

A close-up photograph of a hand wearing a blue nitrile glove, holding a clear petri dish. Inside the dish, there is a small, square, grid-patterned object, possibly a microfluidic chip or a cell culture insert. The background is a soft, out-of-focus laboratory setting.

# **CELLINK AB**

## **(Publ)**

### **Delårsrapport**

Mars-maj 2019/2020 (Q3)

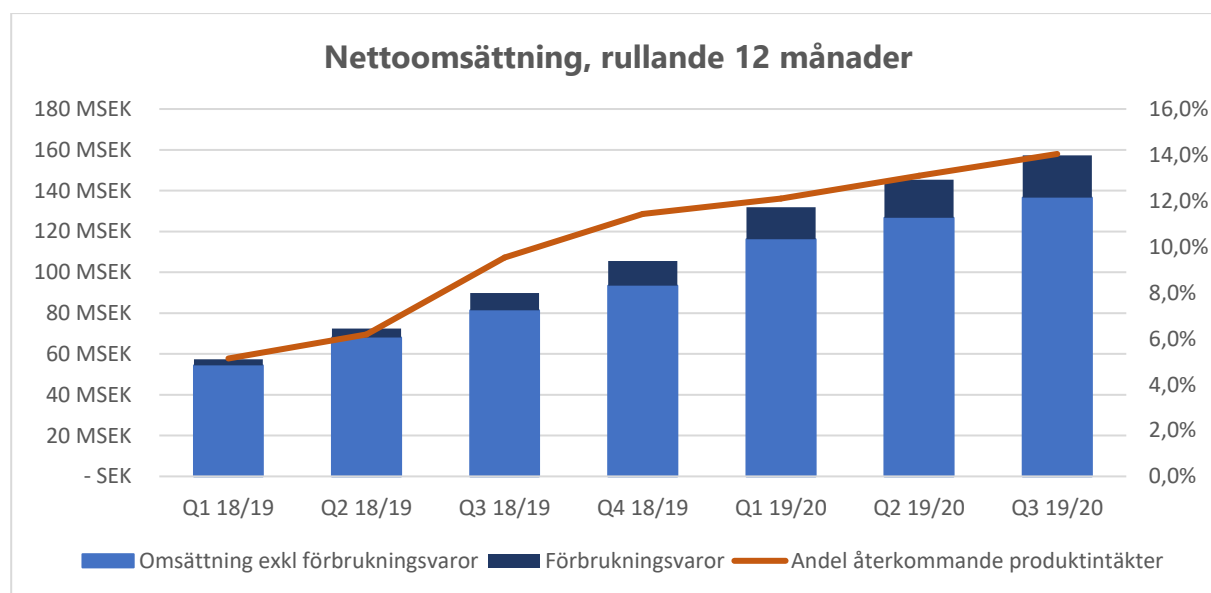
# Fortsatt tillväxt och Main market-listning under pågående pandemi

## Tredje kvartalet

- Nettoomsättning uppgick till 41 603 kSEK (29 624 kSEK), vilket motsvarar en ökning om 40 % (143 %) mot det tredje kvartalet i föregående räkenskapsår varav 8 % (106 %) var organisk tillväxt.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -10 575 kSEK (1 293 kSEK), motsvarande en negativ marginal (4,4 %). Rörelseresultatet har påverkats av engångsposter för listningen på Nasdaq Main market om -4 176 kSEK.
- Nettoresultatet uppgick till -25 533 kSEK (289 kSEK), vilket genererar ett resultat per aktie om -0,60 SEK (0,01 SEK). Nettoresultatet har utöver listningskostnaderna påverkats av marknadsvärderingen av bolagets kortfristiga placeringar om -14 108 kSEK.
- Rullande tolv månaders återkommande intäkter uppgår till 20 606 kSEK (8 493 kSEK), en ökning med 143 %. Andelen av total produktförsäljning uppgår till 14 %, en ökning med 4,5 procentenheter sedan tolv månadersperioden med slut 31 maj 2019.

## Första nio månaderna

- Nettoomsättning uppgick till 125 275 kSEK (73 460 kSEK), vilket motsvarar en ökning om 71 % (156 %) mot de första nio månaderna i föregående räkenskapsår varav 26 % (132 %) var organisk tillväxt.
- Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -25 215 kSEK (5 787 kSEK), motsvarande en negativ marginal (7,9 %). Rörelseresultatet har påverkats av engångsposter för listningen på Nasdaq Main market om -8 372 kSEK.
- Nettoresultatet uppgick till -47 955 kSEK (2 327 kSEK), vilket genererar ett resultat per aktie om -1,18 SEK (0,07 SEK). Nettoresultatet har utöver listningskostnaderna påverkats av marknadsvärderingen av bolagets kortfristiga placeringar om -14 621 kSEK.



## Koncernens nyckeltal

	Mar-Maj 2019/2020	Mar-Maj 2018/2019	Sep-Maj 2019/2020	Sep-Maj 2018/2019	Helår 2018/2019
kSEK					
Nettoomsättning	41 603	29 624	125 275	73 460	105 457
Bruttoresultat	30 778	22 165	90 436	53 283	75 423
Bruttomarginal, %	74 %	75 %	72 %	73 %	72 %
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	-10 575	1 293	-25 215	5 787	3 351
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), %	Neg	4,4 %	Neg	7,9 %	3,2 %
Rörelseresultat (EBIT)	-17 547	-568	-44 026	1 224	-3 754
Rörelsemarginal (EBIT), %	Neg	neg	Neg	1,7 %	neg
Periodens resultat	-25 533	289	-47 955	2 327	581
Resultat per aktie efter utspädning, SEK**	-0,60	0,01	-1,18	0,07	0,02
Nettoskuld(-)/Nettokassa(+)	341 648	78 013	341 648	78 013	108 518
Kassaflödet från den löpande verksamheten	-32 601	-17 199	-62 453	-8 735	-15 818
Genomsnittligt antal aktier* **	43 791 409	34 633 264	41 431 975	34 015 456	34 907 324
Antal aktier vid periodens slut**	42 874 776	34 086 064	42 874 776	34 086 064	38 984 776
Aktiekurs på balansdagen, SEK**	144	69	144	69	66
Börsvärde på balansdagen, mSEK	6 174	2 343	6 174	2 343	2 583
Antal medarbetare vid periodens utgång	194	119	194	119	157

\*Genomsnittligt antal aktier inklusive potentiella stamaktier.

\*\*CELLINK genomförde en split 4:1 den 10 januari 2020. Jämförelseperioder har räknats om för korrekt jämförelse.

För definitioner, se not 7.

# Väsentliga händelser under perioden

## Händelser under kvartalet (mar-maj 2020)

- **4 mars** erhöll bolaget bidrag om ca 2 MSEK från Vinnova för att utveckla vävnader för läkemedelstester.
- **31 mars** erhöll bolaget en order på handsprit och testutrustning om 5,2 MSEK från Socialstyrelsen.
- **1 april** vann CELLINK det prestigefyllda priset Red Dot för enastående designkvalité för produkten CELLCYTE X.
- **20 april** inleddes handel med CELLINKs aktier på Nasdaq Stockholm efter flytten från Nasdaq First North.
- **14 maj** meddelade bolaget partnerskap med AstraZeneca för att använda CELLINKs 3D-bioprintning för att skapa leverorganoidkulturer.
- **20 maj** tilldelades bolagets grundare och VD Erik Gatenholm Svenska Dagbladets affärsbragd 2020.

## Händelser under övriga räkenskapsåret (sept-feb 2019/2020)

- **14 oktober** kommunicerade bolaget att CELLINKs fyra grundare utsetts till Årets företagare i Sverige 2019.
- **25 oktober** meddelade CELLINK att man startat dotterbolag i Frankrike. Koncernen har även startat bolag i Japan och UK under räkenskapsåret.
- **21 november** presenterade CELLINK två nya biobläck, en expansion av tre befintliga bläckserier, en ny Förtjockningsserie samt två produkter för förbättrad cellanalys. Produkterna lanserades löpande till och med januari 2020.
- **13 december** fastställde styrelsen finansiella mål för koncernen under perioden 2019–2022. CELLINKs mål är att växa organiskt med minst 35 % per år samt växa ytterligare genom förvärv.
- **23 december** tecknades ett femårigt avtal för ny produktionsyta i Göteborg. Detta ökar produktionsytan från 300 m<sup>2</sup> till 1600 m<sup>2</sup>.
- **10 januari** genomfördes aktiesplit 4:1.
- **29 januari** genomförde bolaget en nyemission och reste cirka 377 MSEK i kapital.
- **3 februari** förlängde bolaget sitt samarbetsavtal med AstraZeneca med ett år.

## Händelser efter periodens utgång

- **9 juni** beviljades CELLINK ett patent för sin unika cellulosebaserade biobläck-teknik som möjliggör bioprintning av flera celltyper för vävnadsteknik och regenerativ medicin. Patentskyddet gäller den amerikanska marknaden.
- **10 juni** ingick CELLINK och Lonza samarbete för att erbjuda kompletta arbetsflöden för 3D cellkultivering.
- **24 juni** kallade CELLINK till extra stämma för att be om mandat att emittera aktier i samband med eventuella förvärv.



