



**Prospekt avseende upptagande till
handel av 1 625 000 nyemitterade
B-aktier i CELLINK AB (publ) på
Nasdaq Stockholm**

Detta Prospekt är daterat och godkänt av Finansinspektionen den 18 september 2020 och är giltigt i 12 månader från detta datum. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig när Prospektet inte längre är giltigt.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av upptagandet till handel av nyemitterade B-aktier i CELLINK AB (publ) på Nasdaq Stockholms huvudmarknad ("Nasdaq Stockholm"). Prospektet innehåller inte något erbjudande om att teckna eller på annat sätt förvärva aktier eller andra finansiella instrument i Bolaget, vare sig i Sverige eller i någon annan jurisdiktion. Med "Cellink" eller "Bolaget" avses i Prospektet CELLINK AB (publ), org.nr 559050-5052, eller, beroende på sammanhang, den koncern i vilken CELLINK AB (publ) är moderbolag. Koncernen består av CELLINK AB (publ) samt tolv helägda bolag: BioinkIP LLC, org.nr S7827514, CELLINK LLC, org.nr 81-3033020, CELLINK Options AB, org.nr 559144-2008, Cytena GmbH, org.nr HRB 711600, Dispendix GmbH, org.nr HRB 755770, CELLINK Ltd, org.nr 12200920, CELLINK SAS, CELLINK K.K, Scienion Ag, org.nr HRB 19874, Scienion Ltd, Scienion Corporation och Cellenion SASU. Se avsnittet "Definitioner" för definitioner av dessa samt andra begrepp i Prospektet.

De siffror som redovisas i Prospektet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Dessutom är vissa procentsatser som anges i Prospektet framräknade utifrån underliggande siffror som inte är avrundade, varför de kan komma att avvika något från procentsatser som följer av beräkningar som baseras på avrundade siffror. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges och "TSEK" indikerar tusen SEK och "MSEK" indikerar miljoner SEK.

Prospektet har upprättats med anledning av upptagandet till handel av nyemitterade B-aktier i Bolaget på Nasdaq Stockholm. Detta Prospekt har upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Tvist med anledning av detta Prospekt ska avgöras enligt svensk materiell rätt och av svensk domstol exklusivt. Förutom vad som uttryckligen anges häri, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner enbart detta Prospekt i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129 och detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden som inte hänför sig till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden och åsikter som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som "anser", "uppskattar", "förväntar", "väntar", "antar", "förutser", "avser", "kan", "kommer", "ska", "bör", "enligt uppskattning", "är av uppfattningen", "får", "planerar", "potentiell", "beräknar", "prognostiserar", "såvitt man känner till" eller liknande uttryck som är ägnade att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller särskilt uttalanden och åsikter i Prospektet som avser framtida finansiella resultat, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget.

Framåtriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Sådana framåtriktade uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och resultat, kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs, i uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena. Potentiella investerare ska därför inte fästa otillbörlig vikt vid de framåtriktade uttalandena häri, och potentiella investerare uppmanas starkt att läsa Prospektet, inklusive följande avsnitt: "Sammanfattning", "Riskfaktorer", "Verksamhetsbeskrivning" och "Kommentarer till den finansiella utvecklingen", vilka inkluderar mer detaljerade beskrivningar av faktorer som kan ha en inverkan på Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksamt på. Bolaget lämnar inte några garantier såvitt avser den framtida riktigheten i de uttalanden som görs häri eller såvitt avser det faktiska utfallet avseende sådana uttalanden.

Mot bakgrund av de risker, osäkerheter och antaganden som framåtriktade uttalanden är förenade med, är det möjligt att de framtida händelser som nämns i Prospektet inte kommer att inträffa. Dessutom kan framåtriktade uppskattningar och prognoser som refereras till i Prospektet och vilka härrör från tredje mans undersökningar visa sig vara felaktiga. Faktiska resultat, prestationer eller händelser kan avvika väsentligt från sådana uttalanden, exempelvis till följd av: förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, i synnerhet de ekonomiska förhållandena på de marknader där Bolaget bedriver verksamhet, negativt utfall i pågående och planerade kliniska prövningar, förändringar som påverkar räntenivåer, förändringar som påverkar valutakurser, förändringar i konkurrensnivåer, regulatoriska förändringar samt olyckor eller systematiska leveransbrister.

Efter dagen för Prospektet tar Bolaget inte något ansvar för att uppdatera något framåtriktat uttalande eller för att anpassa dessa uttalanden till faktiska händelser eller utvecklingar, med undantag för vad som följer av lag eller Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter.

BRANSCH- OCH MARKNADSINFORMATION

Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksamt på. Sådan information är baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland branschpublikationer och -rapporter. Information som kommer från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och kan utöna av information som offentliggjorts av tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Prospektet innehåller en beskrivning av de risker som är förknippade med Bolagets verksamhet. Beskrivningen är inte uttömmande och riskerna är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Andra risker som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som Bolaget för närvarande anser är oväsentliga, skulle också kunna påverka koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Sådana risker skulle också kunna leda till att kursen på Bolagets aktier faller avsevärt och att investerare i Bolaget förlorar hela eller delar av sin investering.

INNEHÅLL

1	Sammanfattning	4
2	Risikfaktorer	11
3	Bakgrund och motiv	17
4	Marknadsöversikt	18
5	Verksamhetsbeskrivning	26
6	Proformaredovisning för Scienion AG	42
7	Revisorsrapport avseende proformaredovisning	50
8	Utvald historisk finansiell information	52
9	Kommentar till den finansiella utvecklingen	57
10	Kompletterande finansiell information för Scienion AG	63
11	Eget kapital, skulder och annan finansiell information	76
12	Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	79
13	Bolagsordning	90
14	Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	93
15	Bolagsstyrning	98
16	Legala frågor och annan kompletterande information	106
17	Vissa Skattefrågor i Sverige	119
18	Definitioner och ordlista	121
19	Adresser	123

INFORMATION OM CELLINK OCH VIKTIGA DATUM

Marknadsplats

Nasdaq Stockholm

Planerad första dag för handel

24 september 2020

Handelsbeteckning

CLNK B

ISIN-kod

SE0013647385

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport för perioden juni – 22 oktober 2020
augusti 2020

Bokslutskommuniké september – 29 januari 2021
december (Q1-Q5) 2019/2020

Årsredovisning 2019/2020 17 mars 2021

VISSA DEFINITIONER

Cellink eller Bolaget	CELLINK AB (publ).
Euroclear Sweden	Euroclear Sweden AB.
Nasdaq Stockholm	Den reglerade marknad som drivs av Nasdaq Stockholm AB.
SEK	Svensk krona.
EUR	Euro.
USD	Amerikansk dollar.

1 SAMMANFATTNING

INLEDNING OCH VARNINGAR	
Inledning och varningar	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida.</p> <p>Varje beslut om att investera i värdepapperen medför risk och en investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.</p> <p>Vid talan i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>
Emittenten	<p>CELLINK AB (publ) org.nr. 559050-5052, Arvid Wallgrens backe 20, 413 46 Göteborg, Sverige.</p> <p>Telefonnummer: +46 31-128 700. LEI-kod: 549300FE4PT8NDXXNK85 Kortnamn (ticker): CLNK B ISIN-kod: SE0013647385</p>
Behörig myndighet	<p>Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännande av Prospektet. Finansinspektionens besöksadress är Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm. Finansinspektionens postadress är Box 7821, 103 97 Stockholm. Hemsida: www.fi.se. E-post: finansinspektionen@fi.se Telefon: 08-408 980 00 Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 18 september 2020.</p>
NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN	
<i>Vem är emittent av värdepapperen?</i>	
Emittentens säte och bolagsform	<p>Emittenten av värdepapperen är CELLINK AB (publ), org.nr. 559050-5052. Bolaget har sitt säte i Göteborg kommun. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag, bildat och inkorporerat i Sverige enligt svensk rätt. Verksamheten bedrivs i enlighet med svensk rätt. Bolagets associationsform styrs av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 549300FE4PT8NDXXNK85.</p>
Emittentens huvudsakliga verksamhet	<p>Bolagets huvudsakliga verksamhet är att, direkt eller genom förvärv, leverera produkter och kompletterande teknologier för att möjliggöra utskrift av vävnad baserad på mänskliga celler.</p> <p>Bolaget är ett globalt life-science-bolag som tillhandahåller teknologier, produkter och tjänster för att skapa, förstå och behärska cell- och molekylärbiologi, med fokus på tre applikationsområden; bioprinting, analys samt vätskehantering och bioprocessing. Företaget utvecklar och marknadsför cellodlingsteknologier vilket</p>

		gör det möjligt för forskare inom bioteknik att bioprinta mänskliga organ och vävnader för farmaceutiska och kosmetiska tillämpningar, med visionen att skapa framtiden för medicin.																																																																																										
Emittentens större aktieägare		<p>Per den 3 september 2020 utgörs Bolagets största aktieägare av de som framgår nedan.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>A-aktier</th> <th>B-aktier</th> <th>Antal BTA B 200820</th> <th>% av kapitalet</th> <th>% av rösterna</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Erik Gatenholm</td> <td>828 124</td> <td></td> <td>9 348 036</td> <td></td> <td>20,86%</td> <td>28,30 %</td> </tr> <tr> <td>Héctor Martínez</td> <td>546 876</td> <td></td> <td>6 067 284</td> <td></td> <td>13,56%</td> <td>18,52 %</td> </tr> <tr> <td>Handelsbanken Fonder</td> <td></td> <td></td> <td>4 147 156</td> <td></td> <td>8,50 %</td> <td>6,66 %</td> </tr> <tr> <td>Fjärde AP-Fonden</td> <td></td> <td></td> <td>2 394 408</td> <td></td> <td>4,91 %</td> <td>3,84 %</td> </tr> <tr> <td>Fore Investment Holding AB</td> <td></td> <td></td> <td>2 111 540</td> <td></td> <td>4,33 %</td> <td>3,39 %</td> </tr> <tr> <td>Carl Bennet AB</td> <td></td> <td></td> <td>2 091 896</td> <td></td> <td>4,29 %</td> <td>3,36 %</td> </tr> <tr> <td>Swedbank Robur Fonder</td> <td></td> <td></td> <td>461 168</td> <td>1 625 000</td> <td>4,28 %</td> <td>3,35 %</td> </tr> <tr> <td>Capital Group</td> <td></td> <td></td> <td>1 749 188</td> <td></td> <td>3,59 %</td> <td>2,81 %</td> </tr> <tr> <td>Gusten Danielsson</td> <td>62 500</td> <td></td> <td>1 289 232</td> <td></td> <td>2,77 %</td> <td>3,07 %</td> </tr> <tr> <td>Claes Adolf Roger Dinkelspiel</td> <td></td> <td></td> <td>1 007 323</td> <td></td> <td>2,06 %</td> <td>1,62 %</td> </tr> </tbody> </table> <p>Ingen part kontrollerar direkt eller indirekt självständigt emittenten.</p>	Aktieägare	Antal aktier	A-aktier	B-aktier	Antal BTA B 200820	% av kapitalet	% av rösterna	Erik Gatenholm	828 124		9 348 036		20,86%	28,30 %	Héctor Martínez	546 876		6 067 284		13,56%	18,52 %	Handelsbanken Fonder			4 147 156		8,50 %	6,66 %	Fjärde AP-Fonden			2 394 408		4,91 %	3,84 %	Fore Investment Holding AB			2 111 540		4,33 %	3,39 %	Carl Bennet AB			2 091 896		4,29 %	3,36 %	Swedbank Robur Fonder			461 168	1 625 000	4,28 %	3,35 %	Capital Group			1 749 188		3,59 %	2,81 %	Gusten Danielsson	62 500		1 289 232		2,77 %	3,07 %	Claes Adolf Roger Dinkelspiel			1 007 323		2,06 %	1,62 %													
Aktieägare	Antal aktier	A-aktier	B-aktier	Antal BTA B 200820	% av kapitalet	% av rösterna																																																																																						
Erik Gatenholm	828 124		9 348 036		20,86%	28,30 %																																																																																						
Héctor Martínez	546 876		6 067 284		13,56%	18,52 %																																																																																						
Handelsbanken Fonder			4 147 156		8,50 %	6,66 %																																																																																						
Fjärde AP-Fonden			2 394 408		4,91 %	3,84 %																																																																																						
Fore Investment Holding AB			2 111 540		4,33 %	3,39 %																																																																																						
Carl Bennet AB			2 091 896		4,29 %	3,36 %																																																																																						
Swedbank Robur Fonder			461 168	1 625 000	4,28 %	3,35 %																																																																																						
Capital Group			1 749 188		3,59 %	2,81 %																																																																																						
Gusten Danielsson	62 500		1 289 232		2,77 %	3,07 %																																																																																						
Claes Adolf Roger Dinkelspiel			1 007 323		2,06 %	1,62 %																																																																																						
Viktigaste administrerande direktörer		<p>Bolagets styrelse består av Carsten Browall (ordförande), Artur Aira, Bengt Sjöholm, Christian Wildmoser, Erik Gatenholm, Helena Skåntorp och Ingela Hallberg.</p> <p>Bolagets ledande befattningshavare består av Erik Gatenholm (verkställande direktör), Gusten Danielsson (CFO) och Héctor Martínez (CTO).</p>																																																																																										
Revisor		Sedan 2016 är Bolagets revisor Deloitte AB, med huvudansvarig revisor Fredrik Jonsson.																																																																																										
Finansiell nyckelinformation för emittenten																																																																																												
Sammanfattning av finansiell nyckelinformation	av	<p>Utvalda resultaträkningsposter</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(TSEK)</th> <th colspan="3">Räkenskapsåret</th> <th colspan="2">9 mån 1 Sep – 31 Maj</th> </tr> <tr> <th></th> <th>2018/2019</th> <th>2017/2018</th> <th>2016/2017</th> <th>2019/2020</th> <th>2018/2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>105 457</td> <td>45 337</td> <td>13 188</td> <td>125 275</td> <td>73 460</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-3 754</td> <td>372</td> <td>-23</td> <td>-44 026</td> <td>1 224</td> </tr> <tr> <td>Nettoresultat</td> <td>581</td> <td>1 183</td> <td>155</td> <td>-47 955</td> <td>2 327</td> </tr> <tr> <td>Resultat per aktie</td> <td>0,07</td> <td>0,15</td> <td>0,02</td> <td>-0,18</td> <td>0,07</td> </tr> </tbody> </table> <p>Utvalda balansräkningsposter</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(TSEK)</th> <th colspan="3">Räkenskapsåret</th> <th colspan="2">9 mån 1 Sep – 31 Maj</th> </tr> <tr> <th></th> <th>2018/2019</th> <th>2017/2018</th> <th>2016/2017</th> <th>2019/2020</th> <th>2018/2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Totala tillgångar</td> <td>603 123</td> <td>194 981</td> <td>69 215</td> <td>969 623</td> <td>246 007</td> </tr> <tr> <td>Totalt eget kapital</td> <td>549 123</td> <td>186 160</td> <td>60 047</td> <td>874 034</td> <td>222 249</td> </tr> </tbody> </table> <p>Utvalda kassaflödesposter</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(TSEK)</th> <th colspan="3">Räkenskapsåret</th> <th colspan="2">9 mån 1 Sep – 31 Maj</th> </tr> <tr> <th></th> <th>2018/2019</th> <th>2017/2018</th> <th>2016/2017</th> <th>2019/2020</th> <th>2018/2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kassaflöde från löpande verksamheten</td> <td>-15 818</td> <td>-12 263</td> <td>-179</td> <td>-62 453</td> <td>-8 735</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från investeringsverksamheten</td> <td>-110 198</td> <td>-97 374</td> <td>-13 149</td> <td>-240 145</td> <td>-4 362</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</td> <td>140 334</td> <td>121 777</td> <td>54 890</td> <td>381 290</td> <td>282</td> </tr> </tbody> </table>	(TSEK)	Räkenskapsåret			9 mån 1 Sep – 31 Maj			2018/2019	2017/2018	2016/2017	2019/2020	2018/2019	Nettoomsättning	105 457	45 337	13 188	125 275	73 460	Rörelseresultat	-3 754	372	-23	-44 026	1 224	Nettoresultat	581	1 183	155	-47 955	2 327	Resultat per aktie	0,07	0,15	0,02	-0,18	0,07	(TSEK)	Räkenskapsåret			9 mån 1 Sep – 31 Maj			2018/2019	2017/2018	2016/2017	2019/2020	2018/2019	Totala tillgångar	603 123	194 981	69 215	969 623	246 007	Totalt eget kapital	549 123	186 160	60 047	874 034	222 249	(TSEK)	Räkenskapsåret			9 mån 1 Sep – 31 Maj			2018/2019	2017/2018	2016/2017	2019/2020	2018/2019	Kassaflöde från löpande verksamheten	-15 818	-12 263	-179	-62 453	-8 735	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-110 198	-97 374	-13 149	-240 145	-4 362	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	140 334	121 777	54 890	381 290	282
(TSEK)	Räkenskapsåret			9 mån 1 Sep – 31 Maj																																																																																								
	2018/2019	2017/2018	2016/2017	2019/2020	2018/2019																																																																																							
Nettoomsättning	105 457	45 337	13 188	125 275	73 460																																																																																							
Rörelseresultat	-3 754	372	-23	-44 026	1 224																																																																																							
Nettoresultat	581	1 183	155	-47 955	2 327																																																																																							
Resultat per aktie	0,07	0,15	0,02	-0,18	0,07																																																																																							
(TSEK)	Räkenskapsåret			9 mån 1 Sep – 31 Maj																																																																																								
	2018/2019	2017/2018	2016/2017	2019/2020	2018/2019																																																																																							
Totala tillgångar	603 123	194 981	69 215	969 623	246 007																																																																																							
Totalt eget kapital	549 123	186 160	60 047	874 034	222 249																																																																																							
(TSEK)	Räkenskapsåret			9 mån 1 Sep – 31 Maj																																																																																								
	2018/2019	2017/2018	2016/2017	2019/2020	2018/2019																																																																																							
Kassaflöde från löpande verksamheten	-15 818	-12 263	-179	-62 453	-8 735																																																																																							
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-110 198	-97 374	-13 149	-240 145	-4 362																																																																																							
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	140 334	121 777	54 890	381 290	282																																																																																							

<p>Proformaredovisning för Scienion AG</p>	<p>Syftet med proformaredovisningen</p> <p>Proformaredovisningen är avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Bolagets faktiska finansiella ställning eller resultat. Ändamålet med proformaredovisningen är att presentera den hypotetiska påverkan som förvärvet av Scienion AG skulle kunna ha haft på Cellink-koncernens konsoliderade resultaträkning och balansräkning för de nio månader som avslutades den 31 maj 2020.</p> <p>Proformaresultaträkningen är upprättad som om förvärvet av Scienion tillträdde den 1 september 2019, medan proformabalansräkningen är upprättad som om förvärvet tillträdde den 31 maj 2020. Den information som presenteras återspeglar således inte resultatet eller den finansiella ställningen som Bolaget respektive Scienion skulle haft om de bedrivit sina verksamheter som en enhet under den angivna perioden, inte heller ger informationen någon indikation av den nya koncernens framtida resultat eller finansiella ställning. Inga synergieffekter eller integrationskostnader finns beaktade i proformaredovisningen.</p> <p>Redovisningsprinciper</p> <p>Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("IFRS") såsom de antagits av EU, vilket är samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas i den senaste avgivna årsredovisningen för Cellink.</p> <p>Utvalda resultaträkningsposter från proforma 1 september 2019 – 31 maj 2020</p> <table border="1" data-bbox="544 1126 1198 1301"> <thead> <tr> <th>(TSEK)</th> <th>Proformaredovisning 9 månader september 2019 – maj 2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>285 767</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-30 761</td> </tr> <tr> <td>Nettoresultat</td> <td>-48 992</td> </tr> </tbody> </table> <p>Utvalda balansräkningsposter från proforma per den 31 maj 2020</p> <table border="1" data-bbox="544 1361 1198 1485"> <thead> <tr> <th>(TSEK)</th> <th>Proformaredovisning 31 maj 2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Totala tillgångar</td> <td>2 446 462</td> </tr> <tr> <td>Totalt eget kapital</td> <td>2 242 740</td> </tr> </tbody> </table>	(TSEK)	Proformaredovisning 9 månader september 2019 – maj 2020	Nettoomsättning	285 767	Rörelseresultat	-30 761	Nettoresultat	-48 992	(TSEK)	Proformaredovisning 31 maj 2020	Totala tillgångar	2 446 462	Totalt eget kapital	2 242 740
(TSEK)	Proformaredovisning 9 månader september 2019 – maj 2020														
Nettoomsättning	285 767														
Rörelseresultat	-30 761														
Nettoresultat	-48 992														
(TSEK)	Proformaredovisning 31 maj 2020														
Totala tillgångar	2 446 462														
Totalt eget kapital	2 242 740														
<p>Anmärkningar i revisionsberättelsen</p>	<p>Anmärkning finns intagen i revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2016/17 avseende att Bolaget för sent inbetalt avdragen skatt och sociala avgifter. Dessa brister och försummelse har inte medfört någon skada för bolaget, utöver dröjsmålsräntor.</p>														
<p>Specifika nyckelrisker för emittenten</p>															
<p>Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten</p>	<p>Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolagets framtida utveckling. Dessa risker inkluderar bl.a. följande huvudsakliga bransch- och verksamhetsrelaterade risker:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bolagets strategi innefattar både organisk tillväxt och tillväxt genom förvärv. Det finns en risk att de synergieffekter som förväntas uppnås vid förvärv inte uppfylls, exempelvis på grund av att förvärvsbolagens försäljning inte utvecklas på det sätt som motiverade köpeskillingen vid förvärvet vilket även kan leda till att Bolaget behöver göra nedskrivningar 														

	<p>av goodwill hänförligt till förvärven. Om förväntade synergieffekter inte uppnås kan det medföra betydande oförutsedda kostnader, minskat resultat samt hämma Bolagets utvecklingstakt.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bolaget är i hög grad beroende av immaterialrättsligt skydd för att kunna bedriva utveckling, marknadsföring och försäljning utan hindrande konkurrens. Per 31 maj 2020 motsvarade koncernens balanserade utvecklingskostnader 85 MSEK och övriga immateriella anläggningstillgångar uppgick till 70 MSEK, vilket utgör cirka 16 procent av koncernens totala balansomsättning. Cellink har i sin immaterialrättsliga portfölj ett hundratal pågående, publicerade patentansökningar, som ännu ej är beviljade, och det finns en risk för var och en av dessa att de inte kommer att bli godkända eller att det godkända skyddsomfånget för vissa patent kommer att bli snävt. Bolaget använder sig primärt av egen personal men även av konsulter och samarbetspartners för att utveckla sina produkter. Det finns en risk att Bolaget inte fullt ut lyckas skydda och/eller säkerställa rättigheterna till upparbetade immateriella tillgångar vilket riskerar medföra att konkurrenter kan erbjuda snarlika lösningar. Detta kan medföra att Bolaget behöver försvara sig mot påstådda intrång och relaterade krav/anspråk eller försvara sina immateriella rättigheter, vilket skulle få negativ inverkan på Bolagets resultat med tanke på ekonomiska kostnader till följd av sådana krav/anspråk. Om skyddet av de immateriella rättigheter, företagshemligheter och andra immateriella tillgångar som Bolaget är beroende av visar sig vara otillräckligt kommer Bolagets möjligheter att kommersialisera sina produkter att påverkas negativt och kanske även dess förmåga att uppnå lönsamhet i verksamheten. Vidare skulle det ha stor negativ inverkan på Bolagets verksamhet samt finansiella ställning och skulle kunna leda till nedskrivning av de redovisade immateriella anläggningstillgångarna. • Bolaget är särskilt beroende av dess ledande befattningshavare som varit delaktiga i Bolaget sedan dess grundande och därmed besitter stora kunskaper om verksamheten, exempelvis avseende kundrelationer, branschkontakter samt Bolagets produkter och utvecklingsprojekt. Om Cellink inte i framtiden förmår attrahera och behålla kvalificerad personal kan det påverka Bolagets konkurrensförmåga, vilket över tid kan leda till att Bolagets verksamhet utvecklas negativt. • Bolaget är exponerat för valutatransaktionsrisker men har ingen valutasäkring. All prissättning av koncernens produkter sker i USD men en stor del av inköpen sker i SEK, innebärande att försäljningsresultatet påverkas vid fluktuationer mellan valutorna. • Cellink har historiskt finansierat sin verksamhet genom nyemissioner av aktier och kan framöver behöva ta in ytterligare kapital genom emissioner och/eller upptagandet av krediter i syfte att möjliggöra tillväxt genom förvärv. Om Bolaget skulle misslyckas med att anskaffa tillräckligt kapital på fördelaktiga villkor, eller anskaffa kapital överhuvudtaget, skulle det medföra att Bolaget kan behöva acceptera en dyrare finansieringslösning, emissioner med betydande rabatt och stor utspädning, eller leda till att Bolaget tvingas begränsa sin utveckling eller upphöra med sin verksamhet. • En stor del av Bolagets omsättning är hänförlig till försäljning via distributörer (51 procent av omsättningen för räkenskapsåret 2018/19 härrör från försäljning via distributörer). Eftersom stor del av Bolagets
--	---

	<p>omsättning genereras av distributörer är Bolaget beroende av en väl fungerande distributionskedja, men inte enskilda distributörer. Eftersom en distributör är fristående från Bolaget kan Bolaget inte säkerställa att distributörerna upprätthåller Cellinks anseende eller möter målsatta försäljningsvolym, vilket kan medföra negativ påverkan på Bolagets renommé och minskade intäkter.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bolaget köper in utrustning och material från olika leverantörer och för det fall att nuvarande leverantörer inte förmår leverera beställda komponenter kan det innebära att Bolaget behöver byta leverantör, ett byte som enligt Bolagets bedömning kan ta upp emot ett halvår. Ett leverantörsbyte skulle medföra risk för att Bolagets leveranstider gentemot kunder försenas, vilket riskerar medföra minskade intäkter, försämrat renommé och/eller att Bolagets kunder vänder sig till en konkurrent.
NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN	
<i>Värdepapperens viktigaste egenskaper</i>	
Värdepapper som är föremål för upptagande till handel	<p>B-aktier i CELLINK AB (publ) med handelsbeteckning CLNK B och ISIN-kod SE0013647385.</p> <p>Värdepappren är denominerade i SEK.</p> <p>Aktiernas kvotvärde är 0,025 SEK.</p>
Antalet emitterade värdepapper	Per dagen för detta Prospekt finns 49 976 285 värdepapper, varav 1 500 000 A-aktier och 48 476 285 B-aktier.
Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen	<p>Varje A-aktie i Bolaget berättigar innehavaren till tio röster och varje B-aktie berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman, och varje aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.</p> <p>Vid en ökning av aktiekapitalet genom kontantemission eller kvittningsemission av nya aktier av två slag, serie A och serie B, ska ägare av A-aktier och B-aktier ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier som de förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt, ska erbjudas samtliga aktieägare (subsidiär företrädesrätt). Om inte hela antalet aktier som tecknas på grund av den subsidiära företrädesrätten kan ges ut, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier som de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. För det fall endast A-aktier eller B-aktier emitteras ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktie är av serie A eller serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.</p> <p>Beslutar Bolaget att genom kontantemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägare företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätten att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.</p> <p>Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation eller insolvens, utan inbördes prioritetsordning.</p>

	Rättigheterna förknippade med aktierna utgivna av Bolaget, inklusive de som framgår av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med vad som framgår av aktiebolagslagen (2005:551).
Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Aktierna i Bolaget är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar.
Utdelning och utdelningspolicy	Enligt Bolagets utdelningspolicy avser Bolaget att inte dela ut någon utdelning inom de kommande tre åren. Beslut om utdelningar och storleken på utdelningarna måste beakta Bolagets planer avseende expansion och potentiella förvärv samt Bolagets finansiella ställning och skuldsättning.
Var kommer värdepapperen att handlas?	
Upptagande till handel	De nyemitterade aktierna kommer att handlas på Nasdaq Stockholm.
Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?	
Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepapperen	<p>Alla investeringar i värdepapper är förknippade med risker. Riskfaktorerna som avser Bolagets B-aktier inkluderar:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Transaktionsfrekvens och volymnivåerna på handeln i Bolagets B-aktie fluktuerar över tid och det finns en risk att Bolagets aktie blir illikvid. Det finns en risk att det inte kommer att finnas köpare om investerare önskar sälja aktier i Bolaget vid en given tidpunkt eller att försäljning kommer att behöva ske till ett lägre pris än normalt till följd av låg efterfrågan. Kursen för Cellinks aktier kan då bli än mer volatil. Vidare, till följd av att Bolagets aktie är mindre likvid, kan aktiekursen för Cellinks aktie påverkas negativt vid exempelvis omfattande försäljning av aktier av befintliga aktieägare, särskilt någon större aktieägare, eller någon av de styrelseledamöter eller ledande befattningshavare som innehar aktier. Försäljning av stora mängder aktier, eller uppfattningen om att sådan försäljning kommer ske, skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets aktiekurs. • Till följd av Bolagets ägarbild finns det en risk att investerare inte kommer att kunna utöva något inflytande alls eller att större aktieägares intressen inte är samstämda med Cellinks eller andra aktieägares. Sådana större aktieägare skulle kunna utöva ett betydande inflytande över Bolaget på ett sätt som inte på bästa sätt främjar övriga aktieägares intressen. • Aktieägare i vissa andra jurisdiktioner än Sverige kan vara föremål för begränsningar som gör att de inte kan delta i framtida nyemissioner, eller att deltagandet försvåras eller begränsas. Cellink har ingen skyldighet att söka liknande godkännanden enligt regler i någon annan jurisdiktion utanför Sverige såvitt avser teckningsrätter och aktier, och att göra det i framtiden kan bli opraktiskt och kostsamt. I den utsträckning som Cellinks aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna nya aktier i eventuella företrädesrättsemissioner kommer deras proportionella ägande i Bolaget att minska.
NYCKELINFORMATION OM UPPTAGANDET TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD	
<i>På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?</i>	
Uppgifter om upptagande till handel på en reglerad marknad	Planerad första dag för handel på Nasdaq Stockholm är 24 september 2020.
<i>Varför upprättas detta prospekt?</i>	

Bakgrund och motiv	<p>I syfte att finansiera förvärvet av Scienion AG och anskaffa kapital på fördelaktiga villkor beslutade styrelsen i Bolaget om två riktade nyemissioner om totalt 5 912 477 nya B-aktier. Emissionerna innebar att 4 287 477 B-aktier emitterades med stöd av bemyndigandet från den extra bolagsstämma som hölls den 16 juli 2020 och 1 625 000 B-aktier emitterades förbehållet godkännande från extra bolagsstämma, som sedermera avhölls den 11 september 2020. Prospektet syftar till att ta upp de 1 625 000 nyemitterade B-aktierna till handel på reglerad marknad och innehåller inget erbjudande till allmänheten om att förvärva aktier i Bolaget.</p> <p>De nya 1 625 000 B-aktierna kommer att registreras av Bolagsverket med efterföljande bokning i Euroclear Sweden ABs system i samband med Prospektets godkännande och offentliggörande.</p>
--------------------	---

2 RISKFAKTORER

I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Cellinks verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna hänför sig till Cellinks verksamhet, bransch och marknader, och omfattar vidare operationella risker, legala risker, skatterisker, finansiella risker samt riskfaktorer hänförliga till värdepapperen. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. I enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen och väsentliga för att ett välgrundat investeringsbeslut ska kunna fattas.

Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. De riskfaktorer som för närvarande bedöms som mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

2.1 Risker hänförliga till Cellinks verksamhet, bransch och marknader

2.1.1 Bolagets tillväxt och resultat kan hämmas om integrationen av bolag och verksamheter som förvärvas av Cellink inte blir framgångsrik

Cellinks strategi innefattar både organisk tillväxt och tillväxt genom förvärv. Risker förknippade med förvärv är främst relaterat till integration, såsom utmaningar med att integrera ny personal i Bolagets befintliga verksamhet samt utmaningar med att inkorporera förvärvad teknik, produkter och know-how, vilket kan medföra svårigheter att uppnå förväntade synergieffekter med förvärv.

Under räkenskapsåret 2018/19 har Bolaget förvärvat de tyska dotterbolagen Cytena GmbH och Dispendix GmbH i syfte att komplettera Bolagets befintliga verksamhet avseende singelcellanalys och vätskehantering samt med avsikten att öka merförsäljning i Bolaget och möjligheterna att nå den globala läkemedelsindustrin. Nämnade förvärv motsvarade aggregerat cirka 20 procent av Cellinks totala omsättning för räkenskapsåret 2018/19 och utgör därför viktiga komponenter för Bolagets tillväxt. Under räkenskapsåret 2019/20 har bolaget förvärvat ytterligare ett tyskt bolag - Scienion AG, i syfte att komplettera Bolagets verksamhet inom precisionsdispensering. Vid tidpunkten för förvärvet, baserat på Cellinks koncernräkenskaper för perioden mars 2019 – februari 2020, har förvärvet av Scienion AG en 153-procentig påverkan på Cellinks omsättning. Det finns en risk att de verksamhetskompletteringar som förväntas tillkomma genom förvärven inte kan åstadkommas, vilket medför att förväntade försäljningssynergieffekter riskerar att inte uppnås.

Vid förvärv av bolag med liknande eller kompletterande verksamhet som Cellinks, såsom exempelvis förvärven av Cytena GmbH, Dispendix GmbH och Scienion AG, utgörs riskerna bland annat av risker kopplade till att förvärvsbolagens befintliga utvecklingsprojekt inte motsvarar förväntningar, att patent inte har de skydd som rimligtvis kan förväntas samt att förvärvsbolagens försäljning inte utvecklas på det sätt som motiverade köpeskillingen vid förvärvet vilket även kan leda till att Bolaget behöver göra nedskrivningar av goodwill hänförligt till förvärven.

Bolaget bedömer att nämnda risker, om de inträffar, kan medföra betydande oförutsedda kostnader, minskat resultat samt hämma Bolagets utvecklingstakt.

2.1.2 Oförmåga att behålla och rekrytera kvalificerad personal och ledande befattningshavare kan ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet

Att kunna attrahera och behålla kvalificerad personal och ledande befattningshavare är viktigt för Cellinks framtida verksamhet och affärsplan. Cellink är särskilt beroende av dess ledande befattningshavare som varit delaktiga i Bolaget sedan dess grundande och därmed besitter stora kunskaper om verksamheten, exempelvis avseende kundrelationer, branschkontakter samt Bolagets produkter och utvecklingsprojekt. Bolagets ledande befattningshavare har även den erfarenhet som krävs för att de ska vara attraktiva för konkurrenter, vilket gör att det är särskilt utmanande för Bolaget att behålla sådan personal. Om Cellink inte i framtiden förmår attrahera och behålla kvalificerad personal kan det påverka Bolagets konkurrensförmåga, vilket över tid kan leda till att Bolagets verksamhet utvecklas negativt.

2.1.3 Valutakursförändringar påverkar Cellinks resultat

Cellinks resultat påverkas av valutakursförändringar främst genom att försäljning och inköp görs i olika valutor. Koncernens försäljning och inköp sker i mycket stor grad i relationen mellan SEK och amerikanska dollar (USD). All prissättning av koncernens produkter sker i USD, emellertid sker stor del av Bolagets inköp i SEK, vilket innebär att försäljningsresultatet påverkas vid fluktuationer mellan valutorna. Cellinks amerikanska dotterbolag, Cellink LLC, står för ungefär 20 procent av omsättningen i koncernen varför det finns en omräkningsrisk med avseende på dotterbolagets resultat, tillgångar och skulder i förhållande till USD. Bolaget är därmed exponerat för valutatransaktionsrisker men har trots det inte någon valutasäkring. För åskådliggörande av risken kan nämnas att för det fall att USD försvagas i förhållande till den svenska kronan med 10 procent skulle det sänka koncernens omsättning för räkenskapsåret 2018/19 med cirka 10 MSEK.

2.1.4 En stor del av Bolagets omsättning är hänförlig till försäljning via distributörer

För räkenskapsåret 2018/19 uppgick Bolagets omsättning till cirka 105 MSEK, varav 51 procent av omsättningen var hänförlig till försäljning genomförd av Bolagets distributörer. Genom distributörerna har Bolaget under samma räkenskapsår även upparbetade kundfordringar motsvarande cirka 20 MSEK. Eftersom stor del av Bolagets omsättning genereras av distributörer är Bolaget beroende av en väl fungerande distributionskedja, men inte enskilda distributörer. Eftersom en distributör är fristående från Bolaget kan Bolaget inte säkerställa att distributörerna upprätthåller Cellinks anseende eller möter målsatta försäljningsvolymmer, vilket kan medföra att Bolagets renommé påverkas negativt och att intäkterna minskar.

2.1.5 Cellinks leveranser skulle påverkas vid leverantörsbyte

Bolaget är inte, och har historiskt inte varit, beroende av en enskild leverantör. Bolaget köper dock in utrustning och material från flera olika leverantörer som sedan komponeras av Bolaget för att skapa egna produkter, såsom Bolagets biobläck. Vid fall att Bolagets nuvarande leverantörer inte förmår leverera de komponenter som Bolaget beställt, kan Bolaget behöva vända sig till en ny leverantör. Bolaget bedömer att ett leverantörsbyte skulle beräknas ta upp emot ett halvår med beaktande av att den nya leverantören måste anpassa kvalitet, design och arbetsprocesser vid framtagandet av efterfrågade komponenter till Bolagets produkter. Det finns därmed en risk att Bolagets leveranstider gentemot kunder försenas, vilket i sin tur riskerar medföra minskade intäkter, försämrat renommé och/eller att Bolagets kunder vänder sig till en konkurrent.

2.1.6 Risker relaterade till COVID-19

Mot bakgrund av den allmänna osäkerheten och de åtgärder som införts för att minska spridningen av COVID-19 och dess påverkan på den globala ekonomin, så följer Bolaget noggrant utvecklingen för att löpande kunna bedöma risken för påverkan på Bolagets fortsatta utveckling och expansion. På grund av reserestriktioner, inställda mässor och svårigheter att genomföra demonstrationer i kunders labb, eftersom nästan alla företag och universitet har haft besöksförbud, så ser Bolaget en tillfällig förändrad försäljningsprocess som har påverkat efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster negativt. Bolaget har påverkats negativt av situationen i form av minskad efterfrågan, framskjutna investeringsbeslut och stora svårigheter att genomföra produkt demonstrationer. Bolaget har även negativt påverkats finansiellt för perioden mars – maj 2020 av pandemin så tillvida att bolagets korräntefonder, där överlikviditet placeras, har minskat i värde med cirka 14 MSEK i den pågående marknadsoron. Utvecklingen motsvarade en nedgång om cirka 4 procent. Bolaget har vidtagit åtgärder så som korttidspermittering och andra generella kostnadsbesparingar, exempelvis implementerat nedsatta löner för ledande befattningshavare. Omfattningen och den framtida utvecklingen på Bolagets verksamhetsområden av COVID-19 utbrottet är dock ännu oklart men det finns anledning att förvänta sig fortsatt negativ påverkan på omsättningen så länge pandemin fortsätter att begränsa resor och fysiska möten.

2.2 Risker relaterade till legala frågor och skatt

2.2.1 Risker relaterade till Bolagets immateriella rättigheter

Cellink är i hög grad beroende av immaterialrättsligt skydd för att kunna bedriva utveckling, marknadsföring och försäljning utan hindrande konkurrens. Per 31 maj 2020 motsvarade koncernens balanserade utvecklingskostnader 85 MSEK och övriga immateriella anläggningstillgångar uppgick till 70 MSEK, vilket utgör cirka 16 procent av koncernens totala balansomslutning. Cellink har i sin immaterialrättsliga portfölj ett hundratal pågående, publicerade patentansökningar, som ännu inte är beviljade, och det finns en risk för var och en av dessa att de inte kommer att bli godkända eller att det godkända skyddsomfånget för vissa patent kommer att bli snävt. Skydd av immateriella rättigheter är därmed en väsentlig fråga för Cellinks verksamhet och för möjligheten att utveckla nya produkter.

