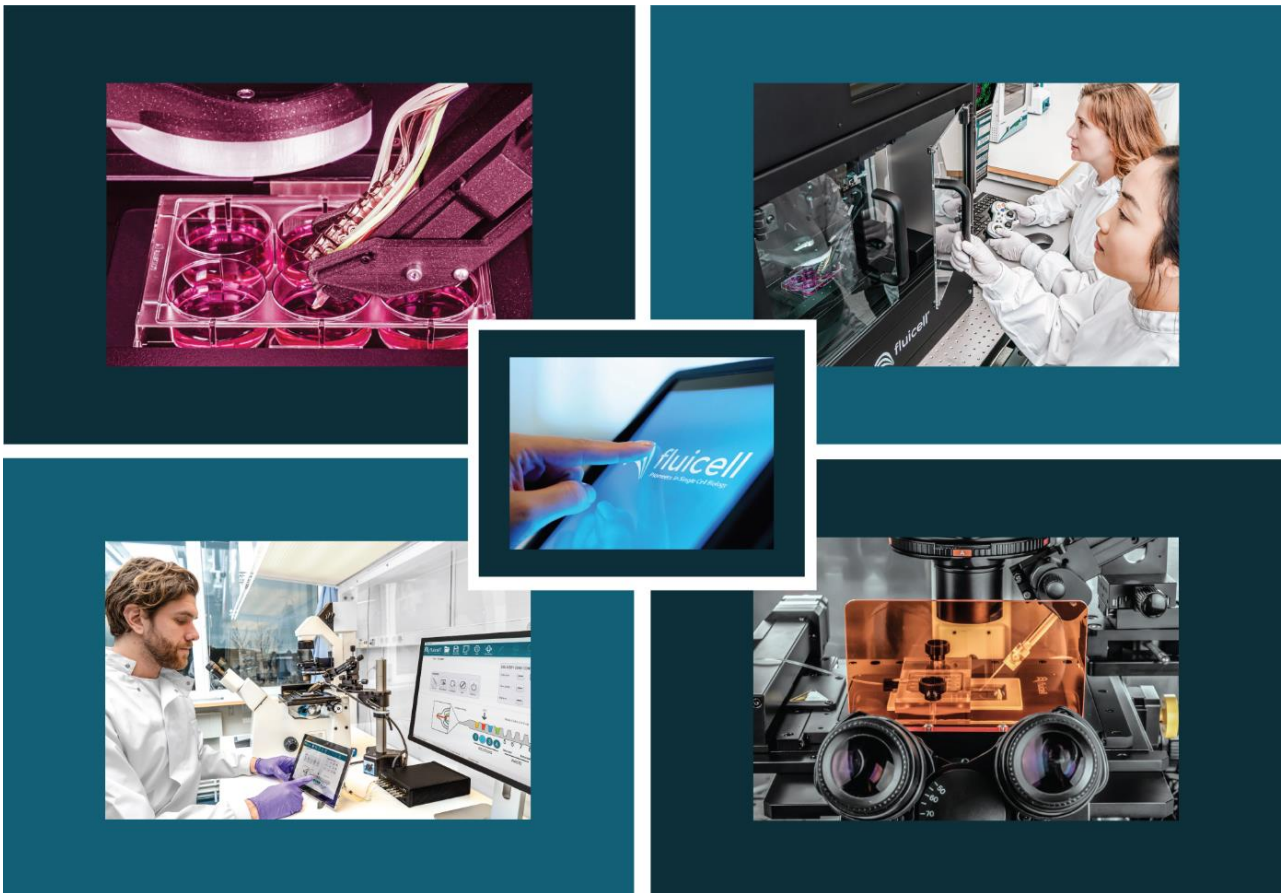


# Fluicell AB

Org. 556889-3282

## Delårsrapport 3, 2020

1 januari - 30 september



## Kvartal 3 (1 juli – 30 september) 2020 i sammandrag

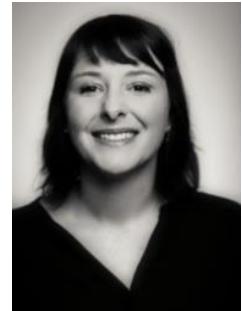
- Rörelsens intäkter uppgick till 278 (569) KSEK
- Nettoomsättning om 208 (525) KSEK
- Rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA, uppgick till -5 089 (-4 181) KSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -5 243 (-4 316) KSEK
- Resultat före skatt uppgick till -5 326 (-4 278) KSEK
- Resultatet per aktie uppgick till -0,46 (-0,57) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten i kvartalet uppgick till -7 133 (-3 970) KSEK

