

CELLINK®

# Inbjudan till teckning av aktier i CELLINK AB

Investeringsmemorandum



MANGOLD™

# Viktig information

## ALLMÄNT

Detta investeringsmemorandum ("Memorandumet") har upprättats med anledning av Bolagets erbjudande om teckning av aktier i CELLINK AB (publ), ("CELLINK" eller "Bolaget") org.nr 559050-5052, samt ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Memorandumet utgör inte ett prospekt och har således inte upprättats i enlighet med till exempel bestämmelserna i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, Europaparlamentets och Rådets direktiv 2003/71/EG och EU-kommissionens förordning (EG) nr 809/2004. Memorandumet har inte heller godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument.

En investering i aktier är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av CELLINK och detta Memorandum, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet.

## DISTRIBUTIONSOMRÅDE

Erbjudandet enligt Memorandumet riktar sig inte till personer vars deltagande i erbjudandet förutsätter prospekt, erbjudandehandlingar, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svenskt rätt. Memorandumet och andra till erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras till eller inom något land där distributionen eller erbjudandet kräver prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot lag eller andra regler. Teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

## FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

De uttalanden av framtidsinriktad karaktär som finns i Memorandumet återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling och gäller vid tidpunkten för offentliggörande av Memorandumet. Även om Bolaget anser att förväntning-

arna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att denna framtidsinriktade information förverkligas eller visar sig vara korrekt. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets direkta och indirekta kontroll. Presumptiva investerare uppmanas därför att ta del av den samlade informationen i Memorandumet beaktat att framtida resultat och utveckling kan skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar. Någon försäkran att bedömningar som görs i Memorandumet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget gör heller inga utfästelser om att offentligt uppdatera och/eller revidera framtidsinriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag, Nasdaq First Norths regelverk eller andra föreskrifter.

## INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Memorandumet innehåller information som har hämtats från tredje part. All sådan information har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

## MEMORANDUMETS TILLGÄNGLIGHET

Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets webbplats [www.cellink.com](http://www.cellink.com). Under anmälningssperioden finns Memorandumet även tillgängligt på Mangolds webbplats [www.mangold.se](http://www.mangold.se).

## TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

Svensk materiell rätt är exklusivt tillämpligt på Memorandumet inklusive till Memorandumet hörande handlingar. Tvist med anledning av innehållet i Memorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

# Innehållsförteckning

Definitioner	3	Finansiell översikt	22
Erbjudandet i sammandrag	3	Kommentarer till den finansiella utvecklingen	24
Risikfaktorer	4	Aktien och ägarförhållanden	25
Inbjudan att teckna aktier i CELLINK AB inför listning på Nasdaq First North	7	Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	27
CELLINK i korthet	8	Bolagsstyrning	32
Bakgrund och motiv	9	Bolagsordning	34
Villkor och anvisningar	10	Legala frågor och kompletterande information	35
VD har ordet	12	Skattefrågor i Sverige	36
Verksamhetsbeskrivning	13	Handlingar införlivade genom hänvisning	37
Marknadsöversikt	20	Adresser	38

## Definitioner

### CELLINK eller Bolaget:

CELLINK AB med org. nr 559050-5052, inklusive dotterbolag om inte annat framgår av sammanhanget.

### Mangold Fondkommission eller Mangold:

Mangold Fondkommission AB med org. nr 556585-1267.

### Memorandumet:

Avser detta investeringsmemorandum, inklusive till Memorandumet tillhörande handlingar.

### Erbjudandet:

Erbjudandet att teckna aktier i Bolaget till ett sammanlagt värde om högst cirka 23 MSEK, i enlighet med uppgifterna i Memorandumet.

### Euroclear:

Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074.

### Aktieinformation:

Kortnamn	CELLNK
ISIN	SE0009189657

### Viktiga datum:

Första dag för handel på Nasdaq First North 3 november 2016

### Tidpunkter för ekonomisk information:

Delårsrapport september – november 2016	18 januari 2017
Delårsrapport december – februari 2017	12 april 2017
Delårsrapport mars – maj 2017	19 juli 2017
Delårsrapport jun – aug 2017	19 oktober 2017
Årsstämma	14 december 2017

## Erbjudandet i sammandrag

Pris per aktie:	26,00 SEK
Lägsta post för anmälan:	200 aktier
Pre-money värdering:	156 292 006 SEK
Erbjudandets storlek:	23,0 MSEK
Maximalt antal aktier i Erbjudandet	884 616 aktier
Teckningsförbindelser:	Erbjudandet är till cirka 50 procent säkrat via teckningsförbindelser från befintliga aktieägare och teckningsåtaganden från externa investerare
Anmälningssperiod:	10 oktober 2016 - 24 oktober 2016
Preliminärt datum för offentliggörande av utfall:	26 oktober 2016
Preliminär första dag för handel:	3 november 2016
Handelsplats:	Nasdaq First North
Betalning:	Enligt instruktion på utskickad avräkningsnota
ISIN-kod:	SE0009189657

# Risikfaktorer

En investering i CELLINK innefattar risker. Ett antal faktorer påverkar, eller kan påverka, CELLINKs verksamhet direkt eller indirekt. Nedan beskrivs, utan särskild prioriteringsordning eller anspråk på att vara uttömmande, de riskfaktorer och förhållanden som anses vara av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända för CELLINK, eller som Bolaget för närvarande anser vara obetydliga, kan i framtiden ha en väsentlig negativ inverkan på CELLINKs verksamhet, finansiella ställning och ställning i övrigt.

Utöver detta avsnitt ska investerare även ta hänsyn till den övriga information som lämnas i Memorandumet i dess helhet. Memorandumet innehåller framåtriktade uttalanden som påverkas av framtida händelser, risker och osäkerhetsfaktorer. Bolagets verkliga resultat kan skilja sig väsentligt från de förväntade resultaten i dessa framåtriktade uttalanden på grund av många faktorer, däribland de risker som beskrivs nedan och i andra delar av Memorandumet.

## **RISKER RELATERADE TILL CELLINKS VERKSAMHET OCH MARKNAD**

### **Nyckelpersoner**

CELLINK hade per den 30 september 2016 11 anställda, varav merparten är anställda inom produktutveckling, produktion samt inom försäljning. CELLINKs anställda besitter relevant och eftertraktad kompetens inom sina respektive områden. Om viktiga kompetenta personer väljer att avsluta sin anställning hos CELLINK riskerar detta att påverka Bolagets möjligheter att utveckla nya produkter och/eller vidareutveckla Bolagets produkter vilket kan påverka försäljningen och utvecklingen negativt. Därutöver planerar Bolaget för en expansion, vilken kommer att innebära ett antal nyrekryteringar. Skulle nyrekryteringar utebli eller misslyckas riskerar detta medföra svårigheter för Bolaget att uppvisa tillväxt vilket i sin tur kan påverka Bolagets finansiella ställning och resultat negativt.

Konkurrensen om kvalificerade individer som är anställda eller aktuella för anställningar i Bolaget är hård vilket kan försvåra både nyrekryteringar och att behålla befintliga anställda. Förlust av viktiga medarbetare eller oförmågan att inom rimlig tid ersätta medarbetare som avslutat sin anställning riskerar få väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Konkurrens**

Det råder konkurrens bland olika tillverkare av 3D-Bioskrivare för mänskliga vävnader samt tillhörande biobläck samtidigt som konkurrensbilden löpande förändras på de marknader där CELLINK är verksamt. En ökad konkurrens från nya aktörer på de marknader där CELLINK är verksamt riskerar att påverka Bolagets verksamhet och resultat negativt. Det finns aktörer med större resurser än CELLINK som skulle kunna ta en betydande marknadsandel inom marknaden för bioskrivare och biobläck. Det finns således en risk för att Bolaget inte kommer ha förmåga att uthålligt hävda sig i konkurrensen.

### **Framtida produktutveckling**

Idag kan CELLINKs produkter användas för att skriva ut delar av mänsklig vävnad genom att utgå från mänskliga celler blandade med Bolagets biobläck som fysisk struktur. Denna vävnad kan användas i dagens forskning. Bolaget har en vision att kunna skriva ut mer komplicerade organdelar och längre fram i tiden även hela mänskliga vävnader. Det finns en risk att konkurrerande bolag är snabbare

i produktutvecklingen eller att CELLINK misslyckas med att utveckla sin produkt i avsedd takt vilket riskerar få väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Leverantörer**

Bolaget använder ett mindre antal underleverantörer för insatsvaror i produktion. Skulle en leverantör misslyckas med sina åtaganden mot Bolaget eller om Bolaget skulle få en försvagad ställning mot en leverantör och Bolaget inte lyckats knyta till sig en alternativ leverantör, s.k. second source, riskerar detta att påverka Bolagets lönsamhet och tillväxt negativt.

### **Framtida finansiering**

CELLINK huvudsakliga mål framgent är att växa och expandera. Denna fas förväntas generera kostnader och kan leda till kapitalbehov i framtiden. Om Bolagets förväntade intäkter inte realiseras riskerar Bolagets framtida ekonomiska ställning påverkas negativt. CELLINK kan också tvingas söka ytterligare extern finansiering för att kunna fortsätta sin verksamhet. Sådan finansiering kan komma från tredje part eller befintliga aktieägare genom offentliga eller privata finansieringsinitiativ. Det finns en risk för att nytt kapital inte kan anskaffas när det behövs, att nytt kapital inte kan erhållas på tillfredsställande villkor eller att anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med fastställda utvecklingsplaner och målsättningar. Detta riskerar leda till att Bolaget tvingas begränsa sin verksamhet eller i slutändan upphöra helt med sin verksamhet.

Villkoren för tillgänglig finansiering kan inverka negativt på Bolagets verksamhet såväl som på aktieägarnas rättigheter. Om Bolaget väljer att anskaffa ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade värdepapper blir aktieägare som väljer att inte delta lidande på grund av utspädningseffekter. Samtidigt kan en eventuell skuldfinansiering, om tillgänglig för Bolaget, innehålla villkor som riskerar begränsa Bolagets flexibilitet.

Om Bolaget skulle lyckas säkra ytterligare finansiering vid behov kan det dock innebära att Bolagets framtida verkliga kapitalbehov skiljer sig från koncernledningens initiala beräkningar. De framtida verkliga kapitalbehoven beror på flera faktorer som inte säkert var kända vid tidpunkten för finansieringen, däribland kostnader för utveckling och kommersialisering av produktkandidater då betalningar mottas och storleken på betalningar erhålls. Felberäkning-

är avseende CELLINKS framtida kapitalbehov riskerar få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

#### **Patent, andra immateriella rättigheter och affärshemligheter**

CELLINKS framtida framgång riskerar påverkas av att Bolagets inte lyckas erhålla eller upprätthålla patentskydd för nuvarande och potentiella produkter, liksom dess förmåga att hindra andra från att använda Bolagets innovationer och skyddade information.

Det finns en risk för att en anställd eller samarbetspartner skulle kunna nå framgång med en talan om rätt till immateriella rättigheter framför Bolaget i de fall som den anställdes anställningsavtal eller samarbetspartnerns avtalsförhållande inte innehåller erforderlig och tillräcklig överlåtelse till Bolaget av de immateriella rättigheter som skapats inom ramen för anställningen eller uppdraget.

Produkter kan utvecklas i partnerskap eller fristående, i det senare fallet ägs produkterna helt av CELLINK. Det finns en risk att CELLINK utvecklar produkter som inte kan patentskyddas, att inlämnade patentansökningar inte beviljas eller att beviljade framtida patent inte är tillräckliga för att skydda CELLINKS rättigheter. Det finns även en risk att beviljade patent inte ger någon konkurrensfördel för Bolagets produkter och att konkurrenter kan kringgå Bolagets patentskydd. Om CELLINK tvingas försvara sina patenträttigheter till en konkurrent, exempelvis på grund av intrång i de immateriella rättigheterna, kan detta medföra betydande kostnader som påverkar CELLINKS ekonomiska ställning.

Om CELLINKS utveckling leder till produkter som är patentskyddade, föremål för patentansökan eller skyddade av andra rättigheter skulle dessa patent eller andra rättigheter kunna angripas av tredje part, vilket riskerar påverka CELLINKS immaterialrättsliga ställning. Tredjepartsrättigheter skulle kunna hindra CELLINK från att fritt använda en utvecklad teknik vilket riskerar leda till att CELLINK belastas med betydande kostnader och åtaganden eller eventuellt tvingas upphöra med eller begränsa produktutveckling och kommersialisering av en eller flera av Bolagets produkter. I händelse av att immaterialrättsliga begränsningar påverkar CELLINK riskerar detta få negativa konsekvenser för framtida intäkter. Om CELLINK gör intrång i vissa andra företags immateriella rättigheter, eller omvänt, riskerar det kunna leda till tvister som skulle kunna ha en negativ inverkan på CELLINKS finansiella ställning, även om utkomsten av en sådan process är till Bolagets fördel.