Bolaget investerar tid och finansiella resurser i att skydda sina produkter från olaglig användning av tredje part. Flera av Bolagets immateriella tillgångar innehar skydd som patent, varumärken, mönster, upphovsrätt och/eller genom avtal. Bolaget är också beroende av know-how och företagshemligheter som är svåra att skydda genom immaterialrättslig lagstiftning. Bolaget använder sig primärt av egen personal men även av konsulter samt samarbetspartners för att utveckla sina produkter. Bolaget reglerar via anställningsavtal samt konsult- och samarbetsavtal äganderätten till de immateriella tillgångar som skapas inom ramen för anställning och/eller uppdrag med målsättningen att äganderätten till dessa ska tillfalla Bolaget. Det finns en risk att Bolaget, helt eller delvis, inte lyckas skydda och/eller säkerställa rättigheterna till upparbetade immateriella tillgångar vilket riskerar medföra att konkurrenter kan erbjuda snarlika lösningar, kopiera, omöjliggöra användning av immateriella tillgångar eller på annat sätt utnyttja eller försvåra Bolagets användning av de produkter Bolaget använder och utvecklar. Vidare finns en risk att Bolaget gör, eller påstås göra, intrång i tredje mans immateriella rättigheter eller att tredje part gör, eller påstås göra, intrång i Bolagets immateriella rättigheter. Detta kan medföra att Bolaget behöver försvara sig mot påstådda intrång och relaterade krav/anspråk eller försvara sina immateriella rättigheter, vilket skulle få negativ inverkan på Bolagets resultat med tanke på ekonomiska kostnader till följd av sådana krav/anspråk. En rättsprocess involverandes Bolagets immateriella rättigheter skulle även kunna inverka på Cellinks möjlighet att sälja, marknadsföra eller på annat sätt nyttja sina produkter under obestämd tid, vilket skulle ha en negativ påverkan på Bolagets omsättning och intäkter.

Om skyddet av de immateriella rättigheter, företagshemligheter och andra immateriella tillgångar som Bolaget är beroende av visar sig vara otillräckligt kommer Bolagets möjligheter att kommersialisera sina produkter att påverkas negativt och kanske även dess förmåga att uppnå lönsamhet i verksamheten. Bolaget bedömer att vid förlorade immateriella rättigheter eller andra immateriella tillgångar, eller om Bolaget på annat sätt inte kan upprätthålla ett tillräckligt skydd avseende nämnda tillgångar, skulle detta ha stor negativ inverkan på Bolagets verksamhet samt finansiella ställning och skulle kunna leda till nedskrivning av de redovisade immateriella anläggningstillgångarna.

2.2.2 Bolagets skattesituation kan försämrats om Bolagets tidigare eller nuvarande hantering av skattefrågor med framgång ifrågasätts eller om det sker förändringar i skattelagstiftningar

Bolaget bedriver genom ett antal dotterbolag verksamhet i Sverige, USA och Tyskland. Hanteringen av skattefrågor inom Koncernen är baserad på tolkningar av gällande skattelagstiftning, skatteavtal och andra skatteföreskrifter i de berörda länderna samt ställningstaganden från berörda skattemyndigheter. Vidare inhämtar Bolaget regelbundet råd från oberoende skatteexperter i dessa frågor. Bolaget och dess dotterbolag är från tid till annan föremål för skatterevisioner och granskningar. Det finns en risk att skatterevisioner eller granskningar resulterar i att tillkommande skatter påförs, exempelvis med hänsyn till internprissättning eller skattemässig regelefterlevnad. Om Bolagets tolkning av skattelagstiftning, skatteavtal och andra skatteföreskrifter eller dess tillämplighet är felaktig, om en eller flera myndigheter med framgång gör negativa skattejusteringar avseende en affärsenhet inom Koncernen eller om gällande lagar, avtal, föreskrifter eller tolkningar av dessa eller den administrativa praxisen i förhållande till dessa förändras, inklusive med retroaktiv verkan, kan Bolagets tidigare och nuvarande hantering av skattefrågor ifrågasättas. Om skattemyndigheter med framgång gör gällande sådana anspråk, kan detta leda till en ökad skattekostnad, inklusive skattetillägg och ränta, och få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Per dagen för detta Prospekt har Bolaget fastställda skattemässiga underskott uppgående till cirka 13 MSEK, vilket beaktas i Bolagets balansräkning. Möjligheten för Cellink att i framtiden utnyttja sådana skattemässiga underskott kan begränsas eller falla bort till följd av förändringar i svensk skattelagstiftning eller, enligt nuvarande regler, som ett resultat av ägarförändringar som innebär att en eller flera aktieägare enligt en särskild beräkning sammantaget innehar aktier som förvärvats över viss tid och som representerar mer än 50 procent av rösterna. Vid en sådan ägarförändring faller historiska underskott bort till den del de överstiger 200 procent av utgiften för att förvärva det bestämmande inflytandet (där tillskott och andra värdeöverföringar kan komma att reducera utgiften på visst sätt). Om Bolagets skattemässiga underskott faller bort eller reduceras kan det få en betydande inverkan på Bolagets skattebelastning och potentiellt medföra skattetillägg.

De jurisdiktioner inom vilka Bolaget är verksamt har internprissättningsregler som kräver att transaktioner med närstående företag sker på marknadsmässiga villkor. Transaktioner mellan Koncernens bolag görs enligt Bolaget på affärsmässiga grunder. Koncernen tar hjälp av externa rådgivare för efterlevande av internprissättningsregler. Koncernen innehar dokumenterade principer för att säkerställa att pris vid närståendetransaktioner fastställs enligt OECDs riktlinjer och nationella regelverk för internprissättning. Om skattemyndigheter i de jurisdiktioner vilka Koncernen är verksamt i anser att internprissättning inte sker på marknadsmässiga villkor och med framgång invänder mot sådan prissättning, kan detta leda till en ökad skattekostnad, inklusive skattetillägg och ränta.

Eftersom lagar, avtal och andra föreskrifter avseende beskattning, liksom andra fiskala avgifter, historiskt har varit föremål för upprepade förändringar och justeringar, är ytterligare förändringar att vänta framöver i de jurisdiktioner där Koncernen är verksamt, eventuellt med retroaktiv verkan. Sådana förändringar kan få en betydande inverkan på Koncernens skattebelastning.

2.3 Finansiella risker

2.3.1 Risker förknippade med Bolagets finansieringsbehov

Cellink har historiskt finansierat sin verksamhet genom nyemissioner av aktier. Som exempel kan nämnas att förvärven av Cytena GmbH, Dispendix GmbH och Scienion AG finansierades delvis med kontant betalning, delvis genom en apportemission med stöd av bemyndigandet från årsstämman 2018 respektive årsstämman 2019. Bolaget har under 2020 även genomfört två riktade emissioner i syfte att anskaffa kapital. Bolaget kan även framöver behöva ta in ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet och för att möjliggöra tillväxt genom förvärv, exempelvis genom upptagandet av krediter och/eller genomförandet av emissioner.

Per dagen för detta Prospekt har Bolaget inga väsentliga utestående krediter. Däremot kan Bolaget komma att behöva uppta krediter framöver för att finansiera sin verksamhet.

Bolagets styrelse erhöll ett emissionsbemyndigande av årsstämman den 18 december 2019, varigenom styrelsen, utan bolagsstämmans beslut, intill tiden före nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, kan fatta beslut om nyemission av B-aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler berättigande till nya B-aktier. Bemyndigandet får utnyttjas för emissioner av B-aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler vilka ska kunna genomföras som kontant-, apport- eller kvittningsemission motsvarande högst 10 procent av det vid tidpunkten för emissionsbeslutet registrerade aktiekapitalet i Bolaget. Därutöver ska styrelsen i samband med förvärv av verksamheter, bolag eller rättigheter kunna fatta beslut om apportemission motsvarande ytterligare högst 10 procent av det vid tidpunkten för emissionsbeslutet registrerade aktiekapitalet i Bolaget. Det totala bemyndigandet om maximalt 20 procent förutsätter således att minst 10 procent används för apportemission i samband med förvärv av verksamheter, bolag eller rättigheter.

Vid extra bolagsstämma den 16 juli 2020 erhöll styrelsen för Bolaget ytterligare ett bemyndigande, varigenom styrelsen, utan bolagsstämmans beslut, intill tiden före nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan företrädesrätt från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier av serie B. Bemyndigandet får utnyttjas för emissioner av B-aktier vilka ska kunna genomföras som kontantemission motsvarande högst 10 procent av det vid tidpunkten för emissionsbeslutet registrerade aktiekapitalet i bolaget. Vidare beslutade extra bolagsstämman 11 september 2020 om en riktad nyemission av 1 625 000 B-aktier i syfte att bredda aktieägarbasen och att utnyttja möjligheten att på fördelaktiga villkor anskaffa kapital till Bolaget.

Om Bolaget skulle misslyckas med att anskaffa tillräckligt kapital på fördelaktiga villkor, eller anskaffa kapital överhuvudtaget, skulle det medföra att Bolaget kan behöva acceptera en dyrare finansieringslösning, emissioner med betydande rabatt och stor utspädning, eller leda till att Bolaget tvingas begränsa sin utveckling eller upphöra med sin verksamhet. Vidare kan nämnas att om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital exempelvis genom en riktad nyemission av aktier, finns det en risk att icke teckningsberättigade aktieägares andelar späds ut samt att aktieägares ekonomiska intresse påverkas negativt.

2.4 Risker hänförliga till värdepapperen

2.4.1 Risk för att en aktiv, likvid och fungerande marknad inte utvecklas för Cellinks aktier och att kursen för aktierna kan bli volatil

Utvecklingen av Bolagets aktiekurs beror på flera faktorer, såsom utvecklingen av Bolagets verksamhet och projektportfölj, förändringar i Bolagets resultat och finansiella ställning, förändringar i marknadens förväntningar på resultat, framtida vinster och utdelningar samt utbud och efterfrågan på Bolagets aktier.

Sedan Bolagets notering på Nasdaq Stockholm, under perioden 20 april 2020 – 1 september 2020, har Bolagets aktiekurs uppgått till som lägst 103,6 SEK och som högst 174,80 SEK per aktie. Följaktligen är kursen volatil. Transaktionsfrekvensen och volymnivåerna på handeln i Bolagets aktie fluktuerar över tid och det finns en risk att Bolagets aktie blir illikvid, innebärande att det inte kommer att finnas en fullt fungerande marknad för Cellinks aktier. Det finns en risk att det inte kommer att finnas köpare om investerare önskar sälja aktier i Bolaget vid en given tidpunkt eller att försäljning kommer att behöva ske till ett lägre pris än normalt till följd av låg efterfrågan. Kursen för Cellinks aktier kan då bli än mer volatil och kan sjunka avsevärt utan att Bolaget aviserat någon nyhet. Begränsad likviditet i Bolagets aktier kan bidra till att förstärka fluktuationerna i aktiekurserna samt medföra problem för enskilda aktieägare att avyttra sina aktier. Det finns en risk att aktier i Cellink inte kan säljas till ett för innehavaren godtagbart pris, eller överhuvudtaget, vid någon tidpunkt.

Vidare, till följd av att Bolagets aktie är mindre likvid, kan aktiekursen för Cellinks aktie påverkas negativt vid exempelvis omfattande försäljning av aktier av befintliga aktieägare, särskilt någon större aktieägare, eller någon av de styrelsemedlemmar eller ledande befattningshavare som innehar aktier. Försäljning av stora mängder aktier, eller uppfattningen om att sådan försäljning kommer ske, skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.

2.4.2 Vissa aktieägare kan komma att utöva ett betydande inflytande över Cellinks verksamhet och ha möjlighet att påverka frågor som kräver godkännande från Cellinks aktieägare

Per dagen för prospektet innehar den största aktieägaren Erik Gatenholm 20,86 procent av aktierna och 28,30 procent av rösterna i Bolaget. Näst största aktieägaren Héctor Martínez innehar 13,56 procent av aktierna och 18,52 procent av rösterna i Bolaget. Erik Gatenholm och Héctor Martínez kan, tillsammans med andra större aktieägare eller var för sig, fortsatt ha möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande över ärenden som hänvisas till Bolagets aktieägare vid bolagsstämma eller annars. Till följd av Bolagets ägarbild finns det en risk att investerare inte kommer att kunna utöva något inflytande alls eller att större aktieägares intressen inte är samstämmiga med Cellinks eller andra aktieägares. Sådana större aktieägare skulle kunna utöva ett betydande inflytande över Cellink på ett sätt som inte på bästa sätt främjar övriga aktieägares intressen.

2.4.3 Aktieägare i vissa jurisdiktioner kan vara förhindrade att delta i framtida nyemissioner

Om Cellink emitterar nya aktier vid en kontantemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Aktieägare i vissa andra länder kan dock vara föremål för begränsningar som gör att de inte kan delta i företrädesrättsemissioner, eller att deltagande på annat sätt försvåras eller begränsas. Aktieägare i andra jurisdiktioner kan påverkas på motsvarande sätt om teckningsrätterna eller de nya aktierna inte är registrerade eller godkända av behöriga myndigheter i dessa jurisdiktioner. Cellink har ingen skyldighet att söka liknande godkännanden enligt regler i någon annan jurisdiktion utanför Sverige såvitt avser teckningsrätter och aktier, och att göra detta i framtiden kan bli opraktiskt och kostsamt. I den utsträckning som Cellinks aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utöva sina rättigheter att teckna nya aktier i eventuella företrädesrättsemissioner kommer deras proportionella ägande i Bolaget att minska.

3 BAKGRUND OCH MOTIV

Cellink har sedan starten 2016 utvecklats i snabb takt till att inom sin nisch bli en ny global aktör att räkna med inom Life Science. Sedan Bolagets notering på Nasdaq First North Growth Market i november 2016 och efterföljande notering på Nasdaq Stockholm i april 2020 har Bolaget etablerat sig på nya marknader, utvecklat nya produkter och förvärvat bolag för att stärka Bolagets erbjudande.

Genom nya produktlanseringar, förvärvade produktbolag samt partnerskap har Bolaget gått från att erbjuda ett fåtal produkter till en produktportfölj som möjliggör flertalet applikationer inom cellkultivering och vävnadskonstruktion. Bolaget har idag tre applikationsområden, Bioprinting, Analysis och Liquid Handling & Bioprocessing. Inom dessa applikationsområden erbjuder Bolaget instrument, förbrukningsartiklar och tjänster som ämnar underlätta för forskare att odla celler och genomföra genetisk analys. Bolagets fokusområden är Single Cell Omics samt Bioprinting-arbetsflöden. Inom dessa applikationer ämnar Bolaget att bygga en global ledare med en helhetslösning för dess kunder. Bolagets strategi är att fortsätta växa inom dessa områden, genom intern utveckling och förvärv. Genom fortsatta satsningar på avancerad teknik som kan underlätta för forskare att ta fram nya läkemedel eller framtida metoder för att tillverka mänskliga vävnader ämnar Bolaget bli en ledande aktör inom denna nisch. Genom Bolagets förvärv av Scienion AG stärks Bolagets position inom Single Cell hantering samt öppnar upp nya applikationer inom Diagnostik.

Bolaget har en lång planerad tillväxtresa framför sig kännetecknad av fortsatta investeringar i ny teknikutveckling samt förvärv av högteknologiska företag inom branschen. För att underlätta för förvärvsprocessen samt den organiska utvecklingen har Bolaget tagit in kapital som ska möjliggöra den fortsatta tillväxtagendan. För att bli en global ledare inom Bioprinting och Single Cell Omics ämnar Bolaget fortsatt att investera resurser i produktutveckling samt i Bolagets kommersiella organisation. Styrelsen ser stora tillväxtpotentialer inom Bolagets applikationsområden och bedömer att fortsatta investeringar kan generera goda aktieägarvärden på längre sikt. I syfte att finansiera förvärvet av Scienion AG och anskaffa kapital på fördelaktiga villkor beslutade styrelsen i Bolaget om två riktade nyemissioner om totalt 5 912 477 nya B-aktier. Emissionerna innebar att 4 287 477 B-aktier emitterades med stöd av bemyndigandet från den extra bolagsstämma som hölls den 16 juli 2020 och 1 625 000 B-aktier emitterades förbehållet godkännande från extra bolagsstämma, som sedermera avhölls den 11 september 2020. Prospektet syftar till att ta upp de 1 625 000 nyemitterade B-aktierna till handel på reglerad marknad och innehåller inget erbjudande till allmänheten om att förvärva aktier i Bolaget. De nya 1 625 000 B-aktierna kommer att registreras av Bolagsverket med efterföljande bokning i Euroclear Sweden ABs system i samband med Prospektets godkännande och offentliggörande.

Bolagets styrelse ansvarar för Prospektet och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den informationen som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Göteborg den 18 september 2020
CELLINK AB (publ)
Styrelsen

4 MARKNADSÖVERSIKT

Informationen i detta Prospekt som avser marknadsförhållanden, marknadsutveckling, tillväxttal, marknadstrender och konkurrenssituationen på de marknader och i de regioner där Bolaget är verksamt baseras på data, statistik och rapporter från tredje part och/eller är upprättade av Bolaget baserat på intern information och information i sådana tredjepartsrapporter. Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i Prospektet, bland annat avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till sina konkurrenter, är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part. Såvida inte annat anges baseras verksamhets- och marknadsdata på Bolagets analys av information från ett flertal källor, inklusive studier och statistik från oberoende tredje parter och professionella organisationer, bland annat BCC Research. *Current Bioprinting Prospects and Future Innovations*, Technavio. *Global 3D Bioprinting Market*, samt information publicerad av Bolagets konkurrenter, leverantörer och kunder, och återspeglar närmast Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i dylik information. Bolaget har sammanställt informationen om marknaden och konkurrenssituationen baserat på dessa historiska uppgifter och baserat på antaganden, uppskattningar och metoder som Bolaget bedömer är rimliga. Information som kommer från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Ytterligare faktorer som bör beaktas vid bedömningen av marknads- och branschinformationen beskrivs på andra ställen i Prospektet, däribland i avsnittet "Riskfaktorer".

4.1 ÖVERSIKT

Bolaget är en global leverantör och tillverkare av biotekniska lösningar för cellkultivering och molekylär biologi. Bolaget erbjuder produkter och tjänster indelade i tre applikationsområden: Bioprinting, Analysis och Liquid handling & bioprocessing. Dessa applikationsområden adresserar främst marknaden för cellkultivering samt molekylär biologi.

Bolaget har historiskt sett framförallt varit verksamma inom Bioprinting, men har genom förvärv breddat sitt erbjudande och även börjat erbjuda lösningar inom bolagets applikationsområde Liquid handling & bioprocessing samt Analysis. Slutmarknader för Bolagets produkter är bland annat forskning, läkemedelsutveckling, diagnostik samt kliniskt

bruk. Bolagets kunder utgörs av företag och institutioner verksamma inom dessa områden.

Samtliga dotterbolag i koncernen är aktiva inom olika former av Bioprinting, Cytena GmbH arbetar med enkelcellsutskrifter, Dispendix GmbH arbetar generellt med cellfria utskrifter, Scienion AG arbetar likaså med cellfri dispensering och dess dotterbolag Cellenion SASU fokuserar på enkelcellsutskrifter

BCC Research uppskattar att storleken på Bolagets huvudsakliga marknad, 3D-bioskrivning¹, kommer uppgå till cirka 306 miljoner USD under 2019.²

¹ Inkluderat 3D-bioskrivare, biobläck, cellkultiveringsprodukter inom 3D-bioskrivning och mjukvara.

² BCC Research. *Current Bioprinting Prospects and Future Innovations*. 2019.

4.2 BAKGRUND OCH MARKNADSÖVERSIKT FÖR CELLKULTIVERING OCH DISPENSERING

Cellkultivering användes för första gången 1907 vid forskning av nervfibrer. Till en början

utfördes endast 2D-cellkultivering vilket innebär odling av celler som växer likt ett monoskikt i en odlingskolv eller petriskål. De begränsningar som finns med att odla celler i en tvådimensionell miljö samt efterfrågan av cellkulturer som bättre imiterar verkliga förhållanden medförde att 3D-cellkultivering växte fram under 1970-talet.³

Marknadsstorleken för cellkultivering inkluderat både tvådimensionella och tredimensionella cellkulturer förväntas uppgå till 16,0 miljarder USD under 2019.⁴ Marknadens framtida tillväxt förväntas drivas av tekniska framsteg inom 3D-cellkultivering.⁴

Marknaden för 3D-cellkultivering är fragmenterad med flera olika metoder för att framställa cellkulturer, exempelvis genom ställningsfria sfäroider, ställningar, geler, bioreaktorer eller mikrochip.⁵ Storleken på marknaden för 3D-cellkultivering förväntas uppgå till 510 miljoner USD under 2019 med en

genomsnittlig årlig tillväxt om 13,5 procent mellan 2019 och 2024.⁶

Bolaget har främst varit aktiv inom marknaden för 3D-bioskrivning, men har genom förvärv även gjort inträde på marknaden för

enkelcellsdispensering. Lösningar inom enkelcellsdispensering är ett område som omfattas inom Single-cell analysis marknaden med en estimerad marknadsstorlek under 2016

på 1,4 miljarder USD med en genomsnittlig årlig tillväxt om 17,3 procent mellan 2017 och 2022⁷ och Liquid handling systems marknaden med en estimerad marknadsstorlek under 2017 på 2,65 miljarder USD med en genomsnittlig årlig tillväxt om 7,2 procent mellan 2017 och 2022⁸. Genom förvärvet av Scienion så har bolagets exponering mot Single-cell analys marknaden och Liquid handling ökat. Scienions verksamhet ligger helt i linje med den verksamhet som koncernen varit verksamma inom sedan tidigare. Det största tillägget av marknadspotential genom förvärvet av Scienion är dess position som underleverantör inom Biosensor marknaden. Biosensor marknaden uppskattas uppgå till cirka 20 miljarder USD och förväntas växa med cirka 9,2 procent per år till 2025⁹. Scienion har genom sin teknik möjligheten att applicera små volymer biomolekyler på chip som möjliggöra avläsning av till exempel glukosnivåer i blodet.

Bolaget har även en produkt, CELLCYTE X, som kan inkluderas i marknaden för Analysis som är estimerad till 1,9 miljarder USD under 2018 med en genomsnittlig årlig tillväxt om 8,9 procent mellan 2018 och 2023¹⁰.

Respektive marknad nämnd ovan överlappar med marknaden för 3D-cellkultivering.

³ Marta Kapalczyńska et al. *2D and 3D cell cultures – a comparison of different types of cancer cell cultures*. 2018.

⁴ MarketsandMarkets. *Cell Culture Market by Product (Consumables (Media, FBS), Equipment (Bioreactor, Centrifuge, Incubator, Microscope, Autoclave)), Application (Stem Cell, Vaccines, Therapeutic proteins), End User (Pharma, Research Institutes) - Global Forecast to 2024*. 2019.

⁵ BCC Research. *Bioprinting: Technologies and Global Markets*. 2016.

⁶ Market Study Report. *Global 3D Cell Culture Market Growth 2019-2024*. 2019.

⁷ Grand View Research. *Single Cell Analysis Market Size, Share & Trends Analysis Report By Application (IVF, Cancer, Immunology, Stem Cell, Non-invasive Prenatal Diagnosis), By Product, By Region, And Segment Forecasts, 2018 – 2025*.

⁸ Marketsandmarkets. *Liquid Handling System Market by Type (Electronic, Automated, Manual), Product (Pipette, Consumables, Workstation, Microplate Dispensers, Burette), Application (Drug Discovery, Genomics, Clinical Diagnostics, Proteomics) & End User - Forecast to 2022*.

⁹ Global Biosensors Market Overview: Premium Insight, Competitive News Feed Analysis, Company Usability Profiles, Market Sizing & Forecasts to 2025.

¹⁰ Marketsandmarkets. *Live Cell Imaging Market by Product (Instruments, Consumables, Software, Services), Application (Cell Biology, Stem Cells, Drug Discovery), End User (Pharmaceutical & Biotechnology Companies, Research Institutes) - Global Forecasts to 2023*

4.3 ÖVERSIKT ÖVER DEN GLOBALA MARKNADEN FÖR 3D-BIOSKRIVNING

4.3.1 BESKRIVNING AV DEN GLOBALA MARKNADEN FÖR 3D-BIOSKRIVNING

Bolaget verkar främst inom marknaden för 3D-bioskrivning. Den totala marknadsstorleken, inklusive 3D-bioskrivare, biobläck, cellkultiveringsprodukter inom 3D-bioskrivning, mjukvara och tjänster, förväntas uppgå till 306 miljoner USD under 2019 och 1 400 miljoner USD under 2024, vilket innebär en genomsnittlig årlig tillväxt om cirka 35,4 procent.²

Produkter inom 3D-bioskrivning växte fram under början av 2000-talet till följd av tekniska framsteg inom 3D-utskrivning och bioteknik. Utvecklingen har fortsatt sedan dess och tekniken används idag inom flera olika applikationsområden. Den största kundgruppen inom 3D-bioskrivning är akademiska institutioner som historiskt har drivit marknaden framåt. Bolaget bedömer att merparten av alla universitet i världen med fakulteter inom biologi, biovetenskap och kemi har behov utav 3D-bioskrivare. I och med att det finns fler än 11 000 akademiska institutioner med fakulteter inom biologi, biovetenskap eller kemi¹¹ och att Bolaget sålt sina produkter till ett hundratal av dessa, bedöms det finnas en fortsatt stor potential inom marknaden.

Forskningens framsteg har öppnat upp för kommersiella applikationsområden för 3D-bioskrivning, varav läkemedels- och kosmetikabolag har sett störst potential i tekniken och inlett samarbeten med akademiska institutioner. Dessa samarbeten avser främst utvecklingen av prekliniska tester på 3D-bioskriven mänsklig vävnad med målet att tidigare kunna utesluta produktkandidater vid läkemedels- och kosmetikautveckling som annars skulle misslyckas i tester vid senare skeden. Efterfrågan av nya alternativ trappades upp efter att Europeiska Kommissionen förbjöd djurförsök i samband med test av kosmetika 2013. Marknaden för läkemedels- och kosmetikabolag har enorm potential. Exempelvis spenderade fem av de största läkemedelsbolagen över 42 miljarder USD¹² och fem av de största kosmetikabolagen över 3 miljarder USD 2018 på forskning och utveckling 2018.¹³

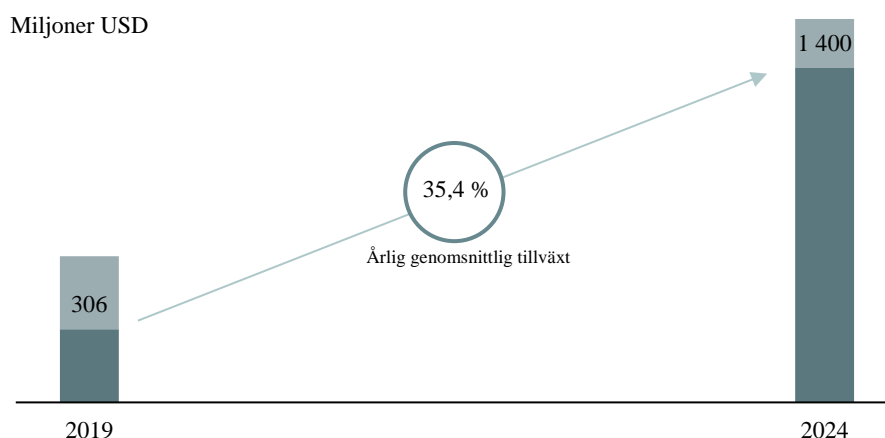
Flera akademiska institutioner och läkemedels- och kosmetikabolag har som långsiktig målsättning att kunna använda lösningar inom 3D-bioskrivning för kliniskt bruk. Fortsatt forskning drivs av de potentiella applikationsområden som finns inom kliniskt bruk, exempelvis transplantation av 3D-bioskrivna organ, hornhinnor och kroppshud. En av de större drivarna är den stora efterfråga som finns på marknaden av lämpliga njurar tillgängliga för transplantationer.

¹¹ International Association of Universities. *World Higher Education Database*. 2019.

¹² Statista. *Top 50 global pharmaceutical companies by prescription sales and R&D spending in 2018 (in billion U.S. dollars)*. 2019.

¹³ Utgifter 2018 för FoU L'Oréal, Estée Lauder, Beiersdorf (Statista). Utgifter 2018 för FoU Unilever, Shiseido (Bolagsrapporter och presentationer).

4.3.2 MARKNADSSTORLEK FÖR 3D-BIOSKRIVNING^{1,2}



4.3.3 MARKNADSDRIVARE

Akademiska institutioner, läkemedelsbolag och kosmetikabolag är Bolagets största kundgrupper som tillsammans representerar

cirka 95 procent av försäljningen för räkenskapsåret 2019. Bolaget anser att dessa tre kundgrupper tillsammans med applikationsområdena för kliniskt bruk är de viktigaste områdena på marknaden. Nedan redogörs de viktigaste drivarna inom respektive område.

Akademiska institutioner

Akademiska institutioner är Bolagets största kundgrupp och representerar cirka 75 procent av den totala försäljningen för räkenskapsåret 2019. Det beror på att 3D-bioskrivning fortfarande främst används i forskningssyfte och inte i kommersiellt bruk.

Efterfrågan bland akademiska institutioner drivs av de forskningsområden som är i behov av lösningar inom 3D-bioskrivning. Områden som blivit mer aktuella och gynnat marknadstillväxten för 3D-bioskrivning är forskning inom regenerativ medicin, biomaterial och cellbiologi.

Historiskt har akademiska institutioner haft svårigheter att kunna köpa 3D-bioskrivare på grund av de höga investeringskostnaderna. Marknaden är däremot under förändring då akademiska institutioner får in mer kapital för

forskning inom 3D-bioskrivning samtidigt som leverantörer av 3D-bioskrivare blivit mer kostnadseffektiva, vilket har lett till att investeringar i produkter inom 3D-bioskrivning blir alltmer vanligt.

Läkemedelsbolag

Läkemedelsbolag representerar cirka 15 procent av Bolagets totala försäljning för räkenskapsåret 2019 och drivs av forskning inom exempelvis läkemedelsutveckling, cancerforskning och genterapi. Bolaget förväntar sig en ökad marknadstillväxt inom segmentet under kommande år.

För att läkemedelsbolag ska kunna göra kliniska tester av nya läkemedel måste det finnas tillräckligt med bevis från prekliniska tester att produkterna inte kommer att vara skadliga för människor. Den prekliniska fasen är en lång och kostsam process som ofta inkluderar djurförsök. En betydande kostnadsdrivare är läkemedelskandidater som tar sig igenom hela den prekliniska fasen, inklusive djurförsök, för att sedan misslyckas i de kliniska testerna på människor. Det här är vanligt förekommande i läkemedelsutveckling och beror på att människors vävnader skiljer sig mot djurs vävnader. Prekliniska tester på 3D-bioskriven mänsklig vävnad ger läkemedelsbolag möjligheten att tidigare kunna utesluta läkemedelskandidater som annars skulle misslyckas i tester vid senare skeden. Det skulle både innebära minskade kostnader för läkemedelsbolagen och reducera onödiga

djurförsök. Därmed har läkemedelsbolag incitament av att fortsätta forska och investera i lösningar inom 3D-bioskrivning, vilket i framtiden kan möjliggöra storskaliga tester av 3D-bioskriven mänsklig vävnad.¹⁴

Kosmetikabolag

Kosmetikabolag representerar cirka 5 procent av Bolagets totala försäljning för räkenskapsåret 2019. Kosmetikabolagen använder Bolagets produkter för att kunna genomföra kosmetika- och toxicitetstester på mänskliga vävnader. Bolaget förväntar sig en ökad marknadstillväxt inom segmentet under kommande år.

Sedan 2013 har djurförsök vid kosmetikautveckling i Europa varit förbjudet. Kosmetikabolag måste därför använda substitut till djurförsök vid test av nya kosmetikaprodukter. Att hitta ett skalbart och kostnadseffektivt substitut har drivit en ökad efterfrågan av lösningar inom 3D-bioskrivning.

Förbudet av djurförsök har engagerat kosmetikabolag i den tekniska utvecklingen av lösningar inom 3D-bioskrivning. Exempelvis har L'Oréal inlett samarbeten med Bolaget och andra leverantörer av 3D-bioskrivarlösningar och gjort betydande investeringar i utveckling av 3D-bioskriven hud.¹⁴

4.4 ÖVERSIKT ÖVER DEN ENKELCELLSDISPENSERING

Bolaget har förvärvat Cytena GmbH, Dispendix GmbH och nu senast Scienion AG med dotterbolaget Cellenion SASU, vilket har stärkt Bolagets erbjudande inom biotekniska lösningar. Förvärvet av Dispendix GmbH och dess erbjudande inom biodispensering har möjliggjort ett förenklat och förbättrat arbetsflöde för Bolagets kunder medan förvärvet av Cytena GmbH har möjliggjort inträde på marknaden för enkelcellsdispensering. Genom Scienion och dess dotterbolag Cellenions teknologi stärker

Kliniskt bruk

Bolaget anser att 3D-bioskrivning för kliniskt bruk är en potentiell framtida marknad. Förhoppningarna är att det ska vara möjligt att tillverka organ med 3D-bioskrivning.

Leverantörer och slutanvändare av lösningar inom 3D-bioskrivning har lyckats med att skapa 3D-bioskrivna vävnader och implantat, men trots det finns dessa inte kommersiellt tillgängliga på marknaden för patienter som är i behov av transplantation. Potentialen av att i framtiden kunna skapa patientspecifika organ och implantat har medfört att en betydande andel av forskningen inom 3D-bioskrivning är för kliniskt bruk.¹⁴

Exempelvis är efterfrågan av njurar tillgängliga för transplantation en stor drivare för forskningen inom 3D-bioskrivning för kliniskt bruk. Under juli 2019 fanns det över 113 000 personer i USA som väntade på organtransplantationer, varav cirka 84 procent var i behov av njurtransplantation.¹⁵ Bristen på lämpliga njurar bidrar till att 4 400 personer avlider årligen i USA i väntan på njurtransplantation.¹⁶ Det här medför att en betydande del av leverantörerna av lösningar inom 3D-bioskrivning samt slutanvändarna fokuserar på forskningen kring 3D-bioskrivning av fullt fungerade mänskliga njurar som kan transplanteras till en patient.¹⁴

GLOBALA MARKNADEN FÖR

Bolaget sin position inom enkelcellsdispensering med fokus på enkelcellsgenetik.

Enkelcellsdispenseringstekniken möjliggör precis isolering av enskilda celler som forskare och utvecklare därefter kan analysera och utföra tester på.

Den totala marknaden för enkelcellsdispensering är stor och fragmenterad med flera olika applikationsområden. Ett av områdena är 3D-cellkultivering vilket Bolaget

¹⁴ Technavio. *Global 3D Bioprinting Market*. 2017.

¹⁵ Health Resources & Services Administration. *Organ Donation Statistics*. 2019.

¹⁶ National Kidney Foundation. *Kidney Disease: The Basics*. 2019.

finner synergieffekter från sin verksamhet inom 3D-bioskrivning. Marknadsstorleken för enkelcellsdispensering uppgick till 2,0 miljarder USD under 2016 och förväntas uppgå till 6,4 miljarder USD under 2025, vilket innebär en årlig genomsnittlig tillväxt om cirka 15,4 procent.¹⁷

Marknadens tillväxt drivs främst av tekniska framsteg inom lösningar för enkelcellsdispensering som läkemedelsbolag sedan kan implementera i deras processer.¹⁸ I och med den tekniska utvecklingen kan läkemedelsbolag göra bättre vetenskapliga

4.5 MARKNADSTRENDER

Bolaget bedömer att dynamiken för Bolagets totala adresserbara marknad framförallt påverkas av den starka utvecklingen av regenerativ medicin, förändringar i regelverk, bristen på nya testlösningar och ökade investeringar inom forskning och utveckling för 3D-cellkultivering. Genom förvärvet av Scienion AG så tillkommer även exponering mot biosensormarknaden som drivs av efterfrågan av bättre patientdata.

Stark utveckling av regenerativ medicin

Regenerativ medicin omfattar flera vetenskapsdiscipliner och klinisk praxis, med målet att ersätta celler eller organ till följd av degeneration, andra sjukdomar eller trauma.¹⁹ Marknadsstorleken för regenerativa mediciner förväntas uppgå till 13,3 miljarder USD 2019 och 38,7 miljarder USD 2024 med en årlig genomsnittlig tillväxt om 23,8 procent. Tillväxten drivs främst av tekniska framsteg inom stamcellsbiologi och vävnadsteknik.²⁰

3D-bioskrivning har en enorm potential inom regenerativ medicin med applikationsområden som vävnad- och organtransplantationer. Forskare inom regenerativ medicin har därför

studier av flera olika sjukdomar. Den tekniska utvecklingen drivs av en ökad global förekomst av kroniska sjukdomar där enkelcellsdispensering kan användas vid utveckling av nya läkemedel.¹⁷

börjat lägga mer resurser på utveckling av tekniken.⁵ Exempel på framgångar är Wake Forest Institute for Regenerative Medicine som lyckats skapa mikrokanaler i utskrivna njurvävnader med hjälp av 3D-bioskrivning.¹⁴

Förändringar i regelverk

Som ett resultat av ökad medvetenhet av djurs rättigheter införde Europeiska Kommissionen 2013 en ny lagstiftning beträffande djurförsök vid kosmetikautveckling. Lagstiftningen innebär ett förbud inom den Europeiska Unionen av djurförsök vid tester av nya kosmetikaprodukter samt marknadsföringen av kosmetikaprodukter som utvecklats genom djurförsök utanför den Europeiska Unionen.

Förbudet har medfört att andra länder, exempelvis Kanada, Ryssland och Indien, också förbjudit djurförsök vid kosmetikautveckling.⁵

Därtill har även diskussionerna kring huruvida djurförsök kan reduceras inom andra branscher ökat. Exempelvis används djurförsök utbrett inom läkemedelsutveckling och är dessutom ofta ett krav för att läkemedelskandidater ska få testas på människor. Däremot har flera initiativ

¹⁷ Transparency Market Research. *Single-Cell Analysis Market (Product – Instruments, Consumables; End User – Hospitals, Research Labs, Diagnostic Centers, Biotechnology and Biopharmaceutical Companies) – Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends, and Forecast 2017 – 2025*. 2017.

¹⁸ MarketsandMarkets. *Single cell Analysis Market by Cell Type (Human and Animal), Product (Consumables and Instruments), Technique (Flow Cytometry, NGS, PCR, and Mass Spectrometry)*,

Application (Cancer, Neurology, NIPD, IVF, and CTCs), End User - Global Forecasts to 2022. 2017.

¹⁹ Baptista, Pedro M. & Atala, Anthony. *Translating Regenerative Medicine to the Clinic*. 2016.

²⁰ MarketsandMarkets. *Regenerative Medicine Market by Type Cell-Based Immunotherapy & Cell Therapy (Allogeneic & Autologous Products), Tissue Engineering, Gene Therapy, Applications (Wounds & Dermal, Musculoskeletal, Oncology), Region - Global Forecast to 2024*. 2019.

påbörjats för att reducera antalet djurförsök vid läkemedelsutveckling genom bland annat substituerande prekliniska testlösningar.²¹

Förändringar av regelverk med tuffare krav på applikationsområden för djurförsök driver akademiska institutioner och läkemedels- och kosmetikabolag att forska vidare inom 3D-cellkultivering och dess applikationsområden.

Brist på nya testlösningar

Vid läkemedelsutveckling är det främst två typer av prekliniska tester som används: 2D-cellanalyser och djurförsök.

Nackdelen med 2D-cellanalyser är att cellkommunikationen är betydligt lägre i tvådimensionella miljöer jämfört med tredimensionella, vilket försvårar processen att kunna förutsäga den potentiella effekten av en läkemedelskandidat. Djurförsök möjliggör testning av tredimensionella levande vävnader, men skillnader mellan djurens vävnader och mänskliga vävnader leder ofta till misslyckade kliniska tester trots lyckade djurförsök.

Bristen på testlösningar driver akademiska institutioner och läkemedelsbolag att fortsätta forska på lösningar inom 3D-cellkultivering, vilket kan komplettera och eventuellt i framtiden även ersätta 2D-cellanalyser och djurförsök.^{5,16}

Ökade investeringar inom forskning och utveckling för 3D-cellkultivering

Forskning och utveckling av lösningar inom 3D-cellkultivering har bevittnat ett ökat inflöde av investeringar de senaste åren. Trots att det endast finns ett fåtal kommersiella

4.6 KONKURRENSSITUATION

Bolaget anser att konkurrenslandskapet kan segmenteras efter aktörer på marknaden som verkar inom Bolagets applikationsområden:

²¹ European Medicines Agency. *Reflection paper providing an overview of the current regulatory testing requirements for medicinal products for human use and opportunities for implementation of the 3Rs*. 2018.