## Delåret (1 januari - 30 september) 2020 i sammandrag

- Rörelsens intäkter uppgick till 3 608 (1 897) KSEK
- Nettoomsättning om 3 433 (1 853) KSEK
- Rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA, uppgick till -11 787 (-12 662) KSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -12 240 (-13 045) KSEK
- Resultat före skatt uppgick till -12 692 (-12 976) KSEK
- Resultatet per aktie uppgick till -1,11 (-1,73) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten i kvartalet uppgick till -12 780 (-12 793) KSEK

## VD har ordet

Efter lanseringen av Biopixlar® i november förra året har vi stött på ett antal i det närmsta otänkbara utmaningar. Covid-19-pandemi, finansiell oro, politisk oro, patentintrångshot, och en i våra ögon svag marknadsförståelse för Bolaget och dess potential. Trots dessa utmaningar, av vilka många fortfarande är högaktuella, så är Fluicell på väg att göra sitt bästa år någonsin med oerhört bred marginal. Sammantaget ser vi därför 2020 hittills vara ett veritabelt framgångsår för vår verksamhet. Genom våra framsteg med framför allt Biopixlar®, är Fluicell idag ett bolag med en enorm potential att förändra livet för miljontals patienter världen över.



Kvartalets resultat på 278 KSEK (569 KSEK) är i linje med våra förväntningar. Det tredje kvartalet är historiskt trögt och i år dämpades försäljningen ytterligare av covid-19-pandemin. Nu har försäljningen åter tagit fart och intresset för Biopixlar® är rekordstort. Vi har under kvartalet utvecklat en digital försäljningsplattform för att accelerera försäljningen trots rådande rese- och besöksförbud. Detta har resulterat i att vi idag har ett stort antal försäljningsdialoger, varav flera är med världsledande och högprofilerade institutioner och bolag. Det råder enligt vår bedömning inget tvivel om att Bolagets försäljning kommer att öka markant, även om det inte går att veta exakt när på grund av rådande omvärldsläge.

Vi har i stark konkurrens vunnit ett EU Horizon-anslag på cirka 31 MSEK tillsammans med våra samarbetspartners. Fluicell får cirka 5,2 MSEK, i ett projekt där Biopixlar® spelar en central roll i att ta fram tredimensionella modeller av njurvävnad. Efter Covid-19 pandemin slog till har Bolaget engagerat sig i ett antal mjuka finansieringsansökningar och detta är det första lyckade resultatet som vi ser av den insatsen.

Bolaget tog in 26 MSEK i en spridningsemission i juli och i september reste vi ytterligare kapital genom en riktad nyemission om cirka 4 MSEK till professionella investerare. Detta visar på ett fördjupat intresse för Bolaget, och ger oss ännu bättre förutsättningar att nu förstärka både försäljningsorganisation och affärsutveckling.

Inom R&D har vi under Q3 bland annat arbetat hårt för publiceringar kopplade till Biopixlar®. Ett mycket viktigt framsteg inom detta område togs inte minst den 10 november då en expertgranskad artikel publicerades i *Scientific Reports*. Den vetenskapliga artikeln är en viktig milstolpe i etableringen av Biopixlar® på marknaden och en tydlig bekräftelse från forskarvärlden att vi besitter en banbrytande teknik som tar bioprinting ett långt steg in i framtiden.

Även inom vår övriga produktlinje löper arbetet på i god takt. Särskilt värt att nämna är att vi i augusti undertecknade ett distributionsavtal med det engelska bolaget Swift Analytical som därmed blir distributörer av BioPen® System i Storbritannien. Vi är mycket nöjda med avtalet eftersom det stärker



vår kommersiella infrastruktur och förbättrar förutsättningarna för ökad försäljning och etablering på den viktiga brittiska marknaden.

