

Fluicell AB (publ.)

Org. 556889-3282

Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2018

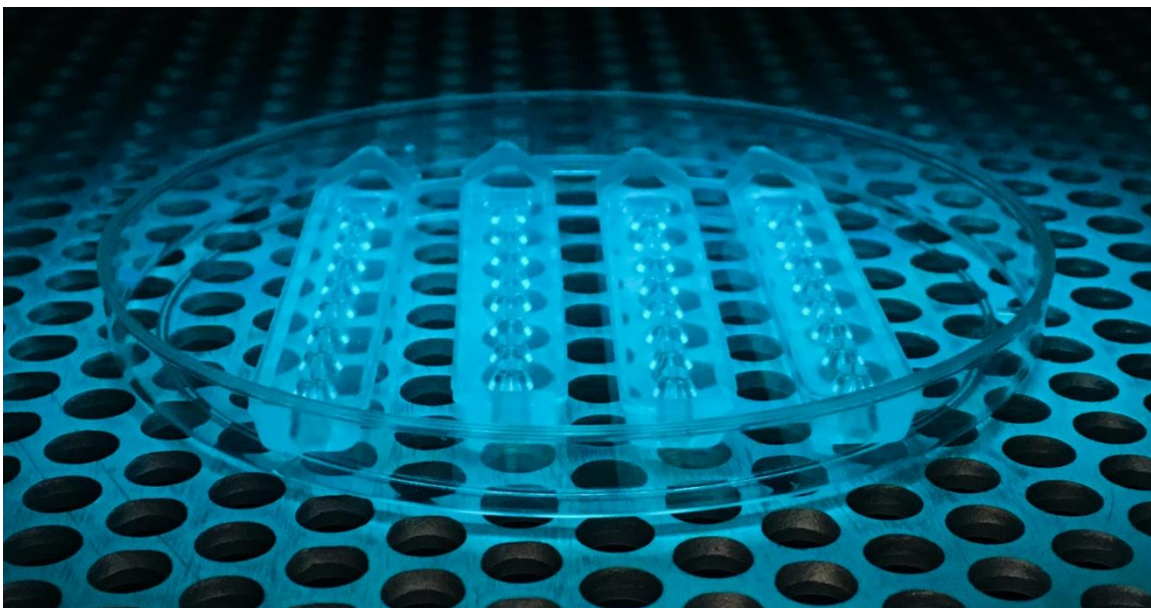


Kvartalet Q2 (1 april - 30 juni) 2018 i sammandrag

- Rörelsens intäkter uppgick till 411 (122) KSEK
- Nettoomsättning om 411 (103) KSEK
- Rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA, uppgick till -3 922 (-1 929) KSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -3 997 (-1 946) KSEK
- Resultat före skatt uppgick till -3 937 (-1 951) KSEK
- Resultatet per aktie uppgick till -0,53 (-6,32) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten i kvartalet uppgick till -4 058 (-2 405) KSEK

Delåret (1 januari – 30 juni) 2018 i sammandrag

- Rörelsens intäkter uppgick till 737 (224) KSEK
- Nettoomsättning om 737 (205) KSEK
- Rörelseresultatet före avskrivningar, EBITDA, uppgick till -6 408 (-3 177) KSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -6 520 (-3 210) KSEK
- Resultat före skatt uppgick till -6 442 (-3 234) KSEK
- Resultatet per aktie uppgick till -0,86 (-10,48) SEK
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -5 121 (-2 848) KSEK



VD har ordet



Med stor spänning sparkade vi igång denna period med att bli ett börsnoterat företag på Nasdaq First North, en dag som teamet och jag fortfarande ser tillbaka på med stolthet. Sett till prestation, i sammandrag, så resulterade kvartalet i ökad försäljning, lyckade rekryteringar av mycket motiverat branschfolk, ökad exponering på den internationella marknaden och fortsatt positiv produktutveckling för vår bioprinting-plattform Biopixlar® Retina. Gällande den ökande försäljningen så ser vi att våra ansträngningar börjar löna sig och jag är särskilt glad över att se fortsatt försäljning till några av världens ledande läkemedelsbolag. Edouard Neu-Janicki har rekryterats som ny *Partnership and Business Development Manager* i Europa som en del av vårt expansionsinitiativ. Han har en bakgrund från Stanford Business School och är placerad i Paris för att effektivt nå ut till, i synnerhet, de franska kosmetik- och läkemedelsindustrierna för att främja lanseringen av Biopixlar® Retina så väl som våra andra produkter. Vi känner att vi jobbar strategiskt rätt och vi är fast beslutna om att nå våra övergripande mål med att skapa väsentliga tillväxtvärden för bolaget.