²² National Academies of Sciences, Engineering, and Medicine. *The Promise of Single-Cell and Single-Molecule Analysis Tools*

applikationsområden har det skett betydande tekniska framsteg. Det har medfört att storskalig användning av 3D-cellkultivering inom flera branscher inte ses som en omöjlighet inom en snar framtid, vilket har drivit ökade investeringar.¹⁴

Behov av mer personanpassad medicin

En stor trend inom medicinsk forskning är rörelsen mot mer individanpassade behandlingar. Detta innebär att baserat på patientens egna förutsättningar anpassa behandlingen helt efter patientdata. Bioprinting möjliggör detta genom att kunna replikera till exempel en patients tumör utanför kroppen för att sedan testa olika potentiella behandlingar för att finna den bästa för patienten. En annan stor drivare är användandet av enkelcellsanalys och DNA sekvensering för att bättre förstå en patients sjukdom i sin helhet. Genom att kunna isolera enskilda celler öppnas nya analysmetoder upp som möjliggör för bättre behandlingar.²²

Bättre information till patienter för att behandla sina kroniska sjukdomar

Biosensorer möjliggör för patienter med framförallt kroniska sjukdomar att på ett effektivare sätt och med tätare intervaller mäta och kontrollera sin sjukdom. Applikationer som driver utvecklingen är till exempel övergången från manuellt mätande av blodsocker till ett kontinuerligt och automatiskt mätande. Marknaden för kontinuerligt mätande av blodsocker förväntas växa med drygt 12 procent per år fram till 2026 och då nå 8,5 miljarder USD i storlek.²³

Bioprinting, Analysis och Liquid handling & bioprocessing.

to Advance Environmental Health Research: Proceedings of a Workshop—in Brief. 2019

²³ *Global Continuous Glucose Monitoring Device Market By Component By End User By Region, Industry Analysis and Forecast, 2020 – 2026*.

Bioprinting är framförallt kopplat till marknaden för 3D-bioskrivare och biobläck, en marknad som Bolaget bedömer att det finns ett begränsat antal konkurrenter som verkar inom, i förening med bolagets patentportfölj, priser och tekniska kompetens, leder det till en god marknadsposition. Bolaget bedömer att bolag som erbjuder liknande produkter inom 3D-bioskrivning kan delas in som en konkurrent till Bolaget inom Bioprinting. Exempel på bolag som erbjuder liknande produkter är regenHU, ett bolag från Schweiz som erbjuder 3D-bioskrivning och biobläck, och EnvisionTEC, ett bolag som grundades i USA och erbjuder ett flertal 3D-skrivarlösningar, bland annat 3D-bioskrivning.

Bolaget bedömer att det finns en stor potential att växa inom Analysis applikationsområdet och erbjuder idag CELLCYTE-X, en av bolagets senaste egenutvecklade produkter. Bolagets inträde inom Analysis innebär att man konkurrerar med större bolag som verkar inom fluorescensaktiverad cellsortering (FACS), exempelvis Bio-Rad och Abcam vilka 2018 hade en försäljning om cirka 2 300 respektive 300 miljoner USD.²⁴

Bolaget har genom förvärvet av Cytexa GmbH och Scienion AGs dotterbolag Cellenion SASU gjort inträde på marknaden för enkelcellsdispensering som framförallt verkar inom bolagets applikationsområde Liquid handling & bioprocessing, vilket har ett annat konkurrenslandskap än marknaden för Bioprinting och Analysis. Bolaget anser att bolag som är aktiva inom applikationsområdet är exempelvis Corning, Berkley Lights, 10X Genomics och mindre aktörer så som Nanocollect och Solentim. Marknaden för enkelcellsdispensering växte fram ur ett ökat behov av klonalitet, minskat korskontaminering och cellviabilitet av läkemedelsbolagen.

Bolaget har även genom förvärven av Scienion AG och Dispendix GmbH positionerat sig som en betydande aktör inom precisionsdispenseringsmarknaden. Båda bolagen är aktiva inom nano- och picoliter dispensering. Konkurrenter inom området är Labcyte, SPT Labtech, Biodot, med flera. Inom vätskehantering av högre volymer finns aktörer så som Tecan, Hanilton och eppendorf. Bolaget har nu positionerat sig inom den lägsta volymshanteringen som är en mindre marknad en den totala vätskehanteringsmarknaden

²⁴ Bolagsrapporter från 2018.

5 VERKSAMHETS BESKRIVNING

5.1 INTRODUKTION TILL BOLAGETS VERKSAMHET

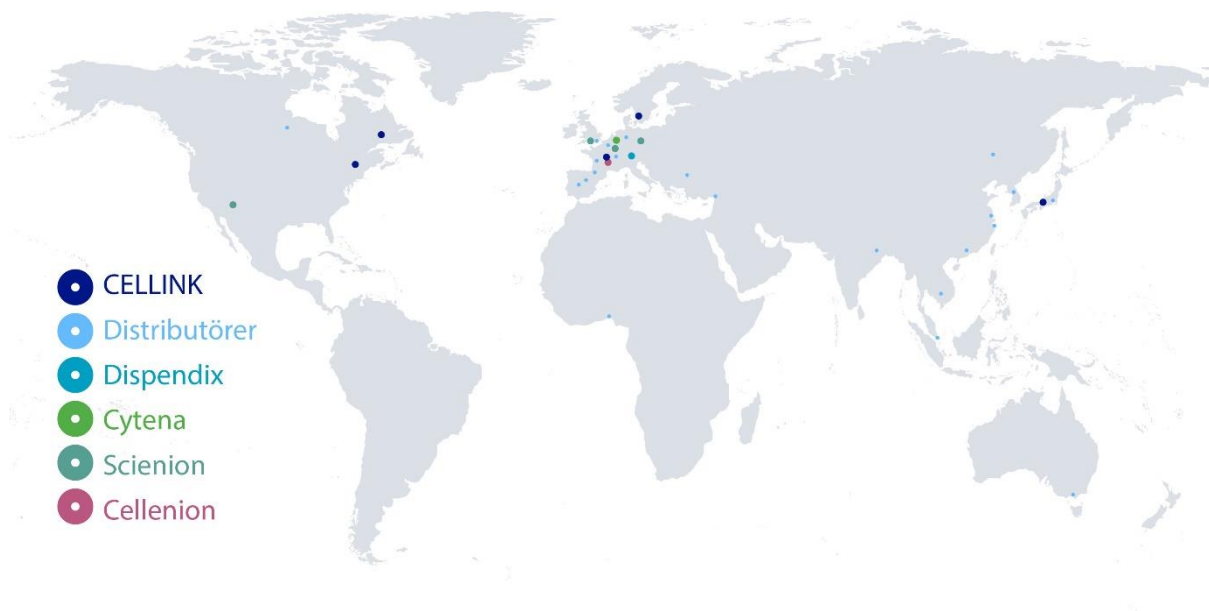
CELLINK är ett globalt life-science-bolag som tillhandahåller teknologier, produkter och tjänster för att skapa, förstå och behärska cell- och molekylärbiologi, med fokus på tre applikationsområden; bioprinting, analys samt vätskehantering och bioprocessing. Företaget utvecklar och marknadsför cellodlingsteknologier vilket gör det möjligt för forskare inom biovetenskap att bioprinta mänskliga organ och vävnader för farmaceutiska och kosmetiska tillämpningar. Sedan grundandet 2016 har CELLINKs produkter antagits av forskare och vetenskapsmän i mer än 1 000 laboratorier och med över 100 publicerade citeringar, majoriteten av de största läkemedelsföretagen och har levererats till mer än 55 länder runt om i världen. Företagets vision är att skapa framtiden för medicin.

Bolaget designar, utvecklar och tillverkar biotekniska lösningar till en bred kundbas bestående av stora internationella väletablerade akademiska institutioner och läkemedels- och diagnostikbolag. Bolaget är aktivt i mer än 50 länder med sin huvudmarknad i USA men har även närvaro i Europa och Asien samt en tydlig strategi för internationell tillväxt.

Bolagets kompletta erbjudande inom 3D-cellkultivering består av produkter och tjänster inom 3D-bioskrivning och enkelcellsdispensering. 3D-bioskrivning är kärnan i bolaget med ett produkterbjudande bestående av 3D-bioskrivare, biobläck, reagenser, förbrukningsvaror och tjänster för att möjliggöra utskrift av organ. Det största applikationsområdet mätt i omsättning är Liquid Handling & Bioprocessing där den största intäktsdrivaren är Scienions verksamhet.

Biobläck är en av de mest lönsamma produkterna i Bolagets produkterbjudande. I och med att biobläcket medför återkommande intäkter förväntas produkten vara en drivare för tillväxt under kommande år. En viktig del för försäljningstillväxten av biobläck är Bolagets patenterade vävnadsspecifika biobläck som kan användas av flera olika 3D-bioskrivare. Biobläcket kan blandas med levande celler för att skriva ut funktionella mänskliga vävnader vilka kan användas i preklinisk forskning för att ge bättre testresultat än nuvarande metoder. Bolagets kunder arbetar även med applikationer som, förutsatt att framtida forskning är framgångsrik, kan leda till att hela mänskliga organ för transplantation skrivs ut i 3D-bioskrivare.

Bolagets globala närvaro



Försäljning per geografi

TSEK	9 mån 2019/20 Scienion	9 mån 2019/20 CELLINK	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Europa	68 224	42 163	44 861	17 153	4 465
Nordamerika	90 873	45 645	32 289	16 461	5 171
Asien	1088	33 800	23 986	11309	3 347
Resten av världen	308	3 667	4 321	415	176
Total nettoomsättning	160 493	125 275	105 457	45 338	13 159

I ovan tabell är siffrorna för räkenskapsåren 2016/17, 2017/18 och 2018/19 hämtade från Bolagets reviderade årsredovisningar. För nio månader 2019/20 är informationen hämtad från Cellinks respektive Scienion AGs niomånadersrapporter som ej reviderats.

5.2 HISTORIK

Bolagets första biobläckspatent skapades av Paul Gatenholm efter många års forskning vid Chalmers tekniska högskola. Erik Gatenholm, Gusten Danielsson och Hector Martinez såg den kommersiella potentialen i Pauls forskning och grundade Bolaget i januari 2016 som världens första biobläckföretag. Under det första verksamma året köpte Bolaget Paul Gatenholms biobläckspatent och lanserade en 3D-bioskrivare med syftet att driva efterfrågan av Bolagets biobläck. Bolaget har sedan dess

utvecklat flera nya produkter och har för närvarande ett produkt- och tjänsteerbjudande av bland annat flera 3D-bioskrivare, dispensrar och över 50 olika sorter biobläck.

Idag anser Bolaget att de är en global aktör inom försäljningen av 3D-bioskrivare och biobläck. Bolaget har under det senaste året accelererat sin tillväxt genom förvärven av Dispendix GmbH och Cytena GmbH, vilket har stärkt Bolagets position på marknaden för 3D-cellkultivering.

Viktiga företagshändelser

Januari 2016	Erik Gatenholm, Gusten Danielsson och Hector Martinez grundar Bolaget
September 2016	Det första kontoret i USA öppnas i Blacksburg
November 2016	Noteras på Nasdaq First North Growth Market
Januari 2017	Lansering av 3D-bioskrivaren BIO X
April 2017	Huvudkontoret i USA öppnas i Boston
September 2017	Tilldelas designpatent för BIO X
Februari 2018	Lansering av den nya biobläck-serien, CELLINK X Series, bestående av biomaterial baserat på extracellulär matrix (ECM)
December 2018	Förvärv av Disp Dix GmbH, ett företag specialiserat inom biodispensering, med ett transaktionsvärde om cirka ~5 MEUR
December 2018	Ingår i ett samarbete med AstraZenecas dotterbolag Medimmune, ett företag specialiserade inom läkemedelsutveckling, i syfte att påskynda forskningen och utvecklingen av nya behandlingsmetoder inom bland annat njursjukdomar
December 2018	Lansering av Holograph X, ett system som möjliggör holografisk bioskrivning
Februari 2019	Lansering av CELLCYTE X som möjliggör realtids cellmikroskopi
Februari 2019	Beviljas patent för att skriva ut vävnadskonstruktioner med 3D-skrivare
Juli 2019	Beviljas patent för <i>Clean chamber technology</i> till 3D-utskrivare och bioskrivare
Augusti 2019	Förvärv av Cytena GmbH, ett företag med försäljning av produkter inom enkelcellsdispensering till främst läkemedelsbolag, med ett transaktionsvärde om cirka ~30 MEUR
September 2019	Lansering av 3D-bioskrivaren BIO-X6, en uppgradering av BIO-X som kombinerar Bolagets patenterade <i>Clean Chamber Technology</i> med sex skrivhuvuden
April 2020	Bolaget noterades på Nasdaq Stockholm i segmentet Mid-cap
Augusti 2020	Förvärv av Scienion AG, ett företag aktiva inom diagnostik och enkelcellsutskrift. Transaktionsvärdet uppgick till cirka 80 MEUR

Förvärv av Disp Dix

Bolaget undertecknade avtalet om förvärvet av företaget Disp Dix i december 2018. Företaget är ett tyskt företag som fokuserar på biodispenseringsteknik. Företagets biodispenseringsteknik möjliggör snabbare test i läkemedelsutveckling. Deras patenterade "Immediate Drop-on-Demand Technology" (I-DOT)-teknologi kommer från ungefär tio års utveckling vid det tyska forskningsinstitutet Fraunhofer. Disp Dix lanserade sin första kommersiellt tillgängliga produkt 2017. I-DOT One har applikationer inom qPCR, Matrigel och celldispensering, IC50-studier, matrisgenerering, enkelcellsutdelning med mera. Tekniken kan kombineras med både Bolagets och Cytenas GmbH plattformar för att

möjliggöra ett förenklat och förbättrat arbetsflöde för gruppens kunder.

Förvärv av Cytena GmbH

Bolaget förvärvade det tyska företaget Cytena GmbH augusti 2019, vilket är ett företag som säljer produkter och tjänster inom enkelcellsdispensering. Majoriteten av Cytenas GmbH kunder är läkemedelsföretag. Många av kunderna som använder Cytenas GmbH produkter är också potentiella kunder för Bolagets produkter. Cytenas GmbH plattform för enkelcellsdispensering gör det inte bara möjligt för läkemedelsföretag att utveckla antikroppar och cellinjer utan erbjuder också en kompletterande teknik till Bolagets bioprintplattform och det arbetsflöde som

läkemedelsföretag behöver för att skriva ut funktionella vävnader.

5.3 HUVUDSAKLIGA STYRKOR

Bolaget anser att följande huvudsakliga styrkor skapar konkurrensfördelar och stärker Bolagets position på marknaden:

- Biomaterialsexpertis och stort biobläckutbud
- Kompletta produkterbjudande av innovativ teknologi för enkelcells genetikarbetsflöden och produktion av antikroppar
- Diversifierad och lojal kundbas inom snabbt växande marknader

Biomaterialsexpertis

Bolagets egenutvecklade biomaterial är väl validerat av marknaden genom flera rapporter och tidningsartiklar publicerade av välrenommerade institutioner som Massachusetts Institute of Technology och Wake Forest School of Medicine. Den framgångsrika utvecklingen av biomaterial bygger på Bolagets bakgrund inom bioteknik. Bolaget anser att det här är en av deras största konkurrensfördelar då biomaterialsexpertisen ökar förståelsen för kundernas behov i sina processer och hur Bolaget kan sedan skapa biomaterial för att tillgodose dessa behov.

Bolaget anser att en av deras större konkurrensfördelar är dess vävnadsspecifika biobläck. Bolaget har flera godkända patent och

Förvärv av Scienion AG

Bolaget ingick i augusti 2020 avtal om att förvärva Scienion AG som bolaget sedan tillträdde i september 2020. Scienion är ett bolag verksamt inom vätskehantering för biosensorer, diagnostik och enkelcellsutskrift. Majoriteten av intäkter härstammar från diagnostikföretag men även akademi och läkemedelsbolag är stora kundgrupper. Genom Scienion och dess dotterbolag Cellenions teknologi så stärker bolaget sin position inom precisionsdispensering samt enkelcellshantering

pågående patentansökningar inom området vilket, utöver att det försvårar processen för konkurrenter att utveckla liknande lösningar, tillförsäkrar en bra förutsättning för Bolagets erbjudande som helhet.

Förutom att Bolaget är ensamma med att erbjuda vävnadsspecifikt biobläck, var de även ett av världens första företag att skapa ett universellt biobläck som fungerar både för egenproducerade 3D-bioskrivare och 3D-bioskrivare utvecklade av andra leverantörer. I och med att biobläcket inte är anpassat till en specifik 3D-bioskrivare, kan företag och forskningsinstitut avsevärt minska tiden de spenderar på att utveckla lämpliga biobläck och strukturer för mänskliga vävnader.²⁵

Bolaget har fördelen att vara först på marknaden med det universella biobläcket. Produkten har sett en stor efterfråga och används i fler än 55 länder globalt, varav flera är framstående forskningsinstitutioner och läkemedels- och kosmetikabolag.

Komplett produkterbjudande

Ett viktigt område för Bolaget är att kunna erbjuda kompletta lösningar till kunder, för att de på ett enkelt sätt ska kunna arbeta med 3D-bioskrivning och enkelcellsapplikationer. Bolaget erbjuder produkter och tjänster för hela processer inom 3D-cellkultivering och

²⁵ Open Biomedical Initiative. *Swedish CELLINK develops the first universal 3D bioink for bioprinters*. 2015.

vävnadsteknik samt läkemedelsutveckling och diagnostik.

Genom Bolagets expertis inom bioteknik finns en förståelse för kundernas behov i deras processer. Expertisen har möjliggjort Bolagets breda och kundanpassade produkt- och tjänsteerbjudande, vilket differentierar Bolaget mot sina konkurrenter som enbart täcker delar av kundernas behov av lösningar inom 3D-bioskrivning.

Diversifierad kundbas

Bolagets kundbas är framförallt verksamma inom forskning, läkemedelsutveckling och kosmetikautveckling. Trots att det inom respektive segment i kundbasen finns flera framstående företag och institutioner, exempelvis Harvard University inom forskning, Novartis inom läkemedelsutveckling och L'Oréal inom kosmetikautveckling,

representerar ingen enskild kund mer än fem procent av den totala nettoförsäljningen för räkenskapsåret 2019. Totalt har Bolaget över 600 kunder, vilket ger fördelen av att inte vara beroende av en enskild kund.

5.4 STRATEGI OCH FRAMTIDSUTSIKTER

Bolaget har följande huvudsakliga strategi och framtidsutsikter:

- Expandera den globala säljorganisationen med fokus på USA och nyckelregioner i Asien och Europa
- Utveckla och förbättra kunderbjudandet
- Etablera Bolagets biobläck och teknologi som marknadsstandard
- Skala upp organisationen
- Aktiv förvärvsagenda

Expandera den globala säljorganisationen med fokus på USA och nyckelregioner i Asien och Europa

Bolaget har en global kundbas och planerar därför att expandera sin säljorganisation. Expansionen med nya försäljningskontor runt om i världen förväntas möjliggöra närmare kundkontakter och ökad direktförsäljning. Genom den ökade närvaron till kunderna förväntar sig Bolaget erhålla mer återkoppling kring dess produkter vilket i framtiden kommer resultera i en snabbare och mer kundanpassad produktutveckling.

Bolaget ser störst marknadspotential i USA och nyckelregioner i Asien och Europa. För att få en

ökad marknadspenetration planerar Bolaget därför att prioritera dessa geografier i sin expansion av försäljningskontor. Under det senaste året har försäljningsorganisation

utvecklats väl i Europa genom etablerade dotterbolag i Frankrike och Storbritannien.

Utveckla och förbättra kunderbjudandet

I och med att marknaden för 3D-cellkultivering innefattar flera olika tekniker och applikationsområden, har Bolaget sett en potential av att kunna leverera helhetslösningar genom en breddning av sitt produkt- och tjänsteerbjudande. Bolaget arbetar aktivt med att hitta nya lösningar som både kan komplettera nuvarande produkt- och tjänsteerbjudande och förhöja kundvärdet.

Etablera Bolagets biobläck och teknologi som marknadsstandard

Bolaget arbetar med att etablera Bolagets biobläck som en standardprodukt på marknaden. För att driva efterfrågan på dess biobläck, har bolaget fokuserat på att öka den installerade basen samt utökat sitt partnerskap med akademiska institutioner och läkemedels- och kosmetikabolag.

Genom förvärv och intern utveckling arbetar bolaget aktivt med att etablera en ledande marknadsposition inom enkelcellsdispensering och analys. Bolagets affärsmodell genomsyras av att erbjuda integral teknologi och kompletta arbetsflöden till pharma- och diagnostikbolag.

Skala upp organisationen

I och med att 3D-bioskrivare blivit mer kostnadseffektiva och avancerade har efterfrågan på lösningar inom 3D-bioskrivning växt globalt. Bolaget har som målsättning att möta den ökade efterfrågan genom att skala upp flera delar av organisationen och bli teknikledare inom 3D-cellkultivering samt enkelcellsdispensering och Omics.

Aktiv förvärvsagenda

5.5 FRAMTIDA UTMANINGAR

Bolaget har följande huvudsakliga framtida utmaningar:

- Att 3D-cellkultiveringstekniken används i större utsträckning för kommersiellt bruk och som standardmetod inom forskning;
- Att möta den globala efterfrågan på produkter och tjänster inom 3D-cellkultivering;
- Att anställa kompetent personal med rätt teknisk bakgrund;
- Fortsatt forskning inom regenerativ medicin

Att 3D-cellkultiveringsteknik ska användas i större utsträckning för kommersiellt bruk och som standardmetod inom forskning

En utmaning är 3D-cellkultiveringens tekniska kapacitet utvecklas till en nivå som möjliggör företag att använda tekniken för kommersiellt bruk och att akademiska institutioner använder tekniken som standardmetod inom forskning.

Utöver att växa organiskt, har Bolaget som målsättning att fortsätta växa via selektiva förvärv. Målet är att förvärva bolag som kompletterar Bolagets nuvarande produkt- och tjänsteerbjudande, förenkla inträdet på nya marknader och etablera en bred patentportfölj. Bolagen som förvärvas ska ha en tydlig strategisk betydelse för CELLINK och bidra till bättre arbetsflöden för dess kunder.

Bolaget har påbörjat sin förvärvsstrategi och har under räkenskapsåret 2018/2019 förvärvat Dispenix GmbH och Cytene GmbH. Bolaget har under räkenskapsåret 2019/2020 förvärvat Scienion AG.

Möta den globala efterfrågan på produkter och tjänster inom 3D-cellkultivering

Bolaget kommer att behöva växa organisationen för att möta den globala efterfrågan på produkter och tjänster inom 3D-cellkultivering.

Anställa kompetent personal med rätt teknisk bakgrund

Vid eventuell expansion av Bolagets organisation krävs det att man anställer personal med rätt kompetens.

Fortsatt forskning inom regenerativ medicin

3D-bioskrivning har en enorm potential inom framtida regenerativ medicin med applikationsområden som vävnad- och organtransplantationer. Tillväxten drivs av forskning och utvecklingsaktörer inom stamcellsbiologi och vävnadsteknik. En viktig faktor är att denna forskning fortsätter att utvecklas eftersom regenerativ medicin kan vara en framtida marknad för Bolaget.

5.6 FINANSIELLA MÅL

De genomsnittliga finansiella målen och utdelningspolicyn för Bolaget under 2019-2022 är följande:

Omsättning: Organisk årlig tillväxt om minst 35 procent samt växa ytterligare genom förvärv.

Lönsamhet: Visa en positiv EBITDA-marginal.

Kapitalstruktur: Bolagets nettoskuld i förhållande till EBITDA bör normalt inte överstiga 3 gånger.

Utdelningspolicy: Enligt Bolagets utdelningspolicy avser Bolaget att inte dela ut någon utdelning inom de kommande tre åren. Beslut om utdelningar och storleken på utdelningarna måste beakta Bolagets planer avseende expansion och potentiella förvärv samt Bolagets finansiella ställning och skuldsättning.

5.7 AFFÄRSMODELL

Bolaget levererar en heltäckande lösning till kunder. Det heltäckande erbjudandet möjliggör för Bolaget att följa sina kunder genom hela processen, från leverans av Bolagets produkter till användning av färdiga 3D-utskrivna mänskliga vävnaderna.

Bolagets lösningar inkluderar egenutvecklade 3D-bioskrivare, dispensrar, biobläck, reagenser, tjänster och förbrukningsvaror. Bolaget har främst fokuserat på försäljningen av dess 3D-bioskrivare i syfte att öka den installerade basen. I och med ett större antal 3D-bioskrivare förväntas återkommande försäljning av produkter på eftermarknaden, exempelvis biobläck, att öka.

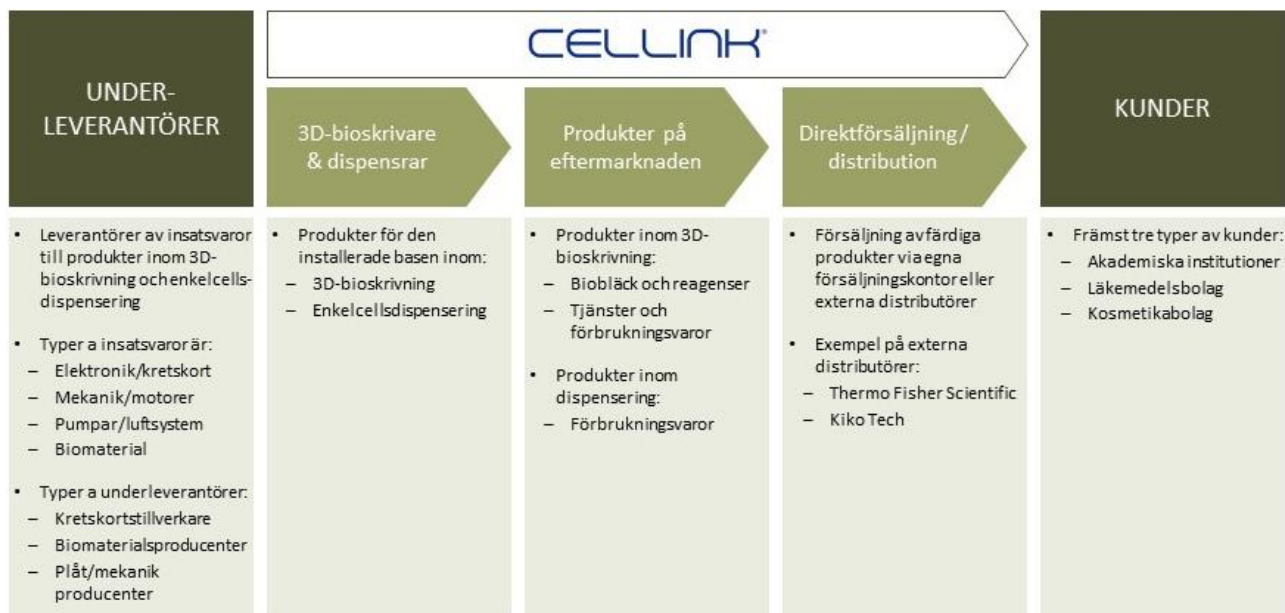
De ovanstående finansiella målen utgör framåtriktad information som inte utgör någon garanti för framtida finansiella resultat. Koncernens faktiska rörelseresultat skulle kunna skilja sig väsentligt från de som anges, uttryckligt eller underförstått, i denna framåtriktade information till följd av många faktorer, bland annat de som beskrivs i avsnitten ”Viktig information – Framåtriktad information” och ”Riskfaktorer”. Finansiella mål som anges här i utgör endast mål och är inte, och bör inte heller uppfattas som, prognoser eller uppskattningar av Bolagets framtida resultat.

De finansiella målen i koncernen lämnades oförändrade i samband med förvärvet av Scienion AG.

Utveckling av nya produkter sker dels hos Bolaget men även i forskningssamarbeten med Bolagets kunder. Färdiga produkter produceras i Göteborg och säljs globalt genom direktförsäljning från egna försäljningskontor eller via externa distributörer. Bolagets konkurrenskraft bygger på en snabb produktutveckling, koncentrerade försäljningsinsatser och en god förståelse för kundernas behov.

Affärsmodellen är densamme genom Bolagets samtliga applikationer, genom att erbjuda innovativa kostnadseffektiva lösningar med en reagens/förbrukningsartikelsmodell där lösningen ökar värdet för kunden och bidrar till framtidens medicinska forskning.

Bolagets position i värdekedjan



5.8 TEKNIKER OCH PRODUKTER

5.8.1 TEKNIKER

Bolaget har främst tre typer av tekniker för lösningar inom 3D-cellkultivering: 3D-bioskrivning, precisionsdispensering samt enkelcellsdispensering.

3D-bioskrivning

Biobläck i kombination med levande celler kan genom Bolagets 3D-bioskrivare skriva ut cell- och vävnadsmodeller som imiterar riktiga vävnader. Bolagets 3D-bioskrivare har diverse tekniker för att skapa en flexibilitet i produkten. Beroende på ändamål kan kunder justera utskriftstrycket och formeringen av cell- och vävnadsmodellerna.

Utskriftstrycket beror på skrivhuvud och vald flödes hastighet på biobläcket. Bolaget använder två olika typer av skrivhuvuden i sina 3D-bioskrivare, pneumatiska och sprutbaserade, vilka genom olika tekniker trycker ut biobläck från munstycket. Efter att skrivhuvudet valts kan användaren justera flödes hastigheten på biobläcket.

Formen cell- och vävnadsmodellerna antar beror på hur biobläcket skrivs ut. Det här kan justeras av användaren som bland annat kan

välja att skriva ut i former av droppar eller rutnät.

Bolaget erbjuder kompletta lösningar för utskrift av utvalda cell- och vävnadsmodeller. I Bolagets produkt- och tjänsteerbjudande finns lösningar för att skapa cell- och vävnadsmodeller inom läkemedelsupptag och metabolism, nervsystem, hud, cancer, ben, hjärta och kärl.

Applikationsområden för forskning som använder 3D-bioskrivna cell- och vävnadsmodeller är exempelvis vävnader som imiterar:

- Cancertumörer för storskaliga tester av läkemedelskandidater
- Ben och brosk för patientspecifik transplantation
- Mänsklig hud för kosmetikatester

Genom precisionsdispenseringsteknologin i pico- och nanoliter omfånget möjliggörs applikationer från att dispensera kemikalier på biosensorer till att miniaturisera.

Enkelcellsdispensering

Bolaget har genom förvärven av Dispindex GmbH och Cytena GmbH fått tillgång till dess dispensrar, vilka dels baseras på tekniken enkelcellsdispensering.

Processen för enkelcellsdispensering inleds med att en kamera tar en bild på cellerna från dispenserns munstycke. Bilden analyseras och cellerna klassificeras efter morfologiska kriterier som storlek och rundhet. Därefter genereras en droppe tillsammans med celler ur munstycket. Precis under munstycket finns ett pneumatiskt system som därefter sorterar

cellerna. Innehåller en droppe endast en cell passeras denna till underlaget, innehåller den mer eller mindre än en cell kommer den tas bort och föras till dispenserns avfallsbehållare. Dispenserns underlag kommer således enbart innehålla droppar med enskilda celler.












Enkelcellsdispensering har växt fram efter läkemedelsbolags behov av förbättrad klonalitet och cellviabilitet samt minskat korskontaminering. Läkemedelsbolagens främsta tillämpningsområde för tekniken är vid utveckling av cellinjer, enkelcellsanalys och diagnostik.

5.8.2 PRODUKTER

Bolagets produkt- och tjänsteerbjudande består av tre kategorier: Biobläck och reagenser, 3D-bioskrivare och dispensrar samt tjänster och förbrukningsvaror. Bolagets största produktkategori, 3D-bioskrivare och

dispensrar, representerar en tydlig majoritet av försäljningen. Produkter på eftermarknaden, biobläck och reagenser samt tjänster och förbrukningsvaror, innebär återkommande intäkter för Bolaget och förväntas driva framtida försäljningstillväxt.

Produktexempel

3D-bioskrivare och dispensrar	BIO X		I-DOT		c.sight				
									
	Bioprintplattform		Biodispenseringsplattform		Plattform för enkelcellsdispensering				
Biobläck och reagenser	A Series	CELLINK Series		GelX Series		GelMA Series		Collagen Series	
									
	Består av alignat	Universellt biobläck		Anpassat för bioprinting vid olika temperaturer		Anpassat för bindning och spridning av olika celltyper		Består av kollagen	
Tjänster och förbruknings- varor	CELLMIXER		Dispenseringsplattor			Nålar			
									
	Möjliggör att kombinera biobläck med celler på ett enkelt sätt		Tillbehör till bioplattform			Tillbehör till bioplattform			

3D-bioskrivare och dispensrar

3D-bioskrivare är anordningar som genom inmatat biobläck lager på lager skriver ut bioorganiska strukturer såsom cell- och vävnadsmodeller.¹⁴

Sedan Bolaget grundades har 3D-bioskrivaren BIO-X representerat en tydlig majoritet av Bolagets försäljning. Förvärven av Dispenix GmbH och Cytena GmbH har breddat Bolagets produkterbjudande med dispensrarna I-DOT, c.sight, b.sight och f.sight vilka tillsammans med BIO-X är Bolagets största intäktsdrivare. Bolaget förväntar sig däremot att de nyutvecklade produkterna CELLCYTE X, BIO-X6, Holograph-X och Lumen X kommer driva framtida försäljningstillväxt.

Bolaget erbjuder genom sina 3D-bioskrivare och dispensrar kompletta lösningar. Exempel på det är vid läkemedelsutveckling där Bolaget, genom CELLCYTE X, BIO X, BIO X6 och I-DOT, erbjuder en heltäckande lösning. CELLCYTE X används för mikroskopi vid cellavbildning innan 3D-bioskrivning utförs. BIO X och BIO X6 skriver därefter ut mänskliga vävnadsmodeller med inmatat biobläck och celler. Sist erbjuds I-DOT för dispenseringen.

Biobläck och reagenser

Biobläck är ett biomaterial som är lämpligt för 3D-bioskrivning och ger ett tillfälligt eller permanent stöd till celler när de producerar sin extracellulära matrix. Bolaget säljer biobläck som är baserat på biopolymerer, exempelvis kollagen, gelatin, hyaluronan, siden, alginat och nanocellulosa, vilka är kända för sina

biokompatibla egenskaper och fördelaktiga biomaterial för cellinkapsling och 3D-bioskrivning. Dessa biobläck ger en vattenhaltig 3D-miljö som består av biologiskt relevanta strukturella, fysiska och kemiska signaler.

Biobläck och reagenser är Bolagets största produktkategori på eftermarknaden och förväntas bli en allt viktigare del av Bolagets produkterbjudande i takt med att den installerade basen växer. Biobläck och reagenser förväntas driva Bolagets försäljningstillväxt samtidigt som det är den mest lönsamma produktkategorin.

Bolaget säljer över 50 olika sorter biobläck. Biobläcket används till 3D-bioskrivare för forskning inom läkemedels- och kosmetika utveckling och kliniskt bruk. Bolaget har kategoriserat biobläcket i fem kategorier: A-Series, CELLINK-Series, GelX-Series, GelMA-Series och Collagen-Series. CELLINK-Series är en särskilt konkurrenskraftig kategori, i och med att den innehåller det första kommersiellt tillgängliga universella biobläcket designat för att skriva ut vävnadsmodeller.

Tjänster och förbrukningsvaror

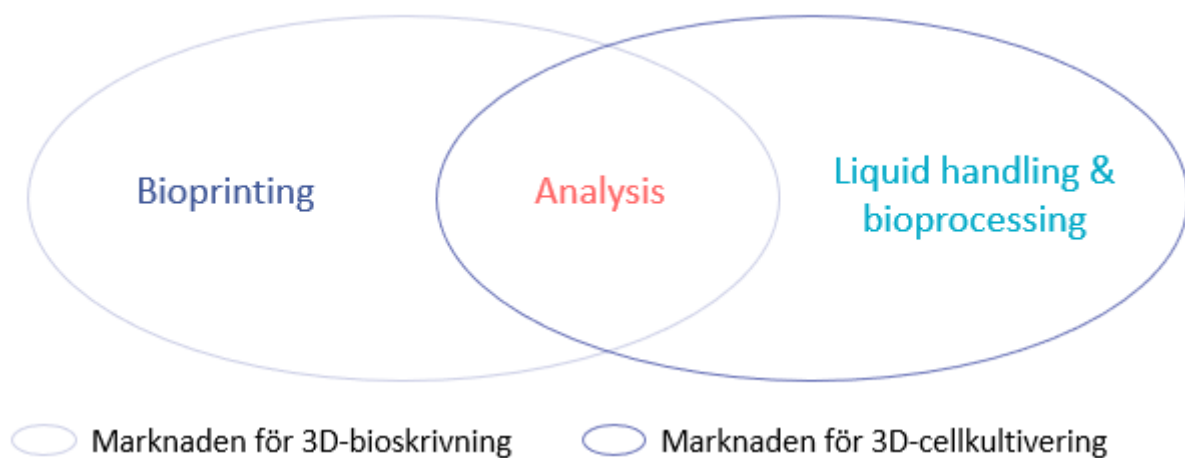
Bolaget erbjuder tjänster och förbrukningsvaror på eftermarknaden av 3D-bioskrivare. Bolagets tjänster inkluderar bland annat serviceavtal, workshops och valideringsprojekt för tester av vävnader, medan förbrukningsvaror inkluderar bland annat cellmixer, nålar och munstycken. Tjänster och förbrukningsvaror är Bolagets minsta produktkategori men fortfarande en viktig del för att Bolaget ska kunna erbjuda kompletta lösningar till sina kunder.

5.9 APPLIKATIONSOMRÅDEN

Bolagets produkt- och tjänsteerbjudande kan delas upp i tre olika applikationsområden: Bioprinting, Analysis och Liquid handling & Bioprocessing.

Bolaget baserar uppdelningen av de tre olika applikationsområdena på produkt- och tjänsternas egenskaper och syfte.

Applikationsområde dynamik



Bioprinting

Bolaget kategoriserar produkt- och tjänsteerbjudanden som används för 3D-bioskrivning inom applikationsområdet Bioprinting. Det inkluderar hårdvara, biobläck och reagenser samt tjänster och förbrukningsvaror. Exempel på produkt- och tjänsteerbjudanden som bolaget kategoriserar som Bioprinting är 3D-bioskrivaren BIO X, BIO X6 och biobläckskategorin A-Series

Analysis

Bolaget kategoriserar produkt- och tjänsteerbjudanden som inkluderar mikroskopi, 3D-bilder av levande celler, analysinstrument, cellkultivering reagenser inom applikationsområdet Analysis. Exempel på produkt- och tjänsteerbjudanden som bolaget inkluderar inom Analysis är CELLCYTE X

Liquid handling & bioprocessing

Bolaget kategoriserar produkt- och tjänsteerbjudanden som inkluderar enkelcellsdispensering, liquid handling system, biodispenseringsteknik, bioprocessing inom applikationsområdet Liquid handling & bioprocessing. Exempel på produkt- och tjänsteerbjudanden som bolaget inkluderar inom Liquid handling & bioprocessing är c.sight, b.sight, f.sight och I-dot.

5.10 PATENTPORTFÖLJ OCH IP-SKYDD

Bolaget arbetar aktivt med forskning och utveckling för att förbättra nuvarande tekniker och produkter. Bolagets FoU-team består av över 90 anställda som i samarbeten med forskare runt om i världen tillsammans arbetar för att göra tekniska framsteg inom 3D-cellodling och angränsande teknikområden, såsom 3D-bioskrivning och dispenserering av celler. Flera av de tekniker Bolaget uppfunnit har patenterats vilket stärker Bolagets förhoppningar om att i framtiden bli teknikledare på marknaden.

Förutom att patentera egenutvecklade tekniker, breddar Bolaget sin patentportfölj genom förvärv. För närvarande innehåller patentportföljen 45 offentliggjorda patentfamiljer, inkluderat pågående och beviljade patent, varav 12 erhöles vid förvärvet

av Cytena GmbH, 4 vid förvärvet av Dispendix GmbH och 12 vid förvärvet av Scienion AG.

Beroende på produktkategori har Bolaget olika patentstrategier. Inom utvecklingen av biobläck patenteras kombinationer av biomaterial som används för produkter för 3D-bioskrivning. För 3D-bioskrivare och dispenserare fokuserar Bolaget på att patentera nyckelelement som möjliggör förbättrade och mer avancerade processer än de som finns tillgängliga på marknaden. Inom förbrukningsvaror har Bolaget patent på lösningar som dispenseringsplattor för Dispendix I-DOT.

Bolaget anser att dess viktigaste patent är de som fortfarande väntar på godkännande. Pågående patentansökningar inkluderar bland annat biobläck för benvävnader, kombinerade biomaterial samt system och metoder för optisk bedömning av tryckbarheter för biobläck.

5.11 FÖRSÄLJNING OCH MARKNADSFÖRING

Bolaget säljer sina produkter och tjänster genom direktförsäljning från egna försäljningskontor samt distribution via externa distributörer. För att bygga bättre kundrelationer pågår det just nu ett omställningsarbete från distribution till direktförsäljning vilket för närvarande representerar cirka hälften av Bolagets totala försäljning för räkenskapsåret 2019.

Bolaget har för närvarande 30 anställda, jämfört med 8 anställda per den 31 augusti 2018, som arbetar med försäljning av Bolagets produkter och tjänster. Bolagets försäljningskontor är belägna i USA och Europa, med majoriteten av säljarna baserade i Göteborg och Boston. Säljarnas huvudsakliga uppgift är att hitta nya kunder samt bevara tidigare kundkontakter genom ett aktivt deltagande på mässor.

Utöver direktförsäljningen har Bolaget över 30 samarbeten med externa distributörer.

Distributörerna är belägna runt om i världen och ger Bolaget en global närvaro genom distribution och support av Bolagets produkter och tjänster.