Pandemin innebär i vissa avseenden en mer svårarbetad situation, ändå har vi lyckats utnyttja de förändrade förutsättningarna till att vidareutveckla och vässa våra strategier, inte minst avseende marknadsföring och i den löpande kontakten med kunder. Ett högst relevant exempel på detta är den installation som utfördes digitalt i början av oktober, då vi på distans installerade det första sålda Biopixlar®-systemet till vår kund i Nya Zeeland.

Avslutningsvis skulle jag vilja tacka alla kollegor för deras värdefulla insatser med att skapa maximal exponering för Fluicell under det gångna kvartalet, och med nya försäljningsstrategier på plats är vi redo att realisera Bolagets underliggande värden.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Viannay", with a horizontal line underneath.

**Victoire Viannay**  
VD, Fluicell

## Händelser under tredje kvartalet 2020

- Den 29 juli 2020 meddelar Fluicell att Bolaget erhållit ytterligare en order avseende BioPen® System. Orden kommer från Max Delbrück Centret för Molekylär Medicin, ett av världens främsta forskningsinstitut inom biomedicin beläget i Berlin.
- I augusti 2020 publiceras den vetenskapliga artikeln "Kinetic Analysis of the Early Signaling Steps of the Human Chemokine Receptor CXCR4" i tidskriften *Molekular Pharmacology*. Studien genomfördes av Professor Carsten Hoffmann vid University Hospital Jena och involverade BioPen® Prime System.
- Den 9 augusti 2020 publiceras den vetenskapliga artikeln "Rapid Growth and Fusion of Protocells in Surface-Adhered Membrane Networks" i tidskriften *Small*. Studien, som genomfördes av Prof. Gözen vid Oslos universitet, involverade BioPen® Prime System.
- Den 20 augusti 2020 publicerar Fluicell sin Q2-rapport för 2020.
- Den 27 augusti 2020 signerar Fluicell ett distributionsavtal med det engelska bolaget Swift Analytical för att bli distributör av BioPen® i Storbritannien.
- Den 10 september installeras Dynaflow-systemet på Orion Pharma genom online installation – en installationsstrategi utvecklad specifikt för att stötta Bolagets kunder under pandemin.
- Den 29 september 2020 installerar Fluicell Biopixlar®-plattformen till kund i Nya Zeeland, vilket görs helt och hållet genom online-installation.
- Den 30 september 2020 meddelar Fluicell att Bolaget, genom distributören NPI Electronics GmbH, mottagit en order för ett BioPen® FLEX System från RWTH Aachen University i Tyskland.

## Rekrytering under perioden

- I augusti 2020 välkomnas Simone Agostini till Fluicell som del av Erasmus-programmet till sin praktik med stöd från I.N.B.B. (Biostructures and Biosystems National Institute).

## Händelser efter periodens utgång

- Den 2 oktober 2020 deltar Fluicell i Internationella vetenskapsfestivalen i Göteborg på ämnet "Can Bioprinting Replace Animal Models in Research?".
- Den 8 oktober 2020 deltar Fluicell i en australiensk bioprinting-workshop för vävnadsteknik och regenerativ medicin, under vilken Fluicell presenterar Biopixlar®.
- Den 12 oktober 2020 publiceras den vetenskapliga artikeln "Sensory Discrimination of Blood and Floral Nectar by *Aedes aegypti* Mosquitoes" i tidskriften *Neuron*, vilken involverar BioPen® System. Studien genomfördes av Veronika Jové och Professor Leslie B. Vosshal vid Rockefeller universitet.