Ökad försäljning

Periodens resultat ökade med 399% jämfört med samma period föregående år, vilket vi är mycket nöjda över. Det totala värdet av alla avtal under perioden januari till juni uppgår till 2,05 MSEK, där 1,13 MSEK är garanterade för 2018, 326 KSEK är bokfört under första kvartalet och 411 KSEK

bokförs under andra kvartalet 2018 och resten inväntar årligt godkännande från kunderna. Vi har säkrat betydande avtal samt försäljningar till välrenommerade universitet, forskningsinstitut och starka branschaktörer i olika delar av världen, såsom USA, Norge, Ungern, Storbritannien, Kina, Israel och Sverige. Bland annat inrättade vi ett nytt leasingavtal för Dynaflow® med det ungerska läkemedelsföretaget Gedeon Richter. Detta är ett av flera avtal som vi har slutit med ledande industriaktörer på senare tid, inte räknat med Genentech och Novartis-avtalen som vi tidigare rapporterat om. Det gör oss stolta att se att våra produkter användas av stora aktörer om och om igen; det visar tydligt på de stora värden våra produkter ger till våra kunder.

Ökad global igenkänning

Vi har även gjort stora framsteg i etablerandet av vårt namn på den internationella arenan, från fortsatt expansion i Kina till inträde i nya geografiska områden såsom Israel. Vi har också deltagit i viktiga branschkonferenser för att visa upp våra produkter och knyta nya kontakter. Detta ligger väl i linje med vår taktik att kontinuerligt leta efter nya sätt att öka vår närvaro på utvalda strategiska marknader runt om i världen genom samarbete med de rätta branschaktörerna som delar våra värderingar och vår vision.



Utvidgandet av vår produktportfölj

Vi strävar efter att driva en expansiv och innovativ produktutveckling för att kunna fortsätta skiftet från att vara ett lokalt enproduktbolag till att bli ett internationellt erkänt flerproduktsbolag. Därför var det med glädje som vi under detta kvartal tillkännagav lanseringen av en ny version av BioPen®: BioPen® Flex. Vi lyssnade på feedback från våra kunder och utvecklade denna nya lösning som är applicerbar på uppräta mikroskop och nästan fördubblar den adresserbara marknaden. Vidare gör vi stora framsteg i utvecklingen av nästa generations bioprinting-plattform: Biopixlar® Retina. Ett viktigt steg i denna utveckling var det nya samarbetet med det Estlandsbaserade instrument och mjukvaruutvecklingsföretaget Science Mosaic. Vi har också genererat spännande resultat i labbet med att skriva ut mänskliga cancerceller, och immaterialrätts- och patentansökningarna gör också de goda framsteg. Vi är entusiastiska över att ligga i framkanten av 2D/3D bioprinting och vi har ett tydligt mål: att transformera branschen med våra teknologier.

Stärkt immaterialrättslig portfölj

I egenskap av ett bolag som driver ny teknologisk innovation satsar vi mycket på att skydda våra patent och produkter genom olika strategier för immateriella rättigheter (IP). En viktig aspekt av vår IP-strategi är att skydda våra produkters varumärken, för att för våra kunders skull säkerställa särskiljning mellan Fluicell och potentiella intrångsgörare och kopior. Därför glädde vi oss då vi fick nyheten att vår varumärkesansökan för Biopixlar® Retina blivit godkänd av Europeiska unionens immaterialrättsmyndighet (EUIPO), vilket vi ser som ett positivt steg i såväl vår IP-strategi som i

våra produktlanseringsförberedelser. Vi har också, i slutet av juli, lagt fram den internationella PCT-patentansökan som täcker den bakomliggande teknologin för vår bioprinting-plattform.