Bolaget samarbetar regelbundet med ett flertal av, enligt Bolagets bedömning, ledande aktörerna inom medicinutveckling. Akademiska institutioner, medicinska organisationer och Rymdstyrelsen utgör bara några av de partner som Bolaget har samarbetat med. Som ett exempel, i samarbete med Uppsala universitet och Rymdstyrelsen, skickade Bolaget nervceller till rymden. Bolaget genomförde samarbetsforskning med

Uppsala universitet för att studera påverkan av mikrogravitet och hypergravitet på levande system. Uppsala universitet använde Bolagets bioprinter och biobläck från BIO X för att bioprinta gränsöverskridande stamceller från nervkam, vilket Rymdstyrelsen sköt upp på Master14 till rymden den 24 juni 2019.

Ett annat exempel är att forskarteamet på Florida A&M lyckades 3D-printa den första mänskliga hornhinnan i USA. Det vetenskapliga genombrottet skulle kunna leda till långtgående framsteg inom det medicinska området, från transplantationer till test av nya hornhinnehjälpmiddel, till sårbehandling.

Utöver publicitet från framgångsrika forskningsgenombrott använder sig Bolaget av mässor och digital marknadsföring för att marknadsföra sina produkter.

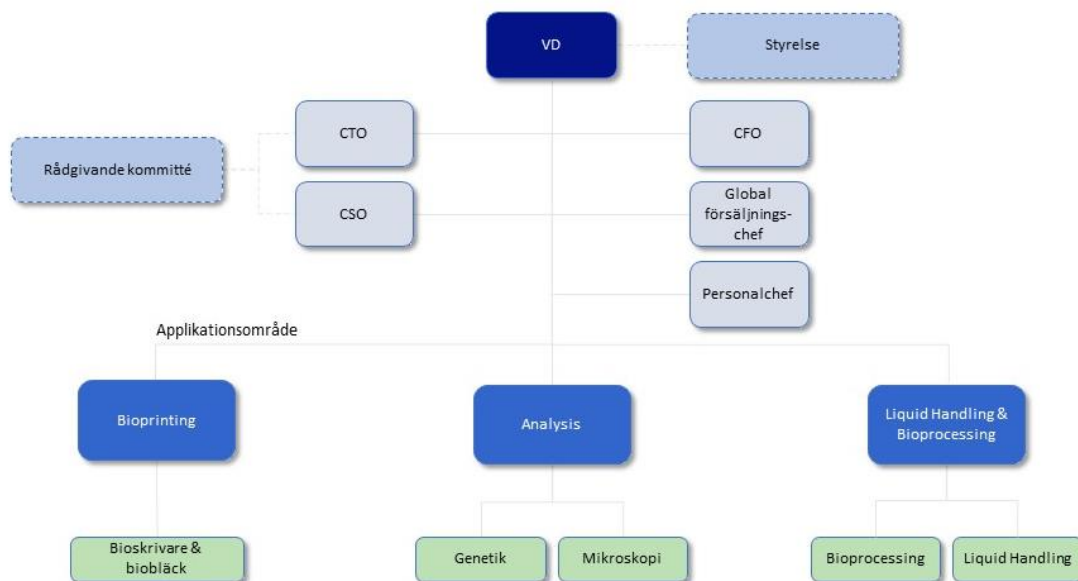
Då den första kontakten med de största kunderna främst sker på mässor runt om i världen anser Bolaget att mässor är en av deras viktigaste marknadsföringskanal. Bolaget arbetar aktivt med att öka sina närvaro till sina kunder och deltar på cirka 100 mässor årligen. Mässorna används främst för att marknadsföra Bolagets 3D-bioskrivare, vilket leder till en ökad installerad bas och återkommande intäkter på eftermarknaden.

Bolagets exponering till kunder via mässor i kombination med en digital annonsering har genererat en ökad trafik till sin hemsida. För att fånga upp dessa kunder lägger Bolaget resurser på att hemsidan ska dels vara användarvänlig, dels uppdaterad kring bland annat nya framsteg inom forskningen för 3D-cellkultivering.

5.12 ORGANISATORISK ÖVERSIKT

Organisatorisk översikt

I följande figur presenteras Bolagets organisation.



Bolagsledningen består av tre personer och styrelsen består av sex stämموvalda ledamöter. Mer information om Bolagets ledning och styrelse finns under ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer”.

Per 1 september 2020 hade Bolaget en personalstyrka om totalt 330 heltidsekvivalenter jämfört med 157 heltidsekvivalenter per den 31 augusti 2019.

Av Bolagets heltidsanställda den 31 augusti 2019 arbetade 126 i Europa, 25 i USA och 6 i Asien. Per den 31 maj 2020 fanns det 194 anställda inom Cellink-koncernen.

	31 maj 2020	31 aug 2019	31 aug 2018	31 aug 2017
Antal anställda	194	157	74	24

5.13 Scienionspecifik information

Scienion AG grundades 2001 som en avknoppning från Max Planck institutet för molekylär genetik i Berlin. Huvudgrundaren och VDn för bolaget, Holger Eickhoff har en doktorsexamen inom molekylär bioteknik och har lett bolaget sedan dess start. Bolaget har utvecklats till att idag vara en av ledarna inom precisionsdispensering, aktiva inom applikationer så som biosensorstillverkning, enkelcellsdispensering och bioprintningsapplikationer.

Bolagets huvudkontor är beläget i Berlin med cirka 70 anställda, bolaget har även kontor i Dortmund, Tyskland, Lyon, Frankrike, Tempe, USA och Chichester, England. Totalt har Scienion med dotterbolag cirka 130 anställda.

Styrkor och framtidsutsikter

Scienions styrka ligger i den höga precisionen som dess instrument kan återge. Tekniken möjliggör dispensering av mycket små volymer vätska på precisa platser. Scienions långa erfarenhet inom området har ackumulerat erfarenhet och kompetens som gör att bolaget idag är en av de marknadsledande aktörerna

inom nischen. Bolaget är aktivt på marknader med stark underliggande tillväxt och med ett unikt teknikerbjudande som möjliggör mer avancerade applikationer än vad som tidigare varit möjligt för många inom industrin.

Scienions produktportfölj gör att bolagets kunder kan växa från tidig prototypstillverkning till masstillverkning. Bolagets teknik möjliggör upp till 3 mikrometers precision med hög reproducerbarhet. Tekniken möjliggör dispensering av molekyler och levande celler. Bolagets expertis möjliggör för kunderna att snabbt skapa en prototyp av sin applikation samt skala upp applikationen till storskalig produktion. Bolaget har ett konkurrenskraftigt erbjudande för allt från läkemedelsdispensering till sensortillverkning och cellisolering.

Utmaningar

Bolaget arbetar inom en innovationstung bransch där dess teknikerbjudande ska möjliggöra nästa generations produkter för diagnostik och läkemedelsbolag. För att vara i framkant av vad som är möjligt inom precisionsdispensering krävs kontinuerliga investeringar i forskning och utveckling samt spetskompetens inom området. För att säkerställa bolagets position på marknaden behöver bolaget behålla samt utöka sin personalstyrka som besitter nyckelkompetenser för bolagets teknik.

Affärsmodell

Scienions affärsmodell påminner om Cellinks i form av att erbjuda instrument, förbrukningsartiklar samt tjänster. Bolagets intäkter härstammar idag främst från försäljning av instrument samt nålar som används i bolagets instrument. Dessa nålar är en del av bolagets kärnkompetens och IP. Bolagets försäljningsstrategi är att erbjuda tidiga lösningar för prototypstadiet för att sedan erbjuda tjänster och produkter som ska hjälpa bolagets kunder att ta sin produkt eller applikation från ett prototypstadie till massproduktion. När en kund vill gå till massproduktion erbjuder bolaget två val, antingen hjälpa dess kunder att

bygga upp produktion hos sig eller erbjuda produktionen av slutprodukten som en service till kunden. Denna kontraktstillverkning möjliggör för kunder att helt outsourca sin produktion till bolaget.

Applikationsområden och försäljning

Scienion är aktiva inom Biosensor Production, Drug Delivery, Point-of-Care tester, Lateral Flow, Microarrays, Integrated systems, Sample Preparation, Singel Cell Handling och Bioprinting.

Försäljningen sker främst genom direktförsäljning och försäljningsorganisationen består av 11 personer. Största marknaden är USA följt av Europa. En stor del av försäljningen sker genom en konsultativ försäljningsprocess där stort fokus läggs på att förstå kundens långsiktiga behov och bygga upp en plan för hur de ska ta sin produkt till marknaden. Många kunder börjar med ett instegsinstrument så som S3 och går sedan upp mot större och mer avancerad instrument allteftersom deras produkter kommer närmare marknaden/massproduktion.

Största skillnaden från övriga bolag i Cellink koncernen är i storleken på beställningar samt

kontraktstiden som ofta är längre för Scienion. Många beställningar är i storleksordningen över 1 miljon EUR och vissa avtal kan sträcka sig så långt som 10 år.

Bolaget skapar intresse för dess produkter genom mässor och samarbeten med nyckelaktörer inom branschen.

Immateriella rättigheter

Scienions patentportfölj omfattar 15 patentfamiljer (varje familj har minst ett beviljat patent eller ansökan som fortfarande är i kraft), varav tio familjer inkluderar giltiga patent. Piezo-baserade sciPICO-produkter och dispenseringsprodukter för enkelcellsdispensering har ett brett patentskydd. Andra produkter/koncept med en bred patentportfölj är sciTEM och sciREADER.

Mycket av tekniken i portföljen skyddas genom att behandla informationen och processerna som företagshemligheter. En nyckelprocess i bolaget är produktionsprocessen av nålar som är en process som har förfinats över 20 års tid och möjliggjort en kvalité och precision som stänger ute konkurrens.

6 PROFORMAREDOVISNING FÖR SCIENION AG

Proformaredovisningen har tagits fram i illustrativt syfte för att presentera en hypotetisk översiktlig illustration avseende hur Bolagets förvärv av Scienion AG skulle kunna ha påverkat Cellinks konsoliderade resultaträkning för perioden 1 september 2019 – 31 maj 2020 och Cellinks konsoliderade balansräkning per 31 maj 2020, som om förvärvet av Scienion AG hade genomförts per dessa datum. Proformaredovisningen har inte avsikten att beskriva Cellinks verkliga finansiella ställning eller resultat. Proformaredovisningen behöver nödvändigtvis inte återspegla Cellinks faktiska resultat eller balansräkning om förvärvet hade genomförts per den 1 september 2019 respektive 31 maj 2020 och proformaredovisningen bör inte ses som en indikation på Cellinks framtida resultat eller balans. Följaktligen bör en investerare inte fästa otillbörligt stor vikt vid de proformerade räkenskaperna. Proformaredovisningen bör läsas tillsammans med informationen som finns i Cellinks respektive Scienion AGs finansiella rapporter, se avsnitten ”Utvald historisk finansiell information”, ”Kompletterande finansiell information för Scienion AG” och ”Handlingar som införlivas genom hänvisning och tillgängliga dokument”.

6.1 Bakgrund

Den 19 augusti 2020 offentliggjorde Cellink att Bolaget ingått avtal om förvärv av 100 procent av aktierna i Scienion AG (”Scienion”). Scienion är ett tyskt bolag som fokuserar på precisionsdispenseringsteknik. Köpeskillingen på kassa- och skuldfri basis uppgick till 80 miljoner euro. Förvärvet slutfördes den 1 september 2020 och de utestående aktierna överfördes då till Cellink. 40 miljoner euro betalades genom en apportemission med 2 814 032 nyemitterade B-aktier i CELLINK värderade till kursen 146,60 kronor per aktie och resterande del, 492 268 TSEK, betalades kontant. I proformaredovisningen nedan har aktierna i apportemissionen värderats till 162,4 SEK/aktie (stängningskurs 1 september). Posten motsvarar cirka 4,9 procent av rösterna och cirka 6,5 procent av aktiekapitalet i Bolaget.

Cellink finansierade den kontanta köpeskillingen genom tillgängliga likvida medel och genom två riktade emissioner:

- Den första nyemissionen genomfördes den 20 augusti 2020 och inbringade 686 MSEK före emissionskostnader.
- Den andra nyemissionen genomfördes den 11 september 2020 och inbringade 260 MSEK före emissionskostnader.

För information om apportemissionen respektive de båda riktade nyemissionerna, vänligen se ”Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden - Aktiekapitalets utveckling”.

Förvärvet av Scienion kommer att ha en betydande påverkan på Cellink-koncernens framtida resultat och ställning, varför en proformaredovisning har upprättats. Revisors rapport från granskningen av proformaredovisningen framgår på sidan 50 i Prospektet.

6.2 Syfte med proformaredovisningen

Proformaredovisningen är avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva Bolagets faktiska finansiella ställning eller resultat.

Ändamålet med proformaredovisningen är att presentera den hypotetiska påverkan som förvärvet av Scienion skulle kunna ha haft på Cellink-koncernens konsoliderade resultaträkning och balansräkning för de nio månader som avslutades den 31 maj 2020.

Proformaresultaträkningen är upprättad som om förvärvet av Scienion tillträdde den 1 september 2019, medan proformabalansräkningen är upprättad som om förvärvet tillträdde den 31 maj 2020. Den information som presenteras återspeglar således inte resultatet eller den finansiella ställningen som Bolaget respektive Scienion skulle haft om de bedrivit sina verksamheter som en enhet under den angivna perioden, inte heller ger informationen någon indikation av den nya koncernens framtida resultat eller finansiella ställning. Inga synergieffekter eller integrationskostnader finns beaktade i proformaredovisningen. Proformaredovisningen bör läsas tillsammans med övrig information i prospektet.

För ytterligare information om förvärvsavtalet avseende Scienion AG, vänligen se avsnitt ”*Legala frågor och annan kompletterande information – Väsentliga avtal – Förvärv av Scienion AG*”.

6.3 Grunder för proformaredovisningen

Proformaresultat- och proformabalansräkning

Proformaresultat- och proformabalansräkningen baseras dels på koncernresultat- och koncernbalansräkningen för niomånadersperioden som avslutades 31 maj 2020 för Bolaget, hämtade från den ej reviderade delårsrapporten för 2019/2020 upprättad enligt IAS 34, dels på ej reviderade resultat- och balansräkningar 2019/2020 för Scienion hämtade från bolagets redovisningssystem under perioden 1 september 2019 till 31 maj 2020.

Scienion presenterar sina finansiella rapporter i EUR, resultaträkning och balansräkning har räknats om med Riksbankens genomsnittskurs SEK/EUR 10,6855 för nio månader 2019/2020 respektive balansdagskurs SEK/EUR 10,517 per den 31 maj 2020.

Redovisningsprinciper

Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (”**IFRS**”) såsom de antagits av EU, vilket är samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas i den senaste avgivna årsredovisningen för Cellink. För detaljerad information om redovisningsprinciperna hänvisas till Cellinks årsredovisning 2018/2019. Scienion tillämpar tyska allmänt vedertagna redovisningsprinciper. Vid upprättandet av proformaredovisningen har Cellink genomfört en analys av väsentliga skillnader mellan Scienions och Cellinks redovisningsprinciper. De identifierade skillnaderna och dess hantering i proformaredovisningen framgår nedan:

IFRS 16:

Enligt IFRS 16 ska från och med 2019-01-01 alla leasingavtal överstigande ett visst belopp och längd redovisas i balansräkningen som en nyttjanderättstillgång och en leasingskuld.

Framtida betalningar ses som amorteringar samt räntebetalningar av skulden, och tillgången skrivs av över nyttjandeperioden. Enligt Scienions använda redovisningsprinciper så har dock alla leasingutgifter kostnadsförts i resultaträkningen historiskt.

I proformaredovisningen har en justering för IFRS 16 genomförts (se separat kolumn nedan) baserat på de leasingkontrakt som förelåg i Scienion under perioden 1 september 2019 till och med 31 maj 2020. Sammanfattningsvis har nedanstående justeringar genomförts:

Balansräkning	TSEK (debet + / kredit -)
Nyttjanderättstillgångar	13 919
Förutbetalda kostnader	-488
Eget kapital	257
Långfristig leasingskuld	-6 499
Kortfristig leasingskuld	-7 188
Resultaträkning	
Övriga externa kostnader	-5 072
Avskrivningar	5 150
Räntekostnader	184
Periodens resultat	-262

IAS 38:

Enligt IAS 38 ska en immateriell tillgång som uppstår genom utveckling, eller i utvecklingsfasen av ett internt projekt, tas upp som tillgång i rapporten över finansiell ställning om ett företag kan påvisa att ett antal förutsättningar är uppfyllda. Enligt Scienions använda redovisningsprinciper så har dock alla utgifter i utvecklingsfasen av projekt kostnadsförts i resultaträkningen historiskt.

Scienion har historiskt inte haft något projektredovisningssystem där arbetad tid per projekt kodats och godkänts löpande. Vidare har övriga krav i IAS 38 såsom till exempel dokumentation kring projektens fortlöpande status för redovisningsmässig bedömning ej uppfyllts. Dessutom tillåter inte IAS 38 retroaktiv tillämpning.

Med anledning av ovan orsaker har det ej funnits möjlighet att fullt ut utvärdera full tillämpning av IAS 38 i proformaräkenskaperna, och därför har ingen justering genomförts.

IAS 20:

Enligt IAS 20 ska ett statligt bidrag redovisas endast när det finns rimlig säkerhet för att (a) företaget kommer att uppfylla alla villkor kopplade till bidraget och (b) bidraget kommer att erhållas. Bidraget redovisas som intäkt under den period som är nödvändig för att matcha dem med tillhörande kostnader, för vilka de är avsedda att kompensera, på systematisk basis.

Redovisningen av bidrag skiljer sig beroende på om bidraget hänför sig till en tillgång eller resultatet.

Ett bidrag som hänför sig till tillgångar kan redovisas antingen som förutbetalad intäkt, eller genom att dra av bidraget från tillgångens redovisade värde. På detta sätt matchas intäkterna för bidraget systematiskt med tillgångens avskrivning. Ett bidrag som hänför sig till resultatet kan redovisas separat som övrig intäkt eller dras av från den därtill relaterade kostnaden.

Scienion har historiskt bokfört erhållna bidrag som en övrig intäkt vid erhållande av likvida medel. Om Scienion hade tillämpat motsvarande principer som IAS 38 förespråkar, är det sannolikt att slutsatsen vore att en del av historiskt erhållna bidrag är hänförliga till tillgångar, och därför ska hanteras annorlunda enligt reglerna i IAS 20.24.

Med anledning av att Cellink ej haft möjlighet att utvärdera full tillämpning av IAS 38 i proformaräkenskaperna, har det inte heller funnits praktisk möjlighet att allokera erhållna bidrag under proformaperioden till utvecklingsprojekt. Därför har ingen justering genomförts i proformaräkenskaperna.

Utöver ovanstående tre principer, har i övrigt inga väsentliga skillnader identifierats. Samtliga ovanstående redovisningsprinciper kommer att tillämpas i Cellink-koncernen från och med tillträdet av Scienion, och därmed ha en bestående effekt på koncernens räkenskaper.

Förvärv och finansiering

Förvärvet av Scienion har betalats dels genom en kontant överföring om 492 268 TSEK, dels med 2 814 032 nyemitterade B-aktier värderade till 456 999 TSEK. Eftersom förvärvet av Scienion är genomfört helt nyligen, har ingen fullständig förvärvsanalys ännu upprättats. Skillnaden mellan köpeskillingen och Scienions redovisade nettotillgångar har därför redovisats som ej fördelade övervärden (goodwill) i proformaredovisningen. De ej fördelade övervärdena uppgår till 837 164 TSEK. I den förvärvsanalys som kommer att upprättas per förvärvstidpunkten kommer identifierbara tillgångar och skulder att värderas till verkligt värde. Detta kan innebära att redovisade materiella och immateriella tillgångar åsätts nya verkliga värden samt att nya immateriella tillgångar identifieras, vilket kan komma att innebära att resultatet framgent kan påverkas av avskrivningar samt uppskjuten skatt på dessa tillgångar.

Preliminär förvärvsanalys

TSEK		Härledning
Förvärvade nettotillgångar	112 103	Eget kapital i Scienion 2020-05-31
Köpeskillning	949 267	Se ovan aktier + kontant
Goodwill	837 164	

Förvärvsrelaterade kostnader uppgår till 8 000 TSEK och har ej beaktats i proformaresultaträkningen då de uppstått efter den 31 maj 2020 och således ej ingår i Cellinks resultat för perioden 1 september – 31 maj 2020. Om förvärvet skett per ingången av perioden 1 september 2019 - 31 maj 2020 antas sådana förvärvsrelaterade kostnader hänföra sig till tidigare perioder varmed ingen justering behövs i proformaresultaträkningen. De förvärvsrelaterade kostnaderna har däremot beaktats i proformabalansräkningen och

redovisas som en övrig skuld såsom om förvärvet och hänförliga kostnader inträffat före 31 maj 2020. De förvärvsrelaterade kostnaderna antas vara ej avdragsgilla.

Förvärvsrelaterade kostnader av engångskaraktär kostnadsförs i resultaträkningen i den period som förvärvet antas ha skett och bedöms uppgå till cirka 8 000 000 SEK samt antas vara ej avdragsgilla.

Emissionsrelaterade utgifter beräknas uppgå till 26 289 TSEK efter skatt och redovisas som en minskning av eget kapital. Aktiekapitalet i Cellink antas öka med 218 TSEK, beräknat som kvotvärdet på aktierna (0,025 SEK) multiplicerat med antalet nyemitterade aktier (8 726 509 stycken).

Den kontanta köpeskillingen finansierades genom tillgängliga likvida medel, samt två riktade nyemissioner som genomfördes den 20 augusti 2020 respektive 11 september 2020 om totalt 945 996 TSEK före emissionskostnader. Den första emissionen gjordes med stöd av bemyndigandet från den extra bolagsstämman den 16 juli 2020 och den andra beslutades av extra bolagsstämman 11 september 2020.

6.4 Resultaträkning proforma 1 september 2019 – 31 maj 2020

(TSEK)	Proformajusteringar				
	CELLINK 1/9-19 – 31/5-20 Ej reviderat IFRS	Scienion AG 1/9-19 – 31/5-20 Ej reviderat German GAAP	Justeringar i redovisningsprinciper Ej reviderat	Förvärvsrelaterade poster och justeringar Ej reviderat	Resultaträkning proforma 1/9-19 – 31/5-20 Ej reviderat
Nettoomsättning	125 275	160 492	-	-	285 767
Förändring av varulager	12 978	16 238	-	-	29 216
Aktiverat arbete för egen räkning	31 829	6 884	-	-	38 713
Övriga rörelseintäkter	16 296	11 438	-	-	27 734
Råvaror och förnödenheter	-47 817	-52 073	-	-	-99 890
Övriga externa kostnader	-64 791	-54 971	5 072 ^A	-	-114 690
Personalkostnader	-95 688	-66 787	-	-	-162 475
Avskrivningar av anläggningstillgångar	-18 811	-5 063	-5 150 ^B	-	-29 024
Övriga rörelsekostnader	-3 296	-2 816	-	-	-6 112
Rörelseresultat	-44 026	13 341	-78^{A, B}	-	-30 761
Finansiella intäkter	88	201	-	-	289
Finansiella kostnader	-15 237	-10	-184 ^C	-	-15 431
Periodens skatt	11 220	-14 307	-	-	-3 087
Nettoresultat	-47 955	-775	-262^{A, B, C}	-	-48 992
Hänförligt till moderbolagets ägare	-47 666	-775	-262 ^{A, B, C}	-	-48 703
Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande	-289	-	-	-	-289

6.5 Proformabalansräkning per den 31 maj 2020

(TSEK)	Proformajusteringar					
	CELLINK 31 maj 2020 Ej Reviderat IFRS	Scienion AG 31 maj 2020 Ej Reviderat German GAAP	Justeringar i redovisnings principer Ej reviderat	Finansieringsjuste ringar Ej reviderat	Förvärvsrela terade poster och justeringar Ej reviderat	Balansräkning proforma 31 maj 2020 Ej reviderat
Immateriella anläggningstillgångar	424 658	551	-	-	837 164 ^D	1 262 373
Materiella anläggningstillgångar	16 264	26 578	-	-	-	42 842
Nyttjanderättstillgångar	34 747	-	13 919 ^E	-	-	48 666
Övriga finansiella anläggningstillgångar	4 902	4 114	-	-	-	9 016
Uppskjuten skattefordran	19 322	987	-	6 820 ^F	-	27 129
Summa anläggningstillgångar	499 893	32 230	13 919^E	6 820^F	837 164^D	1 390 026
Varulager	43 629	53 946	-	-	-	97 575
Aktuell skattefordran	91	-	-	-	-	91
Kundfordringar	60 830	34 030	-	-	-	94 860
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 526	1 729	-488 ^G	-	-	6 767
Övriga fordringar	7 906	7 238	-	-	-	15 144
Kortfristiga placeringar	233 757	-	-	-	-	233 757
Likvida medel	117 991	69 632	-	912 887 ^H	-492 268 ^H	608 242
Summa omsättningstillgångar	469 730	166 575	-488^G	912 887^H	-492 268^H	1 056 436
Totala tillgångar	969 623	198 806	13 430^{E, G}	919 707^{F, H}	344 896^{D, H}	2 446 462
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	872 227	112 360	-257 ^I	919 707 ^I	336 896 ^I	2 240 933
Innehav utan bestämmande inflytande	1 807	-	-	-	-	1 807
Summa eget kapital	874 034	112 360	-257^I	919 707^I	336 896^I	2 242 740

Långfristiga räntebärande skulder	8 100	18	-	-	-	8 118
Leasingskuld	24 780	-	6 499 ^J	-	-	31 279
Övriga avsättningar	1 358	2 387	-	-	-	3 745
Uppskjutna skatteskulder	15 050	-	-	-	-	15 050
Summa långfristiga skulder	49 288	2 405	6 499^J	-	-	58 192
Kortfristiga räntebärande skulder	2 000	-	-	-	-	2 000
Leasingskuld	8 659	-	7 188 ^J	-	-	15 847
Leverantörsskulder	12 844	24 280	-	-	-	37 124
Förskott från kunder	871	19 572	-	-	-	20 443
Aktuella skatteskulder	481	4 144	-	-	-	4 625
Övriga skulder	5 082	3 407	-	-	8 000 ^K	16 489
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16 364	32 638	-	-	-	49 002
Summa kortfristiga skulder	46 301	84 041	7 188^J	-	8 000^K	145 530
Summa eget kapital och skulder	969 623	198 806	13 430^{L, J}	919 707^I	344 896^{L, K}	2 446 462

6.6 Noter proformaredovisning

A Övriga externa kostnader. Inom ramen för justering av IFRS 16, har de faktiska hyreskostnaderna i Scienion under perioden omklassificerats från övriga externa kostnader om 5 072 TSEK.

B Avskrivningar. Inom ramen för justering av IFRS 16, har avskrivningar på nyttjanderättstillgångar påverkat resultaträkningen med 5 150 TSEK för räkenskapsperioden.

C Finansiella kostnader. Inom ramen för justering av IFRS 16, har räntekostnaderna på leasingskulden uppgått till 184 TSEK under perioden.

D Immateriella anläggningstillgångar. I den preliminära förvärvsanalysen av Scienion uppgår ej fördelade övervärden till 837 164 TSEK, vilket ökar de immateriella tillgångarna i proformaredovisningen med detta belopp.

E Nyttjanderättstillgångar. Inom ramen för justering av IFRS 16, har nyttjanderättstillgångar identifierats per 2020-05-31 om 13 919 TSEK.

F Uppskjuten skattefordran. Uppskjuten skattefordran har beräknats med 20,6 procent på uppskattade emissionskostnader som bedöms vara avdragsgilla. Emissionskostnader beräknas uppgå till 3,5 procent av de kontanta nyemissionernas bruttobelopp, totalt 33 109 TSEK.

G Förutbetalda kostnader. Förutbetalda kostnader har minskat med 488 TSEK i proformaredovisningen till följd av att förutbetalda hyreskostnader har omklassificerats till nyttjanderättstillgångar i justeringen för IFRS 16.

H Likvida medel. I likvida medel görs två separata justeringar i proformaredovisningen:

1. Likvida medel ökar med de riktade nyemissionerna om totalt 5 912 477 aktier emitterade till 160 kr/aktie, vilket brutto innebär 945 996 TSEK. Emissionskostnader om 3,5 procent på beloppet, 33 109 TSEK, innebär en nettopåverkan på likvida medel om 912 887 TSEK.
2. Den kontanta delen av Scienionförvärvet minskar likvida medel med 492 268 TSEK.

I Eget kapital. I eget kapital görs följande justeringar i proformaredovisningen:

1. IFRS 16 justeringen innebär en negativ påverkan om -262 TSEK från resultatet samt en positiv omräkningsdifferens om 5 TSEK från olika valutakurser för resultat- respektive balansräkningen.
2. De riktade nyemissionerna om brutto 945 996 TSEK ökar eget kapital med netto 919 707 TSEK efter avdrag för emissionskostnader, netto efter skatteeffekt om 26 289 TSEK.
3. Apportemissionen om 2 814 032 nyemitterade B-aktier värderade till 456 999 TSEK ökar eget kapital efter avdrag för förvärvade nettotillgångar (-112 360 TSEK), IFRS 16 justering (257 TSEK) samt skuldförda förvärvskostnader (-8 000 TSEK) med netto 336 896 TSEK.

J Leasingskuld. Inom ramen för justering av IFRS 16 har leasingskulder identifierats per 2020-05-31 om totalt 13 687 TSEK, varav 7 188 TSEK förfaller inom ett år och klassificeras som kortfristiga.

K Övriga skulder. Förvärvskostnader för Scienionförvärvet har uppskattats till 8 000 TSEK och skuldförs samt minskar eget kapital i proformaredovisningen. Kostnaderna ses som ej avdragsgilla.

7 REVISORSRAPPORT AVSEENDE PROFORMAREDOVISNING

Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

Till styrelsen i Cellink AB (publ), org.nr 559050-5050

Rapport om sammanställning av finansiell proformainformation

Vi har slutfört vårt bestyrkandeuppdrag att rapportera styrelsens sammanställning av finansiell proformainformation för Cellink AB ("bolaget"). Den finansiella proformainformationen består av proformabalansräkningen per 31 maj 2020 och proformaresultaträkningen för perioden 1 september 2019 fram till och med 31 maj 2020 som återfinns på sidorna 42–49 i det prospekt som är utfärdat av bolaget. De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av styrelsen för att illustrera effekten av bolagets förvärv av Scienion AG den 1 september 2020 på bolagets finansiella ställning per 31 maj 2020 och bolagets finansiella resultat för perioden 1 september 2019 fram till och med 31 maj 2020 som om förvärvet av Scienion AG hade ägt rum den 31 maj 2020 respektive 1 september 2019. Som del av processen har information om bolagets finansiella ställning och finansiella resultat hämtats av styrelsen från bolagets finansiella rapporter för den period som slutade 31 maj 2020, om vilka ingen revisors rapport eller rapport om översiktlig granskning har publicerats

Styrelsens ansvar för den finansiella proformainformationen

Styrelsen är ansvarig för sammanställningen av den finansiella proformainformationen i enlighet med kraven i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

Vårt oberoende och vår kvalitetskontroll

Vi har följt krav på oberoende och andra yrkesetiska krav i Sverige, som bygger på grundläggande principer om hederlighet, objektivitet, professionell kompetens och vederbörlig omsorg, sekretess och professionellt uppträdande.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagara och andra författningar.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om huruvida den finansiella proformainformationen, i alla väsentliga avseenden, har sammanställts korrekt av styrelsen i enlighet med den delegerade förordningen (EU) 2019/980, på de angivna grunderna samt att dessa grunder överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

Vi har utfört uppdraget enligt International Standard on Assurance Engagements ISAE 3420 *Bestyrkandeuppdrag att rapportera om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt*, som har utfärdats av International Auditing and Assurance Standards Board. Standarden kräver att revisorn planerar och utför åtgärder i syfte att skaffa sig rimlig säkerhet om huruvida styrelsen

har sammanställt, i alla väsentliga avseenden, den finansiella proformainformationen i enlighet med den delegerade förordningen.

För detta uppdrags syfte, är vi inte ansvariga för att uppdatera eller på nytt lämna rapporter eller lämna uttalanden om någon historisk information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen, inte heller har vi under uppdragets gång utfört någon revision eller översiktlig granskning av den finansiella information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen.

Syftet med finansiell proformainformation i ett prospekt är enbart att illustrera effekten av en betydelsefull händelse eller transaktion på bolagets ojusterade finansiella information som om händelsen hade inträffat eller transaktionen hade genomförts vid en tidigare tidpunkt som har valts i illustrativt syfte. Därmed kan vi inte bestyrka att det faktiska utfallet för händelsen eller transaktionen per 1 september 2020 hade blivit som den har presenterats.

Ett bestyrkandeuppdrag, där uttalandet lämnas med rimlig säkerhet, att rapportera om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga avseenden, med grund i de tillämpliga kriterierna, innefattar att utföra åtgärder för att bedöma om de tillämpliga kriterier som används av styrelsen i sammanställningen av den finansiella proformainformationen ger en rimlig grund för att presentera de betydande effekter som är direkt hänförliga till händelsen eller transaktionen, samt att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för att:

- Proformajusteringarna har sammanställts korrekt på de angivna grunderna.
- Den finansiella proformainformationen avspeglar den korrekta tillämpningen av dessa justeringar på den ojusterade finansiella informationen.
- De angivna grunderna överensstämmer med bolagets redovisningsprinciper.

De valda åtgärderna beror på revisorns bedömning, med beaktande av hans eller hennes förståelse av karaktären på bolaget, händelsen eller transaktionen för vilken den finansiella proformainformationen har sammanställts, och andra relevanta uppdragsförhållanden.

Uppdraget innefattar även att utvärdera den övergripande presentationen av den finansiella proformainformationen.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår bedömning har den finansiella proformainformationen sammanställts, i alla väsentliga avseenden, enligt de grunder som anges på s. 43–46 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Göteborg den 18 september 2020

Deloitte AB

Fredrik Jonsson
Auktoriserad revisor

8 UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Den finansiella informationen som redovisas nedan har hämtats från Bolagets reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren 2018/2019, 2017/2018 och 2016/2017 (16/17 enligt K3). Informationen har även hämtats från Bolagets oreviderade koncernredovisning för perioden september - maj 2019/2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2018/2019 samt en omräknad och oreviderad koncernredovisning enligt IFRS för räkenskapsåret 2016/2017. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor. Årsredovisning och delårsrapporter som presenteras i denna sektion är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standard så som den antagits av EU (IFRS), om inget annat anges. De siffror som redovisas i Prospektet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentar till den finansiella utvecklingen" och "Eget kapital, skulder och annan finansiell information" samt Bolagets finansiella information, med tillhörande noter, som har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Utvald finansiell information (TSEK)

KONCERNENS RESULTATRÄKNING	Räkenskapsåret				9 mån 1 sep- 31 maj	
	18/19 Rev	17/18 Rev	16/17 Orev	16/17 Rev K3	19/20 Orev	18/19 Orev
Nettoomsättning	105 457	45 337	13 159	13 188	125 275	73 460
Förändring av varulager	7 816	1 697	1 965	1 965	12 978	5 742
Aktiverat arbete för egen räkning	15 938	10 474	4 012	3 609	31 829	10 454
Övriga rörelseintäkter	18 402	6 935	2 740	2 696	16 296	11 322
Summa rörelseintäkter	147 613	64 443	21 876	21 458	186 378	100 978
Kostnad sålda varor	-37 850	-17 949	-6 158	-6 158	-47 817	-25 919
Övriga externa kostnader	-45 879	-19 045	-6 813	-6 255	-64 792	-28 476
Personalkostnader	-59 838	-23 957	-8 729	-8 211	-95 688	-40 391
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7 105	-2 625	-450	-415	-18 811	-4 563
Övriga rörelsekostnader	-695	-495	-612	-441	-3 296	-405
Summa rörelsens kostnader	-151 367	-64 071	-22 762	-21 481	-230 404	-99 754
Rörelseresultat	-3 754	372	-886	-23	-44 026	1 224
Finansiella intäkter	3 920	737	304	304	88	917
Finansiella kostnader	-112	-42	-144	-144	-15 237	-125
Finansnetto	3 808	695	160	160	-15 149	792
Resultat efter finansiella poster	54	1 067	-728	137	-59 175	2 016
Skatt	527	116	21	18	11 220	311
Årets resultat	581	1 183	-707	155	-47 955	2 327

Utvald finansiell information (TSEK)

KONCERNENS BALANSRÄKNING

	Räkenskapsåret				9 mån 1 sep- 31 maj	
	18/19	17/18	16/17	16/17	19/20	18/19
	Rev	Rev	Orev	Rev K3	Orev	Orev
TILLGÅNGAR						
Anläggningstillgångar						
Immateriella anläggningstillgångar	389 850	30 406	14 440	14 457	424 658	108 141
Materiella anläggningstillgångar	8 584	998	354	208	16 264	3 651
Nyttjanderättstillgångar	0	0	0	0	34 747	0
Övriga finansiella anläggningstillgångar	543	0	0	1 273	4 902	634
Uppskjutna skattefordringar	5 376	1 733	851	847	19 322	0
Summa anläggningstillgångar	404 353	33 137	15 645	16 786	499 893	112 426
Omsättningstillgångar						
Varulager	28 678	4 012	2 315	2 315	43 629	11 246
Skattefordringar	3 146	0	0	0	91	0
Kundfordringar	46 796	16 834	3 637	3 787	60 830	33 863
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 465	2 555	709	709	5 526	3 381
Övriga fordringar	7 567	1 937	1 438	1 000	7 906	4 776
Kortfristiga placeringar	69 273	113 468	34 556	34 556	233 757	70 035
Likvida medel	39 845	23 038	10 664	10 062	117 991	10 280
Summa omsättningstillgångar	198 770	161 844	53 319	52 429	469 730	133 581
SUMMA TILLGÅNGAR	603 123	194 981	68 964	69 215	969 623	246 007
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	549 642	186 160	59 659	60 047	872 227	222 249
Långfristiga skulder						
Långfristiga räntebärande skulder	600	600	2 700	2 701	8 100	600
Långfristiga leasingkulder	0	0	0	0	24 780	0
Övriga avsättningar	980	445	99	99	1 358	974
Uppskjutna skatteskulder	15 408	0	0	0	15 050	671
Summa långfristiga skulder	16 988	1 045	2 799	2 800	49 288	2 245
Kortfristiga skulder						
Kortfristiga räntebärande skulder	0	0	300	300	2 000	1 702
Kortfristiga leasingkulder	0	0	0	0	8 659	0
Leverantörsskulder	14 113	3 756	2 840	2 743	12 844	8 573
Förskott från kunder	260	639	683	683	871	227
Skatteskulder	0	2	2	0	481	0
Övriga skulder	11 078	933	223	443	5 082	928
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11 042	2 446	2 458	2 200	16 364	10 083
Summa kortfristiga skulder	36 493	7 776	6 506	6 369	46 301	21 513
Summa skulder	53 481	8 821	9 305	9 069	95 589	23 758
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	603 123	194 981	68 964	69 215	969 623	246 007

Utvald finansiell information (TSEK)

KONCERNENS KASSAFLÖDE

	Räkenskapsåret				9 mån 1 sep- 31 maj	
	18/19	17/18	16/17	16/17	19/20	18/19
	Rev	Rev	Orev	Rev K3	Orev	Orev
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster	54	1 067	-728	-23	-59 175	2 016
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	6 228	2 578	205	552	38 157	4 220
Betald inkomstskatt	433	-31	-2	0	-729	0
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-11 670	-1 697	-1 964	-1 965	-14 951	-5 684
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-20 846	-15 018	-4 242	-3 855	-25 082	-18 992
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelseskulder	9 983	838	5 240	5 117	-673	9 705
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15 818	-12 263	-1 491	-179	-62 453	-8 735
Investeringsverksamheten						
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-32 150	-18 469	-12 946	-12 963	-11 161	-2 579
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-3 597	-721	-380	-185	-53 657	-21 218
Förvärv av dotterföretag/rörelse, netto likvidpåverkan	-120 096	0	0	0	0	-24 287
Förändringar i kortfristiga placeringar	45 646	-78 184	-34 261	0	-175 327	43 722
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-110 198	-97 374	-47 587	-13 149	-240 145	-4 362
Finansieringsverksamheten						
Emission av aktier	148 500	130 290	60 000	60 000	384 107	0
Transaktionskostnader för emissioner	-7 493	-6 803	-3 252	-3 252	-17 042	-653
Optionspremier	2 637	690	0	0	10 446	2 637
Återköp av egna optioner	0	0	0	0	-107	0
Upptagna lån	0	600	0	0	10 000	0
Amortering av lån	-3 310	-3 000	0	-1 858	-501	-1 702
Amortering av leasingskuld	0	0	0	0	-5 613	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	140 334	121 777	56 748	54 890	381 290	282
Periodens kassaflöde	14 318	12 140	7 669	41 563	78 692	-12 815
Likvida medel vid årets början	23 038	10 664	3 056	3 056	39 845	23 038
Kursdifferens i likvida medel	2 489	234	-60	0	-546	57
Likvida medel vid årets slut	39 845	23 038	10 664	44 618	117 991	10 280

8.1 Nyckeltal och data

Prospektet innehåller vissa alternativa nyckeltal som inte har definierats eller specificerats enligt IFRS ("Alternativa Nyckeltal"). Bolaget bedömer att de Alternativa Nyckeltalen används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. De Alternativa Nyckeltalen har, om inget annat anges, inte reviderats och ska inte betraktas enskilt eller som ett alternativ till nyckeltal framtagna i enlighet med IFRS. Dessutom bör de Alternativa Nyckeltalen, såsom Bolaget har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att de Alternativa Nyckeltalen inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan ha beräknat dem på ett annat sätt än Cellink. Övriga angivna nyckeltal är definierade i enlighet med IFRS.

