

Fluicell AB (publ.)

Org. 556889-3282

Delårsrapport 1 januari – 30 september 2018

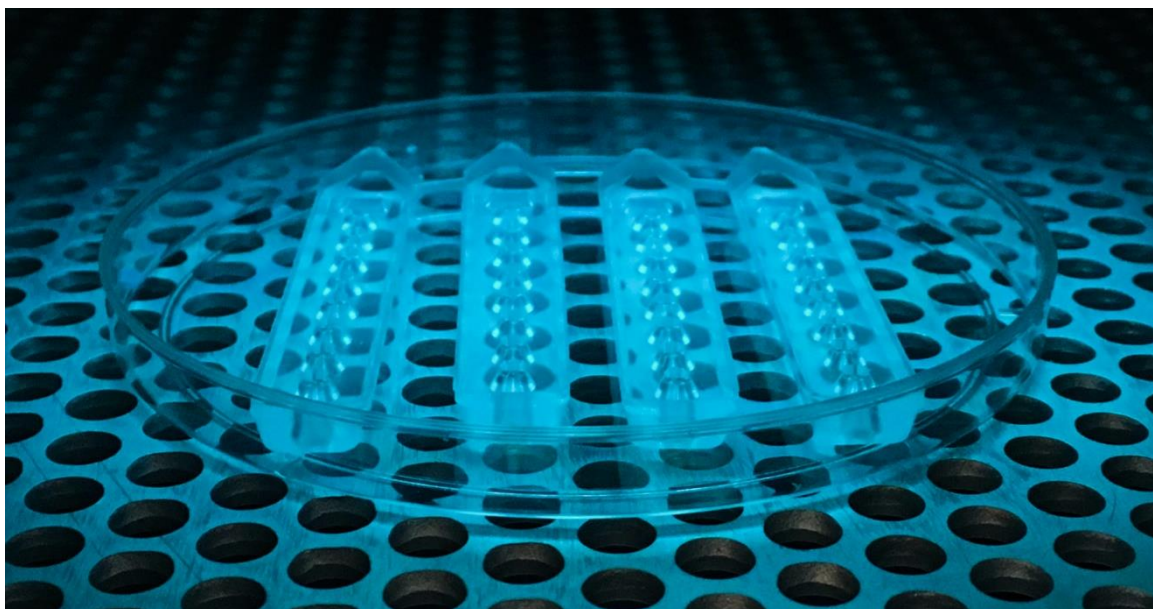


Kvartalet Q3 (1 juli- 30 september) 2018 i sammandrag

- Rörelsens intäkter uppgick till 287 (21) KSEK
- Nettoomsättning om 287 (20) KSEK
- Rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA, uppgick till -3 398 (-2 079) KSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -3 505 (-2 096) KSEK
- Resultat före skatt uppgick till -3 518 (-2 100) KSEK
- Resultatet per aktie uppgick till -0,47 (-6,80) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten i kvartalet uppgick till -4 345 (-2 298) KSEK

Delåret (1 januari- 30 september) 2018 i sammandrag

- Rörelsens intäkter uppgick till 1 024 (245) KSEK
- Nettoomsättning om 1 024 (225) KSEK
- Rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA, uppgick till -9 806 (-5 256) KSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -10 025 (-5 306) KSEK
- Resultat före skatt uppgick till -9 960 (-5 334) KSEK
- Resultatet per aktie uppgick till -1,33 (-17,28) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -8 403 (-4 703) KSEK