Det finns en risk för att patent inte ger förutsatt långsiktigt skydd om invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot patent görs efter det att de beviljats. Konsekvensen av sådana processer kan vara att patentet begränsas, exempelvis genom att omfånget minskas eller att patentet ogiltigförklaras.

#### **Produktansvar och försäkring**

CELLINKS verksamhet är utsatt för potentiella risker för ansvarsanspråk om utfallet från Bolagets produkter skapar negativa implikationer för en kund. Om anspråk på produkt eller system ställs på Bolaget riskerar detta leda till ansvar för Bolaget och Bolaget kan tvingas begränsa eller till och med upphöra med försäljningen av den aktuella produkten.

Det finns en risk att omfattningen av Bolagets försäkringar och det skydd dessa ger är begränsat och att försäkringen inte har tillräcklig täckning i händelse av ett rättsligt krav. Det finns även en risk att CELLINK i framtiden inte kan erhålla eller upprätthålla ett försäk-

ringsskydd till rimliga villkor. Eventuella förluster som inte täcks av eller överstiger försäkringsskyddets gränser riskerar ha en betydande materiell inverkan på Bolagets verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

#### **Risk att bli föremål för rättstvister, utredningar och andra förfaranden**

Tvister, anspråk, utredningar och förfaranden kan riskera att CELLINK måste betala skadestånd eller upphöra med viss verksamhet. CELLINK kan involveras i tvister inom ramen för sin normala affärsverksamhet och riskerar att bli föremål för anspråk i processer som rör patent och licenser eller andra avtal. Dessutom kan styrelsemedlemmar, ledande befattningshavare, anställda eller koncernbolag bli föremål för brottsundersökningar och brottmålsprocesser. Sådana tvister, anspråk, utredningar och processer riskerar vara tidskrävande, innebära avbrott i den normala verksamheten, involvera anspråk på stora summor och leda till betydande kostnader. Vidare är det ofta svårt att förutse utfallet av komplexa tvister, anspråk, utredningar och processer. Därmed skulle tvister, anspråk, utredningar och processer riskera få betydande negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet.

#### **Förändringar i branschen**

Bolagets bransch kännetecknas av kontinuerlig förändring. Framtida framgång är därför i hög grad beroende av Bolagets förmåga att anpassa sig till sådana yttre faktorer, dess förmåga att diversifiera produktportföljen och utveckla nya och konkurrenskraftigt prissatta produkter och system som tillgodoser efterfrågan på en marknad i ständig förändring. Om Bolaget inte kan säkerställa rätt pris för sina produkter och system riskerar detta inverka negativt på Bolagets lönsamhet och ekonomiska ställning.

#### **Prissättning av produkter och system**

Allmänna tendenser för prissättning av Bolagets verksamhetsområden ligger utanför Bolagets kontroll. I händelse av en allmän nedgång i priser finns det risk för att detta påverkar CELLINKS vinstmöjligheter negativt. Det finns därmed en risk för att prissättningen för Bolagets 3D-skrivare och biobläck kan bli lägre än Bolagets styrelse och ledande befattningshavare förväntar sig. Sådana prissättningshändelser riskerar få negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och lönsamhet.

#### **Politiska risker**

Bolagets verksamhet initieras och samordnas i Sverige men försäljning bedrivs i olika länder. Risker kan uppkomma genom förändringar av lagstiftning, beskattning, tullar och avgifter, växelkurser och andra villkor som gäller företaget som är verksamma på internationella marknader. Även myndighetsbeslut riskerar få negativ påverkan på Bolagets verksamhet. Bolaget kommer även att påverkas av faktorer förknippade med politisk och ekonomisk osäkerhet i dessa länder. Bolaget verkar i en bransch där även uppfattningar hos allmänheten kan få stort politiskt genomslag. De ovan nämnda faktorerna kan ha negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och lönsamhet.

#### **Etiska risker**

Bolagets produkter och system används av forskare och forskningsinstitut i forskningssammanhang. Bolaget säljer utrustningen och komponenter på detta sätt. Om en forskare eller kund skulle

använda Bolagets produkter eller de vävnader som kan framställas på något annat sätt än produkterna är ämnade att användas på eller ett sätt som kräver myndighetsgodkännande skulle detta ryktesmässigt eller ansvarsmässigt kunna komma att inverka negativt på Bolagets renommé och därmed Bolagets möjlighet till framtida tillväxt och/eller lönsamhet.

#### **Kreditrisk**

Kreditrisk definieras som risken att CELLINKS motparter inte kan uppfylla sina finansiella åtaganden gentemot Bolaget. En del av CELLINKS försäljning sker mot framtida betalning. Sådana kundavtal medför en konkret kreditrisk om motparterna får problem att fullfölja sina åtaganden gentemot CELLINK.

#### **Likviditetsrisker**

Med likviditetsrisk avses risken att sakna tillräckligt med likvida medel för att kunna fullfölja CELLINKS betalningsåtaganden. Om CELLINKS tillgång till likvida medel försvåras riskerar det få en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

#### **Valutarisker**

Bolaget har såväl inköp som försäljning i utländska valutor. Framtida fluktuationer i valutor riskerar innebära ett försämrat resultat för Bolaget.

#### **Utspädning i samband med framtida emissioner**

Bolaget kan i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier för att anskaffa ytterligare kapital. Alla sådana ytterligare nyemissioner riskerar att minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinsten per aktie för det fall befintliga aktieägare inte vill eller kan utnyttja sin företrädesrätt eller en emission riktas till en extern investerare. En eventuell nyemission riskerar därtill att få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

#### **Utdelning**

Under den period som omfattas av den finansiella historiken i detta Memorandum har ingen utdelning beslutats i Bolaget. Beroende på Bolagets resultat samt behov av bland annat investeringar och konsolidering finns det en risk för att Bolaget inte kommer att besluta om framtida utdelningar.

### **RISKER RELATERADE TILL ERBJUDANDET**

#### **Aktiekursens utveckling**

En investering i Bolaget är förknippad med risk. Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ned av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Bolagets aktie kan påverkas på samma sätt

som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska för aktieägare att förutse och skydda sig mot. Det finns också risk för att Bolagets aktiekurs i framtiden kan komma fluktuera kraftigt, bland annat till följd av delårsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet hos enskilda bolag.

#### **Ägare med betydande inflytande**

CELLINKS ägande kommer även efter nyemissionen att till stor del vara centrerat till ett fåtal av Bolagets aktieägare. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på alla ärenden som kräver godkännande av aktieägarna på bolagsstämma, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter, eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av samtliga eller i stort sätt alla Bolagets tillgångar, samt andra typer av företagstransaktioner. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare som har andra intressen än majoritetsägarna. Dessutom kan den höga ägarkoncentrationen påverka aktiekursen negativt eftersom vissa investerare ibland ser nackdelar med att äga aktier i företag med stark ägarkoncentration.

#### **Risker med listningen**

Aktierna i Bolaget avses att upptas till handel på Nasdaq First North. Bolaget kan nekas ett godkännande avseende listning på aktuell marknadsplats. Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats och har därför inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North regleras av ett särskilt regelverk och inte av de juridiska krav som uppställs för handel på en reglerad marknad. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är därför mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag.

#### **Likviditetsbrist**

Det är inte möjligt att förutse det framtida intresset för Bolagets aktie. Även om Bolagets aktier blir föremål för handel kan graden av likviditet i Bolagets aktier variera och därmed inte alltid vara tillfredsställande. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas kan det innebära svårigheter att sälja större poster inom en snäv tidsperiod, utan att priset på aktien påverkas negativt.

#### **Teckningsåtaganden**

I samband med Erbjudandet har teckningsåtaganden samlats in från externa investerare till ett belopp om cirka 11,5 MSEK, motsvarande cirka 50 procent av Erbjudandet. Dessa investerares teckningsåtaganden har ej säkerställts via bankgarantier, pantsatta tillgångar eller liknande säkerhetsåtaganden. Det finns därmed en risk att dessa investerare ej fullföljer deras åtaganden.

# Inbjudan att teckna aktier i CELLINK AB inför listning på Nasdaq First North

Styrelsen i CELLINK beslutade den 26 september 2016 att ansöka om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North.

Vidare beslutade styrelsen den 6 oktober 2016, i enlighet med bemyndigandet från bolagsstämman i Bolaget den 26 september 2016, att öka Bolagets aktiekapital med högst 76 666,70 SEK, genom nyemission av högst 884 616 aktier till ett sammanlagt värde om cirka 23,0 MSEK. Anmälan om teckning av aktier i Erbjudandet ska ske under perioden från och med den 10 oktober 2016 till och med den 24 oktober 2016. Anmälningssperioden kan komma att förlängas. För mer information om Erbjudandet se avsnittet "Villkor och anvisningar" nedan i Memorandumet.

Erbjudandet kommer vid full teckning att tillföra Bolaget cirka 23,0 MSEK, före avdrag för transaktionskostnader. Teckningsåtaganden från befintliga aktieägare och externa investerare har ingåtts till 50 procent av Erbjudandet. En befintlig aktieägare som väljer att inte teckna aktier kommer att vidkännas en maximal utspädning om cirka 12,8 procent genom Erbjudandet.

Bolagets aktier avses i anslutning till Erbjudandet att bli föremål för handel på Nasdaq First North. Första handelsdag på Nasdaq First North är preliminärt bestämt till den 3 november 2016.

Mot bakgrund av ovanstående inbjuds härmed allmänheten samt institutionella investerare till teckning av aktier i CELLINK enligt villkoren i Memorandumet.

Göteborg den 6 oktober 2016  
CELLINK AB  
Styrelsen

# CELLINK i korthet



## Mindre än ett år gammalt och aktivt i 25 länder

Bolaget har på mycket kort tid nått en global marknad med försäljning till 25 länder. Kunderna består i hög grad av högt ansedda universitet, intuitioner och företag. Ett axplock från CELLINKS kundlista innefattar Princeton University, Tufts University och Wake Forest University.



## Årets start-up

CELLINK har under det gångna året vunnit flertalet utmärkelser för gott entreprenörskap och för snabb tillväxt. Bland annat vann bolaget Årets Start-Up i Serendipity Challenge samt årets exponentiella start-up från Nordic start-up Awards, bolaget var även med på Nytekniks och affärsvärldens 33-lista där bolaget även blev utmärkt som publiken favorit.



## Revolutionerar en revolutionerande bransch

CELLINK har ompaketerat den mest revolutionerande tekniken till ett format som gör det möjligt för vilken forskare som helst att utveckla sin forskning med hjälp av 3D-Bioskrivartekniken. CELLINKS lösning är ett kostnadseffektivt erbjudande som erbjuder allt som behövs för att komma igång med 3D-Bioutskrivning.



## Standardiserade Biobläck

Bolagets standardiserade Biobläck gör det möjligt för de som vill ta hjälp av en 3D-Bioskrivare i sin forskning att direkt börja jobba på den applikation de önskar. De speciellt utvecklade bläckerna är välbeprövade och publicerade i vetenskapliga publikationer och möjliggör för kunderna att fokusera på resultat istället för att uppfinna hjulet varje gång de ska skriva ut något.



## En av världens mest kostnadseffektiva 3D-Bioskrivare

CELLINK säljer två typer av egenutvecklade 3D-Bioskrivare. Standardmodellen är en av de mest kostnadseffektiva på marknaden och den mer avancerade modellen är den förste 3D-Bioskrivaren som möjliggör utskrifter i en ren miljö genom bolagets patentsökta Clean Chamber Technology.



# Bakgrund och motiv

CELLINK har skapat ett av världens första universella biobläck som idag används av många av världens mest välrenommerade forskningsinstitutioner. Ett biobläck kan blandas med levande celler för att skriva ut funktionella mänskliga vävnader och om framtida forskning är framgångsrik, på sikt, kompletta mänskliga organ i så kallade 3D-Bioskrivare. CELLINKs universella biobläck uppvisar utmärkta resultat och kan användas i såväl CELLINKs egenutvecklade 3D-Bioskrivare som i 3D-Bioskrivare utvecklade av andra operatörer. Det är mångårig forskning av Paul Gatenholm på Chalmers tekniska högskola som ligger till grund för biobläcket.