- Den 16 oktober 2020 genomför Fluicell en nyemission av aktier till ett värde av cirka 4 MSEK, exklusive emissionskostnader. Emissionen riktar sig till professionella investerare.
- Den 21–24 oktober 2020 deltar Fluicell i ett symposium på plattformen EMBO|EMBL Symposia. Rubriken för symposiet är “Organoids: Modelling Organ Development and Disease in 3D Culture”, under vilket Fluicell presenterar Biopixlar®.
- Den 21 oktober 2020 lanserar Fluicell ett VD-nyhetsbrev som kommer att publiceras regelbundet.
- Den 30 oktober meddelar Bolaget att man tillsammans med sina samarbetspartners University of Maastricht (Holland) som är koordinator, Université de Nantes (Frankrike) och TissUse GmbH (Tyskland) erhållit ett anslag motsvarande 31 MSEK från EU:s ramprogram för forskning och innovation, Horizon 2020. Fluicells del av anslaget motsvarar cirka 5,2 MSEK och ska delas ut över en fyraårsperiod för att utveckla vitro-modeller av njurvävnad fokuserat på Biopixlar®.
- Den 1 november börjar Matija Rojnik sin tjänst som Chief Sales Officer.
- Den 10 november meddelar Bolaget att en expertgranskad artikel har publicerats i tidskriften *Scientific Reports*, där forskare från Fluicell i samarbete med Celectricon AB samt forskare verksamma vid Karolinska Institutet visar hur Biopixlar® kan användas för att skapa tredimensionella biologiska vävnader med samma höga precision som i mänskliga vävnader och organ.
- Den 11 november höll Bolaget en digital presentation i samband med konferensen i Kina.
- Den 12 november höll Bolaget en digital presentation vid Microfluidics Consortium Meeting MF11.5.
- Den 15 november meddelar Bolaget att Orion Pharma valt att förnya sitt leasingavtal avseende Dynaflo® Resolve.

## Finansiell information och kommentarer

Jämförelse mellan juli – september 2020 och juli – september 2019

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen för Bolaget uppgick under det tredje kvartalet 2020 till 208 (525) KSEK, vilket motsvarar en minskning om 60 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Bolaget har fortsatt sina försäljningsaktiviteter via digitala möten och under innevarande period fått god respons från både gamla och nya kunder, men på grund av Covid-19 begränsas möjligheterna att genomföra affärerna vilket medfört en minskad försäljning jämfört med föregående år.

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet för Bolaget uppgick under det tredje kvartalet 2020 till -5 243 (-4 316) KSEK, vilket motsvarar en ökning av förlusten om 22 procent. Bolaget har en fortsatt ökning av lönekostnader genom ytterligare anställning av personal jämfört med motsvarande period 2019. Kostnaderna har ökat under perioden jämfört med föregående år med fokusering på nya marknads och försäljning aktiviteter. Ökning av förlusten är också hänförlig till den minskade försäljningen.

### Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet för det tredje kvartalet 2020 uppgick till 14 387 (-4 130) KSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -7 133 (-3 970) KSEK. Den negativa ökningen av kassaflödet förklaras främst av den låga omsättningen jämför med föregående period och förändringar i rörelsekapitalet relaterat till minskning av leverantörsskulder, samt ökning av varulager jämfört med föregående år.

### Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -78 (-160) KSEK. Bolaget har fortsatt investerat i produktionsutrustning under innevarande period.

### Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 21 598 (0) KSEK. Likvida medel uppgick per den 30 september 2020 till 19 800 (8 716) KSEK.

### Händelser efter balansdagens utgång

Fluicell har efter balansdagens utgång mottagit likvid omfattande cirka 4 MSEK genom en riktad nyemission om 531 331 aktier till professionella investerare. Registrering av aktier från den riktade nyemissionen har skett på Bolagsverket efter balansdagens utgång.

Bolaget har efter balansgångens utgång erhållit ett EU-anslag på 5.2 MSEK.

#### Antalet aktier

Den 30 september 2020 uppgick antalet aktier i Bolaget till 11 459 908 (7 484 970). Genomsnittligt antal aktier under det tredje kvartalet 2020 uppgick till 11 459 908 (7 484 970). Observera att antal aktier i Bolaget, efter periodens utgång, genom den riktade nyemissionen ökat till totalt 11 991 239.

#### Optionsprogram för nyckelpersoner

Per den 30 september 2020 har Bolaget ett av bolagstämman beslutat optionsprogram: 2020/2022. Fullt utnyttjat omfattar optionsprogrammet 200 000 aktier, motsvarande 1,7 procent av Bolagets aktier.

#### Teckningsoptioner

Det finns inga utestående teckningsoptioner i Bolaget.