Fortsatt växande team

Vi växer. Den expertis och erfarenhet som vi har tillgång till via vårt talangfulla team är centralt för våra innovativa förmågor såväl som ytterligare expansioner. Därför håller vi alltid utkik efter rätt kompetenser som kan fortsätta att stödja, driva eller leda vår tillväxt och expansion. Under andra kvartalet var vi glada att få välkomna två nya kollegor till Fluicell, vilka båda kommer att bidra till den framtida utvecklingen av vårt bolag genom att komplettera den existerande expertisen i teamet. Daniel Fjällborg har anställts som *Junior Sales Engineer*, och har en examen från Chalmers. Med sin starka vetenskapliga bakgrund, höga ambition och goda kommunikations- och nätverksfärdigheter var han den ideala kandidaten för vårt säljteam. Edouard Neu-Janicki har anställts i slutet av juni som *Partnership and Business Development Manager* för att identifiera och etablera nya partnerskap och affärer. Han har en affärsjuridisk examen från Université Paris 2 Panthéon-Assas och gick på Stanford University.

Avslutningsvis är vi mycket glada över att vara på denna resa och att kunna dela den med våra aktieägare. Som vi har sett i interaktioner med våra kunder driver vi redan förändring, men vi är övertygade om att vi kan transformera industrin i framtiden. Vi siktar högt, men vi har ambitionen och motivationen som behövs i vår strävan att bli en ledande leverantör av lösningar inom life science och individanpassad medicin.

Victoire Viannay

VD, Fluicell AB

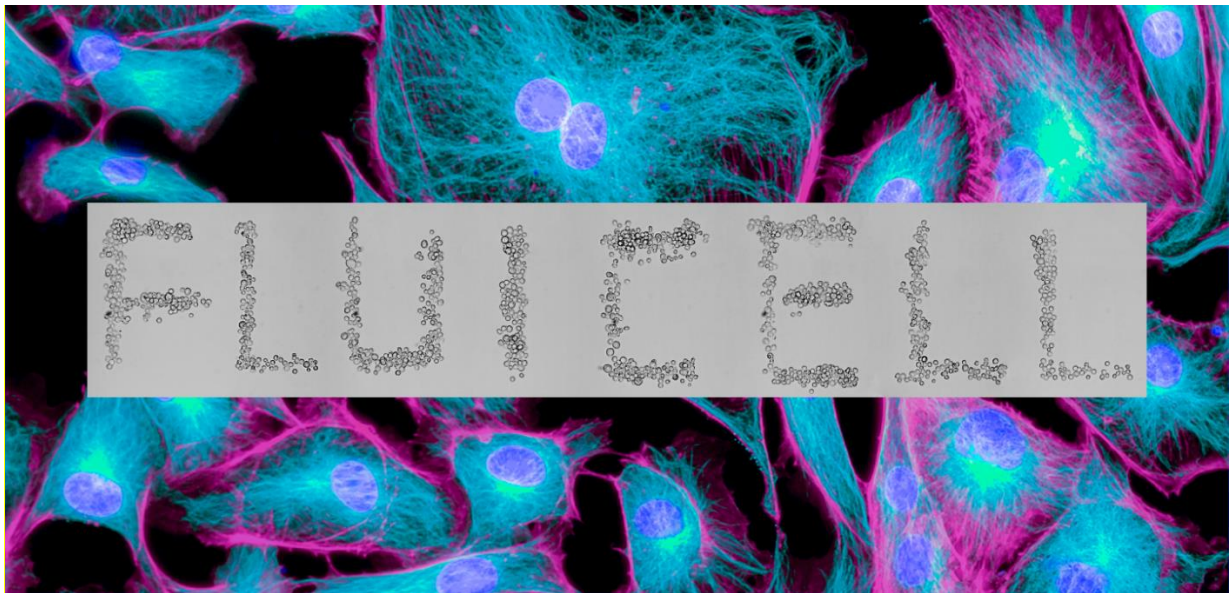
Händelser under andra kvartalet Q2 (Apr-Jun) 2018