VD har ordet



Det tredje kvartalet av 2018 har varit fokuserat på vidareutvecklingen av vår bioprinterplattform Biopixlar och dess applikationer. I augusti avslöjade vi produktdesignen, och med hjälp av vår labbprototyp har vi kunnat göra stora framsteg gällande applikationer centrerade kring onkologi och dermatologi. Tack vare dessa in-house genererade data har vi redan nu kunnat initiera Biopixlars marknadsförings- och produktlanseringskampanj. Startskottet går den 27-29 november då vi kommer att presentera Biopixlar data på "2nd Annual Dermatology Drug Development Summit" i Boston. Vi kommer till mötet laddade med Biopixlar applikationer och då framför allt vävnadsmodellerna av hudcancer för läkemedelsutveckling. Vi ser med stor spänning fram emot detta event och jag vill tacka alla medarbetare för deras enorma arbetsinsats för att skapa de bästa möjliga förutsättningarna för en lyckad presentation. Utöver vårt arbete med Biopixlar så har vi detta kvartal också träffat viktiga industriella och institutionella aktörer från hela världen, vilket har stärkt vår ingångsposition till flera nya marknader. Vår nya *Head of Business Development* i Europa har snabbt tagit ett starkt tag om den franska marknaden och genom utvalda evenemang säkerställt att vi ses och hörs av nyckelföretag inom läkemedel och kosmetika. Vi har också träffat flera av ambassader utsedda handels- och kommersialiseringsparter för att få hjälp att hitta rätt affärspartners i områden såsom Mellanöstern, Kina, Nordasien och Israel. Kort sagt så har vi gjort stora framsteg i att utöka vår marknadsnärvaro. En annan viktig utveckling är att vi fortsätter att beviljas patent i viktiga områden, och nyligen blev ett patent för de underliggande teknologiska principerna bakom både Biopixlar och BioPen godkända Europa. Motsvarande patent är sen tidigare godkänt i USA. Detta godkännande var resultatet av fem års hårt arbete, men ovärderligt, då det både ger oss en stor strategisk fördel och en trygghet i förhållande till framtida potentiella konkurrenter. Utöver våra egna framsteg så är vi extremt glada att se att fler och fler av våra kunder publicerar forskningsresultat som de har uppnått med hjälp av Fluicells produkter i erkända vetenskapliga tidskrifter.



Fortsatt ökad försäljning

Sommaren innebär en lägre försäljningstakt, och vi har därav upplevt en blygsam försäljning under denna period. Det totala värdet för alla avtal från första till tredje kvartalet är 2 230 KSEK varav 1 311 KSEK garanteras för 2018. Omsättningen uppgick till 326 KSEK (102 KSEK 2017) under första kvartalet, 411 KSEK (103 KSEK 2017) under andra kvartalet och 287 KSEK (20 KSEK 2017) under tredje kvartalet och resten inväntar årligt godkännande från våra kunder. Vi har säkrat avtal med några av de mest ansedda universiteten i världen: Genentech beställde ett Dynaflow Resolve chip; Technion - Israel Institute of Technology köpte ett BioPen PRIME system; och i början av oktober slöt vi två avtal: det prestigefyllda Universitetet i Oxford köpte vårt Dynaflow Resolve chip och Universitetet i Oslo köpte nya pipetter. Universitetet i Oslo har dessutom en publikation på väg för resultat där BioPen har använts. Förutom avtalen med prestigefyllda universitet så förnyade vi i november ett Dynaflow Resolve Gold avtal med Orion Pharma i Finland. Den fortsatta försäljningen av våra produkter till världsledande institutioner och opinionsledare är extremt viktig för vårt varumärke och kommer på sikt att driva ytterligare försäljning.

Trots dessa framsteg är vi dock inte helt nöjda med vår försäljningsutveckling. Vi utökar därför vårt försäljnings- och marknadsföringsteam med Matija Roknik som ny *Marketing and Sales Manager*. Roknik har en Ph.D. i Biomedicin från Ljubljanas Universitet, Slovenien, och över fem års erfarenhet av marknadsföring inom life science.

Sammantaget är vi finansiellt enligt plan och vi har en stark likvid position. Produkt och applikationsutvecklingen för Biopixlar ångar på i mycket hög fart och vi ser med stor spänning fram emot presentationen på "2nd Annual Dermatology Drug Development Summit" i Boston om en vecka. Teamet är mycket motiverat, och vår tilltro till bolaget är starkare än någonsin.

Victoire Viannay

VD, Fluicell AB

A handwritten signature in blue ink, appearing to be "V. Viannay", with a long horizontal stroke extending to the right.