För att snabbare få genomslag med biobläcket på världsmarknaden har CELLINK utvecklat en egen 3D-Bioskrivare optimerad för biobläcket. Med sin prestanda och kostnadseffektivitet är CELLINKs 3D-Bioskrivare idag en av de ledande på marknaden och har redan sålts till kunder över hela världen. Kombinationen av att kunna erbjuda kunder dels biobläck men även en tillhörande 3D-Bioskrivare skapar ett helhetserbudande som assisterar och förenklar forskningen när det gäller att skapa ny mänsklig vävnad ämnad för vidare studier eller testning.

CELLINKs biobläck och 3D-Bioskrivare har tagits emot mycket positivt av marknaden och Bolaget har under 2016 erhållit en mängd utmärkelser, såväl vetenskapliga och affärsmässiga som för framgångsrikt entreprenörskap. I dagsläget jobbar CELLINK koncentrerat med försäljning av sin 3D-Bioskrivare för att också på sikt kunna etablera en så stor marknad som möjligt för Bolagets biobläck. Verksamheten startades under 2015 som ett projekt i APTAB<sup>1</sup>, vilket genererade en försäljning om 960 TSEK. Sedan Bolaget formellt startades den 27 januari 2016 och fram till 31 augusti 2016 har försäljningen uppgått till 3 743 TSEK. På lång sikt beräknar CELLINK att majoriteten av Bolagets intäkter kommer att härledas till den kontinuerliga och återkommande försäljningen av Bolagets biobläck. För att finansiera den fortsatta utvecklingen och behålla en ledande position har styrelsen i CELLINK beslutat att finansiera expansionen genom emission av nya aktier i samband med Bolagets listning på Nasdaq First North. Anskaffat kapital avser CELLINK att använda för:

- Fortsatt kommersialisering av Bolagets produkter genom utökat säljteam och fokus på marknadsföring (7 MSEK)
- Fortsatt utveckling av biobläcket (7 MSEK)
- Framtagande av nya generationer av 3D-Bioskrivare (7 MSEK)

Sammantaget har Bolaget konkreta planer avseende vad anskaffat kapital från Erbjudandet ska användas till. CELLINKs tillväxtambitioner och innovationskraft gör att Bolaget kontinuerligt tar ny mark och mot bakgrund av detta bedömer CELLINK att en listning med tillhörande Erbjudande av aktier är rätt väg att gå för att ta nästa steg i utvecklingen.

*Styrelsen för CELLINK AB är ansvarig för den information som lämnas i Memorandumet, som har upprättats med anledning av Erbjudandet att teckna aktier i Bolaget. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att inga uppgifter har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av CELLINK som skapas genom Memorandumet.*

Göteborg den 6 oktober 2016  
CELLINK AB  
Styrelsen

<sup>1</sup> APT AB, Advanced Polymer Technology Aktieföretag, ett bolag ägt av Paul Gatenholm.

# Villkor och anvisningar

## **Erbjudandet:**

Erbjudandet riktas till institutionella investerare, allmänheten samt nuvarande aktieägare i Bolaget. Erbjudandet omfattar högst 884 616 nya aktier och vid full teckning kommer Bolaget att tillföras högst cirka 23,0 MSEK före emissionskostnader.

## **Teckningskurs:**

Teckningskursen uppgår till 26,00 SEK per aktie. Courtage utgår inte. Teckningskursen är fastställd av styrelsen utifrån bedömt marknadspris på aktien, rådande marknadsläge samt verksamhetens historiska utveckling. Pre-money värderingen av aktievärdet uppgår till 156 292 006 SEK.

## **Anmälningstid:**

Anmälan om teckning av aktier i Erbjudandet ska ske under perioden från och med den 10 oktober 2016 till och med den 24 oktober 2016. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga anmälningstiden. För det fall beslut om förlängning av anmälningstiden fattas, kommer Bolaget informera marknaden om detta senast den 24 oktober 2016 genom pressmeddelande. Tilldelning av aktier är inte beroende av när under anmälningstiden anmälan inges.

## **Utspädning:**

De befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar aktier i Erbjudandet kommer under aktuella förutsättningar få vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Erbjudandet medför en ökning av antalet aktier i Bolaget från 6 011 231 aktier till 6 895 847 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 12,8 procent (beräknat efter registrering av de aktier som emitteras i Erbjudandet).

## **Tillvägagångssätt vid anmälan:**

Anmälan gällande teckning av aktier ska omfatta lägst 200 aktier, motsvarande 5 200 SEK. Anmälan om önskan att teckna aktier i Erbjudandet ska ske genom att en korrekt ifylld anmälningssedel inges till Mangold under anmälningstiden genom:

- Inlämnande till Mangolds kontor i Stockholm med besöksadress Engelbrektsplan 2
- Inskickad per e-post till [emissioner@mangold.se](mailto:emissioner@mangold.se)
- Inskickad per fax till 08-50 30 15 51
- Inskickad per post till:  
Mangold Fondkommission AB  
Ärende: CELLINK  
Box 556 91  
102 15 Stockholm

Endast en anmälningssedel per person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer endast den sist mottagna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten.

## **Observera att anmälan är bindande.**

Anmälningssedeln finns att tillgå på Bolagets hemsida [www.cellink.com](http://www.cellink.com) och på Mangolds hemsida [www.mangold.se](http://www.mangold.se). Anmälningssedel

kan även beställas från Mangold via telefon (08-50 30 15 80) eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även fyllas i och skickas in elektroniskt till Mangold via Mangolds hemsida. Anmälningssedeln ska vara Mangold Fondkommission tillhanda senast den 24 oktober 2016.

## **Tilldelningsprincip:**

Tilldelningen av aktier beslutas av styrelsen i Bolaget i samråd med Mangold. Primärt syfte är att uppnå god spridning av ägandet för att möta Nasdaq First Norths spridningskrav och uppnå en så god likviditet i aktien som möjligt. Tilldelning av aktier är inte beroende av när under anmälningstiden som anmälningssedeln inges.

I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än anmälningssedeln avser eller helt utebli. Därtill kan Mangolds depåkunder samt andra strategiska investerare komma att prioriteras.

## **Besked om tilldelning:**

Resultatet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande omkring den 26 oktober 2016 och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

När fördelningen av aktier fastställts utsänds avräkningsnotor utvisande tilldelning av aktier i Bolaget.

Depåkunder hos Mangold beräknas ha sina tilldelade aktier tillgängliga på depån den 31 oktober 2016 när likviden även dras. Likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas disponibelt på depån under perioden från och med den 26 oktober 2016 till och med likviddagen den 31 oktober 2016 till de som erhållit tilldelning. Detta beräknas ske omkring den 26 oktober 2016. De som inte tilldelats aktier kommer inte att erhålla någon avräkningsnota eller något meddelande. Den som tecknar genom annan förvaltare får kontakta aktuell förvaltare för besked om tilldelning.

## **Betalning av aktier:**

Tilldelade aktier ska betalas kontant enligt instruktioner på utskickad avräkningsnota, dock senast den 31 oktober 2016. Observera att det kan krävas att saldot på det VP-konto/service-konto, den värdepappersdepå eller det ISK-konto som angivits på anmälningssedeln motsvarar lägst det belopp som anmälan avser för att tilldelning ska erhållas. I det fall full betalning inte erlagts i tid kan aktier komma att tilldelas annan eller säljas. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse vara lägre än priset i Erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den som ursprungligen erhöll tilldelningen.

Felaktigt inbetalt belopp kommer att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp.

## **Erhållande av aktier:**

Bolaget är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem. Efter att betalning för tilldelade aktier erlagts och registrerats utsänds en VP-avi som visar att aktierna finns tillgängliga på köparens VP-konto. För de som på anmälningssedeln angivit depå hos bank eller förvaltare sker leverans av aktier till respektive förvaltare och bokning av aktier på depå sker enligt förvaltarens egna rutiner.

**Rätt till utdelning:**

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear.

Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag vilket innebär att samtliga aktier är kontoförda av Euroclear. Adress till Euroclear återfinns i avsnittet "Adresser" i Memorandumet.

**Listning:**

Styrelsen för Bolaget har beslutat om att ansöka om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North i anslutning till Erbjudandet. Första dag för handel på Nasdaq First North beräknas till den 3 november 2016, under förutsättning av godkännande från Nasdaq First North.

**Rätt att återkalla Erbjudandet:**

Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall styrelsen anser att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Om Erbjudandet återkallas kommer detta att offentliggöras via pressmeddelande senast den 24 oktober 2016, vilket även kommer att vara tillgängligt på Bolagets hemsida [www.cellink.com](http://www.cellink.com).

**Begränsning av Erbjudandet:**

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, USA,

Schweiz, Singapore eller i annat land var Erbjudandet kan ses som olagligt riktas inget erbjudande att teckna aktier till personer eller företag med registrerad adress i något av dessa länder. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

**Aktielån:**

Mangold Fondkommission AB, org.nr 556585-1267 har erhållit ett lån om 600 000 B-aktier i Bolaget från Erik Gatenholm, per.nr 890823-4639 och 284 616 B-aktier i Bolaget från Fore C Investment Holding AB, org.nr 556982-2892, i syfte att påskynda leverans av tecknade aktier i samband med Erbjudandet. Aktielånen kommer att återställas efter att emissionen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 45 år 2016.

**Teckningsförbindelser och teckningsåtaganden:**

Teckningsförbindelser från befintliga ägare och teckningsåtaganden från externa investerare har ingåtts till ett belopp motsvarande 50 procent av Erbjudandet.

**Finansiella och legala rådgivare**

Mangold Fondkommission är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med förestående Erbjudande och har biträtt Bolaget vid upprättande av Memorandumet. Advokatfirman Vinge, org.nr 916618-4714, är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet.



## VD har ordet



Det är med glädje som CELLINK nu tar nästa steg i sin expansion och gör en kraftfull lansering av lösningen på det globala behovet av mänsklig vävnad, idag främst inom forskarvärlden. Med hjälp av 3D-Bioutskrivning och ett patentsökt biobläck förser våra produkter verktygen för att enkelt tillverka strukturer som celler kan växa i. Biobläcket är framtaget med stöd av många års forskning och har standardiserats för att vidga dess appliceringsområden. Genom att bistå forskare hoppas vi kunna driva utvecklingen framåt inom bioteknologin för att i framtiden möjliggöra utskrift av patientspecifika organ.

Med en ökning av kroniska sjukdomar, en åldrande befolkning samt en brist på mänskliga vävnader och organ erfar marknaden för 3D-Bioutskrivning en stark tillväxt och vi bedömer oss ligga rätt i tiden för möta efterfrågan med en fullskalig expansion. Marknaden har tidigare varit begränsat till de som kunnat finansiera dyra 3D-Bioutskrivare och kravet för användning har varit hög teknisk kompetens och egentillverkat biobläck (stödstruktur för celler). Med vår helhetslösning når vi ut till en bredare kundkrets och möjliggör för en utökad forskning och tillämpning av 3D-Bioutskrivning. Vi bedömer att CELLINK är marknadsledande och väl positionerade i förhållande till dagens konkurrens.

CELLINK har färdiga produkter som redan säljs i 25 länder världen över. Under de kommande åren planeras utökade investeringar i kommersialisering av erbjudandet, fortsatt utveckling av biobläcket och framtagning av nya generationer 3D-Bioutskrivare.

Trots vår korta tid som kommersiellt bolag har CELLINK medverkat i flertalet publikationer och erhållit många priser och utmärkelser. Däribland Årets Startup 2016, Framtidspriset 2016, Årets unga entreprenör Sverige 2016 samt blivit listat på 33-listan.

Välkomna att teckna aktier och var med på CELLINKS spännande resa. Var med och skapa framtiden inom bioteknologin.

Göteborg den 6 oktober 2016  
Erik Gatenholm  
Grundare och Verkställande Direktör

# Verksamhetsbeskrivning

En 3D-Bioskrivare är en teknologiplattform som möjliggör skapandet av tredimensionella strukturer som replikerar mänsklig vävnad. 3D-Bioskrivaren bygger på tekniken i en vanlig 3D-skrivare men är specialiserad på att skriva ut hydrogeler och biomaterial istället för hårda material, såsom plast. Dessa hydrogeler och specialiserade biologiska material, så kallade biobläck, är kompatibla med mänskliga celler och möjliggör själva utskriftsprocessen genom att skapa en bärande struktur för cellerna.

CELLINK är en av världens första företag specialiserat på ett standardiserat biobläck och erbjuder produkter och tjänster såsom 3D-Bioskrivare, biobläck, och forskningssamarbeten inom bioutskrift. Kunderna är idag såväl forskningsinstitutioner som industriföretag med intresse av att skapa mänsklig vävnad för i första hand forskningsändamål.