Nyckeltal och data	Räkenskapsåret				9 mån 1 sep- 31 maj	
	18/19 Rev	17/18 Rev	16/17 Orev	16/17 Rev K3	19/20 Orev	18/19 Orev
Nyckeltal¹						
Balansomslutning	603 123	194 981	68 964	69 215	969 623	246 007
Nettoomsättning	105 457	45 337	13 159	13 188	125 275	73 460
Periodens resultat	581	1 183	-707	155	-47 955	2 327
Alternativa nyckeltal ²						
Soliditet	91%	95%	87%	87%	90%	90%
Bruttomarginal	72%	64%	68%	68%	72%	73%
Rörelsemarginal (EBITDA)	3%	7%	neg	3%	neg	3,2%
Anställda						
Medelantalet anställda	95	35	18	18	194	119
Aktiedata						
Genomsnittligt antal aktier	8 726 831	7 716 352	729 037	729 037	41 431 975	34 015 456

¹ Definierade i enlighet med IFRS

² Se avstämning och definitioner nedan

8.2 Avstämningstabeller

Avstämningstabeller	Räkenskapsåret				9 mån 1 sep-31maj	
	18/19	17/18	16/17	16/17	19/20	18/19
	Rev	Rev	Orev	Rev K3	Orev	Orev
Soliditet						
Eget kapital	549 642	186 160	59 659	60 047	874 034	222 249
Balansomslutning	603 123	194 981	68 964	69 215	969 623	246 007
Soliditet	91%	95%	87%	87%	90%	90%
Bruttomarginal						
Nettoomsättning	105 457	45 337	13 159	13 188	125 275	73 460
Förändring varulager	7 816	1 697	1 965	1 965	12 978	5 742
Kostnad såld vara	-37 850	-17 949	-6 158	-6 158	-47 817	-25 919
Bruttoresultat	75 423	29 085	8 966	8 995	90 436	53 283
Nettoomsättning	105 457	45 337	13 159	13 188	125 275	73 460
Bruttomarginal	72%	64%	68%	68%	72%	73%
Rörelsemarginal (EBITDA)						
Rörelseresultat	-3 754	372	-886	-23	-44 026	1 224
Avskrivningar	-7 105	-2 625	-450	-415	-18 811	-4 563
EBITDA	3 351	2 997	-436	392	-25 215	5 787
Nettoomsättning	105 457	45 337	13 159	13 188	125 275	73 460
Rörelsemarginal (EBITDA)	3%	7%	neg	3%	neg	8%

8.3 Definitioner av nyckeltal och motivering av användandet

Nyckeltal	Definition	Motivering till användandet
Soliditet	Eget kapital dividerat med totala tillgångar.	Bolaget anser att soliditet är ett, av vissa investerare, värdepapperanalytiker och andra intressenter, vanligen använt mått på Bolagets finansiella ställning. Bolaget anser att soliditet bidrar till investerarens förståelse för Bolagets finansiella ställning vid utgången av perioden.
Bruttomarginal	Bruttoresultat (Nettoomsättning med avdrag för råvaror och förnödenheter reducerat med lagerförändring) i procent av nettoomsättningen.	Bruttomarginal ger en översikt av Cellink-koncernens produktlönsamhet och en bild över betalningsviljan för Bolagets produkter.
EBITDA	Resultat före räntor, skatt, av- och nedskrivningar, i procent av nettoomsättningen.	EBITDA ger en översikt av Cellink-koncernens operativa lönsamhet.

9 KOMMENTAR TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen bör läsas tillsammans med avsnittet "Utvald historisk finansiell information" och den reviderade årsredovisningen för räkenskapsåret 2018/2019, med jämförelsesiffror för räkenskapsåren 2017/2018 och 2016/2017, samt Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden september – maj 2019/2020, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2018/2019.

9.1 Jämförelse mellan perioderna september – maj 2019/2020 och september – maj 2018/2019

Resultaträkning

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning ökade med 51 815 TSEK, eller 71 procent, från 73 460 TSEK under perioden 1 september 2018 – 31 maj 2019 till 125 275 TSEK under perioden 1 september 2019 – 31 maj 2020. Ökningen av nettoomsättningen var främst hänförlig till ökad försäljning av bolagets instrument samt förvärvet av Cytene GmbH.

Aktiverat arbete för egen räkning

Aktiverat arbete för egen räkning ökade med 21 375 TSEK, eller 204 procent, från 10 454 TSEK under perioden 1 september 2018 – 31 maj 2019 till 31 829 TSEK under perioden 1 september 2019 – 31 maj 2020. Ökningen av aktiverat arbete för egen räkning var främst hänförlig till utveckling av Bolagets produkter samt förvärvet av Cytene GmbH.

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat minskade med 45 250 TSEK, från 1 224 TSEK under perioden 1 september 2018 – 31 maj 2019 till -44 026 TSEK under perioden 1 september 2019 – 31 maj 2020. Minskningen av rörelseresultatet var främst hänförligt till följande:

- Råvaror och förnödenheter ökade med 21 898 TSEK, eller 84 procent, från 25 919 TSEK under perioden 1 september 2018 – 31 maj 2019 till 47 817 TSEK under perioden 1 september 2019 – 31 maj 2020 vilket beror på den ökade nettoomsättningen.
- Övriga externa kostnader ökade med 36 316 TSEK, eller 128 procent, från 28 476 TSEK under perioden 1 september 2018 – 31 maj 2019 till 64 792 TSEK under perioden 1 september 2019 – 31 maj 2020. Ökningen var främst hänförlig till Bolagets kostnader kopplade till den fortsatta expansionen samt kostnader kopplade till Bolagets notering vid Nasdaq Stockholm.
- Personalkostnader ökade med 55 297 TSEK, eller 137 procent, från 40 391 TSEK under perioden 1 september 2018 – 31 maj 2019 till 95 688 TSEK under perioden 1 september 2019 – 31 maj 2020. Ökningen är hänförlig till ökningen i antalet anställda främst inom produktutveckling och försäljning.
- Av- och nedskrivningar ökade med 14 248 TSEK, eller 312 procent, från 4 563 TSEK under perioden 1 september 2018 – 31 maj 2019 till 18 811 TSEK under perioden 1 september 2019 – 31 maj 2020. Ökningen är främst hänförlig till avskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar samt avskrivning av immateriella tillgångar som Bolaget lanserat mellan perioderna.

Finansiella intäkter och kostnader

Koncernens finansiella poster netto minskade med 15 941 TSEK, från 792 TSEK under perioden 1 september 2018 – 31 maj 2019 till -15 149 TSEK under perioden 1 september 2019 – 31 maj 2020.

Skatt

Koncernen har i perioden 1 september 2019 – 31 maj 2020 haft en positiv skatteeffekt hänförlig till uppskjuten skattefordran. Skatteintäkten ökade med 10 909 TSEK, från 311 TSEK under perioden 1 september 2018 – 31 maj 2019 till 11 220 TSEK under perioden 1 september 2019 – 31 maj 2020.

Resultat efter skatt

Koncernens resultat efter skatt minskade med 50 282 TSEK, från 2 327 TSEK under perioden 1 september 2018 – 31 maj 2019 till -47 955 TSEK perioden 1 september 2019 – 31 maj 2020.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade med 53 718 TSEK, från -8 735 TSEK under perioden 1 september 2018 – 31 maj 2019 till -62 453 TSEK under perioden 1 september 2019 – 31 maj 2020. Minskningen var främst hänförlig till ökade satsningar på den kommersiella organisationen samt produktutvecklingen.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten minskade med 235 783 TSEK, från -4 362 TSEK under perioden 1 september 2018 – 31 maj 2019 till -240 145 TSEK perioden 1 september 2019 – 31 maj 2020. Kassaflödet från investeringsverksamhet är främst hänförlig till försäljningar/köp av tillgångar under kortfristiga placeringar.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten ökade med 381 008 TSEK, från 282 TSEK under perioden 1 september 2018 – 31 maj 2019 till 381 290 TSEK under perioden 1 september 2019 – 31 maj 2020. Kassaflödet är främst hänförligt till nyemissioner.

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens eget kapital ökade med 651 785 TSEK, eller 293 procent, från 222 249 TSEK balansdagen den 31 maj 2019 till 874 034 TSEK balansdagen den 31 maj 2020. Ökningen av eget kapital var kopplad till den nyemission som genomfördes under räkenskapsåret och som beslutades av Bolagets styrelse om 3 890 000 B-aktier, se vidare under avsnitt ”Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden - Aktiekapitalets utveckling”. Koncernens långfristiga och kortfristiga skulder ökade med 71 831 TSEK, eller 302 procent, från 23 758 TSEK balansdagen den 31 maj 2019 till 95 589 TSEK under balansdagen den 31 maj 2020. Ökningen var främst hänförlig till bolagets utökade verksamhet och inköp. Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar ökade med 271 433 TSEK, eller 240 procent, från 80 315 TSEK balansdagen den 31 maj 2019 till 351 748 TSEK balansdagen den 31 maj 2020.

9.2 Jämförelse mellan räkenskapsåren 2017/2018 och 2018/2019

Resultaträkning

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning ökade med 60 120 TSEK, eller 133 procent, från 45 337 TSEK under perioden 1 september 2017 – 31 augusti 2018 till 105 457 TSEK under perioden 1 september 2018 – 31 augusti 2019. Ökningen av nettoomsättningen var främst hänförlig till ökad försäljning av Bolagets instrument.

Aktiverat arbete för egen räkning

Aktiverat arbete för egen räkning ökade med 5 464 TSEK, eller 52 procent, från 10 474 TSEK under perioden 1 september 2017 – 31 augusti 2018 till 15 938 TSEK under 1 september 2018 – 31 augusti 2019. Ökningen av aktiverat arbete för egen räkning var främst hänförlig till utveckling av Bolagets produkter.

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat minskade med 4 126 TSEK, från 372 TSEK under perioden 1 september 2017 – 31 augusti 2018 till –3 754 TSEK under perioden 1 september 2018 – 31 augusti 2019. Minskningen av rörelseresultatet var främst hänförligt till följande:

- Råvaror och förnödenheter ökade med 19 901 TSEK, eller 111 procent, från 17 949 TSEK under 1 september 2017 – 31 augusti 2018 till 37 850 TSEK under perioden 1 september 2018 – 31 augusti 2019.
- Övriga externa kostnader ökade med 29 545 TSEK, eller 181 procent, från 16 334 TSEK under perioden 1 september 2017 – 31 augusti 2018 till 45 879 TSEK under perioden 1 september 2018 – 31 augusti 2019. Ökningen var främst hänförlig till Bolagets kostnader kopplade till den fortsatta expansionen samt kostnader kopplade till Bolagets planerade notering vid Nasdaq Stockholm.
- Personalkostnader ökade med 33 170 TSEK, eller 124 procent, från 26 668 TSEK under perioden 1 september 2017 – 31 augusti 2018 till 59 838 TSEK under perioden 1 september 2018 – 31 augusti 2019. Ökningen är hänförlig till ökningen i antalet anställda främst inom produktutveckling och försäljning.
- Av- och nedskrivningar ökade med 4 480 TSEK, eller 171 procent, från 2 625 TSEK under perioden 1 september 2017 – 31 augusti 2018 till 7 105 TSEK under perioden 1 september 2018 – 31 augusti 2019. Ökningen är främst hänförlig till avskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar samt avskrivning av immateriella tillgångar som Bolaget lanserat mellan perioderna.

Finansiella intäkter och kostnader

Koncernens finansiella poster netto ökade med 3113 TSEK, eller 448 procent, från 695 TSEK under perioden 1 september 2017 – 31 augusti 2018 till 3808 TSEK under perioden 1 september 2018 – 31 augusti 2019.

Skatt

Koncernen har i perioden 1 september 2017 – 31 augusti 2018 haft en positiv skatteeffekt hänförlig till uppskjuten skattefordran. Skatteintäkten ökade med 411 TSEK, från 116 TSEK under perioden 1 september 2017 – 31 augusti 2018 till 527 TSEK under perioden 1 september 2018 – 31 augusti 2019.

Resultat efter skatt

Koncernens resultat efter skatt minskade med 602 TSEK, eller 51 procent, från 1 183 TSEK under perioden 1 september 2017 – 31 augusti 2018 till 581 TSEK under perioden 1 september 2018 – 31 augusti 2019.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade med 3 555 TSEK, eller 29 procent, från -12 263 TSEK under perioden 1 september 2017 – 31 augusti 2018 till -15 818 TSEK under perioden 1 september 2018 – 31 augusti 2019. Minskningen var främst hänförlig till ökade satsningar på den kommersiella organisationen.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten minskade med 12 824 TSEK, eller 13 procent, från 97 374 TSEK balansdagen den 31 augusti 2018 till 110 198 TSEK balansdagen den 31 augusti 2019. Kassaflödet från investeringsverksamhet är främst hänförlig till försäljningar/köp av tillgångar under kortfristiga placeringar. Under räkenskapsåret 2018/2019 förvärvade Bolaget två bolag som finansierades genom försäljning av kortfristiga placeringar samt genom likvider och apportemission.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten ökade med 18 557 TSEK, eller 15 procent, från 121 777 TSEK balansdagen den 31 augusti 2018 till 140 334 TSEK under perioden balansdagen den 31 augusti 2019. Kassaflödet från finansieringsverksamheten är främst hänförligt till kontanta nyemissioner som genomförts för att finansiera förvärv samt Bolagets operativa verksamhet.

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens eget kapital ökade med 363 482 TSEK, eller 195 procent, från 186 160 TSEK balansdagen den 31 augusti 2018 till 549 642 TSEK balansdagen den 31 augusti 2019. Ökningen av eget kapital var kopplad till de nyemissioner och apportemissioner som genomfördes under räkenskapsåret. Koncernens långfristiga och kortfristiga skulder ökade med 44 660 TSEK, eller 506 procent, från 8 821 TSEK balansdagen den 31 augusti 2018 till 53 481 TSEK balansdagen den 31 augusti 2019. Ökningen var främst hänförlig till Bolagets utökade verksamhet och inköp. Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar minskade med 27 388 TSEK, eller 20 procent, från 136 506 TSEK balansdagen den 31 augusti 2018 till 109 118 TSEK balansdagen den – 31 augusti 2019.

9.3 Jämförelse mellan räkenskapsåren 2016/2017 och 2017/2018

Resultaträkning

Nettoomsättning

Koncernens nettoomsättning ökade med 32 149 TSEK, eller 244 procent, från 13 188 TSEK under perioden 1 september 2016 – 31 augusti 2017 till 45 337 TSEK under perioden 1 september 2017 – 31 augusti 2018. Ökningen av nettoomsättningen var främst hänförlig till ökad försäljning av bolagets instrument.

Aktiverat arbete för egen räkning

Aktiverat arbete för egen räkning ökade med 6 865 TSEK, eller 190 procent, från 3 609 TSEK under perioden 1 september 2016 – 31 augusti 2017 till 10 474 TSEK under 1 september 2017 – 31 augusti 2018. Ökningen av aktiverat arbete för egen räkning var främst hänförlig till utveckling av Bolagets produkter.

Rörelseresultat

Koncernens rörelseresultat ökade med 395 TSEK, från -23 TSEK under perioden 1 september 2016 – 31 augusti 2017 till 372 TSEK under perioden 1 september 2017 – 31 augusti 2018. Ökningen av rörelseresultatet var främst hänförligt till följande:

- Råvaror och förnödenheter ökade med 11 791 TSEK, eller 191 procent, från 6 158 TSEK under 1 september 2016 – 31 augusti 2017 till 17 949 TSEK under perioden 1 september 2017 – 31 augusti 2018.
- Övriga externa kostnader ökade med 10 079 TSEK, eller 161 procent, från 6 255 TSEK under perioden 1 september 2016 – 31 augusti 2017 till 16 334 TSEK under perioden 1 september 2017 – 31 augusti 2018. Ökningen var främst hänförlig till bolagets kostnader kopplade till den fortsatta expansionen, kostnader kopplade till bolagets planerade notering vid Nasdaq Stockholm.
- Personalkostnader ökade med 18 457 TSEK, eller 225 procent, från 8 211 TSEK under perioden 1 september 2016 – 31 augusti 2017 till 26 668 TSEK under perioden 1 september 2017 – 31 augusti 2018. Ökningen är hänförlig till ökningen i antalet anställda främst inom produktutveckling och försäljning.
- Av- och nedskrivningar ökade med 2 210 TSEK, eller 532 procent, från 415 TSEK under perioden 1 september 2016 – 31 augusti 2017 till 2 625 TSEK under perioden 1 september 2017 – 31 augusti 2018. Ökningen är främst hänförlig till avskrivningar av förvärvade immateriella tillgångar samt avskrivning av immateriella tillgångar som Bolaget lanserat mellan perioderna.

Finansiella intäkter och kostnader

Koncernens finansiella poster netto ökade med 535 TSEK, eller 334 procent, från 160 TSEK under perioden 1 september 2016 – 31 augusti 2017 till 695 TSEK under perioden 1 september 2017 – 31 augusti 2018.

Skatt

Koncernen har i perioden 1 september 2016 – 31 augusti 2017 haft en positiv skatteeffekt hänförlig till skattefordran. Skatteintäkten ökade med 98 TSEK, från 18 TSEK under perioden 1 september 2016 – 31 augusti 2017 till 116 TSEK under perioden 1 september 2017 – 31 augusti 2018.

Resultat efter skatt

Koncernens resultat efter skatt ökade med 1 028 TSEK, från 155 TSEK under perioden 1 september 2016 – 31 augusti 2017 till 1 183 TSEK under perioden 1 september 2017 – 31 augusti 2018.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten minskade med 12 084 TSEK, från -179 TSEK under perioden 1 september 2016 – 31 augusti 2017 till -12 263 TSEK under perioden 1 september 2017 – 31 augusti 2018. Minskningen var främst hänförlig till ökade satsningar på den kommersiella organisationen.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten ökade med 110 523 TSEK, från -13 149 TSEK under perioden 1 september 2016 – 31 augusti 2017 till 97 374 TSEK under perioden 1 september 2017 – 31 augusti 2018. Kassaflödet från investeringsverksamhet är främst hänförlig till försäljningar/köp av tillgångar under kortfristiga placeringar.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten ökade med 66 887 TSEK, eller 122 procent, från 54 890 TSEK under perioden 1 september 2016 – 31 augusti 2017 till 121 777 TSEK under perioden 1 september 2017 – 31 augusti 2018. Kassaflödet från finansieringsverksamheten är främst hänförligt till kontanta nyemissioner som genomförts för att finansiera förvärv samt Bolagets operativa verksamhet.

Likviditet och finansiell ställning

Koncernens eget kapital ökade med 126 113 TSEK, eller 210 procent, från 60 047 TSEK balansdagen den 31 augusti 2017 till 186 160 TSEK balansdagen den 31 augusti 2018. Koncernens långfristiga och kortfristiga skulder minskade med 248 TSEK, eller 3 procent, från 9 069 TSEK balansdagen den 31 augusti 2017 till 8 821 TSEK balansdagen den 31 augusti 2018. Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar ökade under perioden 91 888 TSEK, eller 206 procent, från 44 618 TSEK balansdagen den 31 augusti 2017 till 136 506 TSEK balansdagen den 31 augusti 2018.

9.4 Utvecklingstrender

Den ökade försäljningen under året har ökat kraven på Bolagets försörjningskedja. Ökade volymer per produkt samt ett större produktutbud har lett till ökat varulager och större leverantörsskulder. Bolagets varulagersstorlek växer linjärt med antalet produkter men avmattande i förhållande till volym per produkt. Ökade volymer per produkt har drivit ned kostnaden för material i förhållande till försäljningsintäkter då större inköp och designförbättringar har lett till lägre kostnad per såld vara. Försäljningspriserna har under räkenskapsåret varit stabila eftersom en ökad andel direktförsäljning i relation till distributörsförsäljning har ökat det genomsnittliga utpriset per produkt. För att möta det ökade behovet etablerade Bolaget i januari 2020 en ny produktionsfacilitet i en lokal som är mer lämpad för verksamheten och med större kapacitet (från 250 kvm till 2000 kvm). Den nya produktionsfaciliteten har hjälpt till med att effektivisera produktionsflödet.

9.5 Anmärkning i årsredovisningen för räkenskapsåret 2016/2017

Anmärkning finns intagen i revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2016/17 som reviderades av Deloitte AB i enlighet med följande. Under räkenskapsåret har avdragen skatt och sociala avgifter vid flera tillfällen inte betalats i rätt tid. Bolaget har därmed ej fullgjort sina skyldigheter enligt skatteförfarandelagen. Dröjsmålen har berott på bristande rutiner. Dessa brister och försummelser har inte medfört någon skada för Bolaget, utöver dröjsmålsräntor.

9.6 Betydande förändringar efter 31 maj 2020

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 beredskap att vidta 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 många företag har besöksförbud så ser Bolaget en tillfälligt förändrad försäljningsprocess som kan komma att påverka efterfrågan på Bolagets produkter och tjänster negativt. De ekonomiska konsekvenserna är ännu svåra att uppskatta men Bolaget har och kommer löpande implementera åtgärder för att begränsa påverkan på Bolagets verksamhet. Bolaget har däribland vidtagit åtgärder så som korttidspermittering och andra generella kostnadsbesparingar, exempelvis implementerat nedsatta löner för ledande befattningshavare. Genom dessa åtgärder förväntar sig Bolaget att vara i en stark position att kapitalisera på de möjligheter som finns på marknaden när länder och företag öppnar upp igen.

Under Bolagets andra kvartal uteblev ett par större order från distributörer som var oroliga för utvecklingen i Asien. Under Bolagets tredje kvartal har fortsatt aktivitetsavmattning kunnat observeras på samtliga marknader som en konsekvens av COVID-19.

Bolaget har en stark finansiell ställning och är väl rustat för eventuella intäktsbortfall under året men har samtidigt en stor kostnadskostym som bygger på fortsatt tillväxt. För att säkra upp Bolagets resurser för långsiktig framgång kommer Bolaget anpassa kostnadsmassan utifrån effekterna av pandemin.

Sedan 1 september 2020 arbetar nästan samtliga av Cellink-koncernens medarbetare återigen 100 procent efter att i varierande grad ha varit korttidspermitterade sedan mitten på mars 2020. Detta är ett led i att Bolaget återigen ser en ökande efterfrågan på sina produkter, vilket påverkar flertalet av bolagen och avdelningarna i koncernen.

Den 1 september 2020 slutfördes även förvärvet av Scienion AG, vilket mer än fördubblar koncernens proformaomsättning för de första nio månaderna 2019/2020. För mer information om förvärvet av Scienion, vänligen se ”*Väsentliga avtal – Förvärv av Scienion AG*”.

Utöver vad som anges ovan har det inte inträffat några betydande förändringar av Cellink-koncernens finansiella ställning eller finansiella resultat sedan den 31 maj 2020.

10 KOMPLETTERANDE FINANSIELL INFORMATION FÖR SCIENION AG

Information avseende Scienion AG i detta avsnitt lämnas med anledning av krav på tilläggsinformation vid komplex finansiell historik som följer av artikel 18 i Kommissionens delegerade förordning (EU 2019:980) och lämnas för att komplettera den information som lämnas i detta Prospekt avseende Cellink. Detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnitten "Marknadsöversikt" och "Verksamhetsbeskrivning" för information om Scienion AG och dotterbolagets roll i Cellink-koncernen. Viss ytterligare information om Scienion AG lämnas i andra avsnitt i Prospektet. Information avseende Cytene GmbH införlivas genom hänvisning, se avsnitt "Handlingar som införlivas genom hänvisning och tillgängliga dokument".

Informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Scienion AG:s reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren 2019, 2018 och 2017. Dessa finansiella rapporter har upprättats i enlighet med tysk lagstiftning (242-256 §§ och 264-288 §§ HGB) och har reviderats i enlighet med vad som framgår av respektive revisionsberättelse till de finansiella rapporterna och är införlivande genom hänvisning.

10.1 Valutakurser

Scienion AG:s räkenskaper har upprättats i EUR som redovisningsvaluta. Den finansiella informationen som framgår nedan redovisas i SEK. Kontona har konverterats till SEK i samband med upprättandet av detta Prospekt. De valutakurser som använts utgörs av genomsnittliga valutakursen under perioderna för resultaträkningen, och balansdagens kurs för balansräkningen och är hämtade från Sveriges Riksbank.

	2016	2017	2018	2019
EUR till SEK				
EUR genomsnittskurs	9,47	9,71	10,04	10,59
EUR balansdagskurs	9,57	9,85	10,28	10,43

10.2 Beskrivning av viktiga skillnader mellan IFRS och den tyska redovisningsstandard som Scienion AG använder

Enligt IAS 38 ska en immateriell tillgång som uppstår genom utveckling, eller i utvecklingsfasen av ett internt projekt, tas upp som tillgång i rapporten över finansiell ställning om ett företag kan påvisa att ett antal förutsättningar är uppfyllda. Enligt Scienions använda redovisningsprinciper så har dock alla utgifter i utvecklingsfasen av projekt kostnadsförts i resultaträkningen historiskt.

Enligt IFRS 16 ska från och med 1 januari 2019 alla leasingavtal överstigande ett visst belopp och lång redovisas i balansräkningen som en nyttjanderättstillgång och en leasingskuld. Framtida betalningar ses som amorteringar samt räntebetalningar av skulden, och tillgången skrivs av över nyttjandeperioden. Enligt Scienions använda redovisningsprinciper så har dock alla leasingutgifter kostnadsförts i resultaträkningen historiskt.

Enligt IAS 20 ska ett statligt bidrag redovisas endast när det finns rimlig säkerhet för att (a) företaget kommer att uppfylla alla villkor kopplade till bidraget och (b) bidraget kommer att erhållas. Bidraget redovisas som intäkt under den period som är nödvändig för att matcha dem med tillhörande kostnader, för vilka de är avsedda att kompensera, på systematisk basis.

Redovisningen av bidrag skiljer sig beroende på om bidraget hänförs till en tillgång eller resultatet.

Ett bidrag som hänför sig till tillgångar kan redovisas antingen som förutbetalad intäkt, eller genom att dra av bidraget från tillgångens redovisade värde. På detta sätt matchas intäkterna för bidraget systematiskt med tillgångens avskrivning. Ett bidrag som hänför sig till resultatet kan redovisas separat som övrig intäkt eller dras av från den därtill relaterade kostnaden.

Scienion har historiskt bokfört erhållna bidrag som en övrig intäkt vid erhållande av likvida medel.

Utöver ovan föreligger inga väsentliga skillnader mellan Scienions använda redovisningsprinciper och IFRS.

10.3 Viktiga poster i Scienion AGs räkenskaper

Nettoomsättning och pågående arbete

Scienions nettoomsättning består främst av försäljning av varor. Scienion redovisar intäkt vid faktisk leverans, varvid bolaget bygger upp pågående arbeten i balansräkningen under tiden respektive projekt pågår.

Aktiverat arbete för egen räkning

Scienions aktiverade arbete för egen räkning består av egenutvecklade materiella anläggningstillgångar, såsom till exempel demoinstrument.

Övriga rörelseintäkter

Scienions övriga rörelseintäkter består till största delen av statliga stöd och bidrag för utförda forsknings- och utvecklingsinsatser.

Övriga avsättningar

Scienions övriga avsättningar består främst av upplupna personalkostnader, skatteskulder och garantiavsättningar för sålda instrument.

Förskott från kunder

Scienion redovisar intäkter vid faktisk leverans, varvid inbetalade förskott från kunder under produktionstiden redovisas som en skuld.

10.4 Viktiga poster som påverkat Scienion AGs resultat

Vänligen se nedan under rubriken ”Kommentarer till den historiska finansiella utvecklingen” för jämförelser mellan åren av viktiga poster.

10.5 Scienion AGs årsredovisning 2019

Koncernens resultaträkning för perioden 1 januari till 31 december 2019

	SEK 2019		SEK 2018
1. Intäkter	228 282 782		179 226 157
2. Förändringar av varulager	1 880 666	-	6 658 728
3. Aktiverat arbete för egen räkning	9 808 714		4 397 523
4. Övriga rörelseintäkter	18 381 423		11 182 537
– varav valutaomvandling 2 124 509 SEK (föregående år 1 253 717 SEK)			
5. Rörelsens kostnader			
a) Råvaror och förnödenheter	-	53 007 814	-
b) Övriga externa tjänster	-	7 875 742	-
6. Personalkostnader			
a) Löner	-	65 071 912	-
b) Sociala avgifter och pensionskostnader	-	9 761 853	-
7. a) Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar	-	6 342 261	-
7. b) Avskrivningar på omsättningstillgångar, i den mån dessa överskrider de avskrivningar som är vanliga i företaget	-	743 177	-
8. Övriga rörelsekostnader	-	65 955 492	-
– varav från valutaomvandling 191 830 SEK (föregående år 470 649 SEK)			
9. Finansiella intäkter		129 975	5 554
10. Finansiella kostnader	-	187 148	-
11. Årets skatt	-	13 915 015	-
– varav resultat av uppskjutna skatter 2 10 307 SEK (föregående år 1 501 592 SEK)			
12. Resultat efter skatt		35 623 147	26 947 451
13. Övriga skatter	-	8 451	-
14. Resultat efter skatt		35 614 696	26 939 249

Koncernens balansräkning per 2019-12-31

	SEK 2019	SEK 2018
Anläggningstillgångar		
I. Immateriella tillgångar	585 962	428 878
II. Materiella anläggningstillgångar		
1. Förbättringsutgifter på annans fastighet	2 220 776	35 147
2. Teknisk utrustning och maskiner	14 101 587	7 213 531
3. Övriga materiella anläggningstillgångar	3 469 405	3 766 159
	-	-
Omsättningsillgångar		
Varulager		
1. Råvaror och förnödenheter	17 865 676	11 492 967
2. Produkter i arbete	7 174 616	3 643 014
3. Lager av färdiga produkter	5 886 366	7 404 517
4. Förskott till leverantör	1 596 113	2 115 197
II. Fordringar och andra tillgångar		
1. Kundfordringar	89 756 343	70 921 440
2. Övriga omsättningstillgångar	10 481 553	11 176 850
III. Kassa och bank	54 038 159	24 141 254
	-	-
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 562 067	1 067 399
Uppskjutna skattefordringar	1 279 668	1 057 111
Totala tillgångar	210 018 291	144 463 465

Fortsättning av balansräkningen följer på nästa sida.

	SEK 2019	SEK 2018
A. Eget kapital		
I. Aktiekapital	1946 916	1918 916
II. Överkursfond	106 664 407	105 130 403
III. Omräkningsreserv	-	1 126 004
IV. Vinst eller förlust från föregående år	-	43 256 296
V. Årets resultat	35 076 608	27 583 215
	126 585 542	90 250 234
B. Avsättningar		
1. Aktuell skatteskuld	13 949 505	2 312 363
2. Övriga avsättningar	24 011 345	19 999 757
	37 960 849	22 312 119
C. Skulder		
1. Förskott från kund	11 736 431	9 880 330
2. Leverantörsskulder	23 953 668	13 018 956
3. Övriga skulder	3 278 236	5 423 678
–varav skatter 1747 262 SEK (föregående år 1828 062 SEK) –varav med återstående löptid på upp till ett år 3 278 236 SEK (föregående år 5 423 678 SEK)	38 968 335	28 322 964
D. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 503 564	3 578 147
Totala skulder och eget kapital	210 018 291	144 463 465

10.6 Scienion AGs årsredovisning 2018

Koncernens resultaträkning för perioden 1 januari till 31 december 2018

	SEK 2018	SEK 2017
1. Intäkter	179 226 157	116 515 325
2. Förändringar av varulager	- 6 658 728	7 074 205
3. Aktiverat arbete för egen räkning	4 397 523	1 382 254
4. Övriga rörelseintäkter	11 182 537	7 275 043
– varav valutaomvandling 1253 715 SEK (föregående år 20 838 SEK)		
5. Rörelsens kostnader		
a) Råvaror och förmödenheter	- 38 265 919	- 32 170 970
b) Övriga externa tjänster	- 1 428 833	- 2 558 932
6. Personalkostnader		
a) Löner	- 48 125 142	- 37 938 887
b) Sociala avgifter och pensionskostnader	- 7 352 217	- 6 336 346
7. a) Av- och nedskrivningar av immateriella och materiella tillgångar	- 3 952 448	- 2 297 216
7. b) Avskrivningar på omsättningstillgångar, i den mån dessa överskrider de avskrivningar som är vanliga i företaget	-	-
8. Övriga rörelsekostnader	- 57 059 145	- 48 411 678
– varav från valutaomvandling 470 650 SEK (föregående år 6 688 860 SEK)		
9. Finansiella intäkter	5 554	47 740
10. Finansiella kostnader	- 81 787	- 243 103
11. Årets skatt	- 4 940 100	1 456 867
– varav resultat av uppskjutna skatter 1501 592 SEK (föregående år 1 551 124 SEK)		-
12. Resultat efter skatt	26 947 451	3 794 303
13. Övriga skatter	8 203	- 9 089
14. Resultat efter skatt	26 939 249	3 785 215

Koncernens balansräkning per 2018-12-31

	SEK 2018	SEK 2017
I. Immateriella tillgångar		
	428 878	549 325
II. Materiella anläggningstillgångar		
1. Förbättringsutgifter på annans fastighet	35 147	38 573
2. Teknisk utrustning och maskiner	7 213 531	3 981 498
3. Övriga materiella anläggningstillgångar	3 766 159	4 390 312
Omsättningstillgångar		
Varulager	-	
1. Råvaror och förnödenheter	11 492 967	8 775 572
2. Produkter i arbete	3 643 014	8 602 073
3. Lager av färdiga produkter	7 404 517	8 516 069
4. Förskott till leverantör	2 115 197	945 038
II. Fordringar och andra tillgångar	-	
1. Kundfordringar	70 921 440	31 363 218
2. Övriga omsättningstillgångar	11 176 850	8 695 272
III. Kassa och bank	24 141 254	15 386 509
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 067 399	
Uppskjutna skattefordringar	1 057 111	
Totala tillgångar	144 463 465	94 791 972

Fortsättning av balansräkningen följer på nästa sida.

	SEK 2018	SEK 2017
A. Eget kapital		
I. Aktiekapital	1 918 916	1 838 650
II. Överkursfond	105 130 403	100 732 925
III. Omräkningsreserv	- 1 126 004	- 1 296 197
IV. Vinst eller förlust från föregående år	- 43 256 296	- 45 286 725
V. Årets resultat	27 583 215	3 839 790
	90 250 234	59 828 441
B. Avsättningar		
1. Aktuell skatteskuld	2 312 363	-
2. Övriga avsättningar	19 999 757	9 938 738
	22 312 119	9 938 738
C. Skulder		
1. Skulder till kreditinstitut	-	164 166
2. Förskott från kund	9 880 330	9 949 117
3. Leverantörsskulder	13 018 956	4 427 101
4. Övriga skulder	5 423 678	8 120 939
– varav skatter 1828 062 SEK (föregående år 771048 SEK)		
– varav med återstående löptid på upp till ett år 5 423 678 SEK (föregående år 6 027 235 SEK)		
	28 322 964	22 661 324
D. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 578 147	2 363 469
Totala skulder och eget kapital	144 463 465	94 791 972

10.7 Scienions årsredovisning 2017

Koncernens resultaträkning för perioden 1 januari till 31 december 2017

	SEK 2017		SEK 2016
1. Intäkter	116 515 325		113 195 198
2. Förändringar av varulager	7 074 205		2 854 295
3. Aktiverat arbete för egen räkning	1 382 254		447 545
4. Övriga rörelseintäkter	7 275 043		5 575 537
Varav från valutaomvandling 20 838 SEK (föregående år 19 217 477 SEK)			
5. Rörelsens kostnader			
a) Råvaror och fömödenheter	- 32 170 970	-	25 850 429
b) Övriga externa tjänster	- 2 558 932	-	1 994 580
6. Personalkostnader			
a) Löner	- 37 938 887	-	36 672 908
b) Sociala avgifter och pensionskostnader	- 6 336 346	-	5 295 021
7. Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 2 297 216	-	1 917 463
8. Övriga rörelsekostnader	- 48 411 678	-	31 749 420
- varav från valutaomräkning 6 688 860 SEK (föregående år 18 476 SEK)			
9. Finansiella intäkter	47 740		26 368
10. Finansiella kostnader	- 243 103	-	359 342
11. Årets skatt	1 456 867	-	623 365
- varav resultat av uppskjutna skatter 1 551 114 SEK (föregående år 27 671 SEK)			
12. Resultat efter skatt	3 794 303		17 636 416
13. Övriga skatter	- 9 089	-	6 733
14. Resultat efter skatt	3 785 215		17 629 683

Koncernens balansräkning per 2017-12-31

	SEK 2017	SEK 2016
A. Anläggningstillgångar		
I. Immateriella anläggningstillgångar	549 325	210 175
II. Materiella anläggningstillgångar		
1. Förbättringsutgifter på annans fastighet	38 573	42 232
2. Teknisk utrustning och maskiner	3 981 498	2 973 605
3. Andra materiella anläggningstillgångar	4 390 312	3 963 284
B. Omsättningstillgångar		
I. Varulager m.m.		
1. Råvaror och förnödenheter	8 775 572	6 279 039
2. Produkter i arbete	8 602 073	5 803 902
3. Lager av färdiga produkter	8 516 069	3 855 425
4. Förskott till leverantör	945 038	2 442 685
II. Fordringar och andra tillgångar		
1. Kundfordringar	3 136 321	3 501 786
2. Andra omsättningstillgångar	8 695 272	1 850 454
III. Kassa och bank		
	15 386 509	2 128 123
C. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 062 442	1 871 683
D. Uppskjutna skattefordringar	2 486 070	886 644
Totala tillgångar	94 791 972	86 479 118

Fortsättning av balansräkningen följer på nästa sida.

	SEK 2017	SEK 2016
A. Eget kapital		
I. Aktiekapital	1 838 650	1 786 384
II. Överkursfond	100 732 925	97 869 451
III. Omräkningsreserv	- 1 296 197	- 2 985 726
IV. Vinst eller förlust från föregående år	- 45 286 725	- 61 815 235
V. Årets resultat	3 839 790	17 815 846
	59 828 441	52 670 720
B. Avsättningar	-	-
Övriga avsättningar	9 938 738	10 166 133
C. Skulder	-	-
1. Skulder till kreditinstitut	164 166	797 497
2. Förskott från kund	9 949 117	5 698 885
3. Leverantörsskulder	4 427 101	3 849 579
4. Övriga skulder	8 120 939	11 672 596
Varav skatter 771 047 SEK (föregående år 915 447 SEK)	-	-
Varav med återstående löptid på upp till ett år 6 027 235 SEK (föregående år 2 566 684 SEK)	-	-
	22 661 324	22 018 565
D. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 363 469	1 623 700
Totala skulder och eget kapital	94 791 972	86 479 118

10.8 Kommentarer till den historiska finansiella utvecklingen

Den presenterade historiska finansiella informationen för Scienion AG i detta Prospekt avser räkenskapsåren 2019, 2018 och 2017. Informationen är översatt och hämtad från Scienion AGs årsredovisningar för nämnda räkenskapsår som är upprättade i enlighet med *tyisk lagstiftning* (242-256 §§ och 264-288 §§ HGB) Räkenskaperna är granskade av revisor i enlighet med vad som framgår av respektive årsredovisnings revisionsberättelse som är införlivad i Prospektet genom hänvisning.

Väsentliga avtal

Scienion innehar ett kundavtal som innebär garanterade intäkter om cirka 4 MEUR årligen till och med 2028. Utöver detta avtal har Scienion inte, med undantag för avtal som ingår i den löpande affärsverksamheten, ingått något avtal av större betydelse under de senaste två åren. Utöver avtalet som anges ovan finns det inte heller, med undantag för avtal som ingåtts som ett led i den löpande affärsverksamheten, något avtal som innehåller någon rättighet eller förpliktelse som är av väsentlig betydelse för Bolaget per dagen för detta Prospekt.