- Ändring av japanskt distributörsavtal till icke-exklusivitet för att öppna möjligheter att använda andra distributionskanaler i Japan, som trädde i kraft den 11 april 2018.
- Den 18 april blev vi ett publikt bolag listade på Nasdaq First North med tickern 'Flui'. Vi mottog erkännande från nationell media och marknadens intresse visade sig vara stort redan från början.
- I slutet av april introducerade vi den nya produkten BioPen® Flex, på våra kunders begäran. Produkten är exklusivt utvecklad för experiment där uppräta mikroskop används och nära fördubblar den adresserbara marknaden för BioPen®.
- Försäljningar i april inkluderade Dynaflow®-chiputhyrning till Genentech och BioPen® tippas till Universitet i Oslo, Norge.
- I maj gjorde vi ett kundbesök till National Institute of Health (NIH) i Maryland, USA, där vi kunde se det arbete de utförde med hjälp av vår BioPen® och etablera en relation med myndigheten.
- Ett nytt utvecklingspartnersamarbete annonserades i slutet av maj, mellan Fluicell och Science Mosaic för att omvandla Biopixlar® Retina till en komplett bioprinting-plattform. Science Mosaic är ett Estlandbaserat företag som specialiserar sig inom instrumentation och inbyggd mjukvaruutveckling.
- Den 29:e maj hölls bolagets årsstämma i Göteborg.
- Majs försäljning inkluderade uthyrning av Dynaflow® Gold till Gedeon Richter och BioPen® tippas till Scientifica.
- I början av juni tillkännagav vi ett nytt icke-exklusivt distributionsavtal med Premedical Laboratories rörande försäljning och distribution av BioPen® system på den kinesiska marknaden.
- Tidigt i juni meddelade vi ett nytt distributionsavtal med New Bio Technology Ltd. rörande exklusiv distribution av BioPen® system i Israel, vilket öppnar upp en ny geografisk marknad för oss.
- I början av juni utropade vi en öppen kallelse efter beta-testare för den nya versionen av vår BioPen® Wizard-mjukvara.
- I mitten av juni beställdes en andra laservärmare för temperaturkontroll av BioPen® systemen av Oblique Therapeutics för studier av enskilda celler i samarbete med Karolinska Institutet.
- Vi erhöll en varumärkesregistrering för Biopixlar® i slutet av juni, vilket stärker vårt immaterialrättsliga skydd av produkten.
- I slutet av juni släppte vi vårt första nyhetsbrev, vilket fortsättningsvis kommer att släppas varannan månad, som ett sätt att nå en bredare intressentgrupp med uppdateringar och information om oss.
- Försäljningar i juni inkluderade ett BioPen® system till en aktör i Kina, samt ett Dynaflow® akademiskt chip, en joystick för Dynaflow® System och ett uppgraderat BioPen® System till Karolinska Institutet.

- Den 4:e juni välkomnade vi Daniel Fjällborg som *Junior Sales Engineer*.
- Den 25:e juni anslöt sig Edouard Neu-Janicki i rollen som *Partnership and Business Development Manager* med syfte att identifiera och bygga nya partnerskapsmöjligheter för existerande produkter samt produkter under utveckling. Han har en examen i affärsjuridik från Université Paris 2 Panthéon Assass, Frankrike, och Stanford University, USA.

Händelser efter periodens utgång

- Försäljning av ett BioPen® system i Israel den 2:a juli.
- Vi deltog i FENS (Federation of European Neuroscience Societies) konferensen, som ägde rum i Berlin den 7:e till 11:e juli. Besöket genererade ett mycket gott antal intressenter, nya kontakter och ökat intresse för våra produkter.
- Vi arbetar för närvarande på en fjärde patentfamilj, för vilken vi förra året lämnade in en provisorisk patentansökan vilken gav oss en förlängning på ett år för att fortsätta att förfinas den medan ett ansökningsdatum säkras. I slutet av juli lämnade vi in den internationella PCT patentansökan för Biopixlar® Retina.
- Försäljning i augusti inkluderar Dynaflow® chiputthyrning till Genentech i USA och Dynaflow chip till NMI Technologietransfer GmbH i Tyskland.