CELLINK erbjuder kostnadseffektiva helhetslösningar som underlättar forskningsprocessen för kunderna. Bolaget fokuserar på att öka antalet 3D-Bioskrivare på marknaden för att öka efterfrågan på Bolagets mest framstående innovation och produkt, CELLINKS biobläck.

## Historik

CELLINKS biobläck vilar på över 10 års forskning och skapades av Professor Paul Gatenholm för cirka tre år sedan. Erik Gatenholm, son till Paul Gatenholm, såg den kommersiella potentialen i Pauls forskning och produkten utvecklades i APTAB, ett konsultbolag inom biomaterial ägt av Paul Gatenholm, med hjälp av finansiering från Vinnova samt genom samarbeten med Chalmers Tekniska Högskola. Efter intensivt arbete kombinerades Paul Gatenholms forskningsupptäckter med den senaste 3D-tekniken och ur detta föddes CELLINK. Bolaget har ett samarbetsavtal med APTAB för ett fortsatt samarbete avseende framtida utveckling och forskning.

## Mål & Vision

CELLINKS vision är att möjliggöra och tillhandahålla teknologi för utskrift av patientspecifika organ för transplantation, och därigenom rädda liv, minska organbristen samt spara på samhället och sjukvårdens resurser.

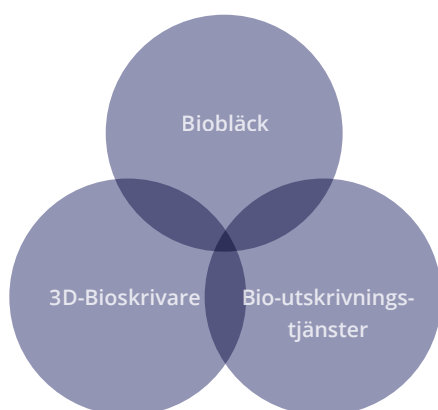
CELLINK fokuserar på att erbjuda efterfrågade tekniska och materiella lösningar som möjliggöra utskrift av mänskliga vävnader och organ. Genom sina produkter och tjänster vill CELLINK underlätta forskning, bidra till bättre resultat och komplettera samt ersätta nuvarande metoder för att testa nya produkter så som läkemedel och kosmetika. CELLINK vill bidra till att minska användandet av djurförsök och möjliggöra för mer realistiska resultat tidigare i forskares studier.

## Affärsidé

CELLINKS affärsidé är att leverera produkter och kompletta lösningar för att möjliggöra utskrift av vävnad baserad på mänskliga celler. Genom att erbjuda kostnadseffektiva 3D-Bioskrivare jobbar CELLINK för att öka användargruppen av dess biomaterial som främst är den framtida intäktskällan. Utvecklingen av produkter och lösningar sker hos Bolaget men främst tillsammans med Bolagets kunder i forskningssamarbeten. Bolagets konkurrenskraft bygger på en snabb produktutveckling, koncentrerade försäljningsinsatser och en god förståelse för kundernas behov.

CELLINK erbjuder idag en heltäckande teknologiplattform som ger forskare allt de behöver inom 3D-Bioutskrivning. Teknologiplattformen är uppdelad i tre specifika områden; biobläck, 3D-Bioskrivare och tillhörande 3D-utskrivningstjänster. CELLINKS heltäckande erbjudande möjliggör för Bolaget att följa sina kunder genom hela processen, från första 3D-Bioutskrivningsprojektet till användningen av de färdiga 3D-utskrivna mänskliga vävnaderna.





### Affärsmodell

CELLINK kommer inte att skriva ut mänsklig vävnad för transplantation utan kommer istället bistå med allting som behövs för att skriva ut de vävnader forskare idag och i framtiden vill skriva ut. Bolagets teknologi kommer att växa i samspråk med kunder och CELLINK lägger stor vikt vid att alltid vara lyhörda för kunders behov så att korrekta verktyg och material alltid tillhandahålls.

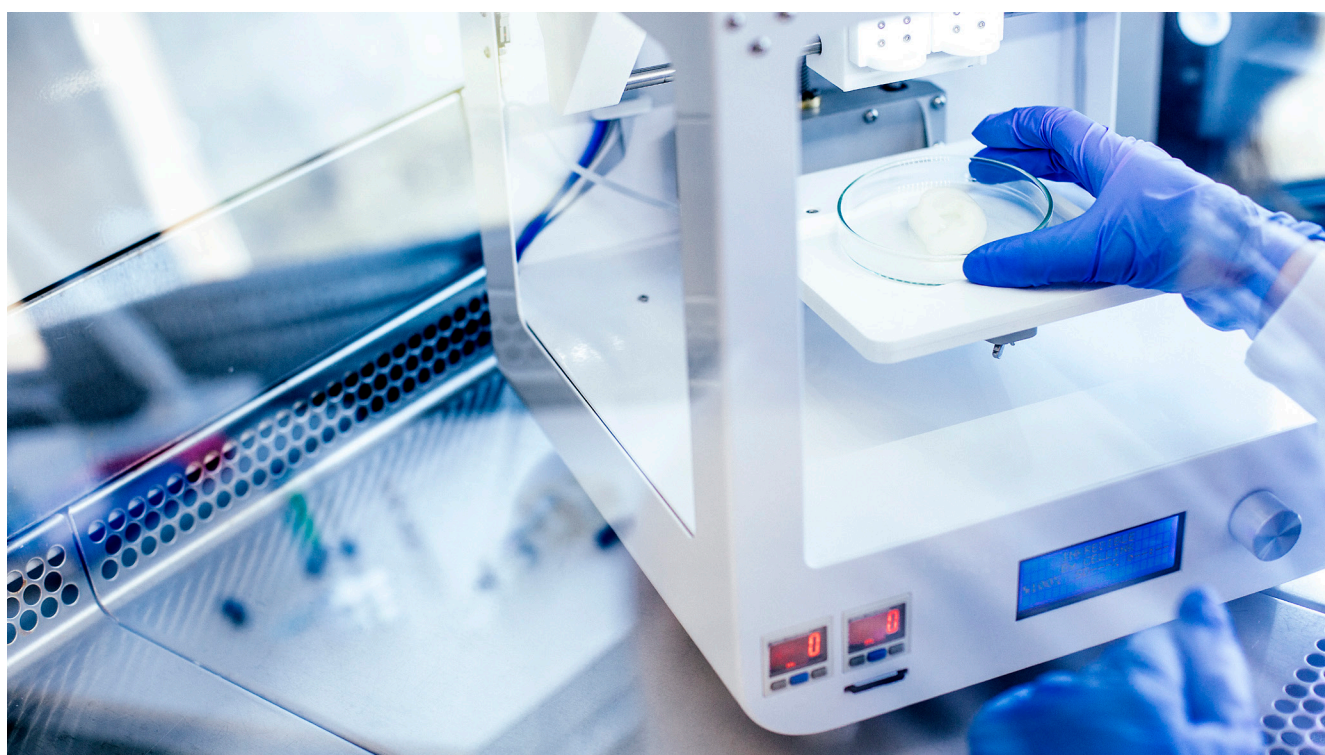
CELLINKs affärsmodell kan liknas vid de stora utskrivningsbolagen som erbjuder såväl försäljning av skrivare som bläck. CELLINK saluför 3D-Bioskrivare och biobläck specialiserat för den växande marknaden. Inlåsnings effekter och inträdesbarriärer skapas snabbt då kunderna är väldigt riskmedvetna och kostnaden förenade med misslyckade studier eller sämre resultat vida överskrider incitamenten för att i framtiden byta material eller teknik. En viktig del i det här är den vikt som läggs vid publikationer och verifiering genomförd av andra forskare och forskningsinstitut för att legitimera produk-

ten. Då cellerna som används tillsammans med biobläcket är mycket kostsamma så tar forskare ogärna risker med vilket material de blandar cellerna med. Att använda en kopia av biobläcket eller att skapa eget biobläck inför osäkerheter och riskerar hela studier vilket stärker CELLINKs barriärer mot andra biobläck. CELLINK var bland de första i världen med att skapa ett universellt biobläck och Bolaget åtnjuter därmed fördelen av att vara en av de första på marknaden. I det fall CELLINKs biobläck skulle utvecklas till en standard inom 3D-Bioutskrivning skapas starka inträdesbarriärer mot nya konkurrenter. CELLINK finns redan med i flertalet publikationer som stärker varumärkets legitimitet.

Bolaget har hittills varit framgångsrikt med att skapa betalningsflöden från kunder och gentemot leverantörer så att tillväxten hittills har kunnat klaras av till stor del med egna medel och begränsat kapital.

Eftersom CELLINK producerar biobläck som fungerar till såväl Bolagets 3D-Bioskrivare som andra 3D-Bioskrivare på marknaden, skapas en framtida intäktström när kunderna kontinuerligt beställer biobläck. Ytterligare efterfrågan på biobläck väntas när bioskrivaren har etablerat sig mer på marknaden. CELLINK har därmed skapat en affärsmodell som både genererar intäkter i samband med försäljningen av 3D-Bioskrivare men även återkommande intäkter från eftermarknaden med biobläcket.

Studier med biobläck kräver nytt biobläck vid varje nytt försök. Bolaget kan, tack vare dess unika biobläck hålla en god bruttomarginal med viss variation beroende på vilket biobläck som används. Om CELLINK lyckas etablera sina 3D-Bioskrivare på marknaden förväntas en större del av Bolagets intäkter bestå av återkommande intäktströmmar från försäljningen av biobläck.



## PRODUKTER

CELLINKs omfattning av produkter förser forskare med allt de behöver för att skriva ut vävnader baserade på mänskliga celler. Produkterna används i dagsläget för att exempelvis skriva ut cancer-tumörer, testa nya läkemedel, skriva ut hud för att testa kosmetika och för neurala nätverk i syfte att förstå nervers kommunikations-sätt. 3D-Bioutskrivning börjar användas i allt fler applikationer inom forsknings- och testindustrin och CELLINK förväntar sig att metoden kommer att kunna användas i många professionella forsknings- och läkemedelscenter.

### *Biobläck och förbrukningsvaror*

CELLINK erbjuder ett av världens första universella biobläck som har optimerats för 3D-Bioutskrivning av mänskliga vävnader. Produkten är anpassad för kunder som söker efter lösningar till cellkulturer och 3D-Bioutskrivning. Bolaget utvecklar ständigt nya produkter och fokuserar nu på utveckling av specialiserade biobläck som är anpassade för ett smalt användningsområde. På Bolagets hemsida finns idag en handfull olika bläck till försäljning.

Bolaget erbjuder även annat förbrukningsmaterial som möjliggör och underlättar utskriftsprocessen. Dessa tillbehör är av betydande karaktär och en aktiv kund behöver fylla på med tillbehör på regelbunden basis. Exempel på tillbehör är nålar, CELLMIXER och petris-kålar.

### *3D-Bioskrivare*

CELLINK saluför i dagsläget två egenutvecklade modeller av 3D-Bioskrivare. En instegsmodell och en mer avancerad modell. Båda modellerna är bland de mest kostnadseffektiva på marknaden och har sänkt instegsbarriärerna till 3D-Bioskrivning.

**INKREDIBLE 3D-Bioskrivare** – möjliggör utskrift av mänskliga väv-

nader. Printern har bra precision, hög reproduceringsförmåga och enkel användning. INKREDIBLE är optimerad för att skriva ut hud- och broskvävnader men erbjuder även utskrift av långt fler typer av vävnader.

**INKREDIBLE 3D-Bioskrivare+** – är en ännu mer avancerad modell av INKREDIBLE 3D-Bioskrivaren som erbjuder möjlighet till en steril kammare för utskrifter, högre precision, snabbare utskriftshastighet och större utskriftsvolym. Den är även utrustad med uppvärmningsbara utskriftshuvuden vilket möjliggör för utskrift av andra typer av biomaterial.