**55+**

*Länder i kundlistan*



**40+**

*Antal biobläck*



**1000+**

*Antal laboratorier*

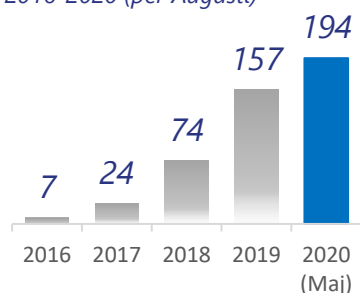


**150+**

*Publikationer med  
CELLINK*

### *Antal anställda*

*2016-2020 (per Augusti)*



## Detta är CELLINK

CELLINK är en global ledare när det gäller att utveckla och leverera life-sciencelösningar, med sålda produkter hos tusentals laboratorier och forskare över hela världen med banbrytande teknologier som främjar nya vetenskapliga genombrott.

Med ett engagemang för kvalitet och innovation har våra 3D printers, instrument och biobläck bidragit till revolutionära framsteg inom akademisk och klinisk medicin. CELLINKs lösningar främjar och påskyndar utvecklingen för kunder i mer än 55 länder, inklusive universitet, sjukhus, läkemedelsföretag, samt offentliga och kommersiella laboratorier.

Vår branschkunskap, engagemang för innovation och passion för excellens har positionerat oss som en av marknadsledarna inom bioprinting och 3D-cellkultur.

Vi strävar efter att utvidga gränserna för vad som är möjligt inom regenerativ medicin och läkemedelsutveckling, inspirera våra kollaboratörer att utöka sina horisonter samt att övervinna alla utmaningar de står inför.



## Fortsatt tillväxt och Main market-listning under pågående pandemi

Jag vill börja med att tacka hela teamet för det hårda och viktiga arbete som utförs varje dag för att stötta alla kunder världen över med produkter, teknologier och tjänster som appliceras till revolutionerande och hälsokritiska områden. Tekniken och produkterna som skapas inom CELLINK-koncernen har en stor påverkan på samhället och sjukvård världen över, direkt via produkter som redan idag används i vården samt indirekt via de läkemedel som utvecklas med hjälp av våra produkter och partnerskap. Vi står fortsatt inför utmaningar som ställer krav på såväl bolagsstyrning som tillväxtrelaterade aktiviteter, såsom mässor, konferenser samt kundbesök. COVID-19 har spelat en stor roll i det arbete som gjorts och i den strategi som lagts fram under det tredje kvartalet. Den absolut viktigaste resursen vi har idag är de människor som arbetar varje dag för att bekämpa de utmaningar som vi står framför och som fortsätter kämpa för att se till att vi tar oss igenom dem som ett vinnande team. Våra tankar går till de familjer och patienter som påverkats av viruset, och vi kommer göra allt vi kan för att fortsätta hjälpa samhället.

Under det tredje kvartalet var effekterna av COVID-19-pandemin mycket tydliga, med störst effekt på den europeiska marknaden där omsättningen förra räkenskapsåret låg på 42,5 % av den totala omsättningen. Under det tredje kvartalet låg den europeiska marknaden på ca 26 % av den totala omsättningen (borträknat försäljningen av hygienprodukter). Under kvartalet var också andra marknader påverkade av den pågående pandemin men ett aktivt och kreativt säljarbete resulterade i fortsatt tillväxt för de produkter som bolaget erbjuder.

Enligt Percepta, som rapporterar på marknadstrender under COVID-19 via undersökningar hos forskare, så har 35 % av labutrustningsmarknaden försenat sina köp av laboratorieutrustning och 61 % har försenat sina reagensköp under kvartalet. Det tredje kvartalet avslutas dock, trots detta, med fortsatt tillväxt och förbättrade bruttomarginaler. Under det tredje kvartalet har försäljningen ökat till en nettoomsättning på 41,6 MSEK, resulterande i en nettoomsättningstillväxt på 40 % varav 8 % organisk tillväxt från föregående år. På nio månaders basis har vi uppnått en nettoomsättning på 125,3 MSEK, resulterande i en nettoomsättningstillväxt på 71 %. Bolagets position på den globala marknaden har förstärkts tack vare fortsatt digitalt säljarbete, ett globalt

vinnande team, och en flexibilitet som banat väg för ett flertal nya möjligheter.

### Fokus på att göra skillnad

I det tredje kvartalet har CELLINK lagt om en del av tillverkningen av biomaterial och biobläck till hygienprodukter såsom handsprit och alcogel för den svenska vården. Det har varit en ära att få leverera dessa produkter till vården och att få stötta de hjältar som kämpat med att bekämpa viruset varje dag.

CELLINK följer noggrant utvecklingen av COVID-19 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 laboratorium så ser bolaget en tillfällig förändrad försäljningsprocess. För att begränsa de ekonomiska konsekvenserna av en lägre tillväxttakt än planerat har bolaget i nuläget implementerat 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.

### Tillväxt

I samband med det aktiva försäljningsarbetet under det tredje kvartalet har vi fortsatt att fokusera på att träna och utbilda säljare och applikationsspecialister. Ett nytt CRM system har implementerats och fokus har varit på digital försäljning. Vi har arbetat med att utbilda marknaden om de produkter vi erbjuder via webinarier, digitala demos, och stark närvaro på sociala medier. Under tredje kvartalet lyckades CELLINK attrahera tusentals lyssnare på webinarier. Vår förmåga att ställa om försäljningsprocessen är ett kvitto på den agila organisation vi är.

Bruttomarginalen uppgick till 74 % under det tredje kvartalet, jämfört med 68 % i det andra kvartalet, resulterande i en sekventiell ökning på ca 6 procentenheter. Ökningen berodde på ökad andel direkt försäljning i relation till försäljning via distributörer.

Extra glädjande att se är hur väl våra dotterbolag har utvecklats genom fortsatt stark tillväxt och ökade synergier mellan bolagen. Arbetet med att strukturera bolaget efter affärsområden har stärkt samarbetet och förbättrat kunderbudandet vilket gjort att de förvärvade bolagen presterat över förväntan.

### Resultat

EBITDA uppgick i det tredje kvartalet till -10,6 MSEK och ett nettoresultat uppgående till -25,5 MSEK. Under de första nio månaderna av räkenskapsåret har stora investeringar gjorts i försäljningsorganisationen samt i förberedelser för ett utökat produktutbud, vilket har drivit kostnaderna till högre nivåer. Kvartalet påverkades negativt av ett antal engångskostnader. De främsta engångskostnaderna bestod av kostnader för listbytet, -4,2 MSEK, samt en negativ

värdeförändring i marknadsnoterade kortfristiga placeringar, -14,1 MSEK. Sedan kvartalets utgång har värdet på dessa tillgångar ökat. Resultatet tyngdes även av en starkare krona samt reserveringar av kundfordringar.

### Main market-listning

Den 20 april 2020 var bolagets första handelsdag på Nasdaq Main Market. Det har varit en stor ära att få arbeta med alla partners, kollegor, och investerare för att möjliggöra detta stora steg. Jag vill tacka vår CFO, Gusten, och hela finansteamet för det ihärdiga arbetet. Vi uppskattar alla investerare och aktieägare för det fortsatta förtroendet för bolaget och vårt team och produkter. Main Market listningen är ett mycket viktigt steg för bolaget, då det öppnar nya dörrar till fortsatt institutionellt ägande, ökad handel, och vidare global exponering.

### Partnerskap

Under tredje kvartalet har CELLINK ingått ett nytt samarbete med AstraZeneca inom utveckling och kommersialisering av innovativa bioprintningsteknologier och biobläck för att utveckla avancerade 3D-bioprintade leverorganoider för läkemedelsutveckling vid hjärt-, njur- och metabolismsjukdomar.

Vi är även glada över det partnerskap vi lanserade med Lonza efter kvartalets utgång som stärker vårt utbud inom Bioprintning och skapar en one-stop-shop för våra kunder inom segmentet.

Vi inleder nu ett nytt kvartal med både utmaningar och möjligheter. Vi är välrustade för de utmaningar som vi står inför och har en organisation och produktportfölj samt pipeline som banar vägen för en fortsatt tillväxtresa!

### - Erik Gatenholm, CEO

# Koncernens utveckling

## COVID-19

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 under kvartalet vidtagit flertalet åtgärder för att minska risken för att bolagets fortsatta utveckling och expansion ska påverkas långvarigt.

På grund av reserestriktioner, inställda mässor och svårigheter att genomföra demonstrationer i kunders labb då nästan alla företag och universitet har haft besöksförbud under kvartalet, så ser bolaget en tillfälligt förändrad försäljningsprocess som har påverkat efterfrågan på bolagets produkter och tjänster negativt. Rapporter visar på en hög grad stängda laboratorier samt framskjutna investeringsbeslut. Bolaget har påverkats av situationen i form av minskad efterfrågan, framskjutna investeringsbeslut och stora svårigheter att genomföra produktdemonstrationer. Bolaget har även påverkats finansiellt av pandemin så tillvida att bolagets korräntefonder, där överlikviditet placeras, har minskat i värde med cirka 14 MSEK under kvartalet i den pågående marknadsoron. Utvecklingen motsvarade en nedgång om cirka 4 %.