Transaktioner med närstående

Scienion har vid tidpunkten för detta Prospekt inga väsentliga transaktioner med närstående att redovisa.

Finansiella mål

Även om omsättningen för Scienion förväntas öka för 2020, kommer Scienions omsättningstillväxt med anledning av COVID-19 pandemin att påverkas tillfälligt negativt jämfört med 2019. En stor del av den befintliga gemensamma kundbasen är dock direkt eller indirekt regeringsstödd (universitet, forskargrupper), vilket mildrar effekterna av COVID-19 pandemin.

I samband med förvärvet av Scienion, har styrelsen för Cellink beslutat att inte revidera de fastslagna finansiella målen för koncernen, vilket innebär att Scienion införlivas i de koncernövergripande finansiella målen från och med förvärvsdagen.

Investeringar

Scienions verksamhet är beroende av fortsatta investeringar i FoU, främst i form av personalkostnader. Det föreligger vid tidpunkten för detta Prospekt inga åtaganden för framtida investeringar.

Utvecklingstrender

Scienions omsättning uppgick till 21,5 miljoner euro (ca 225 MSEK) under 2019. Under 2019 ökade Scienions omsättning vilket har ställt större krav på bolagets Scienions försörjningskedja. Ökade volymer per produkt samt ett större produktutbud har lett till ökat varulager och större leverantörsskulder. Ökade försäljningsvolymer de senaste åren har inte krävt motsvarande ökning av omkostnader, vilket lett till en ökad marginal och skalbarhet i verksamheten. För att möta den ökande efterfrågan har Scienion kontinuerligt utökat sina lokalytor för produktion och andra verksamhetsnära funktioner.

10.9 Räkenskapsåret 2019 jämfört med 2018

Nettoomsättning

Bolagets nettoomsättning ökade med 49 057 TSEK, eller 27 procent, från 179 226 TSEK under perioden 1 januari – 31 december 2018 till 228 283 TSEK under perioden 1 januari – 31 december 2019. Ökningen av nettoomsättningen var främst hänförlig till ökad försäljning av bolagets instrument.

Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat ökade med 17 632 TSEK, från 31 964 TSEK under 2018 till 49 595 TSEK under 2019. Ökningen av resultatet var främst hänförlig till en ökad omsättning och bättre bruttomarginal. Denna effekt motverkades något av högre omkostnader och ökat antal anställda.

Kassaflöde

Bolagets totala kassaflöde var positivt med 29 911 TSEK under räkenskapsåret 2019.

Bolagets kassaflöde från den löpande verksamheten var 48 788 TSEK, vilket till största delen berodde på ett positivt rörelseresultat.

Skillnaden mot det totala kassaflödet består främst av investeringar i materiella anläggningstillgångar.

10.10 Räkenskapsåret 2018 jämfört med 2017

Nettoomsättning

Bolagets nettoomsättning ökade med 62 711 TSEK, eller 54 procent, från 116 515 TSEK under perioden 1 januari – 31 december 2017 till 179 226 TSEK under perioden 1 januari – 31 december 2018. Ökningen av nettoomsättningen var främst hänförlig till ökad försäljning av bolagets instrument.

Rörelseresultat

Bolagets rörelseresultat ökade med 29 431 TSEK, från 2 533 TSEK under 2017 till 31 964 TSEK under 2018. Ökningen av resultatet var främst hänförlig till den ökade omsättningen. Denna effekt motverkades något av en sämre bruttomarginal, högre omkostnader och ökat antal anställda.

Kassaflöde

Bolagets totala kassaflöde var positivt med 7 692 TSEK under räkenskapsåret. Till detta bidrog det positiva rörelseresultatet om 31 964 TSEK. Det positiva rörelseresultatet motverkades av en högre kapitalbindning samt smärre investeringar i materiella anläggningstillgångar som genomfördes under 2018.

10.11 Väsentliga händelser för Scienion efter 31 december 2019

Sedan 31 december 2019 har inga väsentliga händelser för Scienion inträffat förutom att bolaget förvärvades av Cellink i september 2020, för mer information se ”Viktiga avtal – Förvärv av Scienion AG”.

11 EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per den 31 juli 2020. Se avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentar till den finansiella utvecklingen" och Bolagets finansiella information, med tillhörande noter, som införlivats i Prospektet genom hänvisning.

11.1 Kapitalisering

TSEK

2020-07-31

Kortfristiga skulder

Mot borgen	0
Mot säkerhet ³	2 000
Blancokrediter ¹	36 273
Summa kortfristiga skulder	38 273

Långfristiga skulder

Mot borgen	0
Mot säkerhet ³	7 000
Blancokrediter ²	41 346
Summa långfristiga skulder	48 346

Eget kapital

Aktiekapital	1 072
Övrigt tillskjutet kapital	921 009
Reserver	-13 081
Balanserade vinstmedel ⁴	-45 931
Innehav utan bestämmande inflytande	3 202
Summa eget kapital	866 271

¹ Avser leverantörsskulder och andra kortfristiga ej räntebärande skulder, samt räntebärande leasingsskuld.

² Avser lån till Västra Götalandsregionen om 600 TSEK, garantiavsättningar, uppskjutna skatteskulder samt räntebärande leasingsskuld.

³ Avser lån hos SEB om totalt 9 000 TSEK med kvartalsvis amortering om 500 TSEK.

⁴ Balanserade vinstmedel anges per 2020-05-31.

Efter den 31 juli 2020 men före datumet för detta prospekt har två kontanta nyemissioner om totalt 945 996 TSEK före emissionskostnader genomförts av Bolaget. Nyemissionerna har väsentligen påverkat Bolagets kapitalisering och nettoskuldsättning. För ytterligare information om emissionerna, vänligen se "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden – Aktiekapitalets utveckling".

11.2 Nettoskuldsättning

Bolagets nettoskuldsättning per 31 juli 2020 presenteras i tabellen nedan. Tabellen omfattar endast räntebärande skulder. Per den 31 juli 2020 uppgick Bolagets likvida medel till 97 473 TSEK och lätt realiserbara värdepapper till 239 897 TSEK. Bolaget har per 31 juli 2020 ett banklån om 9 000 TSEK, men inga indirekta skulder eller eventalförpliktelser.

TSEK	2020-07-31
(A) Kassa	-
(B) Likvida medel	97 473
(C) Lätt realiserbara värdepapper	239 897
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	337 370
(E) Kortfristiga fordringar	58 634
(F) Kortfristiga banklån	2 000
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	-
(H) Andra kortfristiga skulder	8 659
(I) Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	10 659
(J) Netto kortfristiga skuldsättningar (I)-(E)-(D)	-385 345
(K) Långfristiga banklån	7 000
(L) Emitterade obligationer	-
(M) Andra långfristiga lån	25 380
(N) Långfristiga skulder (K)+(L)+(M)	32 380
(O) Nettoskuldsättning (J)+(N)	-352 965

Efter den 31 juli 2020 men före datumet för detta prospekt har två kontanta nyemissioner om totalt 945 996 TSEK före emissionskostnader genomförts av Bolaget. Nyemissionerna har väsentligen påverkat Bolagets kapitalisering och nettoskuldsättning. För ytterligare information om emissionerna, vänligen se ”Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden – Aktiekapitalets utveckling”.

11.3 Annan finansiell information

Krediter och säkerheter

Utöver vad som redovisas i tabellen ovan har Bolaget inga krediter per dagen för Prospektet. Bolaget har inte upptagit några banklån eller andra faciliteter.

Rörelsekapitaluttalande

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser vartefter de förfaller till betalning.

Tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 juli 2020 till 422 839 TSEK. Bolagets immateriella anläggningstillgångar utgörs i huvudsak av patent och teknologi kopplade till Bolagets instrument och bläck samt goodwill.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 juli 2020 till 17 592 TSEK.

Finansiella anläggningstillgångar

Per den 31 juli 2020 uppgick Bolagets finansiella anläggningstillgångar till 56 082 TSEK. Bolagets finansiella anläggningstillgångar bestod av främst av nyttjanderätt avseende leasingavtal samt uppskjutna skattefordringar hänförliga främst till underskottsavdrag.

Investeringar

Bolagets historiska investeringar har huvudsakligen utgjorts av investeringar i egenupparbetade immateriella tillgångar samt förvärv av fyra dotterbolag. Bolaget aktiverar i dagsläget kostnader primärt hänförliga till utveckling av framtida instrument och biobläck. Vidare investeras och desinvesteras löpande likvida medel i kortfristiga placeringar, främst olika korträntefonder. Se tabellen nedan för information om historiska investeringar.

Belopp i TSEK	9 mån 2019/2020	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Materiella anläggningstillgångar	-11 161	-3 597	-721	-185
Immateriella anläggningstillgångar	-53 657	-32 150	-18 469	-12 963
Finansiella anläggningstillgångar	-175 327	45 646	-78 184	0
Förvärv av Dispendix GmbH ¹	-	-20 287	0	0
Förvärv av Cytena GmbH ²	-	-95 809	0	0
Förvärv av BioinkIP LLC	-	-4 000	0	0
Totalt	-240 145	-110 197	-97 374	-13 148

¹För mer information om förvärvet av Dispendix, vänligen se ”Väsentliga avtal – Förvärv av Dispendix GmbH”
²För mer information om förvärvet av Cytena, vänligen se ”Väsentliga avtal – Förvärv av Cytena GmbH”

Bolaget har sedan 31 maj 2020 förvärvat Scienion AG, med en negativ kassaflödeseffekt på 492 268 TSEK. För mer information om förvärvet av Scienion, vänligen se ”Väsentliga avtal – Förvärv av Scienion AG”. Bolaget har utöver ovan inga betydande pågående investeringar och inte heller några åtaganden med avseende på betydande investeringar som inte beskrivits i Prospektet.

12 AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

12.1 Allmän information

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 950 000 SEK och inte överstiga 3 800 000 SEK, och antalet aktier får inte understiga 38 000 000 och inte överstiga 152 000 000. Aktier av två slag får ges ut, serie A och serie B. Per dagen för Prospektet uppgick aktiekapitalet i Bolaget till 1 249 407,125 SEK fördelat på totalt 49 976 285 aktier, varav 1 500 000 aktier av serie A och 48 476 285 aktier av serie B, vilket är en förändring sedan dagen för den senaste balansräkningen, den 31 maj 2020. Högst 1 500 000 aktier av serie A och högst 150 500 000 aktier av serie B kan ges ut. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,025 SEK.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

12.2 Vissa rättigheter förenade med aktierna

Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

12.2.1 Rösträtt

Varje A-aktie berättigar till tio röster och varje B-aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

12.2.2 Företrädesrätt till nya aktier med mera

Vid en ökning av aktiekapitalet genom kontantemission eller kvittningsemission av nya aktier av två slag, serie A och serie B, ska ägare av A-aktier och B-aktier, ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier som de förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt, ska erbjudas samtliga aktieägare (subsidiär företrädesrätt). Om inte hela antalet aktier som tecknas på grund av den subsidiära företrädesrätten kan ges ut, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier som de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. För det fall endast A-aktier eller B-aktier emitteras ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktie är av serie A eller serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägare företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätten att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag ge rätt till nya aktier av samma aktieslag.

12.2.3 Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt, se även avsnittet ”*Vissa skattefrågor i Sverige*”.

12.3 Information om uppköpserbjudanden och inlösen av minoritetsaktier

Tredje part kan komma att offentliggöra ett uppköpserbjudande enligt lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden avseende Bolaget och dess aktier. Vidare finns det en skyldighet enligt lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden för den som inte innehar några aktier eller innehar aktier som representerar mindre än tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad (”**Målbolaget**”), och som genom förvärv av aktier i Målbolaget ensam eller tillsammans med någon som är närstående, uppnår ett aktieinnehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Målbolaget, att omedelbart offentliggöra hur stort hans eller hennes aktieinnehav i Målbolaget är, och inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i Målbolaget (budplikt).

En aktieägare som själv eller genom dotterföretag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag har dock rätt att lösa in resterande aktier i Målbolaget. Ägare till de resterande aktierna har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta. Förfarandet för inlösen av minoritetsaktieägarnas aktier regleras närmare i aktiebolagslagen (SFS 2005:551).

Aktierna i Bolaget är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktier har inte varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår.

12.4 Utdelningspolicy

Enligt Bolagets utdelningspolicy avser Bolaget att inte dela ut någon utdelning inom de kommande tre åren. Beslut om utdelningar och storleken på utdelningarna måste beakta Bolagets planer avseende expansion och potentiella förvärv samt Bolagets finansiella ställning och skuldsättning.

12.5 Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Bolagets aktiekapital från Bolagets bildande till och med dagen för Prospektet.

Tidpunkt ¹	Händelse	Förändring antal aktier (före införandet av aktie- slagen A och B) ²	Antal aktier				Aktiekapital		
			Förändring antal A-aktier	Förändring antal B-aktier	Antal A-aktier efter transaktionen	Antal B- aktier efter transaktioner	Totalt antal aktier efter transaktionen	Förändring	Totalt
2016-02-09	Bolagets bildande	10 000	-	-	-	-	10 000	50 000	50 000
2016-09-05	Nyemission ³	1 484	-	-	-	-	11 484	7 420	57 420
2016-09-19	Split av aktier (1:500)	5 742 000	-	-	-	-	5 742 000	-	57 420
2016-10-06	Fondemission ⁴		375 000	5 367 000	375 000	5 367 000	5 742 000	516 780	574 200
2016-10-18	Nyemission ⁵		-	269 231	375 000	5 636 231	6 011 231	26 923,10	601 123,10
2016-11-14	Nyemission ⁶		-	884 616	375 000	6 520 847	6 895 847	88 461,60	689 584,70
2017-07-20	Nyemission ⁷		-	344 829	375 000	6 865 676	7 240 676	34 482,90	724 067,60
2017-10-12	Nyemission ⁸		-	326 087	375 000	7 191 763	7 566 763	32 608,70	756 676,30
2018-06-12	Nyemission ⁹		-	756 676	375 000	7 948 439	8 323 439	75 667,60	832 343,90
2019-02-12	Apportemission ¹⁰			198 077	375 000	8 146 516	8 521 516	19 807,70	852 151,60
2019-06-26	Nyemission ¹¹			550 000	375 000	8 821 194	9 071 516	55 000	907 151,60
2019-08-28	Apportemission ¹²			674 678	375 000	9 371 194	9 746 194	67 467,80	974 619,40
2020-01-09	Aktiesplit (4:1) ¹³		1 125 000	28 113 582	1 500 000	37 484 776	38 984 776	-	974 619,40
2020-01-31	Nyemission ¹⁴		-	3 890 000	1 500 000	41 374 776	42 874 776	97 250	1 071 869,40
2020-08-20	Nyemission ¹⁵		-	4 287 477	1 500 000	45 662 253	47 162 253	107 186,925	1 179 056,325
2020-09-15	Apportemission ¹⁶		-	2 814 032	1 500 000	48 476 285	49 976 285	70 350,80	1 249 407,125
2020-09-11	Nyemission ¹⁷			1 625 000	1 500 000	50 101 285	51 601 285	40 625	1 290 032,125

1. Avser den tidpunkt då beslutet registrerades hos Bolagsverket.

2. Bolaget införde under 2016 två nya aktieslag, serie A och serie B, vilket registrerades hos Bolagsverket den 6 oktober 2016. Befintligt antal aktier uppgående till 5 742 000 aktier delades följaktligen upp i 375 000 A-aktier och 5 367 000 B-aktier.

3. Emission av 1 484 aktier. Betalades kontant. Teckningskursen uppgick till 5 SEK per aktie.

4. Fondemission genom värdeöverföring från fritt eget kapital. Inga nya aktier gavs ut, däremot delades befintligt antal aktier upp till 375 000 A-aktier och 5 367 000 B-aktier.

5. Emission av 269 231 B-aktier. Betalades kontant. Teckningskursen uppgick till 26 SEK per B-aktie.

6. Emission av 884 616 B-aktier. Betalades kontant. Teckningskursen uppgick till 26 SEK per B-aktie.

7. Emission av 344 829 B-aktier. Betalades kontant. Teckningskursen uppgick till 87 SEK per B-aktie.

8. Emission av 326 087 B-aktier. Betalades kontant. Teckningskursen uppgick till 92 SEK per B-aktie.

9. Emission av 756 676 B-aktier. Betalades kontant. Teckningskursen uppgick till 132,5 SEK per B-aktie.

10. Apportemission i samband med Bolagets förvärv av Dispendix GmbH avseende 198 077 B-aktier. Betalades med apportegendom. Teckningskursen för de tecknade aktierna uppgick till totalt 30 901 815,60 SEK.

11. Emission av 550 000 B-aktier. Betalades kontant. Teckningskursen uppgick till 270 SEK per B-aktie.

12. Apportemission i samband med Bolagets förvärv av Cytena GmbH avseende 674 678 B-aktier. Betalades med apportegendom. Teckningskursen för de tecknade aktierna uppgick till totalt 200 496 139,999 SEK.

13. Aktiesplit beslutad på årsstämma den 18 december 2019, innebärande att varje aktie, oavsett aktieslag, delades upp i fyra aktier.

14. Emission av 3 890 000 B-aktier. Teckningskursen fastställdes genom ett s.k. accelererat bookbuilding-förfarande, varigenom Carnegie Investment Bank AB (publ) i egenskap av sole bookrunner först genom kontant betalning tecknade samtliga B-aktier till kvotvärde (0,025 SEK) och därefter sålde aktierna i marknaden till teckningskursen 97 SEK per B-aktie.

15. Emission av 4 287 477 B-aktier. Teckningskursen fastställdes genom ett s.k. accelererat bookbuilding-förfarande, varigenom Carnegie Investment Bank AB (publ) och J.P. Morgan Securities plc i egenskap av joint bookrunners först faciliterade teckning av samtliga B-aktier till kvotvärde (0,025 SEK) för vidare leverans till marknaden till 160 SEK per B-aktie.

16. Apportemission i samband med Bolagets förvärv av Scienion AG avseende 2 814 032 B-aktier. Betalades med apportegendom. Teckningskursen för de tecknade aktierna uppgick till totalt 456 998 796,80 SEK.

17. Emission av 1 625 000 B-aktier. Teckningskursen fastställdes genom ett s.k. accelererat bookbuilding-förfarande, varigenom Carnegie Investment Bank AB (publ) och J.P. Morgan Securities plc i egenskap av joint bookrunners först faciliterade teckning av samtliga B-aktier till kvotvärde (0,025 SEK) för vidare leverans till marknaden till 160 SEK per B-aktie. Emissionen kommer att registreras av Bolagsverket med efterföljande bokning i Euroclear Swedens ABs system i samband med Prospektets godkännande och offentliggörande och datumet i tabellen syftar på datumet för extra bolagsstämmans beslut.

12.6 Konvertibler, teckningsoptioner, etcetera

Vid noteringen av Bolagets B-aktier på Nasdaq Stockholm kommer det inte finnas några utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade finansiella instrument i Bolaget, utöver vad som beskrivs under ”Incitamentsprogram” nedan.

12.7 Incitamentsprogram

12.7.1 LTI 2018/2021

Vid årsstämman den 14 december 2017 beslutades att inrätta ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram riktat till Bolagets styrelseledamöter och advisory board (*Serie 1*) samt att inrätta ett personaloptionsprogram riktat till anställda inom Bolagets svenska verksamhet (*Serie 2*).

Incitamentsprogrammet inrättades genom riktad emission av högst 378 338 teckningsoptioner, varav högst 120 000 teckningsoptioner i Serie 1 och högst 258 338 teckningsoptioner i Serie 2. Rätten att teckna teckningsoptioner av både Serie 1 och Serie 2 tillkom CELLINK Options med rätt och skyldighet att överlåta optionerna till deltagarna i respektive serie. Teckningsoptionerna i Serie 1 emitterades till marknadspris till CELLINK Options. Teckningsoptionerna i Serie 2 emitterades vederlagsfritt.

Lösenkurs samt det antal aktier som varje option berättigar till är föremål för sedvanliga omräkningsbestämmelser i samband med emissioner m.m.

Baserat på antal aktier per dagen för Prospektet, innebär LTI 2018/2021, vid utnyttjande av samtliga utestående optioner i Serie 1 och Serie 2 uppgående till 998 936 (efter split 4:1 i januari 2020) teckningsoptioner, en full utspädning motsvarande cirka 1,94 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget.

12.7.1.1 Serie 1 - Teckningsoptionsprogram

Enligt villkoren hade CELLINK Options en rätt och skyldighet att överlåta teckningsoptionerna till styrelseledamöter och advisory board i koncernen från implementeringen i januari 2018 till och med den 31 december 2018. Bolagets storägare Erik Gatenholm (tillika verkställande direktör och ledamot), Héctor Martinez (tillika CTO) och Göran Nordlund (tillika styrelseordförande) omfattades inte av erbjudandet. Per dagen för Prospektet har samtliga 120 000 teckningsoptioner (480 000 optioner efter split 4:1 genomförd i januari 2020) förvärvats av Bolagets styrelseledamöter samt personer inom Bolagets advisory board till en teckningskurs om 11,5 SEK, motsvarande optionsrättens marknadsvärde beräknat genom en oberoende värdering enligt Black & Scholes-modellen. Varje teckningsoption berättigar till att under tiden från och med den 1 februari 2021 till och med den 31 augusti 2021 teckna en ny B-aktie i Bolaget till en teckningskurs om 177,5 SEK (44,375 SEK efter split), motsvarande 150 procent av genomsnittet av den för varje handelsdag noterade volymviktade betalkursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för B-aktier i Bolaget under perioden tio handelsdagar räknat från och med den 30 november 2017. Syftet med incitamentsprogrammet och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att kompensera styrelsen och advisory board för deras arbete då Bolaget inte betalat ut marknadsmässigt arvode till de som kan delta i programmet. I samband med överlåtelserna av teckningsoptionerna i Serie 1 till deltagarna har Bolaget förbehållit sig rätten att återköpa teckningsoptioner om deltagarens uppdrag i koncernen upphör eller om deltagaren i sin tur önskar vidare överlåta teckningsoptionerna.

12.7.1.2 Serie 2 - Personaloptionsprogram med teckningsoptioner som säkringsarrangemang

Enligt villkoren hade CELLINK Options rätt och skyldighet att vederlagsfritt överlåta 200 000 personaloptioner till anställda inom Bolagets svenska verksamhet, vid ett eller flera tillfällen från implementeringen januari 2018 till och med den 20 augusti 2018. Varje personaloption berättigar innehavaren till att förvärva en ny B-aktie till ett lösenpris motsvarande 150 procent av genomsnittet av den för varje handelsdag noterade volymviktade betalkursen enligt Nasdaq Stockholms officiella kurslista för aktier i Cellink under perioden tio handelsdagar räknat från och med den 30 november 2017. Personaloptionerna intjänas under en period om tre år efter optionsavtalets ingående och personaloptionerna kan utnyttjas för teckning av B-aktier fram till och med den 31 augusti 2021. Personaloptionerna ska endast kunna utnyttjas om innehavaren alltfjämt är anställd i koncernen mer än 36 månader efter optionsavtalets ingående och optionerna får inte överlåtas eller pantsättas av innehavaren. Emissionen av 258 338 teckningsoptioner syftar till att säkerställa leverans av 200 000 aktier under personaloptionerna samt resterande 58 338 teckningsoptioner till att säkerställa betalning av de sociala avgifter som kan uppstå för Bolaget med anledning av Personaloptionsprogrammet. Per

dagen för detta Prospekt finns 518 936 teckningsoptioner (efter split 4:1 i januari 2020) utgivna till deltagare. Programmet ämnar underlätta för Bolaget att bibehålla kärnkompetens och locka nya talanger.

12.7.2 Optionsprogram 2018 - Bolagets anställda

Vid årsstämman den 13 december 2018 beslutades att inrätta ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram riktat till ledande befattningshavare och vissa nyckelpersoner i Bolaget genom riktad emission av högst 400 000 teckningsoptioner Serie 2018/2021 till CELLINK Options. Enligt villkoren hade CELLINK Options rätt och skyldighet att överlåta optionerna till ledande befattningshavare och vissa nyckelpersoner i Sverige och USA, totalt ca 50 personer, enligt följande fördelning: (i) 5 000 – 20 000 optioner per deltagare inom kategorin ”Management och ledande befattningshavare”, (ii) 2 000 – 10 000 optioner per deltagare inom kategorin ”Tjänstemän” samt (iii) 500 – 2 000 optioner per deltagare inom kategorin ”Övriga”. Deltagare som önskade förvärva teckningsoptioner skulle göra det senast den 11 januari 2019.

Per dagen för detta Prospekt har 856 000 teckningsoptioner förvärvats av deltagarna (efter split 4:1 genomförd i januari 2020). Deltagarna i Sverige har förvärvat optionerna till en teckningskurs om 19 SEK, motsvarande optionsrättens marknadsvärde beräknat genom en oberoende värdering enligt Black & Scholes-modellen. Deltagarna i USA har förvärvat teckningsoptioner vederlagsfritt.

Varje option berättigar till teckning av en ny B-aktie i Bolaget under perioden från och med den 15 december 2021 till och med den 15 januari 2022, till en teckningskurs om 74,34 SEK motsvarande 150 procent av ett volymvägt genomsnitt av betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 10 december 2018 till och med den 14 december 2018. Teckningskursen ska erläggas kontant.

För anställda i Sverige gäller hembuds- och förköpsförbehåll avseende teckningsoptionerna innebärande att deltagaren måste erbjuda Bolaget att förvärva teckningsoptioner till marknadsvärde vid fall att deltagarens anställning upphör, samt att deltagare ska erbjuda Bolaget att förvärva teckningsoptionerna om deltagaren avser överlåta dem till tredje man. Bolaget, eller den som Bolaget anvisar, har rätt men ingen skyldighet att förvärva erbjudna teckningsoptioner.

Deltagare i USA har inte rätt att överlåta teckningsoptionerna under löptiden. För det fall att deltagarens anställning upphör under optionernas löptid ska optionerna återlämnas till Bolaget utan vederlag eller annan ersättning.

Lösenkurs samt det antal aktier som varje option berättigar till är föremål för sedvanliga omräkningsbestämmelser i samband med emissioner m.m.

Syftet med incitamentsprogrammet och skälet till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är att programmet bland annat förväntas bidra till högre motivation och engagemang hos deltagarna, skapa ett ökat intresse för verksamheten och resultatutvecklingen i Bolaget samt bidra till möjligheterna att rekrytera och bibehålla kunniga och erfarna medarbetare.

Bolagets CEO, Erik Gatenholm, och CTO, Héctor Martínez, meddelade inför årsstämman 2018 att de avstår från deltagande i Optionsprogram 2018 till förmån för övriga deltagare i Sverige och USA.

Baserat på antal aktier per dagen för Prospektet, innebär optionsprogrammet, vid utnyttjande av samtliga 856 000 optioner, en full utspädning motsvarande cirka 1,66 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget.

12.7.3 Optionsprogram 2018 - Styrelse

Förutsatt att Carsten Browall valdes till ny styrelseledamot i Bolaget vid årsstämman den 13 december 2018 föreslog Bolagets större aktieägare, Erik Gatenholm, Héctor Martinez samt Fore C Investment Holding AB, att stämman skulle fatta beslut om att emittera 20 000 teckningsoptioner (80 000 efter split 4:1 genomförd i januari 2020) till Carsten Browall, d.v.s. komplettera det av årsstämman 2017 inrättade incitamentsprogrammet LTI 2018/2021 Serie 1, som riktar sig till Cellinks styrelseledamöter och advisory board. I enlighet med förslaget beslutade årsstämman den 13 december 2018 att komplettera LTI 2018/2021 Serie 1 med att emittera 80 000 teckningsoptioner som med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt skulle tecknas av styrelseledamoten Carsten Browall. Per dagen för Prospektet har Carsten Browall tecknat samtliga 80 000 teckningsoptioner till en teckningskurs om 25,45 SEK, motsvarande optionsrättens marknadsvärde beräknat genom en oberoende värdering enligt Black & Scholes-modellen. Varje teckningsoption berättigar till att under tiden från och med den 1 februari 2021 till och med den 31 augusti 2021 teckna en ny B-aktie i Bolaget till en teckningskurs om 74,34 SEK.

Vid fall att Carsten Browall upphör att vara styrelseledamot under teckningsoptionernas löptid, ska Carsten Browall erbjuda Bolaget att förvärva teckningsoptionerna till marknadsvärde. Vidare ska Carsten Browall erbjuda Bolaget att förvärva optionerna om han avser överlåta sina optioner till tredje man. Bolaget, eller den som Bolaget anvisar, har rätt men ingen skyldighet att förvärva erbjudna teckningsoptioner. I övrigt gäller samma villkor som för Optionsprogram 2018 – Bolagets anställda.

Baserat på antal aktier per dagen för Prospektet, innebär Optionsprogram 2018 - Styrelse, vid utnyttjande av samtliga 80 000 optioner, en full utspädning motsvarande cirka 0,16 procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget.

12.7.4 Optionsprogrammet 2019 – Koncernens anställda

Vid årsstämman den 18 december 2019 beslutades att inrätta ett nytt långsiktigt incitamentsprogram ("Optionsprogrammet 2019"). Optionsprogrammet 2019 innebär att Bolaget emitterar högst 1 600 000 teckningsoptioner. Rätten att teckna teckningsoptioner tillkom, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, det helägda dotterbolaget Cellink Options AB ("Options"), med rätt och skyldighet för Options att hantera teckningsoptionerna enligt villkoren för Optionsprogrammet 2019. Options ska enligt instruktion från Bolagets styrelse överlåta optionerna till vederbörlig deltagare, respektive innehålla vissa optioner som ska kunna överlåtas till deltagare som inom en överskådlig framtid kan komma att anställas inom CELLINK-koncernen. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie av serie B. Optionsprogrammet 2019 kommer att omfatta totalt cirka 100 nuvarande anställda och under året tillkommande anställda inom CELLINK-koncernen.

Per dagen för detta Prospekt har 892 685 teckningsoptioner förvärvats av deltagarna. Deltagarna i Sverige har förvärvat optionerna till en teckningskurs motsvarande optionsrättens marknadsvärde beräknat genom en oberoende värdering enligt Black & Scholes-modellen vid olika tillfällen under 2020. Deltagarna i USA har förvärvat teckningsoptioner vederlagsfritt. Innehavare av teckningsoptioner i Sverige vars anställning upphör eller som önskar sälja sina teckningsoptioner ska erbjuda Bolaget att förvärva teckningsoptionerna till marknadsvärde. Vidare ska anställda i USA, Tyskland och andra länder som Bolaget har anställda i, för det fall att dessa deltagares anställning upphör under teckningsoptionernas löptid, återlämna teckningsoptionerna utan vederlag eller annan ersättning.

Teckning av aktier ska ske under tiden från och med den 18 december 2022 till och med den 18 januari 2023. Teckningskursen för aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna ska uppgå till 126,46 SEK, motsvarande 150 procent av den genomsnittliga volymviktade börskursen för CELLINK-aktien under perioden från och med den 11 december 2019 till och med den 17 december 2019. Teckningskursen ska erläggas kontant.

Lösenkurs samt det antal aktier som varje option berättigar till är föremål för sedvanliga omräkningsbestämmelser i samband med emissioner m.m.

Bolagets CEO, Erik Gatenholm, och CTO, Héctor Martínez, meddelade inför årsstämman 2019 att de avstår från deltagande i Optionsprogrammet 2019 till förmån för övriga deltagare. Vidare omfattas Bolagets styrelseledamöter inte av Optionsprogrammet 2019.

Teckningsoptionerna som överläts till anställda i Sverige sker till ett pris motsvarande teckningsoptionernas marknadsvärde vid överlåtelsestidpunkten, vilket innebär att det inte ska uppkomma några lönekostnader eller sociala avgifter för CELLINK-koncernen. Teckningsoptionerna som ges ut vederlagsfritt till anställda i USA, Tyskland och övriga länder som kan omfattas kan komma att föranleda sociala avgifter samt kostnader i enlighet med redovisningsreglerna i IFRS2. Styrelsen har bedömt att dessa kostnader kommer att vara begränsade.

Syftet med Optionsprogrammet 2019 och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att Optionsprogrammet 2019 förväntas bidra till högre motivation och engagemang hos de anställda samt stärka banden mellan de anställda och Bolaget. Ett långsiktigt engagemang hos deltagarna förväntas öka intresset för verksamheten och resultatutvecklingen i Bolaget. Vidare är det styrelsens bedömning att Optionsprogrammet 2019 kommer att bidra till möjligheterna att rekrytera och bibehålla kunniga och erfarna medarbetare.

Baserat på befintligt antal aktier i Bolaget per dagen för Prospektet innebär Optionsprogrammet 2019, vid utnyttjande av samtliga nu utestående 892 685 teckningsoptioner, en full utspädning motsvarande cirka 1,73 procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget.

12.7.5 LTIP 2019 – Styrelse

Vid årsstämman den 18 december 2019 beslutades att, efter förslag från några av Bolagets större aktieägare, inrätta ett nytt långsiktigt incitamentsprogram för styrelsens ordförande och övriga styrelseledamöter ("**LTIP 2019**"), innebärandes att Bolaget skulle emittera högst 220 000 teckningsoptioner. Rätten att teckna teckningsoptioner tillkom, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, det helägda dotterbolaget Cellink Options AB ("**Options**"), med rätt och skyldighet för Options att hantera teckningsoptionerna enligt villkoren för LTIP 2019. Options ska överlåta optionerna till vederbörlig deltagare. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en aktie av serie B.

LTIP 2019 omfattar totalt sex deltagare, styrelsens ordförande och övriga fem ledamöter. Bolagets CEO, styrelseledamot tillika större aktieägare, Erik Gatenholm, har beslutat sig från att avstå från deltagande i LTIP 2019 till förmån för övriga deltagare. Per dagen för detta Prospekt har 210 000 teckningsoptioner förvärvats av deltagarna till en teckningskurs om 17,08 SEK, motsvarande optionsrättens marknadsvärde beräknat genom en oberoende värdering enligt Black & Scholes-modellen.

Teckning av aktier ska ske under tiden från och med den 18 december 2024 till och med den 18 december 2025. Teckningskursen för aktier som tecknas med stöd av teckningsoptionerna ska uppgå till 143,32 SEK, motsvarande 170 procent av den genomsnittliga volymviktade börskursen för Cellink-aktien under perioden från och med den 11 december 2019 till och med den 17 december 2019. Teckningskursen ska erläggas kontant. Innehavare av teckningsoptioner vars uppdrag upphör eller som önskar sälja sina teckningsoptioner under löptiden ska erbjuda Bolaget att förvärva teckningsoptionerna till marknadsvärde.

Lösenkurs samt det antal aktier som varje option berättigar till är föremål för sedvanliga omräkningsbestämmelser i samband med emissioner m.m.

Teckningsoptionerna överläts till deltagarna mot ett pris motsvarande teckningsoptionernas marknadsvärde vid överlåtelse tidpunkten, vilket innebär att det inte ska uppkomma några lönekostnader eller sociala avgifter för CELLINK-koncernen.

Syftet med LTIP 2019 och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att LTIP 2019 förväntas bidra till högre motivation och engagemang hos styrelseledamöterna samt stärka relationen mellan styrelsen och Bolaget. Ett långsiktigt engagemang hos ledamöterna förväntas öka intresset för verksamheten och resultatutvecklingen i Bolaget.

Baserat på befintligt antal aktier i Bolaget per dagen för Prospektet innebär LTIP 2019, vid utnyttjande av samtliga utestående 210 000 teckningsoptioner, en full utspädning motsvarande cirka 0,41 procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget. Om deltagarna tecknar samtliga teckningsoptioner kommer Bolaget att tillföras cirka 2 MSEK i samband med teckning av teckningsoptioner och cirka 26 MSEK i samband med teckning av aktier.

Sammanlagd utspädningseffekt

Vid utnyttjande av samtliga utestående teckningsoptioner som omfattas av incitamentsprogrammen beskrivet ovan uppgår utspädningen till cirka 5,89 procent av aktiekapitalet. Vid fullt utnyttjande av optionerna kommer Bolaget att tillföras cirka 257 MSEK i samband med teckning av aktier, och aktiekapitalet att öka med cirka 76 000 kronor.

12.8 Emissionsbemyndigande och riktad emission

Emissionsbemyndigande vid årsstämman 2019

Vid årsstämman den 18 december 2019 beslutade stämman att bemyndiga styrelsen att, intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan företrädesrätt från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av B-aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler berättigande till nya B-aktier. Bemyndigandet får utnyttjas för emissioner av B-aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler vilka ska kunna genomföras som kontant-, apport- eller kvittningsemission motsvarande högst 10 procent av det vid tidpunkten för emissionsbeslutet registrerade aktiekapitalet i Bolaget. Därutöver ska styrelsen i samband med förvärv av verksamheter, bolag eller rättigheter kunna fatta beslut om apportemission motsvarande ytterligare högst 10 procent av det vid tidpunkten för emissionsbeslutet registrerade aktiekapitalet i Bolaget. Det totala bemyndigandet om maximalt 20 procent förutsätter således att minst 10 procent används för apportemission i samband med förvärv av verksamheter, bolag eller rättigheter. Emissionskursen ska fastställas på marknadsmässiga villkor.

Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska endast kunna ske i samband med förvärv av verksamheter, bolag, andelar i bolag samt rättigheter eller för Bolagets fortsatta expansion. Om styrelsen beslutar om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att styrelsen snabbt och effektivt ska kunna emittera aktier i Bolaget att användas som betalningsmedel genom apport eller kvittning eller på ett effektivt och billigt sätt anskaffa kapital till Bolagets expansion.

Bolaget har med stöd av ovan emissionsbemyndigande nyttjat 10 procent för en kontant riktad nyemission genomförd under januari 2020 och ytterligare cirka 5,97 procent för en apportemission genomförd i samband med förvärvet av Scienion AG.

Emissionsbemyndigande vid extra bolagsstämma 2020

Vid extra bolagsstämma den 16 juli 2020 beslutade stämman att bemyndiga styrelsen att, intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan företrädesrätt från aktieägarnas

företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier av serie B. Bemyndigandet får utnyttjas för emissioner av B-aktier vilka ska kunna genomföras som kontantemission motsvarande högst 10 procent av det vid tidpunkten för emissionsbeslutet registrerade aktiekapitalet i bolaget. Emissionskursen ska fastställas på marknadsmässiga villkor.

Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska endast kunna ske i samband med förvärv av verksamheter, bolag eller andelar i bolag. Om styrelsen beslutar om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att styrelsen ska kunna emittera aktier i Bolaget för att på ett snabbt, effektivt och billigt sätt anskaffa kapital för finansiering av förvärv.

Emissionsbemyndigandet från den extra bolagsstämman 2020 har nyttjats till fullo i samband med en kontant riktad nyemission genomförd i augusti 2020.

Riktad emission beslutad vid extra bolagsstämma 2020

Vid extra bolagsstämma 11 september 2020 beslutades om att godkänna styrelsens beslut från 20 augusti 2020 om en riktad nyemission av högst 1 625 000 B-aktier, innebärande en ökning av aktiekapitalet med högst 40 625 kronor. Aktierna har, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tilldelats Carnegie Investment Bank AB (publ) i en på förhand vidtalad svensk institutionell investerares ställe. Teckningskursen vid tidpunkten för styrelsens beslut uppgick till 160 kronor per aktie och fastställdes genom förhandlingar med ett antal institutionella investerare och bedöms vara marknadsmässig. Skälen till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att det anses vara till fördel för Cellink och dess aktieägare att bredda aktieägarbasen samt att utnyttja möjligheten att på fördelaktiga villkor anskaffa kapital till Bolaget. De nya aktierna kommer att registreras av Bolagsverket med efterföljande bokning i Euroclear Sweden ABs system efter Prospektets godkännande och offentliggörande.

12.9 Ägarstruktur

Tabellen nedan beskriver Bolagets ägarstruktur omedelbart per den 3 september 2020. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnittet ”Styrelse, ledande befattningshavare och revisor”.

Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Antal BTA B 200820	Totalt antal aktier	Totalt antal röster	Kapital, %	Röster, %
Erik Gatenholm	828 124	9 348 036		10 176 160	17 629 276	20,86%	28,30%
Héctor Martínez	546 876	6 067 284		6 614 160	11 536 044	13,56%	18,52%
Handelsbanken Fonder		4 147 156		4 147 156	4 147 156	8,50%	6,66%
Fjärde AP-Fonden		2 394 408		2 394 408	2 394 408	4,91%	3,84%
Fore C Investment Holding AB		2 111 540		2 111 540	2 111 540	4,33%	3,39%
Carl Bennet AB		2 091 896		2 091 896	2 091 896	4,29%	3,36%
Swedbank Robur Fonder		461 168	1 625 000	2 086 168	2 086 168	4,28%	3,35%
Capital Group		1 749 188		1 749 188	1 749 188	3,59%	2,81%

Gusten Danielsson	62 500	1 289 232		1 351 732	1 914 232	2,77%	3,07%
Claes Adolf Roger Dinkelspiel		1 007 323		1 007 323	1 007 323	2,06%	1,62%
Övriga aktieägare	62 500	14 995 022		15 057 522	15 620 022	30,86%	25,08%
TOTALT	1 500 000	45 662 253	1 625 000	48 787 253	62 287 253	100%	100%

Ingen part kontrollerar direkt eller indirekt självständigt emittenten.