Händelser under tredje kvartalet 2018

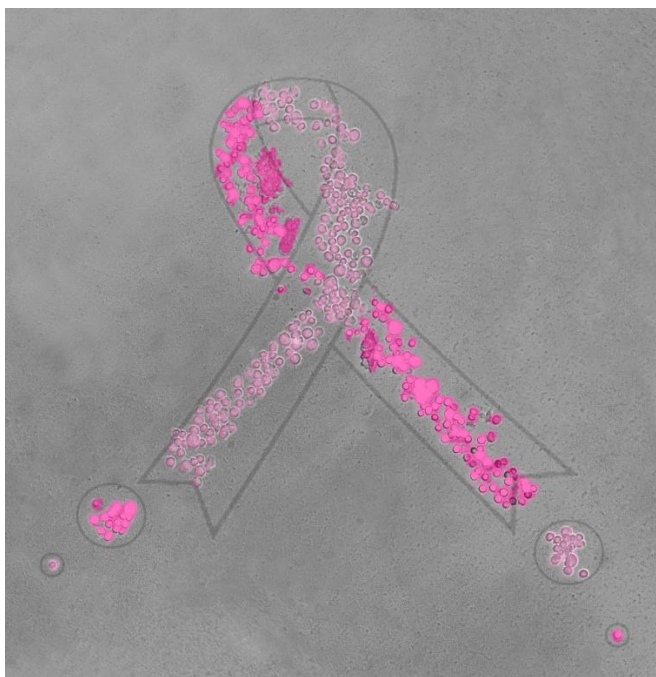
- Vi deltog i FENS (Federation of European Neuroscience Societies), som ägde rum i Berlin under 7–11 juli. Vårt besök genererade ytterligare intresse för våra produkter, såväl som ett mycket gott antal nya intressenter och kontakter.
- Vi arbetar för närvarande på en fjärde patentfamilj. Förra året skickade vi in en provisorisk patentansökan för denna familj, vilket tillät oss att fortsätta förfinas patent utan att behöva dela med oss av några detaljer, samtidigt som vi fortfarande säkrade ett ansökningsdatum.
- I slutet på juli skickade vi in en internationell PCT patentansökan för Biopixlar.
- I början av augusti utförde vi en BioPen demonstration för EMORY University, School of Medicine, USA.
- Den 29:e augusti släppte vi Biopixlars produktdesign, vilket markerade att vi uppnått en viktig milstolpe i utvecklingen av vår innovativa bioprinterplattform Biopixlar.
- Försäljning i augusti inkluderade Dynaflow Chip uthyrning till Genentech i USA och Dynaflow Chip till NMI Technologietransfer GmbH i Tyskland.
- Den 5:e september besökte vi kongressen Congrès CyberMed in France.
- Under den 14:e till 16:e september besökte vi Europhysiology i London, Storbritannien. Vårt besök genererade många intressenter och initial kontakt med en potentiell distributör i mellanöstern.
- I slutet av september utförde vi en BioPen demonstration på IPSEN Pharmaceutical i Cambridge, Storbritannien.
- Den 25:e september publicerade vi en nyhetsartikel om en viktig kund Marc Rizzo, Associate Professor vid Maryland Universitets School of Medicine i Baltimore. Rizzo har använt BioPen i flertalet experiment som nu har blivit publicerade i en framstående vetenskaplig tidskrift.
- Den 26:e September utförde vi en Dynaflow demo för Amgen.
- Den 27:e September besökte vi Congrès Genesis i Frankrike där stort intresse visades för Dynaflow.
- Den 28:e September utförde vi en BioPen demo på Genentech, USA.
- Den 30:e September besökte vi Safety Pharmacology Society konferensen i Washington DC, USA, vilket genererade många nya intressenter både för Dynaflow och BioPen.

Nya rekryteringar

- Matija Rojnik började i september som *Product Marketing and Sales Manager*. Matija har en Ph.D. i Biomedicin från Ljubljana Universitet, Slovenien, och mer än fem års erfarenhet av marknadsföring inom life science.