I nuläget har åtgärder så som korttidspermittering och andra generella kostnadsbesparingar implementerats, vilka används för att säkerställa bolagets långsiktiga strategi. Statliga stöd kopplat till COVID-19 runt om i världen har bidragit med knappt 3 MSEK i kvartalet, och har redovisats som reducerade personalkostnader. Bolaget har även haft nedsatta löner för ledande befattningshavare och övriga kostnadsbesparingsåtgärder vilket

har hållit nere kostnaderna något under perioden.

Bolaget är strukturerat för att möjliggöra stark tillväxt och har därav en tillfällig obalans mellan försäljningsvolym och kostnadskostym. Det är bolagets bedömning att vidtagna åtgärder gör att bolaget inte behöver minska personalstyrkan och kommer stå i en bra position för att snabbt öka kapaciteten när pandemins effekter på internationell handel minskar. Bolaget har tack vare den genomförda nyemissionen i Q2 en stark finansiell ställning och är väl rustat för eventuella intäktsbortfall under året, men har samtidigt en stor kostnadskostym som bygger på fortsatt tillväxt.

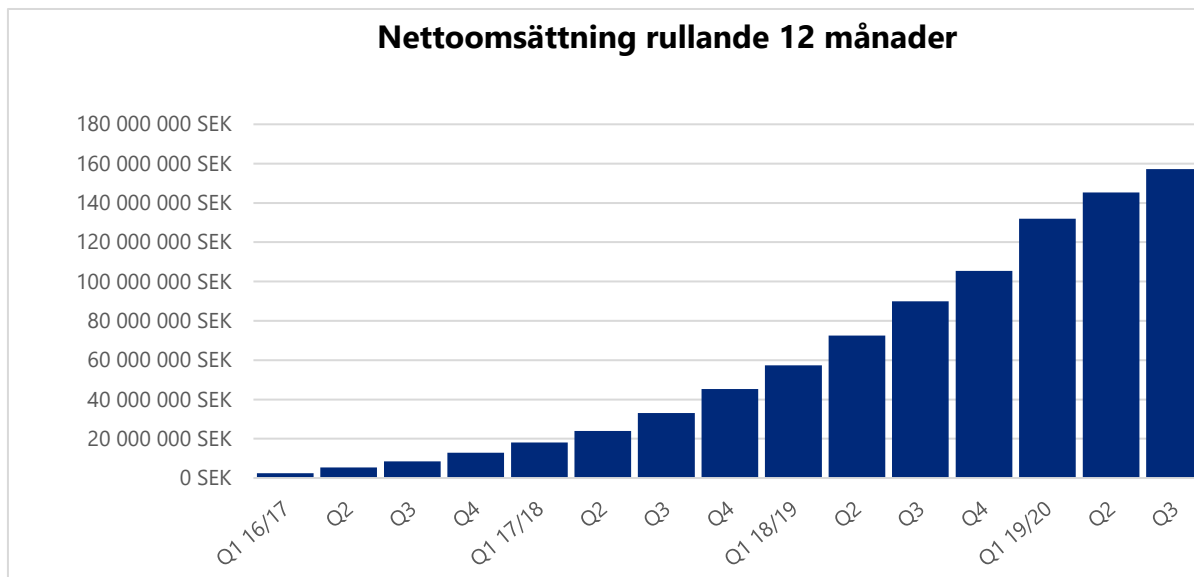
Som ett gensvar på COVID-19 har bolaget arbetat upp nya intäcksströmmar genom omställning i produktionen, i form av qPCR instrument och hygienartiklar. Detta har bidragit positivt till såväl omsättning som resultat under perioden. För att möta de snabba förändringar i kundbeteende som COVID-19 för med sig har arbetet med att utveckla den digitala försäljningen accelererat genom onlinedemonstrationer, webinarier med mera, vilket tagits emot positivt av kunder.

### Utveckling relaterad till COVID-19 efter balansdagen

COVID-19-pandemin fortsätter att begränsa rörligheten i världen och försvåra demonstrationer av bolagets instrument. Bolaget har fortsatt en god efterfrågan på bolagets produkter och bra gensvar för de digitala aktiviteter som ersatt mässor och fysiska kundbesök. Dock finns anledning att förvänta sig fortsatt negativ påverkan på omsättningen så länge pandemin fortsätter att begränsa resor och fysiska möten.



## Nettoomsättning

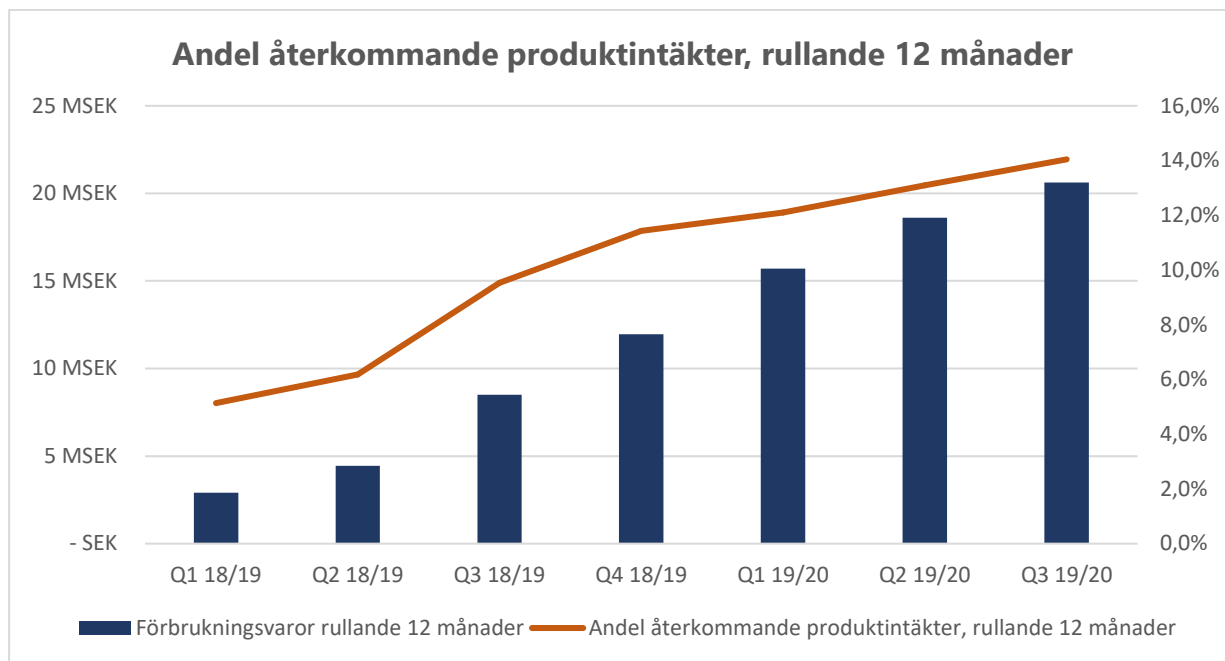


Nettoomsättningen i det tredje kvartalet uppgick till 41 603 kSEK (29 624 kSEK), en ökning mot det tredje kvartalet i föregående räkenskapsår med 40 % (143 %), varav 8 % (106 %) var organisk tillväxt. Den lägre organiska tillväxten mot tidigare kvartal var en konsekvens av den globala pandemin som påverkar bolagets kunders aktivitetsnivå, samtidigt som nya intäcksströmmar i form av hygienartiklar bidragit positivt.

**Nettoomsättning**  
**41 603 kSEK**

**Tillväxt**  
**40 %**

För de första nio månaderna 2019/2020 uppgick omsättningen till 125 275 kSEK (73 460), en ökning mot de första nio månaderna i föregående räkenskapsår med 71 % (156 %). Nettoomsättningstillväxten var främst hänförlig till ökad försäljning av bolagets instrument och ett större produktutbud. Bolagets strategiska val att övergå från distribution i stora delar av Europa till direktförsäljning har fortsatt varit en hämmande faktor för försäljningsutvecklingen under räkenskapsåret men har förbättrat marginalen på försäljningen av BIO X vilket varit en bidragande orsak till förbättrade bruttomarginaler.



I diagrammet visas andelen återkommande intäkter i relation till total nettoomsättning för produkter (exklusive försäljning av hygienprodukter) på rullande tolv månader. Återkommande intäkter omfattar försäljning av biobläck, förbrukningsartiklar och tillbehör till befintliga kunder. Från Q1 18/19 till Q3 19/20 ökade andelen från cirka 5 % till cirka 14 % av omsättningen för produkter. Den ökade andelen är en effekt av den allt större installerade basen av instrument som genererar återkommande intäkter.

## Resultat

Bruttoresultatet i tredje kvartalet uppgick till 30 778 kSEK (22 165 kSEK) vilket innebar en bruttomarginal om 74 % (75 %). För de första nio månaderna 2019/2020 uppgick bruttoresultatet till 90 436 kSEK (53 283), motsvarande en bruttomarginal om 72 % (73 %). Under räkenskapsåret har bruttomarginalen utvecklats positivt som en konsekvens av lägre andel distributionsförsäljning.