Finansiell information och kommentarer

Jämförelse mellan april - juni 2018 och april - juni 2017

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för Bolaget uppgick under andra kvartalet 2018 till 411 (103) KSEK, vilket motsvarar en ökning om 399 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen beror fortsatt på att Bolaget sålt Biopen® utrustning och den nya produkten Dynaflow® Resolve Chip till bl.a. Karolinska Institutet och Genentech Inc. USA. Under perioden föregående år bestod försäljningen enbart av Biopen® pipetter.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för Bolaget uppgick under andra kvartalet 2018 till -3 997 KSEK (-1 946 KSEK), vilket motsvarar en ökning av förlusten om 205 procent. En fortsatt ökning av förlusten beror på högre lönekostnader, fler anställda under perioden jämfört med motsvarande period 2017. Dessutom har Bolaget fortsatt ökade utvecklingskostnader för Biopixlar™ Retina och Biopen®-pipetter jämfört med perioden 2017.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet för andra kvartalet 2018 uppgick till 24 887 (4 984) KSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -6 184 (-2 405) KSEK. Detta förklaras främst av ökade kostnader i verksamheten som redovisas ovan samt minskning av leverantörsskulder.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -793 (-150) KSEK. Förändringen jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av att Bolaget har fortsatt investera i produktionsutrustning för utveckling av Biopixlar™ Retina.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 31 863 (7 539) KSEK. I första kvartalet 2018 genomfördes en nyemission på 32 700 KSEK. De likvida medel inkom till bolaget under andra kvartalet. Under innevarande period och jämförande period 2017 amorterades 37 KSEK på lånet från ALMI som därmed är återbetalt i sin helhet.

Bolagets finansiella ställning och likviditet är god efter den nyemission som gjordes under i första kvartalet 2018. Likvida medel uppgick per den 30 juni till 29 929 (6 153) KSEK.

Bolagets räntebärande skulder uppgår till 0 (147) KSEK.

Händelser efter balansdagens utgång

Under juli månad 2018 såldes ett Biopen System till Technion-Israel institute of technology i Haifa. I augusti följde Genentech Inc sitt avtal och köpte ytterligare Dynaflo Resolve Chip samt att NMI Thechnologietransfer GmbH i Tyskland köpte Dynaflo Resolve Chip i augusti.

Antalet aktier

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

Optionsprogram för nyckelpersoner

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



Fluicell i siffror

Alla belopp i tusentals kronor	1 apr 2018 - 30 jun 2018 (3 månader)	1 apr 2017 - 30 jun 2017 (3 månader)	1 jan 2018 - 30 jun 2018 (6 månader)	1 jan 2017 - 30 jun 2017 (6 månader)
Rörelsemarginal, %	-973%	-1887%	-885%	-1565%
Vinstmarginal, %	-959%	-1892%	-874%	-1577%
Avkastning på eget kapital, %	-12%	-47%	-19%	-73%
Soliditet (%)	94%	85%	94%	85%
Eget kapital, KSEK	31 631	6 982	31 631	6 982
Kassaflöde, KSEK	29 929	6 153	29 929	6 153
Antal aktier, periodens slut	7 484 970	308 698	7 484 970	308 698
Antal aktier, genomsnitt perioden	7 484 970	308 698	6 394 970	263 698
Antal aktier med full utspädning, periodens slut	7 700 970	318 198	7 700 970	318 198
Resultat per aktie, SEK	-0,53	-6,32	-0,86	-10,48
Resultat per aktie med full utspädning från utestående optioner, SEK	-0,51	-6,13	-0,84	-10,16
Antalet anställda vid periodens slut, st	10	6	10	6
Utdelning per aktie, SEK	-	-	-	-

Resultaträkning

Belopp i KSEK	1 apr 2018 - 30 jun 2018 (3 månader)	1 apr 2017 - 30 jun 2017 (3 månader)	1 jan 2018 - 30 jun 2018 (6 månader)	1 jan 2017 - 30 jun 2017 (6 månader)
Intäkter				
Nettoomsättning	411	103	737	205
Övriga rörelseintäkter	0	19	0	19
<i>Intäkter totalt</i>	411	122	737	224
Rörelsekostnader				
Råvaror och förnödenheter	-89	-89	-263	-146
Övriga externa kostnader	-2 361	-856	-3 412	-1 505
Personalkostnader	-1 882	-1 102	-3 468	-1 745
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-76	-17	-112	-33
Övriga rörelsekostnader	0	-4	-2	-5
Rörelsens kostnader	-4 408	-2 068	-7 257	-3 434
Rörelseresultat	-3 997	-1 946	-6 520	-3 210
Finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande poster	61	0	80	0
Räntekostnader och liknande poster	-1	-5	-2	-24
Finansiellt nettoresultat	60	-5	78	-24
Resultat efter finansiella poster	-3 937	-1 951	-6 442	-3 234
Skatt	0	0	0	0
Periodens resultat	-3 937	-1 951	-6 442	-3 234

Balansräkning

Belopp i KSEK	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Koncessioner, patent, licenser, varumärken etc.	471	400	496
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Maskiner och andra tekniska anläggningar	1 197	68	60
Inventarier, verktyg och installationer	121	171	146
Anläggningstillgångar totalt	1 789	639	702
Omsättningstillgångar			
Varulager	786	729	877
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	244	166	746
Aktuell skattefordran	13	2	0
Övriga fordringar	423	307	650
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	352	215	727
Kortfristiga fordringar totalt	1 032	690	2 123
Kassa och bank	29 929	6 153	7 833
Omsättningstillgångar totalt	31 747	7 572	10 833
TILLGÅNGAR TOTALT	33 536	8 211	11 535

Balansräkning (forts.)