Händelser efter periodens utgång

- Den första oktober, bröstcancerdagen, skrev vi ut en Biopixlar version av Rosa bandet i mänskliga bröstcancer celler, för att bidra till att öka kännedomen om bröstcancer.
- I oktober sålde vi ett Dynaflow chip till Oxfords Universitet, Storbritannien.
- I oktober beställde Universitetet i Oslo, Norge, nya BioPen spetsar.
- Vårt patent EP3023151, med titeln "Method for generating a localized fluid flow circulation zone and corresponding pipette" blev beviljat. Beslutet har publicerats den 7:e november 2018 i European Bulletin No. 18/45 och kommer att gälla i Schweiz, Tyskland, Danmark, Frankrike, Storbritannien, Nederländerna och Sverige.
- Den 13:e November lanserade vi en ny version av Biopen mjukvaran
- Den 15:e November förnyade vi ett Dynaflow Resolve Gold Resolve avtal med Orion Pharma.
- Den 16:e November så signerades ett nytt distributörsavtal med Scientifica



Finansiell information och kommentarer

Jämförelse mellan juli - september 2018 och juli - september 2017

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för Bolaget uppgick under tredje kvartalet 2018 till 287 (20) KSEK, vilket motsvarar en ökning om 1435 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen beror fortsatt på att Bolaget sålt Biopen® utrustning till NBT New Biotechnology Ltd i Israel och Karolinska Institutet samt den nya produkten Dynaflow® Resolve Chip till NMI Technologietransfer GmbH och Genentech Inc. USA. Under perioden föregående år bestod försäljningen enbart av Biopen® pipetter.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för Bolaget uppgick under tredje kvartalet 2018 till -3 505 KSEK (-2 096 KSEK), vilket motsvarar en ökning av förlusten om 67 procent. En fortsatt ökning av förlusten beror på högre lönekostnader, fler anställda under perioden jämfört med motsvarande period 2017. Dessutom har Bolaget fortsatt ökade utvecklingskostnader för Biopixlar® och Biopen®-pipetter jämfört med perioden 2017.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet för tredje kvartalet 2018 uppgick till -3 639 (-1 992) KSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3 282 (-1 855) KSEK. Detta förklaras främst av ökade kostnader i verksamheten som redovisas ovan samt minskning av varulager och rörelsefordringar.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -357 (-100) KSEK. Förändringen jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av att Bolaget har fortsatt investera i produktionsutrustning för utveckling av Biopixlar®.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 (-37) KSEK. I första kvartalet 2018 genomfördes en nyemission på 32 700 KSEK. De likvida medeln inkom till bolaget under andra kvartalet. Under tredje kvartalet har inga transaktioner avseende finansieringsverksamheten genomförts. Jämförande period 2017 amorterades 37 KSEK på lånet från ALMI.

Bolagets finansiella ställning och likviditet är god efter den nyemission som gjordes under i första kvartalet 2018. Likvida medel uppgick per den 30 september till 26 290 (4 161) KSEK.

Bolagets räntebärande skulder uppgår till 0 (110) KSEK.



Händelser efter balansdagens utgång

Under oktober månad 2018 såldes ett Dynaflow manual system till University of Oxford.

Antalet aktier

Den 30 september 2018 uppgick antal aktier i Bolaget till 7 484 970.

Optionsprogram för nyckelpersoner

Per den 30 september 2018 har Bolaget ett av bolagstämman beslutade optionsprogram: 2017/2019. Fullt utnyttjat omfattar optionsprogrammen 216 000 aktier, motsvarande 2,9 procent av Bolagets aktier.