<b>Bruttoresultat</b>	<b>Bruttomarginal</b>
<b>30 778 kSEK</b>	<b>74 %</b>

Rörelseresultatet för det tredje kvartalet uppgick till -17 547 kSEK (-568 kSEK), motsvarande en negativ rörelsemarginal (neg). För de första nio månaderna 2019/2020 uppgick rörelseresultatet till -44 026 kSEK (1 224 kSEK), motsvarande en negativ rörelsemarginal (1,7 %). Under de senaste 12 månaderna har organisationen utökats kraftigt, och antal anställda ökat med cirka 60 %, vilket

påverkat bolagets kostnadsbas. Bolaget är därmed väl rustat för att hantera de produkter som finns i portföljen idag och ska lanseras inom de närmaste 12 månaderna. Bolaget bedömer att organisationen inte behöver utökas för att möjliggöra högre omsättning framöver. Den nämnda satsningen gör dock att bolaget har ett lägre resultat än önskat under den pågående pandemin.

Rörelseresultatet i kvartalet påverkas av avskrivningar på förvärvade immateriella tillgångar från cytena och Dispendix om 1 866 kSEK, och med 5 546 kSEK för de första nio månaderna. Vidare har arbetet med listflytten till Nasdaq Stockholm belastat kvartalets rörelseresultat negativt med 4 176 kSEK och med 8 372 kSEK för första nio månaderna.

Resultat efter skatt för tredje kvartalet uppgick till -25 533 kSEK (289 kSEK), motsvarande ett resultat per aktie om -0,60 SEK (0,01 SEK). För de första nio månaderna 2019/2020 uppgick resultat efter skatt till -47 955 kSEK (2 327 kSEK), motsvarande ett resultat per aktie om -1,18 SEK (0,07 SEK).

Nettoresultatet har påverkats av negativ utveckling på bolagets korträntefonder om -14 108 kSEK i kvartalet och -14 621 kSEK för de första nio månaderna, till följd av den marknadsoro som uppkommit på grund av COVID-19.

### **Kassaflöde, investeringar och likviditet**

Kassaflödet från den löpande verksamheten för tredje kvartalet uppgick till -32 601 kSEK (-17 199 kSEK). För de första nio månaderna 2019/2020 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -62 453 kSEK (-8 735 kSEK). Det försämrade kassaflödet förklaras av den framåtriktade satsningen som bolaget exekverar på i form av till exempel en utökad säljorganisation samt utökade lagernivåer för kommande produktlanseringar, samt en lägre försäljning än budgeterat till följd av COVID-19. Dessutom tillkommer extraordinära kostnader för noteringen på Nasdaq Stockholms huvudlista.

Då omsättningen ökat mot föregående år samt majoriteten av utleveranserna under kvartalet skedde under kvartalets sista månad ökade även kundfordringarna under kvartalet till 60 830 kSEK (33 863 kSEK). Kundfordringar sett som andel av tolv månaders rullande försäljning har sjunkit till 39 % (44 %) jämfört med 31 augusti 2019.

Kassaflödet från investeringsverksamheten under det tredje kvartalet uppgick till 45 541 kSEK (13 905 kSEK), varav 66 934 kSEK (20 906 kSEK) är hänförligt till investering/försäljning av korträntefonder under kvartalet. För de första nio månaderna 2019/2020 var kassaflödet från investeringsverksamheten -240 145 kSEK (-4 362 kSEK), varav -175 327 kSEK (43 722 kSEK) är hänförligt till investering/försäljning av korträntefonder.

Under tredje kvartalet har koncernen investerat -19 496 kSEK (-6 626) i immateriella anläggningstillgångar i form av patent samt balanserade utgifter för produktutveckling. För de första nio månaderna uppgår motsvarande investeringar till -53 657 kSEK (-21 218 kSEK). Denna ökning är hänförlig till ökade satsningar på produktutveckling där några av de största kostnadsdrivarna under räkenskapsåret har varit

kopplade till produkter så som CELLCYTE X samt BIO X6. Cirka 50 % av bolagets medarbetare arbetar inom R&D med fokus på produktutveckling av framtida instrument. Satsningarna på R&D planeras inte att öka i samma takt som försäljningstillväxten vilket på sikt kommer att bidra till ett förbättrat totalt kassaflöde.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten för tredje kvartalet uppgick till 8 952 kSEK (-250 kSEK) och består främst av ett nyupptaget lån om 10 MSEK. För de första nio månaderna var kassaflödet från finansieringsverksamheten 381 290 kSEK (282 kSEK) och har främst bestått av inflöden från nyemissioner. Tredje kvartalets totala kassaflöde uppgick till 21 892 kSEK (-3 544 kSEK), och de första nio månadernas totala kassaflöde uppgick till 78 692 kSEK (-12 816 kSEK).

Styrelsen för CELLINK offentliggjorde den 13 december 2019 finansiella mål för perioden 2019–2022. Bolagets tillväxtmål är att växa organiskt med minst 35 procent per år samt att växa ytterligare genom förvärv. I syfte att finansiera tillväxtagendan genomfördes i januari 2020 en riktad nyemission av 3 890 000 aktier av serie B (motsvarande cirka 10 procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget), med stöd av det bemyndigande som styrelsen erhöll på årsstämman den 18 december 2019. Emissionen gjordes till en teckningskurs om 97 kronor per aktie, vilket innebar att Bolaget tillfördes 377 330 000 kronor före emissionskostnader. Teckningskursen i nyemissionen fastställdes genom ett accelererat bookbuilding-förfarande och motsvarade en rabatt om cirka 3,4 procent jämfört med volymvägt genomsnittligt pris i januari 2020, och cirka 9,7 procent jämfört med stängningskursen den 29 januari 2020 på Nasdaq First North Growth Market. Utöver starkt stöd från befintliga aktieägare tecknade sig flera nya svenska och internationella institutionella investerare i nyemissionen.

Nyemissionen innebar en utspädningseffekt om cirka 9,1 procent av aktiekapitalet i förhållande till antalet aktier i CELLINK efter nyemissionen. Antalet utestående aktier ökade med 3 890 000 från 38 984 776 till 42 874 776 och aktiekapitalet

ökade med 97 250 kronor från 974 619 kronor till 1 071 869 kronor.

Vid kvartalets utgång uppgick koncernens likvida medel och kortfristiga placeringar till 352 MSEK (80 MSEK). Koncernens externa finansiering består av ett lån från SEB om 9 500 kSEK samt ett lån från VGR om 600 kSEK. Koncernen har således en nettokassa.

De kortfristiga placeringarna är placerade i räntefonder med en uteslutande majoritet i korträntefonder. Under nuvarande marknadsoro har dessa fonder sammantaget haft en negativ värdeutveckling med -14 108 kSEK under det tredje kvartalet och med -14 621 kSEK för de första nio månaderna.

## Moderbolaget

Moderbolagets omsättning under tredje kvartalet uppgick till 25 581 kSEK (23 579 kSEK), varav 7 026 kSEK (5 905 kSEK) avsåg koncerninterna intäkter. För de första nio månaderna 2019/2020 uppgick moderbolagets nettoomsättning till 74 552 kSEK (63 736 kSEK), varav 23 514 kSEK (14 920 kSEK) avsåg koncerninterna intäkter.

Periodens resultat efter finansiella poster för det tredje kvartalet uppgick till -34 583 kSEK (91 kSEK) och periodens resultat uppgick till -28 052 kSEK (91 kSEK). För de första nio månaderna

2019/2020 uppgick moderbolagets resultat efter finansiella poster till -59 423 kSEK (6 076 kSEK), och periodens resultat uppgick till -47 900 kSEK (6 076 kSEK).

Vid kvartalets utgång uppgick moderbolagets likvida medel och kortfristiga placeringar till 313 MSEK (79 MSEK). Moderbolagets externa finansiering består av ett lån från SEB om 9 500 kSEK samt ett lån från VGR om 600 kSEK.



## Övrig information

### Personal

Antalet medarbetare i CELLINK-koncernen uppgick per 31 maj 2020 till 194 (119). Koncernen ämnar fortsätta utöka personalstyrkan framöver men i betydligt lägre takt då en kritisk massa har nåtts för att hantera en stor del av de satsningar som är planerade framöver.

### Säsongsvariationer

CELLINKs försäljning påverkas delvis av säsongeffekter. Under semesterperioder (juni-augusti) sker oftast en nedgång i beställningarna. Anledningen till att beställningarna avtar under semesterperioderna är att universitetens terminer påverkar inköp och budgetar. Sammantaget brukar den totala efterfrågan vara något högre det andra kalenderhalvåret än det första. Innevarande räkenskapsår är det extra svårt att bedöma effekten av säsongsvariationer då inköpsbeslut har skjutits från första halvåret fram i tiden.

### Närstående

Inga transaktioner som väsentligen påverkat företagets resultat och finansiella ställning har genomförts med närstående under kvartalet. För information om närståenderelationer, se årsredovisningen för 2018/2019, not 25.

### Riskhantering

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av risker. Riskerna kan delas in i omvärldsrisker, operationella risker samt finansiella risker. Omvärldsrisker omfattar bland annat förändringar i konjunkturläge, råvarupriser och legal miljö. Bland operationella risker återfinns CELLINKs förmåga att utveckla, patentera och sälja nya innovativa produkter och lösningar samt att koncernen kan attrahera och behålla kvalificerade medarbetare.

De finansiella riskerna sammanfattas under valutarisk, likviditets- och finansieringsrisk, marknadsrisk, kreditrisk samt ränterisk. CELLINKs risker och osäkerhetsfaktorer finns beskrivna i årsredovisningen för 2018/2019 på sida 25–27.