12.10 Åtagande om att avstå från att sälja aktier

Bolaget ingick den 5 augusti 2019 ett aktieöverlåtelseavtal avseende förvärv av samtliga aktier avseende dotterbolaget Cytene GmbH. Säljarna av Cytene GmbH har åtagit sig att under viss tid inte överlåta de B-aktier i Bolaget som säljarna erhöll som en del av köpeskillingen (lock-up), varav 100 procent av B-aktierna är under lock-up i ett år, cirka 70 procent i två år och cirka 40 procent i tre år. Styrelseledamoten Christian Wildmoser var tidigare aktieägare i Cytene GmbH och omfattas därmed av åtagandet om att avstå från att sälja erhållna aktier i Bolaget. Se vidare under ”Väsentliga avtal - Förvärv av Cytene GmbH”.

Den 20 augusti 2020 genomförde Bolaget en riktad nyemission av 4 287 477 B-aktier. I samband därmed ingicks ett placeringsavtal mellan Carnegie Investment Bank AB (publ) och J.P. Morgan Securities plc, i egenskap av finansiella rådgivare i emissionen, och Bolaget. Genom placeringsavtalet har medlemmar i styrelsen och ledningsgruppen ingått en lockup-förbindelse om att inte utan skriftligt medgivande från de finansiella rådgivarna sälja aktier i Cellink under en period om 90 kalenderdagar efter likviddatum. Vidare har Bolaget i placeringsavtalet åtagit sig gentemot de finansiella rådgivarna bland annat att under en period om 180 kalenderdagar efter likviddatum, inte utan skriftligt medgivande från de finansiella rådgivarna, föreslå bolagsstämma att besluta om ökning av aktiekapitalet som skulle möjliggöra för Bolaget att, eller annars vidta någon åtgärd för att, direkt eller indirekt, emittera, erbjuda, pantsätta, sälja, åta sig att sälja, eller annars överföra eller avyttra några aktier i Bolaget.

Den 1 september 2020 tillträdde Bolaget aktierna i Scienion AG. Säljarna av Scienion AG har i aktieöverlåtelseavtalet ingått en lockup-förbindelse, varigenom de har åtagit sig att inte överlåta de B-aktier i Bolaget som säljarna erhöll som en del av köpeskillingen, varav 100 procent av B-aktierna är under lock-up i ett år, cirka 70 procent i 18 månader och cirka 50 procent i två år från tillträdesdagen. Nämda överlåtelsebegränsningar gäller samtliga säljare med undantag för en säljare vars samtliga B-aktier i Bolaget istället är under en fast lock-up i 36 månader från tillträdesdagen. Se vidare under ”Väsentliga avtal - Förvärv av Scienion AG”

12.11 Aktieägaravtal

Styrelsen i Bolaget känner inte till några aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget.

12.12 Central värdepappersförvaring

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier.

12.13 Handel med aktien

Bolagets B-aktier handlas sedan den 20 april 2020 på Nasdaq Stockholm under kortnamnet CLNK B och med ISIN-kod SE0013647385. Planerad första handelsdag för Bolagets nyemitterade B-aktier på Nasdaq Stockholm är 24 september 2020.

13 BOLAGSORDNING

Bolagsordning för CELLINK AB (publ) (org. nr. 559050-5052). Antagen på årsstämma den 18 december 2019.

1§ Firma

Bolagets firma är CELLINK AB. Bolaget är publikt (publ).

2§ Säte

Styrelsen har sitt säte i Göteborg.

3§ Verksamhetsföremål

Bolaget ska vara verksam inom 3D-Bioprinting. Bolaget ska utveckla, producera och sälja biologiskt bläck, 3D-bioprinting ämnade för utskrift av hud och 3D-cellkulturer samt tillhörande utrustning och därmed förenlig verksamhet. Bolaget ska även förvalta dotterbolag och äga fast, lös och intellektuell egendom inom Bioprinting.

§ 4 Aktiekapital och aktier

Aktiekapitalet ska uppgå till lägst 950 000 kronor och till högst 3 800 000 kronor. Antalet aktier i bolaget ska uppgå till lägst 38 000 000 och till högst 152 000 000.

Aktier av två slag får ges ut, serie A och serie B. Aktie av serie A ska medföra tio (10) röster och aktie av serie B en (1) röst. Högst 1 500 000 aktier av serie A och högst 150 500 000 aktier av serie B kan ges ut.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av två slag, serie A och serie B, ska ägare av aktier av serie A och serie B, ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier som de förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt, ska erbjudas samtliga aktieägare (subsidiär företrädesrätt). Om inte hela antalet aktier som tecknas på grund av den subsidiära företrädesrätten kan ges ut, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier som de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av serie A eller serie B, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheterna att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag ge rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§ 5 Avstämningsbolag

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

§ 6 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår 1 januari – 31 december.

§ 7 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre (3) och högst åtta (8) styrelseledamöter utan suppleanter.

§ 8 Revisor

Bolaget ska ha lägst en (1) revisor samt högst en (1) revisorssuppleant. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant ska utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

§ 9 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.

§ 10 Anmälan om deltagande i bolagsstämma

En aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska anmäla detta till bolaget den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman. Om en aktieägare vill ha med sig biträden vid bolagsstämman ska antalet biträden (högst två) anges i anmälan.

§ 11 Utomståendes närvaro vid bolagsstämma

Styrelsen äger besluta att den som inte är aktieägare i bolaget ska, på de villkor som styrelsen bestämmer, ha rätt att närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid bolagsstämman.

§ 12 Ärenden på årsstämma

Vid årsstämma ska följande ärenden behandlas:

1. val av ordförande vid bolagsstämman;
2. upprättande och godkännande av röstlängd;
3. godkännande av dagordningen;
4. val av en eller två justeringspersoner att justera protokollet;
5. prövning av om bolagsstämman blivit behörigen sammankallad;
6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. beslut om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
8. beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
9. beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör;

10. fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och antalet revisorer och revisorssuppleanter;
 11. fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna;
 12. val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter och revisorer och revisorssuppleanter;
 13. annat ärende, som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.
-

14 STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

14.1 Styrelse

Bolagets styrelse består av sju ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2020. Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen, när de först valdes in i styrelsen och om de är oberoende i förhållande till Bolaget och/eller de större aktieägarna.

Namn	Befattning	Medlem sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare
Carsten Browall	Styrelseordförande	2018	Ja	Ja
Artur Aira	Styrelseledamot	2017	Ja	Ja
Bengt Sjöholm	Styrelseledamot	2016	Ja	Ja
Christian Wildmoser	Styrelseledamot	2019	Ja	Ja
Erik Gatenholm	Styrelseledamot	2016	Nej	Nej
Helena Skåntorp	Styrelseledamot	2019	Ja	Ja
Ingela Hallberg	Styrelseledamot	2017	Ja	Ja

CARSTEN BROWALL

Född 1958. Styrelseordförande sedan 2019.

Utbildning: Civilingenjörsexamen inom ekonomi vid Göteborgs universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i GHP Speciality Care AB (publ) och J.P. Grauers AB.
Styrelseledamot i Bure Equity AB, Osstell AB och S2Medical AB (publ).
Verkställande direktör i Carbro AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseordförande i Metrum Sweden Aktiebolag, Osstell AB, OSTAB Intressenter AB, Unfors Holding AB och Vitrolife AB.
Styrelseledamot i Bellman & Symfon AB, GHP Specialty Care AB (publ), SciBase AB, Unident Aktiebolag, Vitrolife AB och West Atlantic AB (publ).

Aktieägande i Bolaget: 160 000 teckningsoptioner²⁶

ARTUR AIRA

Född 1967. Styrelseledamot sedan 2017.

Utbildning: Medicinteknisk ingenjör från Chalmers Tekniska Högskola samt masterutbildning i företagsekonomi.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i Sylak Aktiebolag och Predicare AB.
Styrelseledamot i Active Healthtech Nordic AB, Aira Holding AB, AlphaHelix Molecular Diagnostics AB (publ),

²⁶ 80 000 teckningsoptioner hänförliga till *Optionsprogram 2018 – Styrelse* och 80 000 teckningsoptioner hänförliga till *LTIP 2019 – Styrelse*, för mer information avseende Bolagets utgivna teckningsoptioner, se avsnitt ”12.7 - Incitamentsprogram”.

	Innovosens AB, Integrum AB, Life Genomics AB och TATAA Biocenter AB. Verkställande direktör i Life One Sweden AB och vice verkställande direktör i Abigo Medical Aktiebolag.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Styrelseordförande i Electra-Box Diagnostica Aktiebolag (nuvarande Kajkanten 2018 AB), Kajkanten 2018 2 AB (nuvarande Kajkanten 2018 AB), Mediplast AB, Skagshaw Invest AB och Triolab Aktiebolag. Styrelseledamot i AddLife AB, AddLife Development AB, Addtech Nordic AB, Bergman Labora AB, Predicare AB, Svan Care AB och Triolab Aktiebolag. Verkställande direktör i AddLife Development AB och Addtech Nordic AB. Vice verkställande direktör i AddLife AB.
Aktieägande i Bolaget:	100 000 teckningsoptioner ²⁷

BENGT SJÖHOLM

Född 1953. Styrelseledamot sedan 2016.

Utbildning:	Civilingenjörsexamen inom elektroteknik vid Lunds Tekniska Högskola.
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelseordförande i BSJ i Halmstad AB. Styrelseledamot i Avidicare Holding AB, Handelstriangeln AB, Mentice AB och Texor Aktiebolag. Verkställande direktör i BSJ i Halmstad AB.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Styrelseordförande i ART2DENT Sweden AB, CARPONOVIUM AB och Protetiko AB. Styrelseledamot i CARPONOVIUM AB, Halland Invest AB, QleanAir Holding AB, QleanAir Scandinavia AB, Virtual Trainer Apps Sweden AB och Virtual Trainer Sweden AB.
Aktieägande i Bolaget:	188 276 B-aktier och 100 000 teckningsoptioner ²⁸

CHRISTIAN WILDMOSER

Född 1955. Styrelseledamot sedan 2019.

Utbildning:	Doktorsexamen i nationalekonomi från universitet i Wien.
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelseordförande i Waterdrop Microdrinks GmbH. Styrelseledamot i 1Drop SA.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Styrelseledamot i Evonik Industries AG samt Flint Group. Delägare i CVC Capital Partners.
Aktieägande i Bolaget:	318 492 B-aktier och 40 000 teckningsoptioner ²⁹

²⁷ 80 000 teckningsoptioner hänförliga till *LTI 2018/2021 serie 1* och 20 000 teckningsoptioner hänförliga till *LTIP 2019 – Styrelse*, för mer information avseende Bolagets utgivna teckningsoptioner, se avsnitt ”12.7 - Incitamentsprogram”.

²⁸ 80 000 teckningsoptioner hänförliga till *LTI 2018/2021 serie 1* och 20 000 teckningsoptioner hänförliga till *LTIP 2019 – Styrelse*, för mer information avseende Bolagets utgivna teckningsoptioner, se avsnitt ”12.7 - Incitamentsprogram”.

²⁹ 40 000 teckningsoptioner hänförliga till *LTIP 2019 – Styrelse*, för mer information avseende Bolagets utgivna teckningsoptioner, se avsnitt ”12.7 - Incitamentsprogram”.

ERIK GATENHOLM

Född 1989. Styrelseledamot och CEO sedan 2016.

Utbildning:	BSc i Business Management med fokus på entreprenörskap från Virginia Tech University samt Master of Science i Innovation & Industrial Management från Göteborgs Universitet.
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelseordförande och verkställande direktör i CELLINK Options AB.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Verkställande direktör i BC Genesis LLC.
Aktieäggande i Bolaget:	828 124 A-aktier och 9 348 036 B-aktier.

HELENA SKÅNTORP

Född 1960. Styrelseledamot sedan 2019.

Utbildning:	Master of Science i ekonomi från Stockholms Universitet samt auktoriserad revisor (PwC).
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelseordförande i Skåntorp&Co AB samt Nielstorp AB. Styrelseledamot i ByggPartner i Dalarna Aktiebolag, ByggPartner i Dalarna Holding AB (publ) och Mekonomen Aktiebolag. Verkställande direktör i Skåntorp&Co AB.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Styrelseordförande i Ainrel Dron AB, Ainrel Rentrapsgateröf AB, Ainrel Egelloc AB, Lernia Bemanning AB, Lernia Jobb & Karriär AB, Lernia Utbildning Aktiebolag, Skillio Sweden AB, SweJa Kunskapscenter Aktiebolag, Styrelseledamot i MOMENT GROUP AB och Storyfire AB. Styrelsesuppleant i Storyfire Lab AB. Verkställande direktör i Lernia AB, Lernia Bemanning AB, Lernia Jobb & Karriär AB, Lernia Utbildning Aktiebolag, Skillio Sweden AB och SweJa Kunskapscenter Aktiebolag.
Aktieäggande i Bolaget:	5 100 B-aktier och 40 000 teckningsoptioner ³⁰

INGELA HALLBERG

Född 1955. Styrelseledamot sedan 2017.

Utbildning:	Läkarexamen från Göteborgs universitet.
Övriga nuvarande befattningar:	Ägare tillika styrelseledamot i MedCom-Advice AB.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Innehäft chefspositioner i Bayer AB, Merck Kga AB, Otsuka AB, Lundbeck AB samt Quintiles AB.
Aktieäggande i Bolaget:	90 000 teckningsoptioner ³¹

³⁰ 40 000 teckningsoptioner hänförliga till *LTIP 2019 – Styrelse*, för mer information avseende Bolagets utgivna teckningsoptioner, se avsnitt ”12.7 - Incitamentsprogram”.

³¹ 80 000 teckningsoptioner hänförliga till *LTI 2018/2021 serie 1* och 10 000 teckningsoptioner hänförliga till *LTIP 2019 – Styrelse*, för mer information avseende Bolagets utgivna teckningsoptioner, se avsnitt ”12.7 - Incitamentsprogram”.

14.2 Ledande befattningshavare

ERIK GATENHOLM

Född 1989. Styrelseledamot och CEO sedan 2016.

Se information under avsnitt "Styrelse".

GUSTEN DANIELSSON

Född 1992. CFO sedan 2016.

Utbildning:	MSc i Innovation & Industrial Management och BSc i Business Management från Göteborgs Universitet.
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelseledamot i Castlemaine Consulting AB, CELLINK Options AB, Escape House AB och Matvänner AB.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Styrelseordförande i Escape House AB. Styrelsesuppleant i CELLINK AB och FTT Sweden AB. Styrelsesuppleant i IRLAB Therapeutics AB. Verkställande direktör i Matvänner AB.
Aktieäggande i Bolaget:	62 500 A-aktier, 1 289 232 B-aktier och 176 000 teckningsoptioner ³²

HÉCTOR MARTINEZ

Född 1985. CTO sedan 2016.

Utbildning:	Doktorsexamen och civilingenjörsexamen i biomedicinsk teknik från Chalmers Tekniska Högskola, samt kandidatexamen i maskinteknik från University of Texas in Arlington i USA.
Övriga nuvarande befattningar:	Styrelseledamot i CELLINK Options AB.
Tidigare befattningar (senaste fem åren):	Styrelseledamot i CELLINK AB.
Aktieäggande i Bolaget:	546 876 A-aktier och 6 067 284 B-aktier

14.3 Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Paul Gatenholm vars forskning är en del av grunden i Bolaget är far till Bolagets verkställande direktör, styrelseledamot och huvudägare Erik Gatenholm.

Det förekommer inte några intressekonflikter mellan, å ena sidan, styrelseledamöternas eller de ledande befattningshavarnas förpliktelser gentemot Bolaget eller dess dotterbolag och, å andra sidan, deras privata intressen och/eller andra förpliktelser.

Bengt Sjöholm var tidigare styrelseordförande i ART2DENT Sweden AB, vars konkurs avslutades i april 2017. Bengt Sjöholm har vidare ålagts att betala förmånsbeskattning till Skatteverket avseende förvärv av aktier i samband med en börsintroduktion. Målet var föremål för överklagande fram till 19

³² 88 000 teckningsoptioner hänförliga till LTI 2018/2021 serie 2 och 88 000 teckningsoptioner hänförliga till Optionsprogram 2018 - Anställda, för mer information avseende Bolagets utgivna teckningsoptioner, se avsnitt "12.7 - Incitamentsprogram".

juni 2019 efter vilket Högsta förvaltningsdomstolen inte meddelade prövningstillstånd. Artur Aira har 2015 ålagts att erlægga straffavgift, motsvarande en schablonbot om 10 procent av värdepappernas anskaffningsvärde, till Finansinspektionen avseende försenad anmälan av aktieinnehav för insynspersoner. Därutöver har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller likvidation, eller varit föremål för konkursförvaltning, (iii) varit föremål för anklagelse och/eller sanktion av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Det finns inga särskilda överenskommelser om ersättning för styrelseledamot eller ledande befattningshavare efter det att uppdraget eller anställningen avslutats. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag. Alla styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Arvid Wallgrens Backe 20, 413 46 Göteborg, Sverige.

14.4 Revisor

Deloitte AB, Södra Hamngatan 53, 401 20 Göteborg, har varit Bolagets revisor sedan september 2016 och omvaldes på årsstämman 2019 för perioden intill slutet av nästa årsstämma. Fredrik Jonsson (född 1971) har sedan september 2016 varit Bolagets huvudansvariga revisor. Fredrik Jonsson är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer i Sverige). Deloitte AB har varit revisor under hela den period som den historiska finansiella informationen i detta Prospekt omfattar.

15 BOLAGSSTYRNING

15.1 Bolagsstyrning

Cellink är ett svenskt publikt aktiebolag. Före Cellinks notering på Nasdaq Stockholm styrdes Cellinks bolagsstyrning av svensk lag, interna regler och föreskrifter samt Nasdaq First North Growth Markets regelverk för emittenter. När Bolagets B-aktier upptogs till handel på Nasdaq Stockholm, i april 2020, började Bolaget även att följa Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter och tillämpa Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Koden gäller för alla svenska bolag vars aktier är noterade på en reglerad marknad i Sverige. Bolaget behöver inte följa alla regler i Koden, eftersom Koden i sig själv medger möjlighet till avvikelse från reglerna, under förutsättning att sådana eventuella avvikelser och den valda alternativa lösningen beskrivs och orsakerna härför förklaras i bolagsstyrningsrapporten (enligt den så kallade "följ eller förklara-principen").

Eventuella avvikelser från Koden kommer att redovisas i Bolagets bolagsstyrningsrapport, som kommer att upprättas för första gången för räkenskapsåret 2019/2020. Bolaget följer i nuläget Koden i alla avseenden förutom att Bolagets 6 eller 9 niomånaders-kvartalsrapporter ej översiktligt kommer att ha granskats av Bolagets revisor under räkenskapsåret 2019/2020. Istället granskas 12-månadersrapporten och 16-månadersrapporten för helåret i nuvarande förlängda räkenskapsår.

15.2 Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Årsstämma måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan det kallas till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri.

15.2.1 Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämmor personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägare är berättigade att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar.

15.2.2 Initiativ från aktieägarna

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran härom till styrelsen. Begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda i god tid före bolagsstämman, i enlighet med den information som tillhandahålls på Bolagets webbplats i samband med offentliggörandet av tid och plats för bolagsstämman.

15.3 Valberedning

Bolag som följer Koden ska ha en valberedning. Enligt Koden ska bolagsstämman utse valberedningens ledamöter eller ange hur ledamöterna ska utses. Valberedningen ska enligt Koden bestå av minst tre ledamöter och en majoritet av dessa ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och koncernledningen. Minst en ledamot i valberedningen ska därutöver vara oberoende i förhållande till den röstmässigt största ägaren eller den grupp av aktieägare som samverkar om Bolagets förvaltning.

Vid årsstämman som hölls den 18 december 2019 beslutades att valberedningen ska bestå av fem ledamöter, varav en ska utgöras av styrelsens ordförande. Övriga ledamöter ska utses av de per utgången av maj månad till röstetalet fyra största aktieägarna i bolaget, på grundval av en av Euroclear Sweden AB tillhandahållen förteckning över registrerade aktieägare och annan tillförlitlig information som har tillkommit Bolaget. För det fall styrelsens ordförande, direkt eller indirekt, utgör en av de fem största aktieägarna, ska styrelsens ordförande avstå från att nominera ledamot till valberedningen.

Om aktieägare avstår från att utse ledamot övergår rätten att utse ledamot till den som till röstetalet närmast följande är den störste aktieägaren.

Valberedningens ordförande ska, om inte valberedningen beslutar om annat, utses av den vid tidpunkten för valberedningens utseende röstmässigt största aktieägaren och får inte utgöras av styrelsens ordförande eller annan styrelseledamot.

Om aktieägare som utsett ledamot till valberedningen inte tillhör en av de fyra största ägarna i bolaget tre månader före årsstämman ska sådan ledamot utträda ur valberedningen och ersättas av en ledamot utsedd av den aktieägare som då tillhör de fem största aktieägarna.

Om en ledamot i valberedningen utträder innan valberedningens uppdrag är avslutat äger aktieägaren rätt att utse en ny ledamot.

Styrelseordföranden ska sammankalla det första mötet i valberedningen.

Valberedningens sammansättning och kontaktuppgifter ska offentliggöras senast sex månader före stämman på bolagets hemsida. Förändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras omedelbart.

En majoritet av ledamöterna ska vara oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen. Verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen skall inte vara ledamot av valberedningen. Minst en ledamot ska vara oberoende i förhållande till den röstmässigt största aktieägaren eller grupp av aktieägare som samverkar om Bolagets förvaltning.

Styrelseledamöter kan ingå i valberedningen, men ska inte utgöra en majoritet av valberedningens ledamöter. Styrelsens ordförande eller annan styrelseledamot ska inte vara valberedningens ordförande. Om mer än en styrelseledamot ingår i valberedningen får högst en av dem vara beroende i förhållande till Bolagets större aktieägare.

Ingen ersättning ska utgå till ledamöterna i valberedningen med undantag för skäligen utlägg som ska ersättas av Bolaget.

Valberedningen ska kvarstå oförändrad till dess ny valberedning nominerats om inte:

- (i) en nominerande aktieägare önskar ersätta sin representant i valberedningen med en annan person, varvid en sådan begäran (innehållande de två relevanta namnen) ska skickas till

- (ii) valberedningens ordförande (eller för det fall det är ordföranden som ska ersättas, till annan ledamot i valberedningen) och mottagandet ska innebära att begäran har blivit verkställd, styrelseordföranden, om denne är ledamot av valberedningen, önskar avgå i förtid, varvid en sådan begäran ska skickas till valberedningens ordförande och mottagandet ska innebära att begäran har blivit verkställd,
- (iii) ägarförändringar i Bolaget som inträffar före den 1 juli och som medför att en nominerande aktieägare inte längre tillhör en av de fyra största aktieägarna som fått nominera en ledamot till valberedningen ska ställa sin plats till förfogande, eller
- (iv) valberedningen i sitt fria val bestämmer att erbjuda icke tillsatta platser i valberedningen till aktieägare eller representant för aktieägare för att valberedningen därigenom ska återspegla ägarbilderna i Bolaget.

Ny större aktieägare ska ha rätt att, med utgångspunkt i Euroclears utskrift av aktieboken och annan tillförlitlig information som har tillkommit Bolaget, nominera ny ledamot. Ändring i valberedningens sammansättning ska omedelbart offentliggöras.

Valberedningen uppgifter består av följande: (i) att utvärdera styrelsens sammansättning och arbete, (ii) att framarbete förslag till årsstämman avseende val av styrelse och styrelseordförande, (iii) att i samarbete med bolagets revisionsutskott framarbete förslag till årsstämman avseende val av revisor, (iv) att framarbete förslag till årsstämman avseende arvode till styrelse, uppdelat mellan ordförande och övriga ledamöter samt ersättning för utskottsarbete, och revisor, (v) att framarbete förslag till årsstämman avseende ordförande på årsstämman, samt (vi) att i förekommande fall framarbete förslag till ändring av principer för tillsättande av kommande valberedning och instruktion för valberedningen.

15.4 Styrelsen

Styrelsen är Bolagets högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation, vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att, bland annat, fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera Bolagets resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen Bolagets verkställande direktör.

Styrelseledamöterna väljs normalt av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen, till den del den väljs av bolagsstämman, bestå av minst tre ledamöter och högst åtta ledamöter utan suppleanter.

Enligt Koden ska styrelsens ordförande väljas av årsstämman och ha ett särskilt ansvar för ledningen av styrelsens arbete och för att styrelsens arbete är välorganiserat och genomförs på ett effektivt sätt.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och ska fastställas på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och fördelningen av arbete mellan styrelseledamöterna och verkställande direktör. I samband med det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även instruktionen för verkställande direktör innefattande finansiell rapportering.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Utöver dessa styrelsemöten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte. Utöver styrelsemötena har styrelseordföranden och verkställande direktören en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget.

För närvarande består Bolagets styrelse av sju ordinarie ledamöter som valts av bolagsstämman, vilka presenteras i avsnittet ”*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*”.

15.4.1 Revisionsutskott

Bolaget har ett revisionsutskott bestående av Helena Skåntorp (ordförande), Carsten Browall och Bengt Sjöholm. Revisionsutskottets uppgifter framgår av dess arbetsordning som fastställs årligen. Revisionsutskottet ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka Bolagets finansiella rapportering, övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll och riskhantering, hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen, övervaka hanteringen av närståendetransaktioner, granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revisionstjänster, samt biträda vid förberedelse av upphandling av revisorstjänster samt i samband med bolagsstämmans beslut om revisorsval.

15.4.2 Ersättningsutskott

Bolaget har ett ersättningsutskott bestående av Carsten Browall (ordförande), Artur Aira, Ingela Hallberg, Christian Wildmoser och Bengt Sjöholm. Ersättningsutskottets uppgifter framgår av dess arbetsordning som fastställs årligen. Ersättningsutskottet ska bereda förslag avseende ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för Bolagets ledande befattningshavare. Ersättningskommittén har också i uppdrag att granska och utvärdera Bolagets program för rörlig ersättning till ledande befattningshavare, efterlevnaden av de riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare som beslutades av årsstämman samt Bolagets nuvarande ersättningsnivåer- och strukturer.

15.5 Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för verkställande direktör. Verkställande direktören ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsemötena.

Enligt instruktionerna för finansiell rapportering är den verkställande direktören ansvarig för finansiell rapportering i Bolaget och ska följaktligen säkerställa att styrelsen erhåller tillräckligt med information för att styrelsen fortlöpande ska kunna utvärdera Bolagets finansiella ställning.

Verkställande direktör ska hålla styrelsen kontinuerligt informerad om utvecklingen av Bolagets verksamhet, omsättningens utveckling, Bolagets resultat och ekonomiska ställning, likviditets- och kreditläge, viktigare affärshändelser samt varje annan händelse, omständighet eller förhållande som kan antas vara av väsentlig betydelse för Bolagets aktieägare.

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare presenteras i avsnittet ”*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*”.

15.6 Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktör och ledande befattningshavare

15.6.1 Ersättning till styrelseledamöter

Arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, fastställs av bolagsstämman. Vid årsstämman den 18 december 2019 beslutades att arvode ska utgå till styrelsens

ordförande med 400 000 SEK och till övriga ledamöter som inte är anställda i Bolaget med 150 000 SEK vardera. Vid årsstämman 2019 beslutades det vidare att arvode ska utgå till ordförande i revisionsutskottet med 50 000 SEK och till övriga ledamöter i revisionsutskottet med 25 000 SEK. Därutöver beslutades det att ingen ersättning ska utgå till ledamöter i ersättningsutskottet. Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter har upphört.

I tabellen nedan visas en översikt över ersättning till styrelsen för räkenskapsåret 2018/2019 (SEK).

Styrelsen	Styrelsearvode	Lön/konsult-arvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Övriga förmåner	Summa
Göran Nordlund ¹ , styrelseordförande	300 000	-	-	-	-	300 000
Artur Aira, styrelseledamot	100 000	-	-	-	-	100 000
Bengt Sjöholm, styrelseledamot	100 000	-	-	-	-	100 000
Carsten Browall	100 000	-	-	-	-	100 000
Erik Gatenholm, styrelseledamot och verkställande direktör	-	672 000 ²	-	30 000	-	702 000
Ingela Hallberg, styrelseledamot	100 000	-	-	-	-	100 000
Totalt	700 000	672 000	-	30 000	-	1 402 000

1. Lämnade styrelsen under 2019.

2. Erik Gatenholm har erhållit lön för sin roll som verkställande direktör i Bolaget.

15.6.2 Riktlinjer för ersättning till verkställande direktör och ledande befattningshavare

Vid årsstämman den 18 december 2019 beslutades att införa riktlinjer för ersättning till verkställande direktör och ledande befattningshavare. Med ledande befattningshavare avses verkställande direktören, CFO och CTO som tillsammans utgör bolagsledningen. Riktlinjerna innebär i huvudsak följande.

Bolaget ska erbjuda marknadsmässiga villkor som gör att bolaget kan rekrytera och behålla kompetent personal. Ersättningen till bolagsledningen ska bestå av fast lön, rörlig ersättning, långsiktiga incitamentsprogram, pension och andra sedvanliga förmåner. Ersättningen baseras på individens engagemang och prestation i förhållande till i förväg uppställda mål, såväl individuella som gemensamma mål för hela Bolaget. Utvärdering av den individuella prestationen sker kontinuerligt.

Den fasta lönen omprövas som huvudregel en gång per år och ska beakta individens kvalitativa prestation. Den fasta lönen för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare ska vara marknadsmässig. Den rörliga ersättningen ska beakta individens ansvarsnivå och grad av inflytande. Storleken på den rörliga ersättningen baseras på individens procentuella uppfyllelse av uppställda kvalitativa mål i förhållande till Bolagets omsättning för fastslaget räkenskapsår och nyckeltalet EBIT. Den rörliga ersättningen ska maximalt uppgå till 30 procent av fast lön för den verkställande direktören och 20 procent av fast lön för övriga ledande befattningshavare.

Bolagsstämman beslutar om aktie- eller aktiekursrelaterade incitamentsprogram. Styrelsen ska inför varje årsstämma överväga om ett sådant långsiktigt incitamentsprogram omfattandes Bolagets ledande befattningshavare ska föreslås. Incitamentsprogram ska bidra till långsiktig värdetillväxt och att Bolaget, deltagarna och aktieägarna får ett gemensamt intresse av aktiens positiva värdeutveckling.

Bolaget erbjuder försäkrings- och pensionsförmåner i enlighet med Bolagets vid var tid gällande policy. Detta innebär för närvarande att Bolaget avsätter ett belopp om 4,5 procent av bruttolönen upp till 7,5 IBB och därutöver 30,0 procent av bruttolönen till en individuell pensionsförsäkring. Vidare ska Bolaget till förmån för ledande befattningshavare teckna och bekosta tjänstegrupplivförsäkring (TGL) och olycksfallsförsäkring, samt sjukvårdsförsäkring och sjukförsäkring.

Mellan Bolaget och verkställande direktören ska gälla en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Under uppsägningstiden ska normal lön och övriga anställningsförmåner utgå. Om verkställande direktören finner annan anställning som Bolaget godkänner under uppsägningstiden ska från ersättningen avräknas vad den verkställande direktören kommer att erhålla från sådan ny anställning. Den verkställande direktören ska därutöver äga rätt till avgångsvederlag motsvarande sex fasta månadslöner att utbetalas i en klumpsumma. För övriga ledande befattningshavare ska gälla en uppsägningstid om tre till sex månader. Under uppsägningstiden ska normal lön och sedvanliga övriga förmåner utgå, såsom försäkrings- och pensionsförmåner, företagshälsovård etc. Sådana övriga förmåner ska inte utgöra en väsentlig del av den totala ersättningen.

Styrelsen har rätt att frånga ovanstående riktlinjer om styrelsen bedömer att det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det.

Styrelsen har utsett ett ersättningsutskott för beredning av frågor om ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen.

15.6.3 Nuvarande anställningsavtal för verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Beslut om nuvarande ersättningsnivåer och övriga anställningsvillkor för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare har fattats av styrelsen.

Tabellen nedan visar arvoden till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2018/19.

Namn	Grundlön	Rörlig lön	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Summa
Erik Gatenholm, CEO	672 000	-	-	30 000	702 000
Övriga ledande befattningshavare (två personer)	1 302 000	-	-	60 000	1 362 000
Totalt	1 974 000	-	-	90 000	2 064 000

Aktie- och aktiekursbaserade incitamentsprogram ska i förekommande fall beslutas av bolagsstämman. Bolaget erbjuder försäkrings- och pensionsförmåner i enlighet med Bolagets vid var tid gällande policy. Detta innebär för närvarande att Bolaget avsätter ett belopp om 4,5 procent av bruttolönen upp till 7,5 IBB och därutöver 30,0 procent av bruttolönen till en individuell pensionsförsäkring. Vidare ska Bolaget till förmån för ledande befattningshavare teckna och bekosta tjänstegrupplivförsäkring (TGL) och olycksfallsförsäkring, samt sjukvårdsförsäkring och sjukförsäkring.

Mellan Bolaget och verkställande direktören ska, med avsteg från gällande riktlinjer för ersättning till verkställande direktören, en uppsägningstid om tolv månader för Bolaget och sex månader vid uppsägning från Erik Gatenholms sida gälla. Erik Gatenholm har som utgångspunkt då rätt till oförändrade förmåner under uppsägningstiden. Vid uppsägning från Bolagets sida har Erik Gatenholm rätt till avgångsvederlag motsvarande sex fasta månadslöner att utbetalas i en klumpsumma en månad efter anställningens upphörande. Under uppsägningstiden ska normal lön och övriga anställningsförmåner utgå. Om verkställande direktören finner annan anställning som Bolaget godkänner under uppsägningstiden ska från ersättningen avräknas vad den verkställande direktören kommer att erhålla från sådan ny anställning. För övriga ledande befattningshavare ska gälla en uppsägningstid om tre till sex månader. Under uppsägningstiden ska normal lön och sedvanliga övriga förmåner utgå, såsom försäkrings- och pensionsförmåner, företagshälsovård etc. Sådana övriga förmåner ska inte utgöra en väsentlig del av den totala ersättningen. I den mån en styrelseledamot utför arbete för Bolagets räkning, vid sidan av styrelsearbetet, ska konsultarvode och annan ersättning för sådant arbete kunna utgå.

15.7 Revision

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman. Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha lägst en revisor och högst en revisorssuppleant. Bolagets revisor är Deloitte AB, med Fredrik Jonsson som huvudansvarig revisor. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet ”*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*”.

Under 2018/19 uppgick den totala ersättningen till Bolagets revisor till cirka 862 000 SEK.

15.8 Intern kontroll

Styrelsens ansvar för den interna kontrollen regleras i aktiebolagslagen och årsredovisningslagen – som innehåller krav på att information om de viktigaste inslagen i Bolagets system för intern kontroll och riskhantering i samband med den finansiella rapporteringen varje år ska ingå i bolagsstyrningsrapporten – samt Koden. Styrelsen ska bland annat se till att Cellink har god intern kontroll och formaliserade rutiner som säkerställer att fastlagda principer för finansiell rapportering och intern kontroll efterlevs samt att det finns ändamålsenliga system för uppföljning och kontroll av Bolagets verksamhet och de risker som Bolaget och dess verksamhet är förknippad med.

Den interna kontrollens övergripande syfte är att i rimlig grad säkerställa att Bolagets operativa strategier och mål följs upp och att ägarnas investering skyddas. Den interna kontrollen ska vidare säkerställa att den externa finansiella rapporteringen med rimlig säkerhet är tillförlitlig och upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed, att tillämpliga lagar och förordningar följs samt att krav på noterade bolag efterlevs. Den interna kontrollen omfattar huvudsakligen följande fem komponenter vilka beskrivs nedan under avsnitt ”*Kontrollmiljö*”, ”*Riskbedömning*”, ”*Kontrollaktiviteter*”, ”*Uppföljning*” samt ”*Information och kommunikation*”.

Utöver den ovan nämnda interna kontrollen finns även intern verksamhetspecifik kontroll av data i förhållande till forskning och utveckling samt en kvalitetskontroll som omfattar systematisk övervakning och utvärdering av Bolagets utvecklings- och tillverkningsarbete.

15.8.1 Kontrollmiljö

Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. I syfte att skapa och vidmakthålla en fungerande kontrollmiljö har styrelsen antagit ett antal policies och styrdokument som reglerar den finansiella rapporteringen. Dessa utgörs huvudsakligen av styrelsens arbetsordning, VD-instruktion, revisionsutskottets arbetsordning samt instruktion för finansiell rapportering. Bolaget har även en finanspolicy som innehåller principer, riktlinjer och processbeskrivningar för redovisning och finansiell rapportering. Styrelsen har vidare inrättat ett revisionsutskott vars ansvar är att organisera och sköta Bolagets verksamhet och ska därtill övervaka och säkerställa att Bolagets riskhantering, bokföring, interna revisioner, kontroll och finansiell rapportering är tillfredsställande kontrollerade. Utskottet ska även hålla sig informerad om revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen samt att granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet. Ansvaret för det löpande arbetet med den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen har delegerats till Bolagets verkställande direktör. Den verkställande direktören rapporterar regelbundet till styrelsen i enlighet med den fastlagda VD-instruktionen och instruktionen för finansiell rapportering.

Ansvaret över den interna verksamhetspecifika kontrollen i den dagliga verksamheten ligger hos den verkställande direktören.

15.8.2 Riskbedömning

I riskbedömningen ingår att identifiera risker som kan uppstå om de grundläggande kraven på den finansiella rapporteringen i Bolaget inte uppfylls. Bolagets ledningsgrupp har i ett särskilt riskregister identifierat och utvärderat de risker som aktualiseras i Bolagets verksamhet samt utvärderat hur riskerna kan hanteras. Cellinks ledning ska årligen utföra en övergripande riskutvärdering avseende strategiska, operationella och finansiella risker och presentera dessa för revisionsutskottet och styrelsen. Den verkställande direktören är ansvarig för presentationen och ledningens riskutvärdering ska granskas av Bolagets CFO på årlig basis innan den presenteras för revisionsutskottet och styrelsen. Inom styrelsen ansvarar primärt revisionsutskottet för att löpande utvärdera Bolagets risksituation varefter styrelsen även gör en årlig genomgång av och bedömer risksituationen.

15.8.3 Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteter begränsar identifierade risker och säkerställer korrekt och tillförlitlig finansiell rapportering. Styrelsen ansvarar för den interna kontrollen och uppföljning av bolagsledningen. Detta sker genom både interna och externa kontrollaktiviteter samt genom granskning och uppföljning av Bolagets styrdokument som är relaterade till riskhantering. Kontrollaktiviteternas effektivitet utvärderas årligen, och resultaten av dessa utvärderingar avrapporteras till styrelsen och revisionsutskottet. I avtal med viktiga underleverantörer tillförsäkras Bolaget rätten att kontrollera respektive underleverantörs uppfyllnad av aktuella tjänster, inkluderat kvalitetsaspekter.

15.8.4 Uppföljning

Efterlevande av och effektiviteten i de interna kontrollerna följs upp löpande. Den verkställande direktören ser till att styrelsen löpande erhåller rapportering om utvecklingen av Bolagets verksamhet, däribland utvecklingen av Bolagets resultat och ställning samt information om viktiga händelser, såsom exempelvis forskningsresultat och viktiga avtal. Den verkställande direktören avrapporterar också dessa frågor på varje ordinarie styrelsemöte. Bolagets efterlevnad av tillämpliga policys och styrdokument är föremål för årlig utvärdering. Resultaten av dessa utvärderingar sammanställs av Bolagets CFO och avrapporteras till styrelsen och revisionsutskottet årligen.

15.8.5 Information och kommunikation

Bolaget har informations- och kommunikationsvägar som syftar till att främja riktigheten av den finansiella rapporteringen och möjliggöra rapportering och återkoppling från verksamheten till styrelse och ledning, exempelvis genom att styrande dokument i form av interna policys, riktlinjer och instruktioner avseende den ekonomiska rapporteringen gjorts tillgängliga och är kända för berörda medarbetare. Styrelsen har också antagit en informationspolicy som reglerar Bolagets informationsgivning.