Fluicell i siffror

Alla belopp i tusentals kronor	1 jul 2018 - 30 sep 2018 (3 månader)	1 jul 2017 - 30 sep 2017 (3 månader)	1 jan 2018 - 30 sep 2018 (9 månader)	1 jan 2017 - 30 sep 2017 (9 månader)
Rörelsemarginal, %	-1219%	-10676%	-979%	-2361%
Vinstmarginal, %	-1224%	-10697%	-972%	-2374%
Avkastning på eget kapital, %	-12%	-35%	-53%	-159%
Soliditet (%)	93%	81%	93%	81%
Eget kapital, KSEK	28 113	4 881	28 113	4 881
Kassaflöde, KSEK	26 290	4 161	26 290	4 161
Antal aktier, periodens slut	7 484 970	308 698	7 484 970	308 698
Genomsnittligt antal utestående aktier	7 484 970	308 698	6 758 303	278 698
Antal aktier efter utspädning från utestående optioner, periodens slut	7 700 970	332 598	7 700 970	332 598
Resultat per aktie, SEK	-0,47	-6,80	-1,33	-17,28
Resultat per aktie efter utspädning från utestående optioner, SEK	-0,46	-6,31	-1,29	-16,04
Antalet anställda vid periodens slut, st	10	7	10	7
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-

Resultaträkning

Belopp i KSEK	1 jul 2018 - 30 sep 2018 (3 månader)	1 jul 2017 - 30 sep 2017 (3 månader)	1 jan 2018 - 30 sep 2018 (9 månader)	1 jan 2017 - 30 sep 2017 (9 månader)
Intäkter				
Nettoomsättning	287	20	1 024	225
Övriga rörelseintäkter	0	1	0	20
<i>Intäkter totalt</i>	287	21	1 024	245
Rörelsekostnader				
Råvaror och förnödenheter	-104	-98	-367	-244
Övriga externa kostnader	-1 702	-885	-5 114	-2 390
Personalkostnader	-1 879	-1 113	-5 347	-2 858
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-107	-17	-219	-50
Övriga rörelsekostnader	0	-4	-2	-9
Rörelsens kostnader	-3 792	-2 117	-11 049	-5 551
Rörelseresultat	-3 505	-2 096	-10 025	-5 306
Finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande poster	-13	0	67	0
Räntekostnader och liknande poster	0	-4	-2	-28
Finansiellt nettoresultat	-13	-4	65	-28
Resultat efter finansiella poster	-3 518	-2 100	-9 960	-5 334
Skatt	0	0	0	0
Periodens resultat	-3 518	-2 100	-9 960	-5 334

Balansräkning

Belopp i KSEK	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Koncessioner, patent, licenser, varumärken etc.	458	500	496
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	1 473	64	60
Inventarier, verktyg och installationer	108	158	146
Anläggningstillgångar totalt	2 039	722	702
Omsättningstillgångar			
Varulager	824	729	877
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	228	11	746
Aktuell skattefordran	18	3	0
Övriga fordringar	275	151	650
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	510	280	727
Kortfristiga fordringar totalt	1 031	445	2 123
Kassa och bank	26 290	4 161	7 833
Omsättningstillgångar totalt	28 145	5 335	10 833
TILLGÅNGAR TOTALT	30 184	6 057	11 535

Balansräkning (forts.)

Belopp i KSEK	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	823	309	573
Bundet eget kapital totalt	823	309	573
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	55 717	20 903	27 476
Balanserat resultat	-18 467	-10 997	-10 997
Periodens resultat	-9 960	-5 334	-7 470
Fritt eget kapital totalt	27 290	4 572	9 009
Eget kapital totalt	28 113	4 881	9 582
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga skulder kreditinstitut	0	61	0
Långfristiga skulder totalt	0	61	0
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Övriga skulder kreditinstitut	0	49	73
Leverantörsskulder	628	286	759
Aktuell skatteskuld	0	0	19
Övriga kortfristiga skulder	117	93	48
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 326	687	1 054
Kortfristiga skulder totalt	2 071	1 115	1 953
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	30 184	6 057	11 535