### Notering

Den 3 april 2020 meddelades att CELLINK godkännts för notering på Nasdaq Stockholms huvudlista, med första handelsdag 20 april. Kostnaderna för noteringen har belastat kvartalets rörelseresultat negativt med 4 176 kSEK och 8 372 kSEK för första nio månaderna.

### Förlängt räkenskapsår

Räkenskapsåret 2019/2020 sträcker sig över perioden 1 september 2019 - 31 december 2020, totalt 16 månader. Förändringar har genomförts för att anpassa årets räkenskaper efter kalenderår, vilket innebär att året kommer att omfatta 5 kvartal varav det femte kommer att omfatta 4 månader.

### Granskning av delårsrapporten

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



## Koncernens resultaträkningar i sammandrag

kSEK	Not	2020-03-01	2019-03-01	2019-09-01	2018-09-01	2018-09-01
		2020-05-31	2019-05-31	2020-05-31	2019-05-31	2019-08-31
		Q3 19/20	Q3 18/19	9 mån 19/20	9 mån 18/19	Helår
Nettoomsättning	3	41 603	29 624	125 275	73 460	105 457
Förändring av varulager		10 187	3 432	12 978	5 742	7 816
Aktiverat arbete för egen räkning		7 574	3 077	31 829	10 454	15 938
Övriga rörelseintäkter	3	3 451	4 761	16 296	11 322	18 402
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Råvaror och förnödenheter		-21 012	-10 891	-47 817	-25 919	-37 850
Övriga externa kostnader		-19 089	-12 377	-64 792	-28 476	-45 879
Personalkostnader		-31 136	-16 191	-95 688	-40 391	-59 838
Avskrivningar av anläggningstillgångar		-6 972	-1 861	-18 811	-4 563	-7 105
Övriga rörelsekostnader		-2 153	-142	-3 296	-405	-695
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-17 547</b>	<b>-568</b>	<b>-44 026</b>	<b>1 224</b>	<b>-3 754</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>						
Finansiella intäkter		36	766	88	917	3 920
Finansiella kostnader		-14 359	-40	-15 237	-125	-112
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-31 870</b>	<b>158</b>	<b>-59 175</b>	<b>2 016</b>	<b>54</b>
Periodens skatt	5	6 337	131	11 220	311	527
<b>Periodens resultat</b>		<b>-25 533</b>	<b>289</b>	<b>-47 955</b>	<b>2 327</b>	<b>581</b>
<b>Hänförligt till</b>						
Moderbolagets aktieägare		-25 321	289	-47 666	2 327	581
Innehav utan bestämmande inflytande		-212	-	-289	-	-
Resultat per aktie före utspädning, SEK**		-0,60	0,01	-1,18	0,07	0,02
Resultat per aktie efter utspädning, SEK**		-0,60	0,01	-1,18	0,07	0,02
Genomsnittligt antal aktier*, **		43 791 409	34 633 264	41 431 975	34 015 456	34 907 324
Antal aktier vid periodens slut**		42 874 776	34 086 064	42 876 776	34 086 064	38 984 776

\*Genomsnittligt antal aktier inklusive potentiella stamaktier

\*\*CELLINK genomförde en split 4:1 den 10 januari 2020. Jämförelseperioder har räknats om för korrekt jämförelse.

## Rapporter över övrigt totalresultat för koncernen

		2020-03-01 2020-05-31	2019-03-01 2019-05-31	2019-09-01 2020-05-31	2018-09-01 2019-05-31	2018-09-01 2019-08-31
<b>kSEK</b>	<b>Not</b>	Q3 19/20	Q3 18/19	9 mån 19/20	9 mån 18/19	Helår
<b>Periodens resultat</b>		<b>-25 533</b>	<b>289</b>	<b>-47 955</b>	<b>2 327</b>	<b>581</b>
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till årets resultat</i>						
Omräkningsdifferenser		-5 119	1 737	-9 883	1 486	5 080
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>-30 652</b>	<b>2 026</b>	<b>-57 838</b>	<b>3 813</b>	<b>5 661</b>
<b>Hänförligt till</b>						
Moderbolaget aktieägare		-30 401	2 026	-57 510	3 813	5 661
Innehav utan bestämmande inflytande		-251	-	-328	-	-



## Koncernens balansräkningar i sammandrag

kSEK	Not	2020-05-31	2019-05-31	2019-08-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar		424 658	108 141	389 850
Materiella anläggningstillgångar		16 264	3 651	8 584
Nyttjanderättstillgångar	1	34 747	-	-
Övriga finansiella anläggningstillgångar		4 902	634	543
Uppskjuten skattefordran	5	19 322	-	5 376
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>499 893</b>	<b>112 426</b>	<b>404 353</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager		43 629	11 246	28 678
Skattefordringar		91	-	3 146
Kundfordringar		60 830	33 863	46 796
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 526	3 381	3 465
Övriga fordringar		7 906	4 776	7 567
Kortfristiga placeringar	4	233 757	70 035	69 273
Likvida medel		117 991	10 280	39 845
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>469 730</b>	<b>133 581</b>	<b>198 770</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>969 623</b>	<b>246 007</b>	<b>603 123</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		872 227	222 249	549 642
Innehav utan bestämmande inflytande		1 807	-	-
<b>Summa eget kapital</b>		<b>874 034</b>	<b>222 249</b>	<b>549 642</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Långfristiga räntebärande skulder		8 100	600	600
Leasingskuld	1	24 780	-	-
Övriga avsättningar		1 358	974	980
Uppskjutna skatteskulder		15 050	671	15 408
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>49 288</b>	<b>2 245</b>	<b>16 988</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Kortfristiga räntebärande skulder		2 000	1 702	-
Leasingskuld	1	8 659	-	-
Leverantörsskulder		12 844	8 573	14 113
Förskott från kunder		871	227	260
Skatteskulder		481	-	-
Övriga skulder		5 082	928	11 078
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		16 364	10 083	11 042
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>46 301</b>	<b>21 513</b>	<b>36 493</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>969 623</b>	<b>246 007</b>	<b>603 123</b>

## Koncernens kassaflödesanalyser i sammandrag

	2020-03-01 2020-05-31	2019-03-01 2019-05-31	2019-09-01 2020-05-31	2018-09-01 2019-05-31	2018-09-01 2019-08-31
kSEK	Q3 19/20	Q3 18/19	9 mån 19/20	9 mån 18/19	Helår
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-31 870</b>	<b>158</b>	<b>-59 175</b>	<b>2 016</b>	<b>54</b>
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	24 892	1 342	38 157	4 220	6 228
Betald inkomstskatt	-313	-	-729	-	433
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-7 590	-3 354	-14 951	-5 684	-11 670
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-16 683	-11 238	-25 082	-18 992	-20 846
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-1 037	-4 107	-673	9 705	9 983
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-32 601</b>	<b>-17 199</b>	<b>-62 453</b>	<b>-8 735</b>	<b>-15 818</b>
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 897	-375	-11 161	-2 579	-3 597
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-19 496	-6 626	-53 657	-21 218	-32 150
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likvidpåverkan	-	-	-	-24 287	-120 096
Förvärv/avyttring av kortfristiga placeringar, netto	66 934	20 906	-175 327	43 722	45 645
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>45 541</b>	<b>13 905</b>	<b>-240 145</b>	<b>-4 362</b>	<b>-110 198</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>8 952</b>	<b>-250</b>	<b>381 290</b>	<b>282</b>	<b>140 334</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>21 892</b>	<b>-3 544</b>	<b>78 692</b>	<b>-12 815</b>	<b>14 318</b>
Likvida medel vid periodens början	96 196	13 787	39 845	23 038	23 038
Kursdifferens i likvida medel	-97	37	-546	57	2 489
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>117 991</b>	<b>10 280</b>	<b>117 991</b>	<b>10 280</b>	<b>39 845</b>

## Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

kSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings reserv	Balanserat resultat inklusive periodens resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
<b>Ingående balans per den 1 september 2018</b>	<b>832</b>	<b>184 133</b>	<b>40</b>	<b>1 154</b>	-	<b>186 160</b>
Periodens resultat	-	-	-	2 327	-	2 327
Övrigt totalresultat	-	-	1 486	-	-	1 486
Apportemission	2	30 934	-	-	-	30 936
Transaktionskostnader, netto efter skatt	-	-1 906	-	-	-	-1 906
Aktierelaterade ersättningar	-	609	-	-	-	609
Optionspremier	-	2 637	-	-	-	2 637
<b>Utgående balans per den 31 maj 2019</b>	<b>834</b>	<b>216 407</b>	<b>1 526</b>	<b>3 481</b>	-	<b>222 249</b>
<b>Ingående balans per den 1 september 2019</b>	<b>975</b>	<b>541 853</b>	<b>5 080</b>	<b>1 735</b>	-	<b>549 642</b>
Periodens resultat	-	-	-	-47 666	-289	-47 955
Övrigt totalresultat	-	-	-9 844	-	-39	-9 883
Nyemission	97	381 977	-	-	2 033	384 107
Transaktionskostnader, netto efter skatt	-	-13 514	-	-	-	-13 514
Aktierelaterade ersättningar	-	1 298	-	-	-	1 298
Optionspremier	-	10 446	-	-	-	10 446
Återköp av egna optioner	-	-107	-	-	-	-107
Avyttring till innehav utan bestämmande inflytande	-	-102	-	-	102	-
<b>Utgående balans per den 31 maj 2020</b>	<b>1 072</b>	<b>921 851</b>	<b>-4 764</b>	<b>-45 931</b>	<b>1 807</b>	<b>874 034</b>