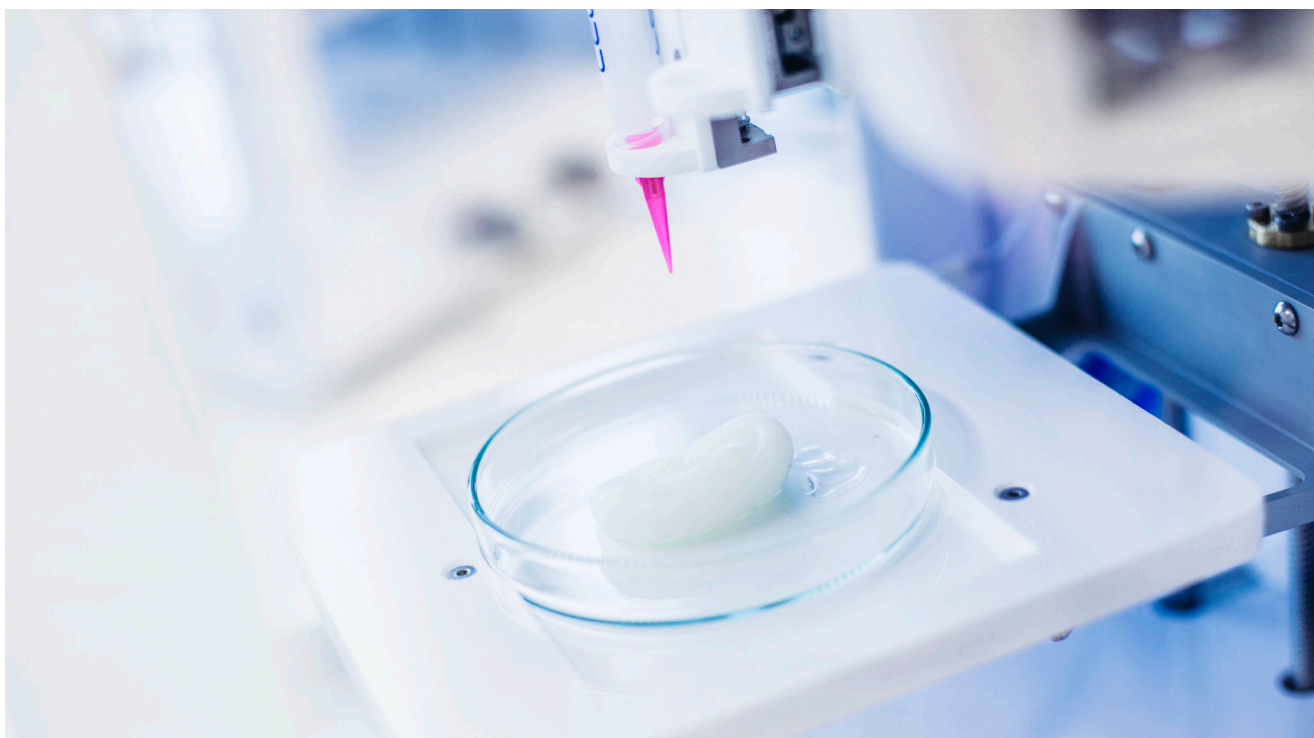
### *Tjänster*

CELLINK arbetar nära med sina kunder och partners för att hela tiden erbjuda rätt produkter till marknaden. Bolaget erbjuder tjänster så som serviceavtal, workshops inom 3D-Bioskrivning och studier på beställning. CELLINK går även in i externfinansierade projekt som ämnar utveckla teknik inom området.

### *Kunder*

Bolaget har idag kunder i 25 länder med högst koncentration i USA samt Europa. Cirka 70 procent av kunderna är universitet och institutioner och resterande 30 procent är företag. Kunderna inom den akademiska världen består av högt rankade forskningsinstitutioner med ledande roller inom bioutskrivningsbranschen, såsom Wakeforest, Tufts, Princeton, Penn State med flera. Majoriteten av kunderna är av återkommande karaktär och värdet av en kund kan vara flerfaldigt det initiala köpet.

Initialt fokuserar CELLINK sin försäljning till forskning och den akademiska marknaden där utskrivning av olika mänskliga vävnader kan användas till många olika industrier och applikationer. CELLINKs kunder är följaktligen i dagsläget främst forskare som arbetar med



att ta fram nya sätt att producera implantat och mänskliga organ, men även forskare som arbetar med testning av nya produkter inom medicin- och kosmetikabranscherna. Att hjälpa patienterna och minska deras lidande med hjälp av teknologin står alltid i fokus. År 2013 förbjöd EU att testa kosmetika på djur och idag har istället kosmetikabolag vänt sig till CELLINK för att hitta verifierbara testmetoder för att i framtiden kunna testa sina produkter på mänskliga vävnader som skrivits ut från Bolagets 3D-Bioskrivare.

CELLINKs företagskunder är framförallt verksamma inom kosmetik och pharma. CELLINK säljer även sina produkter till över 30 universitet i Europa, USA och Asien.

### Konkurrenter

3D-Bioskrivning är en relativt ny företeelse men det finns ändå etablerade konkurrenter på marknaden. De äldsta och mer etablerade aktörerna, regenHU och envisionTEC, har funnits på marknaden i 7-10 år. Dessa producerar 3D-Bioskrivare som ligger i ett avsevärt dyrare prisspann än CELLINK. Det finns även en del universitet och institutioner som har utvecklat sina egna 3D-Bioskrivare.

Bland konkurrenterna är det få vars erbjudande liknar CELLINKs.

Den konkurrent som verksamhetsmässigt mest liknar CELLINK är Biobots. Biobots tillverkar och säljer 3D-Bioskrivare och har även börjat erbjuda biomaterial, vilket också det mer etablerade regenHU har börjat göra. CELLINK säljer inte biomaterial utan färdiga standardiserade Biobläck redo att användas av kunden.

Det största namnet inom 3D-Bioskrivning är idag det Nasdaq noterade bolaget Organovo, som bland annat erbjuder cellvävnad på specifik efterfrågan. Organovo är redan etablerad inom biometritjänster och har samarbeten med världsledande kosmetika- och farmabolag.

Alternativet till att använda 3D-Bioskrivning är så kallad 2D-Cul-

turing. Metoden har normalt sämre precision eftersom modellerna inte är realistiska i form och cellstruktur. Metoden är även mer tidskrävande.

Marknaden för 3D-Bioskrivning är konkurrensutsatt men få aktörer innehar idag en liknande produkt av samma prestanda och prisklass. Konkurrenterna är idag samtidigt inte lika breda som CELLINK är i sina erbjudanden.

### 3D-Bioutskrift av mänskliga vävnader

3D-Bioutskrift är grunden för teknologin som möjliggör utskrift av funktionella mänskliga vävnader och organ. Teknologin vilar på samma principer som med vanlig 3D-utskrift, i vilken en konstruktion skrivs ut, lager på lager, nedifrån och upp för att slutligen skapa en fullständig struktur.

Med en vanlig 3D-skrivare smälts ett ämne för att skapa ett lager av plast, metall, etc. medan en 3D-Bioskrivare istället tillför ett lager av vad som kallas biobläck, ett material som stödjer cellerna. 3D-Bioutskrift är därmed en nisch sprungen ur 3D-utskrift som fokuserar på att möjliggöra 3D-utskrivning av mänskliga vävnader och i framtiden, förutsatt att forskningen framåt är framgångsrik, kompletta mänskliga organ.

Det existerar idag två olika tekniker för 3D-Bioutskrivning av mänskliga vävnader:

- En lager-på-lager-teknik där första lagret består av stödjande biopapper som sedan fylls på av ett andra lager celler ovanpå. Processen återupprepas tills objektet är färdigställt.
- Den andra metoden har bland annat utvecklats av CELLINK. Biobläcket mixas tillsammans med cellerna med hjälp av CELLINKs hjälpmedel, CELLMIXERn. Efter att materialet blandats i CELLMIXERn erhålls en patron (motsvarande en bläckstråleskrivares bläckpatron) som kan användas direkt i CELLINKs 3D-bioprinter.





Metoden som CELLINK använder medför flertalet fördelar:

- Högre överlevnadsgrad hos de levande cellerna efter blandning och utskrift. Överlevnadsgraden uppgår till 95 procent, att jämföra med konkurrerande teknologier, som vanligtvis har en lägre överlevnadsgrad.
- Hög noggrannhet och precision i utskriften, vilket renderar i en korrekt tjocklek och storlek på de tillverkade vävnaderna.
- Repeterbarhet vid tillverkning av flera vävnadsprover av samma typ. Detta är mycket viktigt då forskningsinstitutioner i regel bygger sina tester på repeterbara undersökningar.
- Snabb tillverkningsprocess i jämförelse med andra 3D-Bioskrivare och andra processer.

Bolagets kunder använder CELLINKs produkter för bland annat forskningsändamål. Exempel på applikationer inom forskningen där tekniken används idag är:

- Utskrift av cancertumörer för att möjliggöra storskaliga test av potentiella läkemedel.
- Utskrift av mänsklig hud för testning av kosmetikaproducter. CELLINKs produkter erbjuder således kosmetikaindustrin en möjlighet att ersätta djurförsök.
- Utskrift av brosk samt ben för att i framtiden kunna skriva ut patientspecifik vävnad för inplantering.
- Utskrift av organbitar och miniatyrer av organ såsom lever och njure som kan användas för att bedöma hur nya läkemedel påverkar vävnaderna.

Många av de kunder som idag använder CELLINKs produkter arbetar på lösningar som i framtiden avses kunna användas för att ersätta mänskliga organ.

Bolaget producerar både sina 3D-Bioskrivare och biobläck i Sverige och produktionen sker i anslutning till forskning och utveckling för att kontinuerligt ta fram nya prototyper och utveckla befintliga produkter. Genom att ha produktionen i Sverige kan även CELLINK

säkerställa en hög kvalitet och ha en snabb och effektiv process från produktutveckling till att producera och lansera nya versioner och generationer av produkter.

### Biobläck

CELLINK lanserade världens första universella biobläck år 2015. Biobläcket är essensen i

3D-Bioutskrivning av mänskliga vävnader, ett stödande material för cellerna som imiterar den ursprungliga vävnaden i termer av strukturell organisation och funktion på såväl mikroskopisk som makroskopisk skala. Biobläcket omringar cellerna och är kritiskt för att ge cellerna en miljö att trivas i. Ett idealt biobläck bör fungera inom tre områden, nämligen utskriftsbarhet, biokompatibilitet, och universalitet. Utskriftsbarhet står för möjligheten att kunna skriva ut komplexa vävnader som replikerar den äkta vävnadsstrukturen och utan att celler dör i stor omfattning. Biokompatibilitet står för att materialet fungerar väl med de mänskliga cellerna och att det inte skapar inflammation, irritation, eller infektion vilket får till följd att cellerna dör. Universalitet står för att bläcket skall fungera med ett flertal olika mänskliga celler och skrivare på marknaden. Skrivare som finns på marknaden idag har en tendens att förstöra cellerna samtidigt som de skrivs ut, men med CELLINKs biobläck överlever cirka 95 procent av cellerna som skrivs ut ur CELLINKs 3D-Bioskrivare.

Idag utvecklar många universitet egna biobläck för interna studier men det finns väldigt få kommersialiserade bläck som har bevisat bra egenskaper för ändamålet. När väl en standard skapas tillåter det forskningen att fokusera på bioutskrivningen, på kulturen av bioutskrivna konstruktioner och på att ge celler de korrekta näringsämnena för att skapa fullständiga mänskliga vävnader och organ. Här kan ett standardiserat biobläck som t.ex CELLINKs, ta forskningen framåt.



### Framtida utveckling

Bolaget har i dagsläget sin första generations 3D-Bioutskrivare på marknaden, varav det finns två olika sorter, en basversion och en mer avancerad. Bolaget kommer att kontinuerligt utveckla nya generationer av 3D-Bioskrivare för att ständigt förbättra produkten och erbjuda ett bättre värdeerbjudande till kunder och på så sätt uppmuntra förnyelse. Bolaget ämnar växa med marknaden och kommer utveckla skrivare som möter efterfrågan på ny funktionalitet etc. Med fler 3D-Bioskrivare på marknaden spås användandet av standardiserat biobläck öka väsentligt då kunden snarare fokuserar på applikationen av tekniken än forskning inom tekniken och dess applikationer. Detta följer planen att utöka marknads användning av biobläck.

För att säkerställa sin marknadsledande position inom biobläck arbetar Bolaget med att etablera ett nätverk av forskare. Partnerskap bildas med forskare och institutioner där utbyte av kunskap och teknik sker. Genom denna produktstrategi får Bolaget insyn i forskning från hundratals forskare och Bolaget säkerställer även kommersialiseringsmöjligheterna av produkterna. Då produkterna är svåra att kommersialisera enskilt erbjuder CELLINKS struktur en god möjlighet för forskare att nå marknaden snabbare och med bättre genomslag. CELLINKS labb har redan erbjudits att verifiera material från externa partners och forskare världen över vill samarbeta med Bolaget.



## UTMÄRKELSER

Bolaget har sedan start vunnit en mängd utmärkelser för sin affärsutveckling och sitt entreprenörskap:

### Årets Startup 2016 – Serendipity Challenge

”CELLINK har trots att det är en startup en verifierad marknad och en start försäljningsstart. Bolaget har skapat en revolutionerande teknologi som förändrar läkemedelsutvecklingen och möjliggör 3D-printade organ.”