Belopp i KSEK	30 jun 2018	30 jun 2017	31 dec 2017
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	823	309	573
Bundet eget kapital totalt	823	309	573
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	55 717	20 904	27 476
Balanserad förlust	-18 467	-10 997	-10 997
Periodens resultat	-6 442	-3 234	-7 470
Fritt eget kapital totalt	30 808	6 673	9 009
Eget kapital totalt	31 631	6 982	9 582
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga skulder kreditinstitut	0	61	0
Långfristiga skulder totalt	0	61	0
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Övriga skulder kreditinstitut	0	86	73
Leverantörsskulder	503	393	759
Aktuell skatteskuld	0	0	19
Övriga kortfristiga skulder	100	140	48
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 302	549	1 054
Kortfristiga skulder totalt	1 905	1 168	1 953
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	33 536	8 211	11 535

Förändring av Eget Kapital

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

År 2018	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2018-01-01	573	27 476	-10 997	-7 470	9 582
Aktieteckning av teckningsoptioner	10	965			975
Nyemission	240	32 460			32 700
Emissionskostnader		-5 184			-5 184
Resultatdisposition enligt förslag till stämman			-7 470	7 470	0
Periodens resultat				-6 442	-6 442
Eget kapital 2018-06-30	823	55 717	-18 467	-6 442	31 631

Kassaflödesanalys

Belopp i KSEK	1 jan 2018 - 30 jun 2018 (6 månader)	1 jan 2017 - 30 jun 2017 (6 månader)	1 jan 2017 - 31 dec 2017 (12 månader)
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster	-6 520	-3 210	-7 436
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Avskrivningar enligt plan	112	33	71
Ränteintäkter och liknande resultatposter	80	0	0
Räntekostnader och liknade resultatposter	-2	-24	-34
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-6 330	-3 201	-7 399
Ökning (-) resp minskning (+) av varulager	91	-286	-434
Ökning (-) resp minskning (+) av kundfordringar	503	582	1
Ökning (-) resp minskning (+) av rörelsefordringar	589	-312	-1 163
Ökning (+) resp minskning (-) av leverantörsskulder	-256	167	532
Ökning (+) resp minskning (-) av rörelseskulder	282	202	632
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 121	-2 848	-7 831
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	-400	-500
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1 200	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 200	-400	-500
Finansieringsverksamheten			
Förändring av långfristiga skulder	-74	-73	-147
Nyemission	32 700	8 000	16 301
Emissionskostnader	-5 184	-425	-1 190
Aktieteckning av teckningsoptioner	975	800	0
Optionsprogram	0	0	101
Tecknat men ej inbetalt kapital	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	28 417	8 302	15 065
Förändring av likvida medel	22 096	5 054	6 734
Likvida medel vid periodens början	7 833	1 099	1 099
Likvida medel vid periodens slut	29 929	6 153	7 833

Upplysningar och information

Företagsinformation

Fluicell AB med organisationsnummer 556889-3282 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Göteborg. Adressen till huvudkontoret är Arvid Wallgrens Backe 20, 413 46 Göteborg. Bolagets verksamhet omfattar utveckling och försäljning av produkter riktade mot läkemedelsutveckling.

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

Redovisningsprinciper

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

Närstående transaktioner

Inga närstående transaktioner har skett under perioden.

Övrig information

Datum för publicering av finansiell information

Kvartalsrapport 3, 2018	2018-11-21
Bokslutskommuniké 2018	2019-02-15
Årsstämma 2019	2019-05-08

Denna delårsrapport, liksom ytterligare information, finns tillgänglig på Fluicells hemsida, www.fluicell.com, från och med 2018-08-17.

Certified Adviser

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

Granskning av delårsrapporten

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

För ytterligare information

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

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



fluicell
lab-on-a-tip