## Resultaträkningar för moderbolaget i sammandrag

	2020-03-01 2020-05-31	2019-03-01 2019-05-31	2019-09-01 2020-05-31	2018-09-01 2019-05-31	2018-09-01 2019-08-31
<b>kSEK</b>	Q3 19/20	Q3 18/19	9 mån 19/20	9 mån 18/19	Helår
Nettoomsättning	25 581	23 579	74 552	63 736	77 644
Förändring av varulager	6 828	2 629	6 660	4 122	8 078
Aktiverat arbete för egen räkning	1 837	532	6 523	4 007	5 337
Övriga rörelseintäkter	5 680	4 539	22 994	11 102	15 374
<b>Rörelsens kostnader</b>					
Råvaror och förnödenheter	-14 544	-8 444	-26 638	-22 107	-32 061
Övriga externa kostnader	-26 087	-10 824	-73 539	-22 944	-30 879
Personalkostnader	-13 047	-11 226	-44 660	-28 835	-40 650
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-1 936	-1 357	-5 036	-3 492	-4 876
Övriga rörelsekostnader	-2 098	-142	-3 199	-405	-666
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-17 786</b>	<b>-714</b>	<b>-42 343</b>	<b>5 185</b>	<b>-2 699</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>					
Resultat från andelar i koncernföretag	-2 835	-	-2 835	-	-
Finansiella intäkter	224	820	510	969	3 981
Finansiella kostnader	-14 186	-14	-14 755	-78	-20
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-34 583</b>	<b>91</b>	<b>-59 423</b>	<b>6 076</b>	<b>1 261</b>
Periodens skatt	6 531	-	11 523	-	-469
<b>Periodens resultat<sup>1</sup></b>	<b>-28 052</b>	<b>91</b>	<b>-47 900</b>	<b>6 076</b>	<b>792</b>

1Årets resultat och årets totalresultat uppgår till samma belopp för samtliga redovisade perioder.

## Moderbolagets balansräkningar i sammandrag

kSEK	Not	2020-05-31	2019-05-31	2019-08-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
Immateriella anläggningstillgångar		94 915	49 790	56 581
Materiella anläggningstillgångar		7 515	2 047	1 937
Andelar i koncernföretag		364 983	57 809	364 859
Övriga finansiella anläggningstillgångar		1 741	315	259
Uppskjuten skattefordran		17 722	361	3 005
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>486 876</b>	<b>110 322</b>	<b>426 641</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
Varulager		21 091	8 060	11 913
Kundfordringar		35 444	24 382	22 214
Fordringar hos koncernföretag		55 905	16 921	20 603
Aktuella skattefordringar		91	-	-
Övriga fordringar		4 981	3 588	4 833
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 741	3 064	2 739
Kortfristiga placeringar		233 757	70 035	69 273
Likvida medel		79 318	8 578	11 707
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>435 328</b>	<b>134 628</b>	<b>143 282</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>922 204</b>	<b>244 951</b>	<b>569 924</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
<b>Avsättningar</b>				
Uppskjuten skatteskuld		-	-	317
Övriga avsättningar		403	405	402
<b>Summa avsättningar</b>		<b>403</b>	<b>405</b>	<b>719</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Skulder från kreditinstitut		7 500	-	-
Övriga räntebärande skulder		600	600	600
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>8 100</b>	<b>600</b>	<b>600</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Skulder från kreditinstitut		2 000	-	-
Förskott från kunder		82	213	156
Leverantörsskulder		10 773	7 115	10 895
Övriga kortfristiga skulder		2 781	711	781
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		13 613	9 565	10 013
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>29 249</b>	<b>17 604</b>	<b>21 844</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>922 204</b>	<b>244 951</b>	<b>569 924</b>

# Noter till de finansiella rapporterna

## Not 1. Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen med undantag av nedan beskrivna ändrade redovisningsprinciper.

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten.

Koncernen tillämpar IFRS 16 Leasingavtal från och med 1 september 2019. Moderbolaget tillämpar inte IFRS 16 i enlighet med undantaget som finns i RFR 2. Beskrivning av IFRS 16 och effekterna av övergången till denna standard framgår i sammandrag nedan. Inga övriga standarder, ändringar eller tolkningar som trätt i kraft under räkenskapsåret 2019/2020 bedöms ha haft väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter.

## Beskrivning av IFRS 16 "Leasingavtal" i sammandrag

### Leasetagare

Koncernen redovisar en nyttjanderättstillgång och en leasingkulld vid leasingavtalets inledningsdatum. Nyttjanderättstillgången värderas initialt till anskaffningsvärde, vilket består av leasingkuldens ursprungliga värde med tillägg för leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet plus eventuella initiala direkta utgifter. Nyttjanderättstillgången skrivs därefter av linjärt från inledningsdatumet till det tidigare av slutet av den tillgångens nyttjandeperiod och leasingperiodens slut.

Leasingkulden värderas initialt till nuvärdet av de framtida leasingavgifter som inte har betalats vid inledningsdatumet. Leasingavgifterna

diskonteras med leasingavtalets implicita ränta. Om denna räntesats inte lätt kan fastställas används koncerns marginella upplåningsränta. Leasingkulden värderas till upplupet anskaffningsvärde med effektivräntemetoden. Leasingkulden omvärderas om de framtida leasingavgifterna förändras till följd bland annat av ändringar i ett index eller ett pris ("rate"). När leasingkulden omvärderas på detta sätt görs en motsvarande justering av nyttjanderättstillgångens redovisade värde.

## Effekter av övergången till IFRS 16 Leasingavtal i sammandrag

### Leasingavtal som tidigare klassificerats som operationella leasingavtal enligt IAS 17

Vid övergången värderades leasingkulden till nuvärdet av de återstående leasingavgifterna, diskonterade med koncernens marginella upplåningsränta på den första tillämpningsdagen (1 september 2019). CELLINK har redovisat övergången till IFRS 16 enligt den modifierade retroaktiva metoden, vilket innebär att nyttjanderättstillgången värderades till ett belopp som motsvarar leasingkulden, justerat för eventuella förutbetalda eller upplupna leasingavgifter per 1 september 2019. Koncernen har valt att tillämpa följande praktiska lösningar.

- Tillämpat en enda diskonteringsssats på en portfölj av leasingavtal med någorlunda liknande egenskaper.
- Nyttjanderättstillgångar och leasingkulder har inte redovisats för leasingavtal för vilka leasingperioden avslutas om tolv månader eller tidigare (korttidsleasingavtal), eller underliggande tillgångar av lågt värde.
- Gjort bedömningar i efterhand vid fastställandet av leasingperioden om avtalet innehåller möjligheter att förlänga eller säga upp leasingavtalet.

För CELLINK har standarden främst haft betydelse för de lokalyreskontrakt som föreligger i koncernen. Införandet av IFRS 16 har påverkat balansomslutningen i koncernen med 26 919 kSEK vid övergångstidpunkten 1 september 2019.

Jämförande siffror som om IAS 17 hade tillämpats även 2019/2020
**Utdrag ur rapport över resultat**

	IFRS 16 2019/20		IAS 17 2019/20		IAS 17 2018/19	
	Mar-Maj Q3 2019/20	Sep-Maj 9 mån 2019/20	Mar-Maj Q3 2019/20	Sep-Maj 9 mån 2019/20	Mar-Maj Q3 2018/19	Sep-Maj 9 mån 2018/19
<b>EBITDA</b>	<b>-10 575</b>	<b>-25 215</b>	<b>-12 801</b>	<b>-31 286</b>	<b>1 293</b>	<b>5 787</b>
Rörelseresultat	-17 547	-44 026	-17 494	-44 237	-568	1 224
Finansiella kostnader	-14 359	-15 237	-14 186	-14 770	-40	-125
Resultat före skatt	-31 870	-59 175	-31 644	-58 919	158	2 016
<b>Periodens resultat</b>	<b>-25 533</b>	<b>-47 955</b>	<b>-25 354</b>	<b>-47 752</b>	<b>289</b>	<b>2 327</b>

**Utdrag ur rapport över finansiell ställning**

	IFRS 16 2020-05-31	IAS 17 2020-05-31	IAS 17 2019-05-31
<b>Tillgångar</b>			
Nyttjanderättstillgångar	34 747	-	-
Uppskjuten skattefordran	19 322	19 269	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>499 893</b>	<b>465 093</b>	<b>112 426</b>
Förutbetalda kostnader	5 526	7 090	3 381
<b>Summa tillgångar</b>	<b>969 623</b>	<b>936 387</b>	<b>246 007</b>
<b>Eget kapital</b>			
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	872 227	872 430	222 249
<b>Summa eget kapital</b>	<b>874 034</b>	<b>874 237</b>	<b>222 249</b>
<b>Skulder</b>			
Långfristiga leasingskulder	24 780	-	-
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>49 288</b>	<b>24 508</b>	<b>2 245</b>
Kortfristiga leasingskulder	8 659	-	-
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>46 301</b>	<b>37 642</b>	<b>21 513</b>
<b>Summa skulder och avsättningar</b>	<b>95 589</b>	<b>62 150</b>	<b>23 758</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>969 623</b>	<b>936 387</b>	<b>246 007</b>

## Not 2. Uppskattningar och bedömningar

Upprättandet av delårsrapporten kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden som påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

De kritiska bedömningarna och källorna till osäkerhet i uppskattningar under Q3 2019/2020 är generellt sett desamma som beskrivs i senaste årsredovisningen not 3, s. 41-42.