### Årets Diamant 2016 – Fournier Transform

”CELLINK är ett utmärkt exempel på hur kombinationen av svenskt spetskunnande inom två områden, cellbiologi och 3D-utskriftsteknik, i händerna på ett innovativt ungt team, lyckas starta ett växande exporterande bolag.”

### Årets unga entreprenör Sverige (Erik Gatenholm) 2016 – Founders Alliance

”Det är roligt att få uppmärksamma en ung entreprenör med hög energi och ambitionsnivå, och som har en innovativ affärsidé som ligger helt rätt i tiden.”

### Framtidspriset 2016 (Erik Gatenholm) – Swedbank

”2016 års Framtidsprisvinnare är ett lysande exempel på vad som händer när forskningens nyfikenhet kombineras med entreprenörens driv.”

### Årets Nyttänkare 2016 (Erik Gatenholm) – Universum och Danske Bank

”Kombinationen av en innovativ och ytterst relevant produkt, ett tydligt affärstänk och en stark drivkraft har imponerat stort på oss.”

Vinnare av Draknästet på GBG tech week

Årets Industripris – Serendipity Challenge

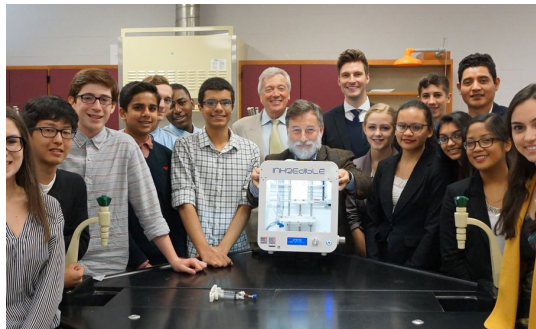
Publikens Favorit – Serendipity Challenge

33-listan – NyTeknik

Publikens Favorit 33 Listan - NyTeknik

Swedish Exponential Startup of the Year – Nordic Startup Awards

Andrapris, Sveriges bästa bolag – Business Challenge Sweden



# Marknadsöversikt

De uppgifter avseende marknadsförhållanden och CELLINKs marknadsposition i förhållande till konkurrenter som anges i detta Memorandum är Bolagets samlade bedömning baserad på såväl interna som externa källor. Information som är hämtad från extern part har återgivits korrekt och såvitt CELLINK kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts från berörd extern part har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande

## Marknadsöversikt för 3D-utskrivning

Industriella 3D-skrivare har funnits sedan 1980-talet med det initiala användningsområdet att producera prototyper för tillverkning.<sup>2</sup> Gartner Inc. prognosticerade att det under 2015 såldes cirka 220 000 3D-skrivare över hela världen, en tillväxt om cirka 100 procent jämfört med 2014.<sup>3</sup> Wells Fargo framhäver att 3D-utskrivning odiskutabelt är det snabbast växande området inom IT och prognosticerar i linje med Gartner Inc. att 3D-utskrivning kommer att ha uppvisat en tillväxt om i genomsnitt 95 procent årligen mellan 2012 och 2017.

I dagsläget säljs en stor andel av 3D-skrivarna till konsumentmarknaden. Deloitte estimerar emellertid att företag, snarare än konsumenter, kommer att utvecklas till att bli målmarknaden för 3D-skrivare. I en studie producerad av Deloitte framhävs att såväl dollarvärdet som användandet kommer att fördelas med tiden och att företag kommer att stå för cirka 90 procent av värdet för 3D-skrivare, 95 procent av volymen och 99 procent av det ekonomiska värdet kopplat till 3D-skrivare.<sup>4</sup>

## Marknadsöversikt för 3D-Bioskrivare och biobläck

Även om 3D-utskrivning funnits i över 30 år så är det först på 2000-talet det vi idag benämner 3D-Bioutskrivning har vuxit fram, vilket innefattar tillverkning av vävnader baserade på mänskliga celler. Utvecklingen har nu kommit så långt att forskningsinstitut lyckats skriva ut örönbrosk, ben och muskelstrukturer. Dessa strukturer har implanterats i djur där de sedermera har utvecklats till funktionella vävnader och till och med utvecklats till system av blodkärl.<sup>5</sup>

Under 2015 har ett stort antal universitet, forskningsinstitut och statliga organ intensifierat sin forskning inom 3D-Bioskrivning. Det framhävs att ökningen av kroniska sjukdomar och att människor genomsnittligen lever längre i kombination med den stora bristen på organ är nyckelfaktorer bakom denna intensifiering.

Marknaden för 3D-Bioskrivning och biobläck karaktäriseras av teknikens nuvarande applikationsområden. I dagsläget är det primärt forskningsinstitut, universitet, kosmetikabolag, läkemedelsbolag och bolag verksamma inom implantat som använder 3D-Bioskrivare och biobläck.

Forskningsinstitut och universitet är tidiga användare och agerar som institutioner för att verifiera tekniken och undervisa den bredare marknaden. Det finns idag cirka 11 000 universitet med fakulteter inom kemi, biologi och Life Science världen över.<sup>6</sup> Dessa intuitioner innehar samtliga användningsområden inom 3D-Bioskrivning och CELLINK uppskattar att respektive institution har ett behov av allt

från ett par upp till ett hundratal 3D-Bioskrivare.

Kosmetikabolag har stor användning av 3D-Bioskrivare eftersom tekniken kan ersätta testande av kosmetika på djur. I etapper har den Europeiska Kommissionen ("EC") förbjudit testande av kosmetika på djur. Initialt genom att förbjuda testande av färdiga kosmetikaprodukt men fram till idag har EC successivt utvidgat regleringarna till att också förbjuda testande av ingredienser och marknadsföring av djurtestade produkter. En marknadsledande aktör inom kosmetika branschen producerar odlad hud till ett värde av 6,2 MEUR årligen.<sup>8</sup> Den befintliga tekniken för att framställa hud är väldigt tidskrävande vilket skapar problematik. CELLINK har en verifierad teknologi för testande på hud och kosmetikabolagen förväntas efterfråga stora mängder biobläck.

Inom läkemedelsbranschen finns det oändliga applikationsområden för 3D-Bioskrivare. Förhoppningen är att 3D-Bioskrivare i framtiden ska kunna skriva ut cancerumörer så att substanser kan testas. En sådan utveckling förändrar radikalt läkemedelsbranschen och skulle bespara läkemedelskunder flera miljarder dollar. Utvecklingen skapar dessutom kostnadsbesparingar för läkemedelsbolag som årligen spenderar stora belopp på läkemedelstestning. De två största läkemedelsbolagen spenderar idag exempelvis över 65 miljarder USD per år enbart på tester.<sup>9</sup>

## Beräknad tillväxt

Gartner Inc. beräknar att försäljningen av 3D-skrivare kommer att dubblas varje år mellan 2015 och 2018 vilket i sådant fall renderar i cirka 2,3 miljoner sålda enheter 2018.<sup>10</sup> Pete Basiliere, research vice president hos Gartner Inc. framhäver att denna siffra endast representerar en liten fraktion av den potentiella marknaden för 3D-skrivare. I det fall antal sålda enheter uppgår till 2,3 miljoner per 2018 beräknar Gartner Inc. att de totala utgifterna spenderat på 3D-skrivare kommer stiga till 13,4 miljarder USD per 2018. Wells Fargo bedömer att 3D-utskrivning har en signifikant tillväxtpotential eftersom teknologin erbjuder möjligheter att spara tid, förenkla byggandet av komplexa strukturer, förbättra kvaliteten och minska kostnader.<sup>11</sup>

Läkemedelsbranschens andel av den totala marknaden för 3D-utskrivning uppgår idag till cirka 15 procent enligt Deloitte. Branschens andel beräknas emellertid öka framgent och framhävs ofta som en av de större framtida marknaderna. I början av 2016 publicerade Wise Guy Reports en rapport där det framkommer att värdet av marknaden för 3D-Bioutskrivning väntas uppgå till 6,1 miljarder

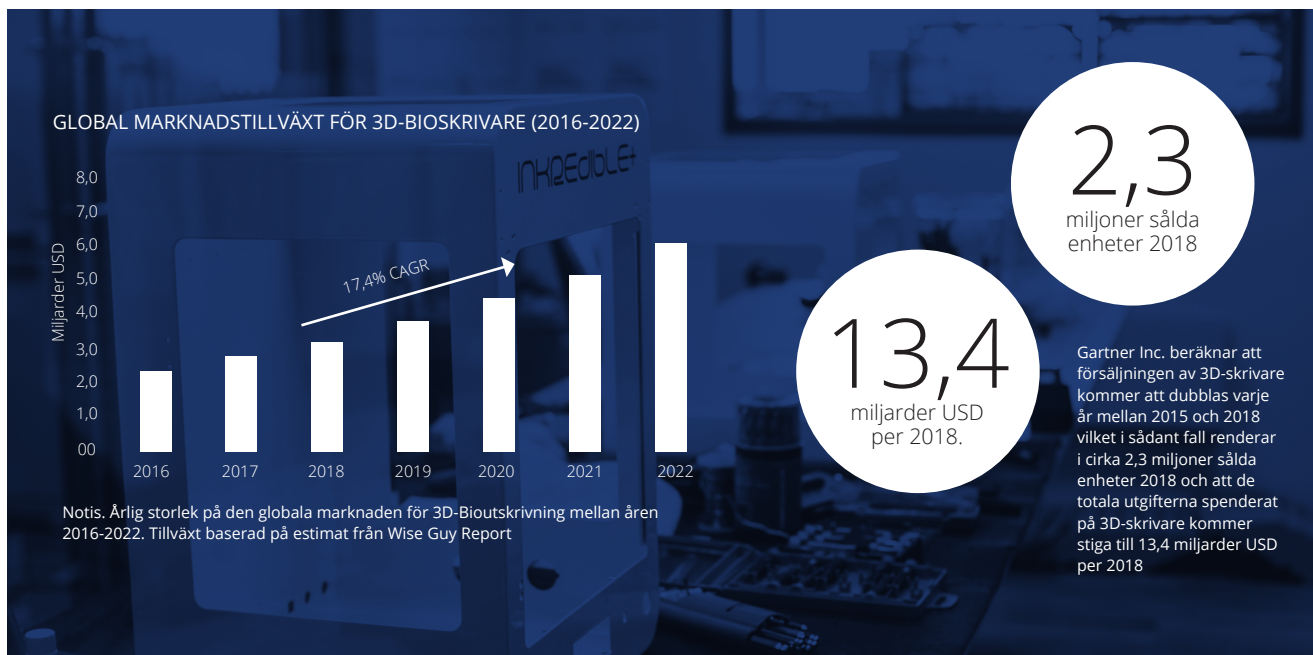
<sup>2</sup><https://3dprint.com/133438/3d-bioprinting-where-are-we/>

<sup>3</sup><http://www.gartner.com/newsroom/id/2887417>

<sup>4</sup><http://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/global/Documents/Technology-Media-Telecommunications/gx-tmt-pred15-3d-printing-revolution.pdf>

<sup>5</sup><https://3dprint.com/133438/3d-bioprinting-where-are-we/>

<sup>6</sup>[http://www.whed.net/results\\_institutions.php?Chp2=Chemistry](http://www.whed.net/results_institutions.php?Chp2=Chemistry)



USD år 2022.<sup>12</sup> Detta ger en estimerad årlig tillväxt (CAGR) om 17,4 procent.

3D-Bioskrivningens målgrupp motsvarar en mindre del av den totala marknaden för 3D-skrivare. 3D-Bioskrivare tillfredsställer dock behov vilket genererar ytterligare fördelar utöver vad man får från en vanlig 3D-skrivare. Dessa fördelar möjliggör mer tillförlitliga tester inom läkemedelsbranschen, minskat antal djurförsök samt kraftigt minskade kostnader i form av effektivisering.

3D-Bioskrivning bygger vidare på 3D-utskrivning och förväntas erfaras god tillväxt kommande år. De besparingar som sker med användandet av 3D-Bioskrivare i form av effektivisering och mer tillförlitliga tester bådär gott för en fortsatt ökad efterfrågan. Vid en ökad efterfrågan på 3D-Bioskrivare och de nya användningsområden som kontinuerligt skapas förväntas också ett ökat behov av biobläck, vilket kommer vara en av nyckelfaktorerna för ett starkt flöde av framtida intäkter till CELLINK.