Förändring av Eget Kapital

År 2017	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2017-01-01	219	12 618	-6 046	-4 950	1 841
Nyemissioner	153	16 148			16 301
Emissionskostnader		-1 190			-1 190
Fondemission	201	-201			0
Teckningsrätt optionsprogram		101			101
Resultatdisposition enligt beslut av stämman			-4 950	4 950	0
Periodens resultat				-7 470	-7 470
Eget kapital 2017-12-31	573	27 476	-10 997	-7 470	9 582

År 2018	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2018-01-01	573	27 476	-10 997	-7 470	9 582
Aktieteckning av teckningsoptioner	11	964			975
Nyemission	240	32 460			32 700
Emissionskostnader		-5 184			-5 184
Resultatdisposition enligt förslag till stämman			-7 470	7 470	0
Periodens resultat				-9 960	-9 960
Eget kapital 2018-09-30	823	55 717	-18 467	-9 960	28 113

Kassaflödesanalys

Belopp i KSEK	1 jan 2018 - 30 sep 2018 (9 månader)	1 jan 2017 - 30 sep 2017 (9 månader)	1 jan 2017 - 31 dec 2017 (12 månader)
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster	-10 025	-5 306	-7 436
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar enligt plan	219	50	71
Ränteintäkter och liknande resultatposter	65	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	0	-28	-34
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
före förändringar av rörelsekapital	-9 741	-5 284	-7 399
Ökning (-) resp minskning (+) av varulager	53	-286	-434
Ökning (-) resp minskning (+) av kundfordringar	519	737	1
Ökning (-) resp minskning (+) av rörelsefordringar	573	-222	-1 163
Ökning (+) resp minskning (-) av leverantörsskulder	-130	60	532
Ökning (+) resp minskning (-) av rörelseskulder	323	292	632
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 403	-4 703	-7 831
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	-500	-500
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1 557	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 557	-500	-500
Finansieringsverksamheten			
Förändring av långfristiga skulder	-74	-110	-147
Nyemission	32 700	8 000	16 301
Emissionskostnader	-5 184	-425	-1 190
Aktieteckning av teckningsoptioner	975	800	0
Teckningsrätt optionsprogram	0	0	101
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	28 417	8 265	15 065
Förändring av likvida medel	18 457	3 062	6 734
Likvida medel vid periodens början	7 833	1 099	1 099
Likvida medel vid periodens slut	26 290	4 161	7 833

Upplysningar och information

Företagsinformation

Fluicell AB med organisationsnummer 556889-3282 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 produkter riktade mot läkemedelsutveckling.

I denna rapport benämns Fluicell AB (publ) antingen med sitt fulla namn eller som 'Bolaget', alternativt 'Fluicell'. Alla belopp i rapporten är i tusentals kronor (KSEK) om ej annat anges.

Redovisningsprinciper

Rapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och med tillämpning av Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciper som har tillämpats för Bolaget överensstämmer, om ej annat anges nedan, med de redovisningsprinciper som användes för upprättande av den senaste årsredovisningen.

Närstående transaktioner

Inga närstående transaktioner har skett under perioden.

Övrig information

Datum för publicering av finansiell information

Bokslutskommuniké 2018	2019-02-15
Årsstämma 2019	2019-05-08
Kvartalsrapport 1, 2019	2019-05-15

Denna delårsrapport, liksom ytterligare information, finns tillgänglig på Fluicells hemsida, www.fluicell.com, från och med 2018-11-21.

Certified Adviser

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

Granskning av delårsrapporten

Denna delårsrapport har varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

För ytterligare information

Victoire Viannay, VD, 0725-65 42 05, victoire@fluicell.com

Mats Jonasson, CFO, 0768-70 63 88, mats@businesscontrolpartner.com



Granskningsrapport

Till styrelsen i Fluicell AB (publ)

Org. nr 556889-3282

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den bifogade finansiella delårsinformationen (delårsrapporten) för Fluicell AB (publ) per den 30 september 2018 och den tremånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation (delårsrapport) i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation (delårsrapport) grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att den bifogade finansiella delårsinformationen (delårsrapporten) inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Göteborg den 21 november 2018

KPMG AB

Sven Cristea

Auktoriserad revisor

Huvudansvarig revisor