Även om COVID-19 inneburit framskjutna kassaflöden från kunder, så är bolagets

bedömning att redovisade värden på immateriella tillgångar, uppskjutna skatter och andra bedömningsposter inte påverkas nämnvärt av pandemin. Uppdaterade impairmenttester under Q3 visar på att inget nedskrivningsbehov av bolagets immateriella tillgångar förelåg per 31 maj 2020.

Tidigare upprättad preliminär förvärvsanalys avseende cytena har inte justerats. Förvärvsanalysen avseende förvärvet av Dispendix den 1 december 2018 är fastställt. Inga justeringar gjordes jämfört med den preliminära förvärvsanalysen, vilken framgår av not 23 i årsredovisningen 2018/2019.

## Not 3. Intäkter

Majoriteten av CELLINKs försäljning utgörs av produkter, vilka tydligt representerar separata prestationsåtaganden. Försäljning av produkter intäktsförs i samband med leverans till kund, beroende på leveransvillkor. CELLINK säljer även tjänster i form av service kopplad till produkter. Servicetjänsterna faktureras till viss del i förskott, och intäktsförs i takt med servicekontraktens löptid. Ej intäktsförda serviceinkomster redovisas som förutbetalda intäkter (avtalsskulder) i balansräkningen. CELLINK bedömer att även dessa tjänster tydligt utgör separata prestationsåtaganden.

Koncernens produkter som erbjuds på marknaden består av instrument, biobläck, förbrukningsartiklar samt hygienprodukter. Av koncernens övriga intäkter består majoriteten av olika typer av statliga bidrag som koncernen

erhåller för att driva utvecklingsprojekt.

Koncernens finansiella resultat och ställning rapporteras och analyseras på aggregerad nivå till den högste verkställande beslutsfattaren på månadsbasis, varvid bolagets verksamhet redovisas som ett segment i de finansiella rapporterna, i enlighet med IFRS 8. Bolaget har inlett ett arbete att strukturera sig efter affärsområden och förväntas rapportera utefter affärsområden när verksamheten är anpassad för den nya strukturen. Bolaget fokuserar idag på tre applikationsområden, Bioprinting, Analysis samt Liquid Handling & Bioprocessing.

I tabeller nedan presenteras fördelning av nettoomsättningen avseende produkter och tjänster, samt per geografisk marknad.

### Nettoomsättning fördelad mellan produkter och tjänster

kSEK	Mar-Maj 2019/2020	Mar-Maj 2018/2019	Sep-Maj 2019/2020	Sep-Maj 2018/2019	Helår 2018/2019
Produkter	39 896*	29 443	120 783*	72 985	104 186
Tjänster	1 707	181	4 492	475	1 271
<b>Totalt</b>	<b>41 603</b>	<b>29 624</b>	<b>125 275</b>	<b>73 460</b>	<b>105 457</b>



## Nettoomsättning produkter fördelat mellan förbrukningsvaror och instrument

kSEK	Mar-Maj 2019/2020	Mar-Maj 2018/2019	Sep-Maj 2019/2020	Sep-Maj 2018/2019	Helår 2018/2019
Förbrukningsvaror	11 121*	4 754	20 940*	7 921	11 958
Instrument	28 775	24 689	99 843	65 064	92 228
<b>Totalt produkter</b>	<b>39 896</b>	<b>29 443</b>	<b>120 783</b>	<b>72 985</b>	<b>104 186</b>

## Nettoomsättning fördelat per geografisk region

kSEK	Mar-Maj 2019/2020	Mar-Maj 2018/2019	Sep-Maj 2019/2020	Sep-Maj 2018/2019	Helår 2018/2019
Europa	15 213*	11 408	42 163*	28 696	44 861
Nordamerika	14 774	8 796	45 645	21 941	32 289
Asien	11 364	8 145	33 800	19 396	23 986
Övriga världen	255	1 275	3 667	3 427	4 321
<b>Totalt</b>	<b>41 603</b>	<b>29 624</b>	<b>125 275</b>	<b>73 460</b>	<b>105 457</b>

\*Beloppen inkluderar bolagets försäljning av hygienprodukter.

## Not 4. Finansiella instrument –verkligt värde

Koncernens finansiella instrument består av långfristiga fordringar, kundfordringar, likvida medel, räntebärande skulder, leverantörsskulder, derivatinstrument samt kortfristiga placeringar. Samtliga instrument förutom derivatinstrument och kortfristiga placeringar värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Koncernens derivatinstrument, vilka historiskt främst består av valutaterminer, värderas till verkligt värde i enlighet med IFRS 13 nivå 2 (indirekt observerbara marknadsdata som inte inkluderas i nivå 1). Koncernens kortfristiga placeringar, som främst består av noterade

räntebärande fonder, värderas i sin tur till verkligt värde i enlighet med IFRS 13 nivå 1 (noterade marknadsvärden på aktiv marknad).

Värdering till verkligt värde avseende kortfristiga placeringar har under tredje kvartalet genererat en påverkan på resultaträkningen om -14 108 kSEK (726), och för de första nio månaderna -14 621 kSEK (931 kSEK). Denna effekt redovisas bland finansiella poster. Den negativa utvecklingen beror på att en stor andel av bolagets överskottslikviditet är placerad i korträntefonder som hade en negativ utveckling under mars månad.

kSEK	Värderingsnivå	2020-05-31	2019-05-31	2019-08-31
<b>Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde</b>				
Kortfristiga placeringar	1	233 757	70 035	69 273
Valutaterminer	2	-	11	-

## Not 5. Skatt

I flera av koncernens bolag föreligger skattemässiga underskott, varvid total skattekostnad samt den effektiva skattesatsen i procent kan komma att fluktuera över tid. Koncernens bedömning är dock att endast ringa aktuella skattekostnader kommer belasta koncernen de närmaste åren till följd av underskotten.

Samtliga koncernens skattemässiga underskott har aktiverats i sin helhet till följd av att koncernens prognoser, trots inverkan av covid-19, visar på att dessa kommer kunna nyttjas i framtiden.

## Not 6. Incitamentsprogram

CELLINK har sedan tidigare räkenskapsår två långsiktiga incitamentsprogram riktat till koncernens personal samt styrelseledamöter. Syftet med incitamentsprogrammen är att uppmuntra till ett brett aktieäggande bland CELLINKs anställda, underlätta rekrytering, behålla kompetenta medarbetare samt höja motivationen att uppnå eller överträffa koncernens mål.

Det första programmet omfattar maximalt 1 273 352 optioner\* för anställda och 240 000 optioner\* för styrelsen, som var och en kan lösas in mot en aktie till ett pris om 44,375 SEK\*. Programmet löper ut under januari 2021.

Det andra programmet omfattar maximalt 1 600 000 optioner\* för anställda och 80 000 optioner\* för styrelsen, vilka var och en kan lösas in mot en aktie till ett pris om 74,34 SEK\*. Programmet löper ut under januari 2022 för de anställda och under januari 2023 för styrelsen.

Värderings- och redovisningsprinciper för de

två första incitamentsprogrammen beskrivs i not 5 i årsredovisningen för 2018/2019.

Under Q2 2019/20 har bolaget infört ett tredje incitamentsprogram riktat till koncernens personal samt styrelseledamöter. Programmet omfattar maximalt 1 600 000 optioner för anställda och 220 000 optioner för styrelseledamöter. För anställda kommer var och en av optionerna kunna lösas in mot en aktie till ett pris om 126,46 SEK i januari 2023. För styrelseledamöter kommer var och en av optionerna kunna lösas in mot en aktie till ett pris om 143,32 SEK under perioden december 2024 till december 2025.

Per 31 maj 2020 är totalt 3 052 421 optioner utestående, varav 1 747 336 optioner redovisas inom ramen för IFRS 2. Resterande utestående optioner är emitterade till marknadspris och omfattas således inte av reglerna i IFRS 2.

Om samtliga utestående optioner skulle lösas in mot aktier, skulle det motsvara en total utspädning om ca 7,1 %.

\*Efter split 4:1 genomförd 10 januari 2020

## Not 7. Avstämning av alternativa nyckeltal

I de finansiella rapporter som CELLINK avger finns alternativa nyckeltal angivna, vilka kompletterar de mått som definieras eller specificeras i tillämpliga regler för finansiell rapportering. Alternativa nyckeltal anges då de i sina sammanhang ger tydligare eller mer fördjupad information än de mått som definieras i tillämpliga regler för finansiell rapportering. De alternativa nyckeltalen härleds från bolagets koncernredovisning och är inte mått i enlighet med IFRS.