## Fluicell i siffror

Alla belopp i KSEK	1 juli 2020 - 30 sep 2020 (3 månader)	1 juli 2019 - 30 sep 2019 (3 månader)	1 jan 2020 - 30 sep 2020 (9 månader)	1 jan 2019 - 30 sep 2019 (9 månader)
Rörelsemarginal, %	-2519%	-822%	-357%	-704%
Vinstmarginal, %	-2559%	-815%	-370%	-700%
Avkastning på eget kapital, %	-35%	-34%	-82%	-77%
Soliditet (%)	82%	79%	82%	79%
Eget kapital, KSEK	20 607	10 397	20 607	10 397
Kassaflöde, KSEK	19 800	8 716	19 800	8 716
Antal aktier, periodens slut	11 459 908	7 484 970	11 459 908	7 484 970
Antal aktier, genomsnitt perioden	11 459 908	7 484 970	11 459 908	7 484 970
Antal aktier med full utspädning, periodens slut	11 659 908	7 700 970	11 659 908	7 700 970
Resultat per aktie, SEK	-0,46	-0,57	-1,11	-1,73
Resultat per aktie med full utspädning från utestående optioner, SEK	-0,46	-0,56	-1,09	-1,69
Antalet anställda vid periodens slut, st	16	15	16	15
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-

## Resultaträkning

Belopp i KSE	1 juli 2020 - 30 sep 2020 (3 månader)	1 juli 2019 - 30 sep 2019 (3 månader)	1 jan 2020 - 30 sep 2020 (9 månader)	1 jan 2019 - 30 sep 2019 (9 månader)
<b>Intäkter</b>				
Nettoomsättning	208	525	3 433	1 853
Övriga rörelseintäkter	70	44	175	44
<i>Intäkter totalt</i>	278	569	3 608	1 897
<b>Rörelsekostnader</b>				
Råvaror och förnödenheter	-240	-130	-879	-419
Övriga externa kostnader	-2 024	-1 815	-5 317	-5 650
Personalkostnader	-3 103	-2 805	-9 199	-8 490
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-154	-135	-453	-383
Övriga rörelsekostnader	0	0	0	0
Rörelsens kostnader	-5 521	-4 885	-15 848	-14 942
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-5 243</b>	<b>-4 316</b>	<b>-12 240</b>	<b>-13 045</b>
<b>Finansiella poster</b>				
Ränteintäkter och liknande poster	0	38	29	70
Räntekostnader och liknande poster	-83	0	-481	-1
Finansiellt nettoresultat	-83	38	-452	69
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-5 326</b>	<b>-4 278</b>	<b>-12 692</b>	<b>-12 976</b>
Skatt	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-5 326</b>	<b>-4 278</b>	<b>-12 692</b>	<b>-12 976</b>

## Balansräkning

Belopp i KSEK	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Tecknat men ej inbetalt kapital	0	0	6 400
<i>Anläggningstillgångar</i>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Koncessioner, patent, licenser, varumärken etc.	358	408	396
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	1 306	1 491	1 389
Inventarier, verktyg och installationer	436	373	437
<b>Anläggningstillgångar totalt</b>	<b>2 100</b>	<b>2 272</b>	<b>2 222</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
<b>Varulager</b>	<b>1 927</b>	<b>814</b>	<b>818</b>
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	391	261	735
Aktuell skattefordran	0	101	0
Övriga fordringar	266	331	352
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	696	720	973
<b>Kortfristiga fordringar totalt</b>	<b>1 353</b>	<b>1 413</b>	<b>2 060</b>
Kassa och bank	19 800	8 716	8 437
<b>Omsättningstillgångar totalt</b>	<b>23 080</b>	<b>10 943</b>	<b>11 315</b>
<b>TILLGÅNGAR TOTALT</b>	<b>25 180</b>	<b>13 215</b>	<b>19 937</b>

