7*	*-*	*26 964*	*-*	*-*	***27 597***
Transaktionskostnader	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	*-*	***-***
Summa transaktioner med ägare	***640***	***-7***	***6060***	***26 964***	***-6060***	***-45***	***27 552***
Utgående balans per den 31 maj 2017	***690***	***-***	***6 060***	***30 073***	***-6 912***	***-45***	***29 866***

Per den 31 maj 2017 uppgick bolagets registrerade aktiekapital till 689 585 kr bestående av 6 895 847 aktier varav 375 000 A-aktier och 6 520 847 B-aktier med ett kvotvärde på 0,1 SEK.

Kassaflödesanalys (kSEK)	2017-03-01 2017-05-31 Q3 (3 mån)	2016-09-01- 2017-05-31 (9 mån)	2016-01-27 2016-08-31 (7 mån)
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-537	55	-255
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar	96	207	49
Erhållen ränta / Erlagd ränta	-29	-99	-12
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-470	163	-218
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-) av förutbetalda kostnader, upplupna kostnader, samt varulager	-1 556	-2 322	-672
Ökning (-) av kundfordringar och övriga kortfristiga fordringar	-535	-1 930	-1 100
Ökning (+) av leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder	1 102	5 115	812
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 460	1 024	-1 179
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-185	-74
Förvärv av dotterföretag	-	-	-1 858
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-4 106	-8 196	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 106	-8 381	-1 932
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	-	27 759	3 166
Transaktionskostnader nyemission	-	-163	
Upptagna lån	-	-	3 000
Amortering av lån	-1 222	-1 858	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 222	25 738	6 166
Periodens kassaflöde	-6 787	18 382	3 056
Likvida medel vid periodens början	28 225	3 056	-
Likvida medel vid periodens slut	21 437	21 437	3 056

Upplysningar och information

Företagsinformation

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

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

Transaktioner med närstående

I perioden har inga transaktioner med närstående ägt rum.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats enligt BFNAR 2007:1. Bolaget tillämpar Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Ingen koncernredovisning upprättats med stöd av Årsredovisningslagen 7 kap. 3 a §. Redovisningsprinciper som tillämpas för bolaget överensstämmer, om ej annat anges nedan, med de redovisningsprinciper som användes för upprättande av den senaste årsredovisningen

Redovisningsprinciper avseende aktiverade utvecklingskostnader

I bolaget redovisas utgifter för utveckling som immateriell tillgång i det fall tillgången bedöms kunna generera framtida ekonomiska fördelar och då endast under förutsättning att det är tekniskt och finansiellt möjligt att färdigställa tillgången, avsikten är och förutsättning finns att tillgången kan användas i verksamheten eller säljas samt värdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. I bolagets balansräkning är aktiverade utvecklingsutgifter upptagna till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Aktiverade utvecklingskostnader redovisas i eget kapital som bundet eget kapital under utvecklingsfond.

Övrig information

Datum för publicering av finansiell information

19 oktober 2017	Delårsrapport juni – augusti 2017 samt bokslutskommuniké
16 november 2017	Årsredovisning 2016/2017
14 december 2017	Årsstämma

Informationen i denna delårsrapport är sådan som CELLINK skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 19 juli 2017. Denna delårsrapport, liksom ytterligare information, finns tillgänglig på CELLINKs hemsida, www.cellink.com.

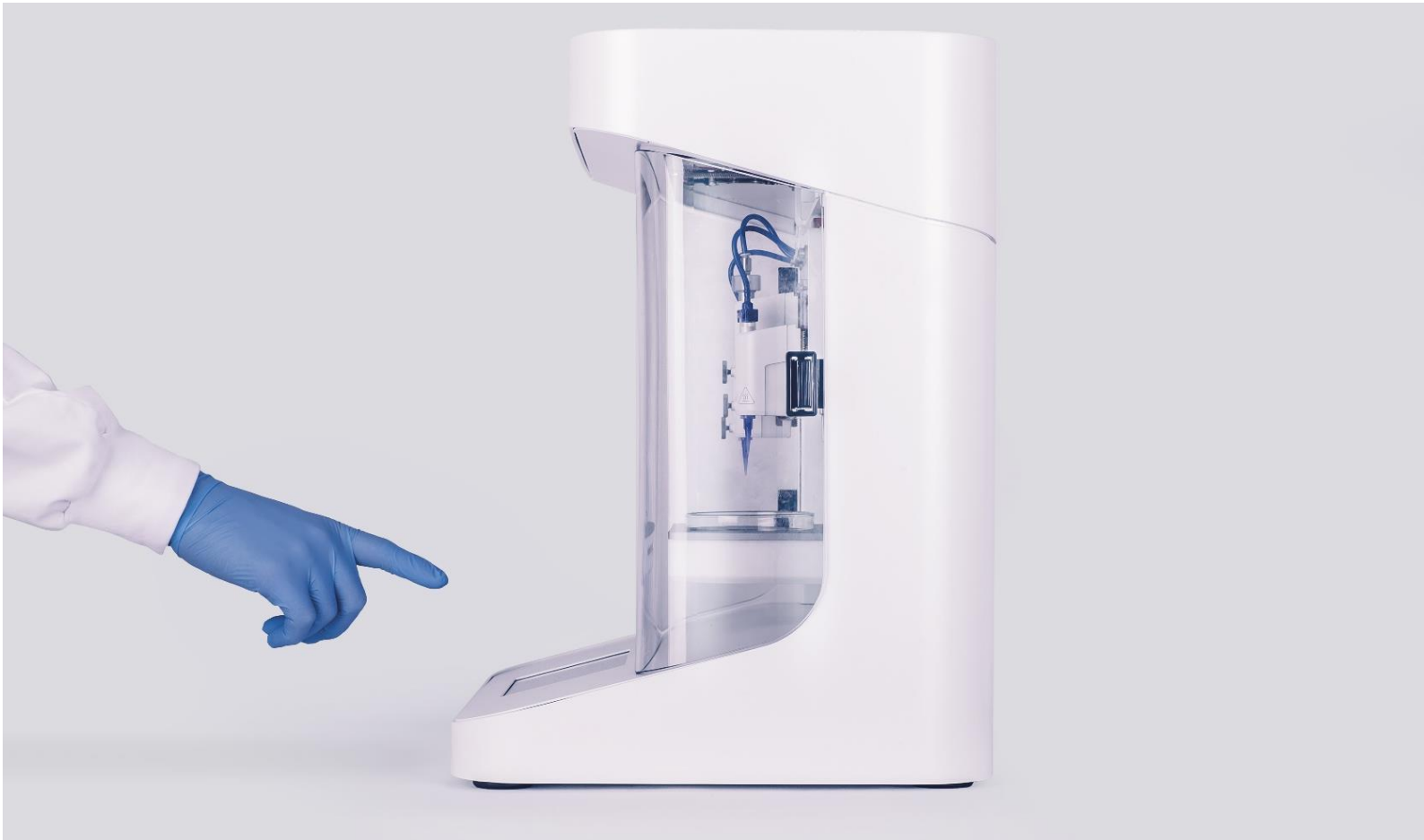
För ytterligare information kontakta:

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

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

Certified Adviser

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

Granskning av delårsrapporten

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