## Bruttoresultat, kSEK

	Mar-Maj 2019/2020	Mar-Maj 2018/2019	Sept-Maj 2019/2020	Sept-Maj 2018/2019	Helår 2018/2019
<b>kSEK</b>					
Nettoomsättning	41 603	29 624	125 275	73 460	105 457
Råvaror och förnödenheter reducerat med lagerförändring	-10 825	-7 459	-34 839	-20 177	-30 034
<b>Bruttoresultat, kSEK</b>	<b>30 778</b>	<b>22 165</b>	<b>90 436</b>	<b>53 283</b>	<b>75 423</b>

## Bruttomarginal, %

	Mar-Maj 2019/2020	Mar-Maj 2018/2019	Sept-Maj 2019/2020	Sept-Maj 2018/2019	Helår 2018/2019
<b>kSEK</b>					
Bruttoresultat	30 778	22 165	90 436	53 283	75 423
Nettoomsättning	41 603	29 624	125 275	73 460	105 457
<b>Bruttomarginal, %</b>	<b>74 %</b>	<b>75 %</b>	<b>72 %</b>	<b>73 %</b>	<b>72 %</b>

## Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)

	Mar-Maj 2019/2020	Mar-Maj 2018/2019	Sept-Maj 2019/2020	Sept-Maj 2018/2019	Helår 2018/2019
<b>kSEK</b>					
Rörelseresultat	-17 547	-568	-44 026	1 224	-3 754
Avskrivningar	6 972	1 861	18 811	4 563	7 105
<b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	<b>-10 575</b>	<b>1 293</b>	<b>-25 215</b>	<b>5 787</b>	<b>3 351</b>

## Rörelsemarginal före avskrivningar, %

	Mar-Maj 2019/2020	Mar-Maj 2018/2019	Sept-Maj 2019/2020	Sept-Maj 2018/2019	Helår 2018/2019
<b>kSEK</b>					
EBITDA	-10 575	1 293	-25 215	5 787	3 351
Nettoomsättning	41 603	29 624	125 275	73 460	105 457
<b>EBITDA marginal, %</b>	<b>neg</b>	<b>4,4 %</b>	<b>neg</b>	<b>7,9 %</b>	<b>3,2 %</b>

## Rörelsemarginal (EBIT), %

	Mar-Maj 2019/2020	Mar-Maj 2018/2019	Sept-Maj 2019/2020	Sept-Maj 2018/2019	Helår 2018/2019
<b>kSEK</b>					
Rörelseresultat	-17 547	-568	-44 026	1 224	-3 754
Nettoomsättning	41 603	29 624	125 275	73 460	105 457
<b>Rörelsemarginal, %</b>	<b>neg</b>	<b>neg</b>	<b>neg</b>	<b>1,7 %</b>	<b>neg</b>

## Soliditet, %

	2020-05-31	2019-05-31	2019-08-31
<b>kSEK</b>			
Eget kapital	874 034	222 249	549 642
Balansomslutning	969 623	246 007	603 123
<b>Soliditet, %</b>	<b>90 %</b>	<b>90 %</b>	<b>91 %</b>

## Nettoskuld (-)/Nettokassa (+)

<b>kSEK</b>	2020-05-31	2019-05-31	2019-08-31
Kortfristiga placeringar	233 757	70 035	69 273
Likvida medel	117 991	10 280	39 845
Långfristiga räntebärande skulder exklusive leasingsskuld	-8 100	-600	-600
Kortfristiga räntebärande skulder exklusive leasingsskuld	-2 000	-1 702	-
<b>Nettoskuld (-)/Nettokassa (+)</b>	<b>341 648</b>	<b>78 013</b>	<b>108 518</b>

## Alternativa nyckeltal

I denna delårsrapport förekommer hänvisningar till ett antal finansiella mått. Vissa av dessa mått definieras i IFRS, andra är alternativa mått och redovisas inte i enlighet med tillämpliga ramverk för finansiell rapportering eller övrig lagstiftning.

Måtten används av CELLINK för att hjälpa både investerare och ledning att analysera dess verksamhet. Nedan följer beskrivningarna av måtten i denna delårsrapport, tillsammans med definitioner och anledningen till att de används.

Alternativt nyckeltal	Definition	Syfte
<b>Bruttoresultat</b>	Nettoomsättning med avdrag för råvaror och förnödenheter reducerat med lagerförändring.	Visar effektivitet i CELLINKS verksamhet och tillsammans med EBITDA ger en helhetsbild av den löpande vinstgenereringen och kostnadsbild.
<b>Bruttomarginal</b>	Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen.	Nyckeltal används för analys av effektivitet och värdeskapande.
<b>Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)</b>	Resultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar.	Nyckeltal är ett användbart mått för att visa det resultat som generas i den löpande verksamheten. Då rörelseresultat belastas av avskrivningar på övervärden kopplade till de förvärv som CELLINK genomfört bedömer koncernens ledning att rörelseresultat för avskrivningar (EBITDA) är ett rättvisande mått på koncernens intjäningsförmåga.
<b>Rörelsemarginal (EBITDA)</b>	Resultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar (EBITDA) i procent av nettoomsättningen.	CELLINK anser att EBITDA-marginal är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten.
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	Resultat före räntor och liknande resultatposter och skatt.	CELLINK anser att rörelseresultat (EBIT) är ett användbart mått för att visa det resultat som generas i den löpande verksamheten.
<b>Rörelsemarginal (EBIT)</b>	Rörelseresultat (EBIT) i procent av nettoomsättningen.	CELLINK anser att rörelsemarginal är ett användbart mått för att visa det resultat som genereras i den löpande verksamheten.
<b>Soliditet</b>	Eget kapital dividerat med totala tillgångar.	CELLINK anser att soliditet är ett användbart mått för bolagets fortlevnad.
<b>Nettoskuld (-) /Nettokassa (+)</b>	Kortfristiga placeringar och likvida medel, reducerat med räntebärande långfristiga och kortfristiga skulder exklusive leasingkulder. Ett positivt tal indikerar nettokassa.	CELLINK anser att nettoskuld är ett användbart mått för bolagets fortlevnad.
<b>Organisk omsättningstillväxt</b>	Tillväxt genererad från verksamhet i bolag som fanns i koncernen under motsvarande jämförelseperiod.	Visar tillväxten i den befintliga verksamheten rensat för förvärv de senaste 12 månaderna.

# Koncernens resultaträkningar per kvartal

kSEK	Mar-Maj 2019/2020	Dec-Feb 2019/2020	Sep-Nov 2019/2020	Jun-Aug 2018/2019	Mar-Maj 2018/2019	Dec-Feb 2018/2019	Sep-Nov 2018/2019	Jun-Aug 2017/2018
Nettoomsättning	41 603	37 241	46 430	31 997	29 624	23 837	19 971	16 465
Förändring av varulager	10 187	517	2 274	2 075	3 432	1 521	793	406
Aktiverat arbete för egen räkning	7 574	15 019	9 237	5 484	3 077	3 064	4 323	4 284
Övriga rörelseintäkter	3 451	4 470	8 924	7 081	4 761	4 507	2 114	1 976
<b>Rörelsens kostnader</b>								
Råvaror och förnödenheter	-21 012	-12 291	-14 514	-11 931	-10 891	-8 757	-6 274	-5 026
Övriga externa kostnader	-19 089	-22 701	-23 002	-17 403	-12 377	-8 012	-8 139	-8 054
Personalkostnader	-31 136	-36 010	-28 542	-19 447	-16 191	-13 193	-11 032	-8 769
Avskrivningar och nedskrivningar av anläggningstillgångar	-6 972	-6 257	-5 582	-2 542	-1 861	-1 787	-915	-667
Övriga rörelsekostnader	-2 153	-	-1 691	-290	-142	-102	-161	-213
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-17 547</b>	<b>-20 012</b>	<b>-6 466</b>	<b>-4 976</b>	<b>-568</b>	<b>1 078</b>	<b>680</b>	<b>402</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>								
Finansiella intäkter	36	-	247	3 016	766	155	-	222
Finansiella kostnader	-14 359	-875	-198	-	-40	-21	-64	-28
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-31 870</b>	<b>-20 887</b>	<b>-6 417</b>	<b>-1 960</b>	<b>158</b>	<b>1 212</b>	<b>616</b>	<b>596</b>
Periodens skatt	6 337	3 613	1 270	216	131	128	51	-13
<b>Periodens resultat</b>	<b>-25 533</b>	<b>-17 274</b>	<b>-5 147</b>	<b>-1 744</b>	<b>289</b>	<b>1 340</b>	<b>667</b>	<b>583</b>
<b>Hänförligt till</b>								
Moderbolagets aktieägare	-25 321	-17 198	-5 147	-1 744	289	1 340	667	583
Innehav utan bestämmande inflytande	-212	-76	-	-	-	-	-	-

## Övrig information

### Datum för publicering av finansiell information

22 oktober 2020 Q4 rapport  
25 februari 2021 Q5 rapport (bokslutskommuniké, 4 mån)  
17 mars 2021 Årsredovisning 2019/2020 (16 mån)

Informationen i denna delårsrapport är sådan som CELLINK skall offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden samt Market Abuse Regulations "MAR". Informationen lämnades för offentliggörande den 9 juli 2020. Denna delårsrapport, liksom ytterligare information, finns tillgänglig på CELLINKs hemsida, [www.cellink.com](http://www.cellink.com). För fysisk kopia, kontakta bolagets CFO.

### För ytterligare information kontakta:

**Erik Gatenholm, CEO**  
Telefon: +46 73 267 00 00  
E-post: [eg@cellink.com](mailto:eg@cellink.com)

**Gusten Danielsson, CFO**  
Telefon: +46 70 991 86 04  
E-post: [gd@cellink.com](mailto:gd@cellink.com)