## Balansräkning (forts.)

Belopp i KSEK	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	1 261	823	823
Ej registrerat kapital		0	93
Bundet eget kapital totalt	1 261	823	916
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	83 840	55 717	61 111
Balanserad förlust	-51 801	-33 167	-33 167
Periodens resultat	-12 692	-12 976	-18 635
Fritt eget kapital totalt	19 346	9 574	9 309
Eget kapital totalt	20 607	10 397	10 225
Skulder			
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Låneskulder	0	0	5 000
Leverantörsskulder	743	577	1 867
Aktuell skatteskuld	1 024	0	0
Övriga kortfristiga skulder	282	152	183
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 525	2 089	2 662
Kortfristiga skulder totalt	4 573	2 818	9 712
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>25 180</b>	<b>13 215</b>	<b>19 937</b>

## Förändring av eget kapital

År 2019	Aktiekapital	Ej registrerad nyemission	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2019-01-01	823	0	55 717	-18 467	-14 700	23 373
Aktieteckning av teckningsoptioner		5	395			400
Nyemission		88	6 312			6 400
Emissionskostnader			-1 313			-1 313
Resultatdisposition enligt beslut av stämman				-14 700	14 700	0
Periodens resultat					-18 635	-18 635
Eget kapital 2019-12-31	823	93	61 111	-33 167	-18 635	10 225
År 2020	Aktiekapital	Ej registrerad nyemission	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2020-01-01	823	93	61 111	-33 167	-18 635	10 225
Aktieteckning av teckningsoptioner	5	-5				0
Nyemission	88	-88				0
Emission TO1	220		16 791			17 011
Riktad emission	125		9 511			9 636
Emissionskostnader			- 3 573			-3 573
Resultatdisposition enligt förslag till stämman				-18 635	18 635	0
Periodens resultat					-12 692	-12 692
Eget kapital 2020-09-30	1 261	0	83 840	-51 801	-12 692	20 607



## Kassaflödesanalys

Belopp i KSEK	1 jan 2020 - 30 sep 2020 (9 månader)	1 jan 2019 - 30 sep 2019 (9 månader)	1 jan 2019 - 31 dec 2019 (12 månader)
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat före finansiella poster	-12 240	-13 045	-18 683
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar enligt plan	453	383	522
Ränteintäkter och liknande resultatposter	29	70	48
Räntekostnader och liknande resultatposter	-481	-1	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-12 239	-12 593	-18 113
Ökning (-) resp minskning (+) av varulager	-1 109	122	119
Ökning (-) resp minskning (+) av kundfordringar	344	-251	-726
Ökning (-) resp minskning (+) av rörelsefordringar	363	-289	-461
Ökning (+) resp minskning (-) av leverantörsskulder	-1 124	-277	1 013
Ökning (+) resp minskning (-) av rörelseskulder	985	495	1 099
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12 780	-12 793	-17 069
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	0	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-331	-722	-812
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-331	-722	-812
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Förändring av långfristiga skulder	-5 000	0	5 000
Nyemission	9 636	0	6 400
Emissionskostnader	-3 573	0	-1 313
Aktieteckning av teckningsoptioner	17 011	0	400
Optionsprogram	0	0	0
Tecknat men ej inbetalt kapital	6 400	0	-6 400
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-24 474	0	4 087
Förändring av likvida medel	11 363	-13 515	-13 794
Likvida medel vid periodens början	8 437	22 231	22 231
Likvida medel vid periodens slut	19 800	8 716	8 437

## Upplysningar och övrig information

### Företagsinformation

Fluicell AB med organisationsnummer 556889–3282 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Göteborg. Adressen till huvudkontoret är Flöjelbergsgatan 8C, 431 37 Mölndal. 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

Delårsrapporten 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.

### Datum för publicering av finansiell information

Bokslutskommuniké, 2020	2021-02-24
Kvartalsrapport 1, 2021	2021-05-07
Årsstämma, 2021	2021-05-14

Denna delårsrapport, liksom ytterligare information, finns tillgänglig på Fluicells hemsida, [www.fluicell.com](http://www.fluicell.com), från och med 2020-11-19.

### Certified Adviser

Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB, 070-755 95 51, [ca@skmg.se](mailto:ca@skmg.se)

### Granskning av delårsrapport

Denna delårsrapport har varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

### För ytterligare information

Victoire Viannay, VD, 0763 07 03 27, [victoire@fluicell.com](mailto:victoire@fluicell.com)

Mats Jonasson, CFO, 0768-70 63 88, [mats@fluicell.com](mailto:mats@fluicell.com)