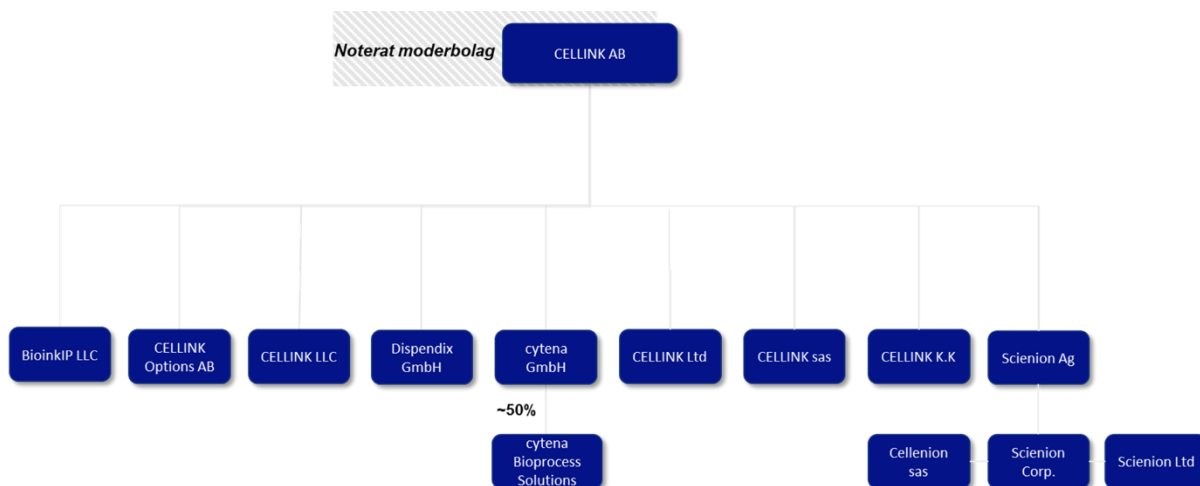
16 LEGALA FRÅGOR OCH ANNAN KOMPLETTERANDE INFORMATION

16.1 Allmänt, legal koncernstruktur

Bolagets firma är CELLINK AB, handelsbeteckning är CLNK B och Bolagets LEI-kod är 549300FE4PT8NDXXNK85. Bolagets organisationsnummer är 559050-5052 och styrelsen har sitt säte i Göteborg kommun. Bolaget är ett svenskt publikt aktieföretag, anslutet till Euroclear Sweden och dess associationsform regleras av aktieföretagslagen. Bolagets adress är Arvid Wallgrens backe 20, 413 46 Göteborg. Bolaget bildades den 27 januari 2016 och registrerades vid Bolagsverket den 9 februari 2016.

Bolaget är moderbolag till följande tolv helägda bolag och ett dotterbolag ägt till drygt 50 procent, (i) det helägda amerikanska dotterbolaget BioinkIP LLC, org.nr S7827514, som Bolaget förvärvade den 1 december 2018 från närstående till Erik Gatenholm, se mer under ”Transaktioner med närstående”, (ii) det helägda amerikanska dotterbolaget CELLINK LLC, org.nr 81-3033020, som Bolaget förvärvade i juni 2016, (iii) det helägda svenska dotterbolaget CELLINK Options AB, org.nr 559144-2008, som bildades den 14 december 2017 och registrerades vid Bolagsverket 8 januari 2018, (iv) det helägda tyska dotterbolaget Cytana GmbH, org.nr HRB 711600, som Bolaget förvärvade den 5 augusti 2019, (v) det helägda tyska dotterbolaget Dispendix GmbH, org.nr HRB 755770, som Bolaget förvärvade den 30 november 2018, (vi) det helägda brittiska dotterbolaget CELLINK Ltd, org.nr 12200920, som bildades i september 2019, (vii) det helägda franska dotterbolaget CELLINK SAS, som bildades i oktober 2019, (viii) det helägda japanska dotterbolaget CELLINK K.K, som bildades i februari 2020 samt (ix) det helägda tyska dotterbolaget Scienion AG, org.nr HRB 19874 samt dotterbolagen Scienion Ltd, Scienion Corporation och Cellenion SASU, som Bolaget förvärvade den 1 september 2020.

Koncernstrukturen framgår av bilden nedan.



16.2 Bolagets verksamhet

Enligt Cellinks bolagsordning ska Bolaget vara verksamt inom 3D-Bioprinting. Bolaget ska utveckla, producera och sälja biologiskt bläck, 3D-bioprinting ämnade för utskrift av hud och 3D-cellkulturer samt tillhörande utrustning och därmed förenlig verksamhet. Bolaget ska även förvalta dotterbolag och äga fast, lös och intellektuell egendom inom Bioprinting.

16.3 Väsentliga avtal

Utöver de avtal som beskrivs nedan har Bolaget inte, med undantag för avtal som ingår i den löpande affärsverksamheten, ingått något avtal av större betydelse under de senaste två åren. Utöver de avtal som anges nedan finns det inte heller, med undantag för avtal som ingåtts som ett led i den löpande affärsverksamheten, något avtal inom Bolaget som innehåller någon rättighet eller förpliktelse som är av väsentlig betydelse för Bolaget per dagen för detta Prospekt.

16.3.1 Förvärv av Scienion AG

Bolaget ingick den 19 augusti 2020 ett aktieöverlåtelseavtal avseende förvärv av samtliga aktier i Scienion AG, org. nr HRB 19874. Köpeskillingen för aktierna uppgick till ett sammanlagt belopp om cirka 87 000 000 EUR, varav cirka 47 000 000 EUR erlades kontant och cirka 40 000 000 EUR erlades genom emission av 2 814 032 nyemitterade B-aktier i Bolaget. Bolaget tillträdde aktierna i Scienion AG den 1 september 2020.

Säljarna av Scienion AG har i aktieöverlåtelseavtalet åtagit sig att under viss tid inte överlåta de B-aktier i Bolaget som säljarna erhöll som en del av köpeskillingen (lock-up), varav 100 procent av B-aktierna är under lock-up i ett år, cirka 70 procent i 18 månader och cirka 50 procent i två år från tillträdesdagen. Nämda överlåtelsebegränsningar gäller samtliga säljare med undantag för en säljare vars samtliga B-aktier i Bolaget istället är under en fast lock-up i 36 månader från tillträdesdagen.

Bolaget har i aktieöverlåtelseavtalet åtagit sig att under en sjuårsperiod inte överlåta aktier i Scienion AG. Om Bolaget skulle bryta mot nämnda åtaganden har Bolaget en skyldighet att räntefritt låna ut ett belopp som svarar mot de eventuella skatteeffekter som uppstår för sådana säljare med anledning av Bolagets avtalsbrott. Det maximala beloppet som Bolaget kan tvingas låna ut till säljarna är begränsat till 5 000 000 EUR.

16.3.2 Förvärv av Cytena GmbH

Bolaget ingick den 5 augusti 2019 ett aktieöverlåtelseavtal avseende förvärv av samtliga aktier i Cytena GmbH, org. nr HRB 711600. Bolaget tillträdde aktierna samma dag. Köpeskillingen för aktierna uppgick till sammanlagt 30 250 000 EUR, varav 11 400 000 EUR erlades genom kontant betalning och 18 850 000 EUR erlades genom emission av nyemitterade aktier i Bolaget.

Säljarna av Cytena GmbH har åtagit sig att under viss tid inte överlåta de B-aktier i Bolaget som säljarna erhöll som en del av köpeskillingen (lock-up), varav 100 procent av B-aktierna är under lock-up i ett år, cirka 70 procent i två år och cirka 40 procent i tre år.

Bolaget har i aktieöverlåtelseavtalet åtagit sig att under en sjuårsperiod inte överlåta aktierna i Cytena GmbH, fusionera Cytena GmbH eller likvidera Cytena GmbH. Om Bolaget skulle bryta mot något av nämnda åtaganden har Bolaget en skyldighet att räntefritt låna ut ett belopp som svarar mot de eventuella skatteeffekter som uppstår för säljarna med anledning av Bolagets avtalsbrott. Det maximala beloppet som Bolaget kan tvingas låna ut till säljarna är begränsat till 6 000 000 EUR.

16.3.3 Förvärv av Dispendix GmbH

Bolaget ingick den 29 november 2018 ett aktieöverlåtelseavtal avseende förvärv av samtliga aktier i Dispendix GmbH, org.nr HRB 1755770. Köpeskillingen för aktierna uppgick till sammanlagt 4 985 000 EUR, varav 1 994 000 EUR erlades kontant och 2 991 000 EUR erlades genom emission av nyemitterade B-aktier i Bolaget. Bolaget tillträdde aktierna i Dispendix GmbH den 30 november 2018.

Säljarna av Dispindex GmbH har åtagit sig att under viss tid inte överlåta de B-aktier i Bolaget som säljarna erhöill som en del av köpeskillingen (lock-up), varav 100 procent av B-aktierna är under lock-up i ett år, cirka 70 procent i två år och cirka 40 procent i tre år. Nämnda överlåtelsebegränsningar gäller samtliga säljare med undantag för en säljare som istället har rätt att sälja samtliga aktier som erhöillts i Bolaget efter tolv månader från och med tillträdesdagen.

Bolaget har i aktieöverlåtelseavtalet åtagit sig att under en sjuårsperiod inte överlåta aktierna i Dispindex GmbH, fusionera Dispindex GmbH eller likvidera Dispindex GmbH. Om Bolaget skulle bryta mot något av nämnda åtaganden har Bolaget en skyldighet att räntefritt låna ut ett belopp som svarar mot de eventuella skatteeffekter som uppstår för säljarna med anledning av Bolagets avtalsbrott. Det maximala beloppet som Bolaget kan tvingas låna ut till säljarna är begränsat till 350 000 EUR.

16.4 Incitamentsprogram

För en beskrivning av Bolagets incitamentsprogram, se avsnittet ”Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden – Incitamentsprogram”.

16.5 Immateriella rättigheter

Cellink skyddar sina uppfinningar och produkter bland annat genom registrerade rättigheter så som patent, mönsterskydd och varumärken. Bolagets patentskydd är av störst betydelse för verksamhetens utövande.

Patent

Cellink bedömer att samtliga patentfamiljer som listas nedan är av väsentlig betydelse för verksamheten. Detta medför att, i och med att Cellink befinner sig i en expansiv och tidig fas, det finns en risk att vissa befintliga patentansökningar inte kommer att bli godkända eller att det godkända skyddsomfånget för vissa patent kommer att bli snävt. Effekten av sådana händelser, beroende på dess omfattning, kan bli att Cellinks möjlighet att framgångsrikt få avsättning för sina produkter kan minska.

Nedan listas Koncernens offentliggjorda patentfamiljer, där patenfamilj 1-17 ägs av Cellink, 18-29 av Cytena (med ett undantag), 30-33 av Dispindex (med vissa undantag), samt 34-45 av Scienion (med ett undantag). Koncernen innehar utöver nedan, ett antal patentansökningar som ännu inte är offentliggjorda. Patentfamiljerna utgör en integrerad del av Bolagets produkterbjudande. Nedan kolumn benämnd ”Produkt” är för att översiktligt visa respektive patentfamiljs primära produktområde men kan likväl nyttjas i andra delar av Bolagets produkterbjudande. Vissa av patentfamiljerna har därutöver inte aktivt börjat integreras i Bolagets produkterbjudande och/eller anknyter till en eller flera produkter som är under utveckling.

Patent	Land	Status (Löptid)	Produkt
1. Cellulose Nanofibrillar Bionik for 3d Bioprinting for Cell Culturing, Tissue Engineering and Regenerative Medicine Applications	EPO	Pågående ansökan	CELLINK Bioink series
	USA	Beviljad (2035-12-18)	
	USA (två ansökningar)	pågående Ansökningar inlämnade	
2. Clean Chamber Technology for 3d Printers and Bioprinters	EPO och USA	Pågående ansökan	INKREDIBLE – Series
	Sydkorea	Ansökan inlämnad	BIO X- Series
			Ny produktserie under

Patent	Land	Status (Löptid)	Produkt utveckling
	Sydkorea	Beviljad (2036-08-31)	
3. Preparation and Applications of Rgd Conjugated Polysaccharide Bioinks with or without Fibrin for 3d Bioprinting of Human Skin with Novel Printing Head for use as model for Testing Cosmetics and for Transplantation	EPO, Japan och USA	Pågående ansökan	CELLINK Bioink series
4. Preparation of Modified Cellulose Nanofibrils with Extracellular Matrix Components as 3d Bioprinting Bioinks	EPO, Japan och USA	Pågående ansökan	CELLINK Bioink series
5. Preparation and Applications of 3D Bioprinting Bioinks for Repair of Bone Defects, Based on Cellulose Nanofibrils Hydrogel with Natural or Synthetic Calcium Phosphate Particles	EPO och USA	Pågående ansökan	CELLINK Bioink series
6. 3D Bioprinters a 3D Bioprinting Toolhead and a Method for 3D Bioprinting a Construct	Sverige	Beviljad (2037-01-13)	INKREDIBLE – Series BIO X- Series
	Kina, Japan, Sydkorea, EPO och USA	Ansökan inlämnad	Ny produktserie under utveckling
7. 3D printer and a Method for 3D Printing of a Construct	Sverige	Beviljad (2037-06-02)	INKREDIBLE – Series BIO X- Series
	USA och EPO	Pågående ansökan	Ny produktserie under utveckling
8. Printbeds, 3D-Printers, Methods and Computer Programs for Regulation of a Temperature of a Printbed	USA	Ansökan inlämnad	BIO X- Series Ny produktserie under utveckling
	EPO (Tyskland, Storbritannien, Frankrike, Schweiz/Liechtenstein, Italien, Spanien, Sverige och Finland)	Beviljade (2038-06-01)	
9. 3D bioprinters	Sverige	Pågående ansökan	BIO X- Series Ny produktserie under utveckling
3D bioprinters with cell culture monitoring means	EPO och USA	Ansökningar inlämnade	
10. Systems and Methods for Optical Assessments of Bioink Printability	USA	Ansökan inlämnad	X- Series Ny produktserie under utveckling

Patent	Land	Status (Löptid)	Produkt
11. Methods, Computer Programs, Control Systems and Robotic Systems for Transcutaneous Delivery of a Substance into a Subcutaneous Region	Sverige	Pågående ansökan	Ny produktserie under utveckling
	USA	Ansökan inlämnad	
Robotic system and related methods for dispensing a substance			
12. Microfluidic device facilitating perfusion of mammalian and human tissue constructs	Sverige	Pågående ansökan	VASKIT
	PCT	Ansökan inlämnad – nationell ansökan jun 2021	
13. A Microfluidic Device for Patterning Cellular Material in a 3D Extracellular Environment	PCT	Ansökan inlämnad – nationell ansökan okt 2020	Ny produkt under utveckling
14. A Compact Fluorescence Microscope and a Cell Monitoring System	PCT	Ansökan inlämnad – nationell ansökan jul 2021	CELLCYTE X
15. Systems and methods for controlled dispensing of temperature-sensitive fluids in dispensing systems	PCT	Ansökan inlämnad – nationell ansökan aug 2021	Ny produkt under utveckling
16. Biogum and Botanical Gum Hydrogel Bioinks for the Physiological Bioprinting of Tissue Constructs for In Vitro Culture and Transplantation	PCT	Ansökan inlämnad – nationell ansökan apr 2021	CELLINK Bioink series
17. Double Network Bioinks	PCT	Ansökan inlämnad – nationell ansökan apr 2021	CELLINK Bioink series
18. Apparatus and Method for Dispensing Cells or Particles Confined in a Free Flying Droplet	EPO och USA	Beviljade (2030-06-10/2032-12-06)	SCP x.sight series
19. Device and Method for Administering Particles, Aligned with the Use of an Acoustic Field, in Free-Falling Drops	Kanada, Japan och Sydkorea	Beviljad (2036-02-10)	Ny produktserie under utveckling (Cytexa GmbH)
	Tyskland, Kina, Indien, Singapore, EPO (två ansökningar) och USA.	Pågående ansökan	
20. Discharge Device for Liquid Material Containing Particles	Japan (två patent), Kina, EPO, Sydkorea, Singapore och USA	Beviljade (2031-02-09/2035-02-18 (JP2))	SCP x.sight series
	Tyskland (två ansökningar) och Indien	Pågående ansökan	Ny produktserie under utveckling (Cytexa GmbH)

Patent	Land	Status (Löptid)	Produkt
21. Apparatus and method for detecting cells or particles in a fluid container	Tyskland (två patent), Australien, EPO	Beviljade (2037-06-19)	SCP x.sight series Ny produktserie under utveckling (Cytexa GmbH)
22. Method for processing a liquid sample ¹	Tyskland (två ansökningar), USA, Kanada, Kina, Israel, Indien, Japan, Sydkorea, Singapore och EPO	Pågående ansökan	Ny produktserie under utveckling
23. Apparatus for processing a liquid sample ²	Australien, Kanada, Indien, Israel, Japan, Kina, Sydkorea, Singapore, USA och EPO	Pågående ansökan	Ny produktserie under utveckling
24. Method for adjusting a Cell Concentration and/or a Particle Concentration in a Dispensing System	PCT (två ansökningar)	Ansökningar inlämnade nationell fas jun 2021	Ny produktserie under utveckling
25. Device Having at least one Container	PCT	Ansökan inlämnad – nationell fas jan 2021	Ny produktserie under utveckling
26. Method for Examining a Liquid Sample and a Dispensing Apparatus	PCT	Ansökan inlämnad – nationell fas jan 2021	Ny produktserie under utveckling
27. Dispensing Machine for Dispensing at least one Cell and/or at least one Fluid Containing Particles	EP, PCT	Ansökningar inlämnade – nationell fas okt 2020	Ny produktserie under utveckling
28. Method for Producing at least one Closed Region on a Carrier Surface of a Carrier	PCT	Ansökan inlämnad – nationell fas okt 2020	Ny produktserie under utveckling
29. Method for Examining a Liquid which contains at least one Cell and/or at least one Particle	PCT, EP	Ansökningar inlämnade – nationell fas okt 2020	Ny produktserie under utveckling
30. Method for dispensing a liquid	Luxemburg	Beviljad (2037-07-04)	I-DOT
	WIPO	Pågående ansökan	
31. Vorrichtung zur Aufnahme einer Flüssigkeit sowie Vorrichtung zur Aufbringung von Flüssigkeiten auf Proben-träger und Verfahren hierzu ³	Tyskland	Beviljad (2027-08-30)	I-DOT
32. Device for Receiving a Liquid and also Device for Applying Liquids on Sample Carriers and Method for this Purpose ³	USA	Beviljad (2030-12-19)	I-DOT
33. Automated Volumetric Device ⁴	EPO	Beviljad (2038-02-02)	Ny produktserie under utveckling

Patent	Land	Status (Löptid)	Produkt
	PCT	Ansökan inlämnad – nationell fas aug/sep 2020	
34. Dispenser mit elektrostatischer Abschirmung	EPO (Tyskland, Storbritannien) USA	Beviljad (2024-10-20) Beviljad (2028-05-14)	All dispensering med sciDROP NANO, sciDROP PICO-teknologi, liksom dispenseringsinstrument (sciFLEXARRAYER, cellenOne alla versioner)
35. Lagerungsfähiger Mikrodispenser	EPO (Tyskland, Storbritannien, Schweiz/Liechtenstein, Frankrike, Nederländerna) USA	Beviljad (2026-05-29) Beviljad (2028-05-25)	All dispensering med sciDROP NANO, sciDROP PICO-teknologi, liksom dispenseringsinstrument (sciFLEXARRAYER och cellenOne (alla versioner))
36. Electron microscope and method for transmission electron microscopy imaging of sample arrays	EPO (Tyskland, Storbritannien, Schweiz/Liechtenstein, Frankrike) USA	Beviljad (2034-07-17) Beviljad (2034-07-17)	sciTEM
37. Verfahren zur Oberflächenbehandlung eines Trägers, funktionalisierter Träger, und Verfahren zur Präparation eines Trägers, insbesondere für die Elektronmikroskopie	Tyskland	Pågående ansökan	sciTEM
38. Emulsion PCR dispensing	Tyskland	Beviljad (2035-09-09)	sciFLEXARRAYER
39. Single Cell Printer	EPO (Tyskland, Storbritannien, Frankrike, Schweiz/Liechtenstein, Nederländerna, Österrike, Sverige) USA	Beviljad (2036-03-23) Pågående ansökan	cellenONE
40. Procédé immunoenzymatique permettant la détection et l'identification séquentielles d'analytes	EPO (Tyskland, Storbritannien, Frankrike, Schweiz/Liechtenstein)	Beviljad (2036-03-11)	sciFLEXARRAYER
41. NALMIA Reader	EPO (Tyskland, Storbritannien, Frankrike, Schweiz/Liechtenstein)	Beviljad (2036-08-01)	sciREADER
42. Method and apparatus for single particle deposition	EPO (2 ansökningar) och USA	Pågående ansökningar	cellenONE
43. Method for high percentage recovery of rare cells ⁴	EPO, Kina, Japan och USA	Pågående ansökningar	cellenONE
44. Vorrichtung und Verfahren zur Deposition von Tropfen auf einem Substrat	Tyskland	Pågående ansökan	Ev. ny/uppdaterad dispenseringsprodukt

Patent	Land	Status (Löptid)	Produkt
45. Dispensierkopf mit mehreren verschiebbaren Dispensern	Tyskland	Beviljad (2032-07-30)	All dispensering med sciDROP NANO, sciDROP PICO-teknologi, PICO-lik som dispenseringsinstrument (sciFLEXARRAYER, cellenOne alla versioner)

1. Patentfamiljerna (22-23) samägs av Cytena GmbH och Albert Ludwigs Universität Freiburg.

2. Patentfamiljerna (31-32) ägs av Fraunhofer Ges Forschung.

3. Patentfamilj (33) samägs av Dispindex GmbH och Fraunhofer Ges Forschung.

4. Patentfamiljen (43) samägs av Scienion AG och The Regents of University of California.

Koncernens rättigheter till samtliga patentfamiljer som benämns under punkt 1-4 ovan och som ägs enskilt av/samägs med tredje part regleras genom avtal.

Varumärken

Cellink-koncernen innehar ett antal varumärken, under ansökan eller registrerade, på ett flertal marknader runt om i världen. Bland annat i USA, EU, Australien, Kina, Indien, Israel, Nya Zeeland, Norge, Sydkorea, Ryssland, Singapore, Schweiz och Japan. De varumärken som koncernen innehar är följande: Alv X, Bio X, Biotech Buzz, Biobuzz, Biodispenser, Bioverse, Cellbot, Cellcyte, Cellink, Heart Logo (figur), heartOS, Cellink Go (figur), Cellink X, Dispindex (figur), Epi X, Gelbot, Go, Hep X, Holograph-X, Inkredible, Lumen X, Matribot, Pan X, Probot, Silibot, Skin X, Start X, B.Sight, Cell.Sight, Cytena, C.Bird, C.Sight, F.Sight, G.Sight, Scp, Single-Cell Printer, Up.Sight, Well.Sight, X.Sight, Scienion, Scienion (figur), Scienion Enabling Life Science, Scitracer, Cellenion, cellenONE, akriviCELL, FIBSCI och IBSCI.

Med anledning av Storbritanniens utträde ur EU den 31 januari 2020, kommer samtliga i förteckningen nedan angivna varumärken med giltighet i hela EU, så kallade EU-varumärken, under en övergångsperiod som löper till och med den 31 december 2020, att gälla även i Storbritannien. Därefter kommer dessa automatiskt att omvandlas till nationella brittiska varumärkesrättigheter.

Bolaget har uppgett att följande varumärken är väsentliga för verksamhetens utövande.

Varumärke	Land	Status
1. akriviCELL	EU, USA, Kina, Japan	Registrerat.
2. BIO X	EU, Australien, Kina, Japan, Nya Zeeland, Indien, Sydkorea, Singapore, Israel, Norge, Schweiz, Kanada, USA	Registrerat.
3. CELLCYTE	EU, USA	Registrerat.
4. Cellenion	EU, USA, Kina, Japan, Kanada, Sydkorea	Under behandling i Kina, Kanada och Sydkorea, registrerat i övriga länder.
5. cellenONE	EU, USA, Kina, Japan, Kanada, Sydkorea	Under behandling i Kina, Kanada och Sydkorea, registrerat i övriga länder.
6. CELLINK	EU, Australien, Kina, Japan, Nya Zeeland, Indien, Sydkorea, Singapore, Storbritannien, Israel, Norge, Ryssland, Taiwan, Kanada, USA	Registrerat
7. cell.sight	EU, USA	Under behandling i USA, registrerat i övriga länder.

Varumärke	Land	Status
8. c.sight	Tyskland, Kanada, USA, Australien, Schweiz, Kina, EU, Storbritannien, Japan, Turkiet, Sydkorea, Israel, Indien, Singapore	Under behandling i Kanada, registrerat i övriga länder.
9. cytena	Tyskland, Taiwan, Schweiz, Kina, EU, Japan, Singapore, Sydkorea, USA	Registrerat.
10. DISPENDIX	EU, USA	Registrerat.
11. FIBSCI	EU, USA, Kina, Japan	Registrerat.
12. f.sight	Tyskland, Kanada, Australien, Schweiz, Kina, EU, Storbritannien, Turkiet, Israel, Indien, Japan, Sydkorea, Singapore, USA	Under behandling i Kanada, preliminärt partiellt avslag i Kina, registrerat i övriga länder.
13. g.sight	EU, Kanada, Australien, Schweiz, Kina, Storbritannien, Israel, Indien, Japan, Sydkorea, Singapore, Turkiet, USA	Under behandling i Kanada, preliminärt partiellt avslag i Kina och Turkiet, registrerat i övriga länder.
14. HOLOGRAPH X	EU, USA	Registrerat.
15. IBSCI	EU, USA, Kina, Japan	Registrerat.
16. INKREDIBLE	USA	Registrerat.
17. LUMEN X	EU, USA	Under behandling i USA, registrerat i övriga länder.
18. SCIENION	EU, USA	Registrerat.
19. Single-cell printer	EU, Kanada, Schweiz, Storbritannien, Israel, Japan, Sydkorea, Kina, Indien, USA	Under behandling i Kanada, preliminärt avslag i Kina, registrerat i övriga länder.
20. up.sight	Tyskland, Australien, Kina, Kanada, Schweiz, EU, Israel, Indien, Japan, Sydkorea, USA, Singapore, Turkiet	Preliminärt avslag i Kina, Israel, Indien och USA registrerat i övriga länder.
21. well.sight	EU, USA	Godkänt i USA, registrerat i övriga länder.
22. x.sight	Tyskland, Kanada, Australien, Schweiz, Kina, EU, Storbritannien, Turkiet, Israel, Indien, Japan, Sydkorea, Singapore, USA	Under behandling i Kanada, preliminärt avslag i Kina, registrerat i övriga länder.

Mönster (design eller formgivning)

Cellink-koncernen innehar ett antal registrerade mönster i EU, USA och Australien. Registreringarna innefattar bl.a. skydd för 3D bioprinters (BIO X respektive BIO X⁶), behållare för vävnad (VasKit), samt CELLCYTE (Fluorescens-cellmikroskop). Bolaget har även ett antal ansökningar pågående i EU, USA, Kina, Kanada, Sydkorea, Indien och Japan. Det är Bolagets bedömning att samtliga designrättigheter som Bolaget innehar är av betydelse för verksamhetens utövande.

Med anledning av Storbritanniens utträde ur EU den 31 januari 2020, kommer samtliga registrerade gemenskapsformgivning, under en övergångsperiod som i löper till och med den 31 december 2020, att gälla även i Storbritannien. Därefter kommer dessa automatiskt att omvandlas till nationella brittiska

designrättigheter.

16.6 Tvister

Cellink är inte, och har inte varit, involverat i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, vilka nyligen har haft eller skulle kunna ha betydande inverkan på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolaget och dess styrelse känner inte heller till att något sådant myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle kunna uppkomma.

16.7 Miljöfrågor och tillståndspliktig verksamhet

Bolaget varken innehar eller behöver inneha specifika tillstånd, certifikat eller licenser som kan påverka eller begränsa Bolagets verksamhet eller medföra höga kostnader. Bolagets produkter har dock erhållit sedvanliga certifikat för godkännande av produkterna, till exempel CE-märkning och UL-certifiering.

16.8 Försäkring

Cellink har sedvanliga företagsförsäkringar och styrelsen bedömer att nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande med hänsyn till verksamheternas art och omfattning.

16.9 Transaktioner med närstående

Bolaget har anlitat testcentret TATAA Biocenter AB avseende konsulttjänster för utvärdering av instrument. Den totala ersättningen som Bolaget har utgett till TATAA Biocenter AB har uppgått till 34 600 SEK för räkenskapsåret 2017/2018, 127 471 SEK för räkenskapsåret 2018/2019 och 67 966 SEK för perioden september 2019 – maj 2020. Artur Aira är styrelseledamot och delägare i TATAA Biocenter AB.

Wallmander & CO AB har, enligt överenskommelse med Bolaget sedan 2016, utfört konsulttjänster avseende webbdesign. Den totala ersättningen som Bolaget har utgett till Wallmander & CO AB har uppgått till 80 782 SEK för räkenskapsåret 2016/17, 730 000 SEK för räkenskapsåret 2017/18, 697 468 SEK för räkenskapsåret 2018/19 och 1 223 423 SEK för perioden september 2019 – maj 2020. Fore C Investments Holding AB, som ägs av tidigare styrelseordförande Göran Nordlund, är aktieägare i Wallmander & CO AB.

Bolaget förvärvade den 1 december 2018 samtliga aktier i BioinkIP LLC från Paul Gatenholm, far till Bolagets VD, Erik Gatenholm, på marknadsmässiga villkor. Förvärvet syftade till att förstärka bolagets ställning om immateriella rättigheter. Köpeskillingen för förvärvet uppgick till 4 MSEK och motsvarade det verkliga värdet på bolagets patent och teknologi. I anslutning till förvärvet av aktierna har Paul Gatenholm åtagit sig att under en period om fem år inte bedriva med Bolaget konkurrerande verksamhet samt gett Bolaget en förtursrätt att licensiera sådana immateriella rättigheter som Paul Gatenholm i framtiden kan komma att utveckla vilka faller in under Bolagets nuvarande eller framtida verksamhet. På grund av intressekonflikt deltog Erik Gatenholm vare sig i beredningen av eller beslutet om att förvärva aktierna i BioinkIP LLC.

Advanced Polymer Technology AB har, enligt överenskommelse med Bolaget mellan 2016 – maj 2020, utfört konsulttjänster hänförligt till projektutveckling. Den totala ersättningen som Bolaget har utgett till Advanced Polymer Technology AB har uppgått till 339 467 SEK för räkenskapsåret 2016/17 och 60 000 SEK för räkenskapsåret 2017/18. För perioden september 2019 – maj 2020 har Bolaget utgett ersättning

med 6 507 SEK. Advanced Polymer Technology AB ägs av närstående till verkställande direktören Erik Gatenholm.

16.10 Rådgivares intressen

Advokatfirman Vinge KB är Bolagets legala rådgivare och har biträtt Cellink i upprättandet av Prospektet. Advokatfirman Vinge KB kan komma att tillhandahålla ytterligare legal rådgivning till Cellink.

16.11 Prospektets godkännande

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129 och detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

16.12 Handlingar som införlivas genom hänvisning och tillgängliga dokument

Nedanstående information införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. Koncernens årsredovisningar, inklusive revisionsberättelsen, för räkenskapsåren 2016/2017, 2017/2018 och 2018/2019 har reviderats av Deloitte AB med auktoriserade revisorn Fredrik Jonsson som huvudansvarig revisor. Bolagets delårsrapport för perioden september – maj 2019/2020 har inte reviderats. Dokumenten som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga under Prospektets giltighetstid på Cellinks webbplats, www.cellink.com/investerare/finansiella-rapporter/. Utöver den information som införlivas i Prospektet genom hänvisningar ingår inte information på Cellinks webbplats, eller på någon annan webbplats, i Prospektet och har inte granskats eller godkänts av den behöriga myndigheten. Kopior av dokumenten nedan, tillsammans med Bolagets stiftelseurkund, bolagsordning och Prospektet, kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Arvid Wallgrens Backe 20, 413 46 Göteborg, telefonnummer: +46 31-128 700.) under ordinarie kontorstid, utöver att de finns tillgängliga på Bolagets webbplats, www.cellink.com/investerare. Nedanstående information avseende Scienion AG införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. Årsredovisningarna för 2019, 2018 och 2017 har granskats av Scienion AGs revisor KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft och de delar som inte införlivats i Prospektet har Bolaget bedömt som ej relevanta för att en investerare ska kunna göra en välgrundad bedömning av informationen i Prospektet. Årsredovisningarna kommer finnas tillgängliga under Prospektets giltighetstid på Bolagets webbplats, <http://www.cellink.com/investerare/finansiella-rapporter/>.

Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2016/2017

Länk till finansiell rapport: <https://cellink.com/investerare/wp-content/uploads/sites/4/2019/04/A%CC%8Aarsredovisning-20162017-1.pdf>.

	Sida
Koncernens resultaträkning	10
Koncernens balansräkning	11-12
Koncernens förändring i eget kapital	13
Koncernens kassaflödesanalys	14
Noter	15-19
Revisionsberättelse	21-22

Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2017/2018 **Sida**

Länk till finansiell rapport: <https://cellink.com/investerare/wp-content/uploads/sites/4/2019/04/A%CC%8Arsredovisning-CELLINK-AB-2017-2018-1.pdf>.

Koncernens resultaträkning	19
Koncernens balansräkning	20-21
Koncernens förändring i eget kapital	22
Koncernens kassaflödesanalys	23
Noter	29-56
Revisionsberättelse	58-60

Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2018/2019 **Sida**

Länk till finansiell rapport: <https://cellink.com/investerare/wp-content/uploads/sites/4/2019/11/Cellink-annual-report-2019-V6R5-SWE-final.pdf>.

Koncernens resultaträkning	28-29
Koncernens balansräkning	30
Koncernens kassaflödesanalys	31
Koncernens förändring i eget kapital	32
Noter	38-57
Revisionsberättelse	59-60

Bolagets delårsrapport för perioden september – maj 2019/2020 (ej reviderad) **Sida**

Länk till finansiell rapport: <https://www.cellink.com/investerare/wp-content/uploads/sites/4/2020/07/CELLINK-Q3-report-SWE.pdf>

Koncernens resultaträkning	14
Koncernens balansräkning	16
Koncernens kassaflödesanalys	17
Koncernens förändring i eget kapital	18

Cytena GmbH:s reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2018 **Sida**

Länk till finansiell rapport: <https://cellink.com/investerare/wp-content/uploads/sites/4/2020/04/2020-01-28-Revisionsber% C3% A4ttelse-cytena-GmbH-2018.pdf>.

Revisionsberättelse	1-13
Koncernens balansräkning	14 (Bilaga 1)
Koncernens resultaträkning	15 (Bilaga 2)
Noter	16-19 (Bilaga 3)

Cytena GmbH:s reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2017 **Sida**

Länk till finansiell rapport: <https://cellink.com/investerare/wp-content/uploads/sites/4/2020/04/2020-01-28-Revisionsber% C3% A4ttelse-cytena-GmbH-2017.pdf>.

Revisionsberättelse	1-8
Koncernens balansräkning	9 (Bilaga 1)
Koncernens resultaträkning	10 (Bilaga 2)
Noter	11-13 (Bilaga 3)

Cytena GmbH:s reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2016

Sida

Länk till finansiell rapport: <https://cellink.com/investerare/wp-content/uploads/sites/4/2020/04/2020-01-28-Revisionsber%C3%A4ttelse-cytena-GmbH-2016.pdf>.

Revisionsberättelse	3-12
Koncernens balansräkning	13-14 (Bilaga 1)
Koncernens resultaträkning	15 (Bilaga 2)
Noter	16-19 (Bilaga 3)

Scienion AG:s reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2019

Sida

Länk till finansiell rapport: <https://www.cellink.com/investors/wp-content/uploads/sites/3/2020/09/Scienion-Svensk-%C3%B6vers%C3%A4ttning-2019.pdf>.

Revisionsberättelse	1-9
Koncernens balansräkning	18-19 (Bilaga 1.1)
Koncernens resultaträkning	21 (Bilaga 1.2)
Noter	29-34 (Bilaga 1.5)

Scienion AG:s reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2018

Sida

Länk till finansiell rapport: <https://www.cellink.com/investors/wp-content/uploads/sites/3/2020/09/Scienion-Svensk-%C3%B6vers%C3%A4ttning-2018.pdf>.

Revisionsberättelse	1-9
Koncernens balansräkning	14-15 (Bilaga 1.1)
Koncernens resultaträkning	16 (Bilaga 1.2)
Noter	19-25 (Bilaga 1.5)

Scienion AG:s reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2017

Sida

Länk till finansiell rapport: <https://www.cellink.com/investors/wp-content/uploads/sites/3/2020/09/Scienion-Svensk-%C3%B6vers%C3%A4ttning-2017.pdf>.

Revisionsberättelse	1-9
Koncernens balansräkning	16-17 (Bilaga 1.1)
Koncernens resultaträkning	18 (Bilaga 1.2)
Noter	21-27 (Bilaga 1.5)

17 VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av upptagandet till handel av aktierna i Bolaget på Nasdaq Stockholm för fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information avseende aktierna i Bolaget från och med det att aktierna har upptagits till handel på Nasdaq Stockholm.

Sammanfattningen behandlar inte:

- *situationer då aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,*
- *situationer då aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag,*
- *situationer då aktier förvaras på ett investeringssparkonto,*
- *de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier i Bolaget som anses vara näringsbetingade (skattemässigt),*
- *de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier,*
- *de särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför investeraravdrag,*
- *utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller*
- *utländska företag som har varit svenska företag.*

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som upptagandet till handel av aktierna i Bolaget på Nasdaq Stockholm kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

17.1 Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent

av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

17.2 Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 21,4 procents skatt för räkenskapsår som inleds tidigast 1 januari 2019. För räkenskapsår som inleds tidigast 1 januari 2021 är motsvarande skattesats 20,6 procent. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som beskrivits ovan.

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag och livförsäkringsföretag.

17.3 Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Kupongskattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal. I Sverige verkställer normalt Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. Sveriges skatteavtal medger generellt nedsättning av källskatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället förutsatt att Euroclear Sweden eller förvaltaren erhållit erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade. Investeringar berättigade till en reducerad skattesats enligt skatteavtal kan begära återbetalning från Skatteverket om källskatt har innehållits med en högre skattesats.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Bolaget, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.

18 DEFINITIONER OCH ORDLISTA

Alginat	En polysackarid som förekommer i brunalgers cellväggar som på grund av dess speciella konsistens används för att göra exakta avgjutningar inom exempelvis tandvård.
Biopolymerer	Polymermolekyler vilka kategoriseras efter: Polynukleotider (RNA och DNA), polypeptider och polysackarider. Cellulosa är ett exempel på en biopolymer vilket utgör cirka en tredjedel av all växtmassa.
Cellink eller Bolaget Cellinje	CELLINK AB (publ). En stabil cellkultur som konstant delar sig och vars livstid är oändlig.
Cellinkapsling	Teknologin för immobilisering av celler inom biokompatibla, semipermeabla membran vilket används för att minska risken för transplantatavstötning.
Cellkultivering	Odling av djur- eller växtceller i en artificiell miljö.
Cellviabilitet	Parameter för att mäta en cellpopulations totala aktivitet för beräkning av antalet levande och döda celler.
Clean chamber technology	Teknik som säkerställer att utskriftsmiljön hålls steril för att minska risken för föroreningar samt skydda cellerna under utskriftsprocessen.
Euroclear Sweden Extracellulär matrix (ECM)	Euroclear Sweden AB. Substans som förser ett strukturellt och biokemiskt stöd runt celler. Finns i alla typer av vävnader och består av kollagen, proteoglykaner och adhesiva proteiner.
Fluorescensaktiverad cellsortering (FACS)	En teknik för att separera celler genom att upptäcka skillnader i dess fluorescens.
Hyaluronan	En polysackarid med en stark vattenupptagande förmåga vilket medför att ämnet är vanligt förekommande i bland annat kosmetikaprodukter.
Klonalitet	Analys av spridningen av celler som härrör från en enda stamfadercell som bland annat används vid behandling av sjukdomar för att förstå dess fysiopatologi.
Kollagen	Fiberprotein som finns i flera däggdjur och förekommer framförallt i stödjevävnad som ben, hud och senor för att ge struktur och stadga.
Korskontaminering	Oavsiktlig överföring av bakterier eller andra föroreningar från ett ämne till ett annat.
Prospektet SEK Nasdaq Stockholm	Detta prospekt. Svensk Krona. Den reglerade marknad som drivs av Nasdaq Stockholm AB

Nasdaq First North Growth Market

En alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq.

Nanocellulosa

Ett material som består av cellulosafibriller och utvinns ur träfiber.

19 ADRESSER

BOLAGET

CELLINK AB (publ)

Arvid Wallgrens Backe 20
413 46 Göteborg
www.cellink.com

REVISOR

Deloitte AB

Södra Hamngatan 53
401 20 Göteborg

LEGALA RÅDGIVARE TILL BOLAGET

Advokatfirman Vinge KB

Nordstadstorget 6
Box 11025
404 21 Göteborg