### Trender

Efterfrågan på 3D-utskrivare förväntas i närtid huvudsakligen komma från företagsmarknaden och riktas mot bolag som kombinerar en prismedveten strategi med komplexitet, vilket är ett område som CELLINK har riktat in sig mot.<sup>13</sup> Genom produktion av en av marknadens mest kostnadseffektiva 3D-Bioskrivare med tillhörande biobläck är CELLINK därmed en av spelarna i det framtida trendsiftet inom 3D-Bioskrivning.

CELLINK ser en stark koppling till hur sektorn har agerat i samband med att stamcellsforskningen utvecklats och då i synnerhet

hur aktörer producerat och använt egen media (näringslösningar för celler). I början utvecklade universitet egna lösningar för att kunna publicera sina resultat, men inom kort gick institutionerna vidare för att fokusera på forskningen med själva cellerna. Universitet och företag slutade blanda egna lösningar och framför allt tre företag tog en stor del av marknaden. Trenden, att universitet och företag börjar minska sitt intresse för att själva hitta lösningar på biobläck, placerar CELLINK i en position där fokus blir att leverera högkvalitativa biobläck som med god renommé når ut till en bred kundgrupp.

En annan trend är att 3D-Bioskrivning inte bara blir mer vedertaget i befintliga applikationsområden utan även att antalet områden ökar. Efterfrågan väntas på så sätt ha en accelererad tillväxt och medför på så sätt en gynnsam försäljning av Bolagets produkter.

### Utmaningar

3D-utskrivning förväntas av många lägga grunden för nästa industriella revolution. Wells Fargo påtalar att 3D-utskrivningmarknaden enbart begränsas av snabbheten i att finna nya innovationer och utvecklingen inom vetenskapen som omgärdar materialutvecklingen. Ett hinder som begränsar möjligheterna att snabbt kommersialisera innovationer är FDA som ställer rigida krav på produkter som ska ut på marknaden i USA. I dagsläget finns inga distinkta regleringar för 3D-Bioskrivning så forskare, laboratorier och privata bolag får testa sig fram och institut i framkant jobbar nära FDA i utvecklingen för att definiera gränserna för exempelvis cellterapi och paketering av mänskliga vävnader eftersom det måste finnas regler för de olika metoderna för ersättning av vävnader.

<sup>7</sup> [http://www.whed.net/results\\_institutions.php?Chp2=Biological%20and%20Life%20Sciences](http://www.whed.net/results_institutions.php?Chp2=Biological%20and%20Life%20Sciences)

<sup>8</sup> <http://www.bloomberg.com/news/articles/2015-05-18/l-oreal-s-plan-to-start-3d-printing-human-skin>

<sup>9</sup> <http://www.statista.com/statistics/273029/top-10-pharmaceutical-companies-sales-and-runnd-spending-in-2010/>

<sup>10</sup> <http://www.gartner.com/newsroom/id/2887417>

<sup>11</sup> [https://www.healthmanagementinsights.com/userdocs/pubs/Beyond\\_2014\\_Evolving\\_Opportunities\\_in\\_Technology\\_ADA.pdf](https://www.healthmanagementinsights.com/userdocs/pubs/Beyond_2014_Evolving_Opportunities_in_Technology_ADA.pdf)

<sup>12</sup> <https://www.wiseguyreports.com/reports/562747-3d-bioprinting-global-market-outlook-2015-2022>

<sup>13</sup> <http://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/global/Documents/Technology-Media-Telecommunications/gx-tmt-pred15-3d-printing-revolution.pdf>

<sup>14</sup> Ibid

<sup>14</sup> <http://www.techrepublic.com/article/new-3D-Bioskrivare-to-reproduce-human-organs/>

# Finansiell översikt

CELLINK bildades 27 januari 2016. Nedan presenteras Bolagets finansiella ställning i sammandrag för räkenskapsåret 27 januari till 31 augusti 2016. Nedanstående finansiella översikt är hämtad ur Bolagets koncernräkenskaper. Årsredovisningen upprättas med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Bolagets revisor har reviderat räkenskaperna i årsrapporten för perioden 27 januari till 31 augusti 2016. Kassaflödesanalysen för räkenskapsåret 27 januari till 31 augusti 2016 har upprättats specifikt för Memorandumet och har ej granskats av revisor. Avsnittet nedan bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen". Rapporten finns att tillgå på Bolagets hemsida [www.cellink.com](http://www.cellink.com).

## Resultaträkning

(TSEK)	2016-01-27 - 2016-08-31
Nettoomsättning	3 618
Övriga rörelseintäkter	135
<b>Summa intäkter</b>	<b>3 753</b>
Rörelsens kostnader	
Råvaror och förnödenheter	- 1 317
Övriga externa kostnader	- 1 469
Personalkostnader	- 1 137
Övriga rörelsekostnader	- 84
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>- 4 007</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>- 255</b>
Resultat från finansiella poster	
Ränteintäkter	0
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar	- 585
Räntekostnader	- 12
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>	<b>- 597</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>- 852</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>- 852</b>
Skatt på årets resultat	0
<b>Årets resultat</b>	<b>- 852</b>

## Balansräkning

(TSEK)	2016-08-31
<b>TILLGÅNGAR</b>	
Anläggningstillgångar	
Immateriella anläggningstillgångar	1 858
Materiella anläggningstillgångar	74
Finansiella anläggningstillgångar	1 273
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 205</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>	
Varulager	350
Kundfordringar	967
Övriga fordringar	132
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	323
Kassa och bank	3 056
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>4 829</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>8 034</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	
Eget kapital	
Aktiekapital	50
Pågående nyemission	7
Överkursfond	3 109
<b>Årets resultat</b>	<b>- 852</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 315</b>
<b>Avsättningar</b>	
Avsättningar för garantier	49
<b>Summa avsättningar</b>	<b>49</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	
Andra långfristiga skulder till kreditinstitut	3 000
Långfristiga skulder till dotterföretag	1 858
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>4 858</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>	
Förskott från kunder	66
Leverantörsskulder	514
Övriga kortfristiga skulder	92
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	140
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>812</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>8 034</b>

## Kassaflödesanalys

(TSEK)	2016-01-27 - 2016-08-31
<b>Den löpande verksamheten</b>	
Rörelseresultat	-255
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:	
Övriga avsättningar	49
Förutbetalda kostnader	-323
Erhållen ränta	0
Erlagd ränta	-12
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-541</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>	
Minskning(+)/ökning(-) av varulager	-350
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar	-967
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar	-132
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder	514
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder	298
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-1 179</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>	
Förvärv av dotterbolag	-1 858
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-74
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 932</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>	
Nyemission	3 166
Upptagna lån	3 000
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>6 166</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>3 056</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>3 056</b>

### DEFINITIONER AV NYCKELTAL

#### Eget kapital per aktie, SEK

Eget kapital på balansdagen dividerat med antalet aktier på balansdagen.

#### Räntebärande nettoskuld, TSEK

Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel vid periodens slut.

#### Soliditet, %

Eget kapital inklusive minoritetsposter i procent av balansomslutningen.

#### EBITDA, TSEK

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar.

#### EBITDA-marginal, %

EBITDA i procent av nettoomsättning.

#### Rörelseresultat, TSEK

Resultat före finansnetto.

## Nyckeltal

	2016-01-27 - 2016-08-31
Eget kapital per aktie, SEK	0,40
Räntebärande nettoskuld, TSEK	- 56
Soliditet, %	27,75
EBITDA, TSEK	- 255
EBITDA-marginal, %	- 7,05
Rörelseresultat, TSEK	- 255
Rörelsemarginal, %	- 7,05
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	- 0,15
Kassaflöde per aktie, SEK	0,53
Antal anställda	13
Antal aktier	5 742 000

#### Rörelsemarginal, %

Rörelseresultat (EBIT) i procent av nettoomsättning.

#### Resultat per aktie före/efter utspädning, SEK

Resultat per aktie före/efter utspädning beräknas genom att dividera resultat hänförlig till moderbolagets aktieägare med det vägda genomsnittliga antalet utestående stamaktier under perioden.

#### Kassaflöde per aktie, SEK

Kassaflödet för den löpande verksamheten för perioden dividerat med antalet aktier på balansdagen.

#### Antal anställda

Antal anställda på balansdagen.

#### Antal aktier

Antalet aktier vid slutet av räkenskapsperioden.

# Kommentarer till den finansiella utvecklingen

## RESULTATRÄKNING

### Nettoomsättning:

Nettoomsättningen i CELLINK uppgick under räkenskapsperioden till 3 618 TSEK. Majoriteten av försäljningen, 2 813 TSEK, härrör till försäljning av varor till land utanför EU med USA som största marknad (53 % av omsättningen). Det verksamhetsområde som bidragit mest till nettoomsättningen är försäljning av 3D-Bioskrivare.

### Kostnader:

Summan av rörelsens kostnader för det brutna räkenskapsåret uppgick till 4 007 TSEK. Cirka 700 TSEK är hänförliga till utvecklingskostnader av Biobläck och 3D-Bioskrivarna.

### Rörelseresultat:

Under räkenskapsperioden uppgick rörelseresultatet till - 255 TSEK.

### Finansnetto:

Bolagets finansnetto uppgick under räkenskapsperioden till - 597 TSEK. Nettot utgjordes huvudsakligen av nedskrivning av andelar i dotterbolaget CELLINK LLC. Bakgrunden till nedskrivningen är att CELLINK AB köpte inkråmet av dotterbolaget CELLINK LLC för att ha all IP samlad i moderbolaget. Förvärvet innebär en vinst i dotterbolaget som kan komma att beskattas. Tillgången är således nedskrivning med motsvarande kommande skatteavbränning i USA.

### Resultat efter skatt:

Resultatet efter skatt uppgick till - 852 TSEK. Bolagets resultat har inte varit föremål för bolagsskatt.

## BALANSRÄKNING

### Immateriella anläggningstillgångar:

Per den 31 augusti 2016 uppgick immateriella anläggningstillgångar till 1 858 TSEK och består av patentansökningar, varumärken och andra immateriella tillgångar.

### Skulder:

Skulderna i CELLINK uppgick i slutet av räkenskapsperioden till 5 670 TSEK. 3 000 TSEK av de långfristiga skulderna består av lån utgett av ALMI Företagspartner Väst AB. 1 858 TSEK är skuld till dotter-

bolag som uppstod i samband med flytten av IP till moderbolaget, den skulden är inte räntebärande.

### Investeringar:

Bolagets investeringar under räkenskapsåret inkluderar investeringar i labbutrustning och utrustning till utveckling av nya 3D-Bioskrivare. Det totala investerade beloppet uppgår till cirka 74 TSEK. Utöver det har cirka 700 TSEK lagts på utvecklingsprojekt som kostnadsförts.

### Pågående och beslutade investeringar:

Det finns inga specifika pågående investeringar och det har heller inte beslutats om sådana investeringar.

### Rörelsekapitalförklaring:

Det är styrelsens uppfattning att Bolaget har tillräckligt med rörelsekapital för att finansiera den löpande verksamheten kommande tolv (12) månaderna.

### Övrigt:

De räntebärande skulderna i Bolaget uppgår per Memorandumets avgivande till 3 000 TSEK. Läs mer om dessa under "Legala frågor och kompletterande information".

Under 2015 bedrevs verksamhet som ett projekt genom APTAB. Projektet drev försäljning av tidiga prototyper av 3D-Bioskrivare och utvecklingsprojekt med externa parter. Försäljningen uppgick till 960 TSEK under projektets gång (merparten av försäljningen skedde under de 2 sista månaderna innan CELLINK AB grundades). Projektet genererade inga finansiella vinster.

### Väsentliga händelser efter den 31 augusti 2016:

En riktad emission har genomförts till Carl Bennet AB om 7,0 MSEK till en teckningskurs om 26 SEK.





# Aktien och ägarförhållanden

## Aktiekapitalet

Aktiekapitalet i Bolaget innan Erbjudandet uppgår till 601 123,10 SEK fördelat på 6 011 231 aktier, envar aktie med ett kvotvärde om 0,10 SEK. Aktierna har emitterats enligt svensk lag och är denominerade i svenska kronor. Aktierna är registrerade i elektronisk form och kontoförs av Euroclear. Aktien är uppdelade i serie A (375 000) och serie B (5 636 231) varvid varje aktie äger lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst. A-aktier har ett röstvärde om 10 gånger röstvärdet för B-aktier. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla

antalet av honom eller henne ägda och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten. Det föreligger inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet. Bolagets aktier är inte heller föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Bolagets aktier har inte varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår. Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet vara lägst 500 000 SEK och högst 1 000 000 SEK och antalet aktier vara lägst 5 000 000 och högst 10 000 000.

## AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

År	Händelse	Ökning av antalet aktier	Antalet aktier	Kvotvärde (SEK)	Förändring av Aktiekapitalet (SEK)	Aktiekapital (SEK)
2016	Nybildning	10 000	10 000	5,00	50 000,00	50 000,00
2016	Nyemission	1 484	11 484	5,00	7 420,00	57 420,00
2016	Splitt av aktier	5 730 516	5 742 000	0,01	-	57 420,00
2016	Fondemission	-	5 742 000	0,10	516 780,00	574 200,00
2016	Riktad emission*	269 231	6 011 231	0,10	26 923,10	601 123,10

\*Den 29 september 2016 genomfördes en riktad emission till Carl Bennet AB om 7 MSEK till teckningskursen 26 kronor per aktie.

## ÄGARSTRUKTUR

Bolaget hade 10 aktieägare per den 6 oktober 2016. Tabellen nedan visar Bolagets ägare.

Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Antal röster	Kapital, %	Röster, %
Erik Gatenholm	207 031	2 553 386	4 623 696	45,9%	49,3%
Hector Martinez	136 719	1 686 198	3 053 388	30,3%	32,5%
Jockum Svanberg	15 625	192 708	348 958	3,5%	3,7%
Gusten Danielsson	15 625	192 708	348 958	3,5%	3,7%
Fore C Investment Holding AB	-	575 000	575 000	9,6%	6,1%
Carl Bennet AB	-	269 231	269 231	4,5%	2,9%
GU Ventures AB	-	59 500	59 500	1,0%	0,6%
Västkostens Affärsänglar AB	-	59 500	59 500	1,0%	0,6%
Rolf Classon	-	24 000	24 000	0,4%	0,3%
BSJ i Halmstad AB	-	24 000	24 000	0,4%	0,3%
<b>Totalt</b>	<b>375 000</b>	<b>5 636 231</b>	<b>9 386 231</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

## Handelsplats

Bolaget avser att lista aktierna på Nasdaq First North.

## Anslutning till Euroclear Sweden

Bolaget är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till VP-systemet med Euroclear som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom registrering i VP-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

## Utdelning och utdelningspolicy

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillkommer den som är

registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget.

Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har tidigare räkenskapsår inte lämnat något utdelning. Det finns inga garantier för att det för ett

visst år kommer att föreslås eller beslutas om utdelning i Bolaget. Avsikten är att styrelsen årligen ska pröva möjligheten till utdelning. I övervägandet om framtida utdelning kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expensionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. CELLINK anser att fokus framgent främst ska främja tillväxt och att utdelning inte är aktuellt under flera år framåt.

#### **Aktiebaserade incitamentsprogram**

Bolaget har för närvarande inga aktiebaserade incitamentsprogram.

#### **Teckningsoptioner**

Det finns inga utfärdade personaloptioner eller teckningsoptioner i CELLINK.

#### **Konvertibla skuldebrev**

Det finns för närvarande inga konvertibla skuldebrev i CELLINK.

#### **Listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North**

Styrelsen för Bolaget kommer att ansöka om att Bolagets aktier ska upptas för handel på Nasdaq First North under kortnamnet CELLNK. Preliminär första dag för handel är den 3 november 2016, under förutsättning att Nasdaq First North godkänner Bolagets aktier för upptagande till handel. Enbart klass B-aktier i Bolaget avses att upptas till handel. Bolagets ISIN-kod är SE0009189657.

#### **Lock-up avtal**

Aktieägarna Erik Gatenholm, Hector Martinez, Gusten Danielsson, Jockum Svanberg och Fore C Investment Holding AB har förbundit sig att inte utan Mangolds skriftliga medgivande avyttra de aktier som de innehar i Bolaget innan emissionen under en period om 36 månader från första dagen för handel av Bolagets aktier på Nasdaq

First North, med undantag för att dessa aktieägare efter 12 månader från första handelsdagen äger rätt att avyttra fem procent av sitt innehav av aktier som omfattas av lock-up åtagandet. Vidare har aktieägarna Rolf Classon, GU Ventures AB, Västkustens Affärsänglar AB och BSJ i Halmstad AB förbundit sig att inte utan Mangolds skriftliga medgivande avyttra de aktier som de innehar i Bolaget innan emissionen under en period om 12 månader från första dagen för handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Sammantaget omfattas 442 308 aktier av dessa åtagande, vilket motsvarar cirka 50 procent av antalet utestående aktier om emissionen fulltecknas.

#### **Bemyndigande**

Styrelsen har enligt beslut på bolagsstämma den 26 september 2016 ett bemyndigande att emittera aktier och/eller teckningsoptioner. Fram till nästkommande årsstämma har bolagsstämman beslutat bemyndiga styrelsen att besluta om ökning av aktiekapitalet genom nyemission av aktier och/eller emission av teckningsoptioner så långt det kan ske utan ändring av bolagsordningen.

#### **Pressmeddelanden**

Aktieägare, övriga aktörer och allmänheten kan läsa Bolagets pressmeddelanden och ekonomiska rapporter på Bolagets hemsida [www.cellink.com](http://www.cellink.com).

#### **Certified Adviser**

Bolagets Certified Adviser är Mangold Fondkommission. Avtalet med Mangold Fondkommission är löpande med sex månaders ömsesidig uppsägningstid. Mangold Fondkommission äger inga aktier i Bolaget per datumet för Memorandumets utgivande.

#### **Likviditetsgarant**

Bolagets likviditetsgarant är Mangold Fondkommission. Avtalet är löpande med sex månaders ömsesidig uppsägningstid.



# Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

## STYRELSE

CELLINKS styrelse består av 6 ledamöter och har sitt säte i Göteborg. Styrelsen väljs årligen vid årsstämma för tiden intill slutet av

nästa årsstämma. De styrelseledamöter som valdes av bolagsstämman i Bolaget den 26 september 2016 redovisas nedan.

Namn	Född	Position
Göran Nordlund	1958	Styrelseordförande
Erik Gatenholm	1989	Styrelseledamot, Verkställande Direktör
Klementina Österberg	1975	Styrelseledamot
Bengt Sjöholm	1953	Styrelseledamot
Hector Martinez	1985	Styrelseledamot
Magnus Jonsson	1956	Styrelseledamot
Andreas Albertsson	1980	Styrelsesuppleant



### GÖRAN NORDLUND (född 1958)

#### Styrelseordförande sedan 2016

Göran Nordlund är entreprenör, privat investerare och styrelseproffs. Han har de senaste 15 åren drivit egen verksamhet i Fore C Investment där han investerat i ett flertal entreprenörsledda bolag och arbetat aktivt med dessa bolags affärsutveckling, tillväxt och finansiering.

Memoteknik Sweden AB	Styrelsesuppleant
TD Fiberoptik AB	Styrelsesuppleant
Scandlift AB	Styrelsesuppleant
NS FINANS I SVERIGE AB	Styrelsesuppleant

Sedan den 1 november 2011 har Göran Nordlund varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

Göran Nordlund äger privat och genom bolag, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, 575 000 B-aktier i CELLINK. Utöver sitt uppdrag i CELLINK har Göran Nordlund följande uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (äger mer än fem procent av företaget) av följande företag:

Pågående Uppdrag	Befattning
Hexatronic Group AB	Styrelseordförande
Transtema Group AB	Styrelseordförande
Vadsbo SwitchTech Group AB	Styrelseordförande
Aktiebolaget Ebeco	Styrelseordförande
Silverbulet Film AB	Styrelseordförande
Fore C Investment Holding AB	Styrelseledamot, Verkställande Direktör
FJHA Holding AB	Styrelseordförande
Hexatronic Cables & Interconnect Systems AB	Styrelseordförande
Vizazi Invest AB	Styrelseordförande
Pong DataCenter AB	Styrelseledamot
Hexatronic Invest AB	Styrelsesuppleant
Proximion AB	Styrelsesuppleant
Urologix AB	Styrelsesuppleant
Hexatronic Elektronik & Data Aktiebolag	Styrelsesuppleant

Avslutade Uppdrag	Befattning
Opus Group AB	Styrelseordförande
Partner Fondkommission AB	Styrelseledamot
West International Aktiebolag (publ)	Styrelseledamot
AB GOTHIA KAMERAÖVERVAKNING	Styrelseordförande
NS FINANS I SVERIGE AB	Styrelseordförande
Online Brands Nordic AB	Styrelseordförande, Verkställande Direktör
Opus Bilprovning AB	Styrelseordförande
Silverbulet Digital AB	Styrelseordförande
Vadsbo SwitchTech Group AB	Styrelseordförande, Styrelseledamot, Verkställande Direktör
ÖF Intressenter AB	Styrelseordförande
The Blue Shift AB	Styrelsesuppleant, Styrelseledamot
Watchonwatch AB	Styrelseledamot
Green Spa AB	Styrelsesuppleant
LEDventure AB	Styrelsesuppleant
LightMate AB	Styrelsesuppleant
Memoteknik Holding i Skellefteå AB	Styrelsesuppleant



**ERIK GATENHOLM** (född 1989)  
*Styrelseledamot och Verkställande Direktör sedan 2016*

Erik Gatenholm har en BSc i Business Management med fokus på entreprenörskap från Virginia Tech University och snart en Master of Science i Innovation & Industrial Management från Göteborgs universitet.

Erik Gatenholm har lång erfarenhet och bakgrund inom kommersialisering av bioteknik och life science teknik från USA. Han är specialicerad inom marknadsföring, försäljning och kommersialisering av nya produkter.

Erik Gatenholm äger privat och genom bolag, vid tidpunkten för Memorandumet avgivande, 207 031 A-aktier och 2 553 386 B-aktier i CELLINK. Sedan den 1 november 2011 har Erik Gatenholm varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

Avslutade Uppdrag	Befattning
BC Genesis LLC	Verkställande Direktör



**KLEMENTINA ÖSTERBERG** (född 1975)  
*Styrelseledamot sedan 2016*

Klementina Österberg är VD för GU Ventures AB som ägs av svenska staten. GU Ventures AB utvecklar och investerar i bolag med koppling till Göteborgs universitet. Klementina har under många år arbetat med att kommersialisera forskningsbaserade idéer i nya företag inom bl.a. den medicintekniska sektorn.

Klementina Österberg äger privat och genom bolag, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, inga aktier i CELLINK men hon representerar GU Ventures AB som i sin tur äger 59 500 B-aktier i CELLINK. Utöver sitt uppdrag i CELLINK har Klementina Österberg följande uppdrag:

Pågående Uppdrag	Befattning
Kaponjären AB	Styrelseordförande
Kaponjären 1 AB	Styrelseordförande
MIVAC Development AB	Styrelseordförande
Transmed Gothemburg AB	Styrelseordförande
Alzinova AB	Styrelseledamot
BIOMATCELL AB	Styrelseledamot
Cereno Scientific AB	Styrelseledamot
GU School of Executive Education AB	Styrelseledamot
Gotimmune AB	Styrelseledamot
MetaboGen AB	Styrelseledamot
PExA AB	Styrelseledamot
SISP Service & Development AB	Styrelseledamot
Smartster Group AB	Styrelseledamot
Toleranzia AB	Styrelseledamot
GU Ventures AB	Extern Verkställande Direktör
Hungarotrans Aktiebolag	Styrelsesuppleant
LUXBRIGHT AB	Styrelsesuppleant

Mymo AB	Styrelsesuppleant
Talkamatic AB	Styrelsesuppleant
Tendera AB	Styrelsesuppleant

Sedan den 1 november 2011 har Klementina Österberg varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

Avslutade Uppdrag	Befattning
Gotimmune AB	Styrelseordförande
Hendevo AB	Styrelseordförande
Innovidis AB	Styrelseordförande
Ortoma AB	Styrelseordförande, Styrelseledamot
Slutplattan DYKPO 98406 AB	Styrelseordförande
Sahlgrenska Science Park AB	Styrelseledamot
Alzinova AB	Styrelseledamot
Crop Tailor AB	Styrelseledamot
MIVAC Development AB	Styrelseledamot
Mymo AB	Styrelseledamot
Slutplattan LUZIRI 93510 AB	Styrelseledamot
Tendera AB	Styrelseledamot
BioPix AB	Styrelsesuppleant
Botaniska analysgruppen i Göteborg AB	Styrelsesuppleant
Kaponjären 1 AB	Styrelsesuppleant
Slutplattan BORTO 93476 AB	Styrelsesuppleant
Slutplattan DORPI 97934 AB	Styrelsesuppleant
Slutplattan QMT 93478 AB	Styrelsesuppleant
Strongbone AB	Styrelsesuppleant



**BENGT SJÖHOLM** (född 1953)  
*Styrelseledamot sedan 2016*

Bengt Sjöholm har lång erfarenhet från den medicintekniska industrin, i huvudsak inom läkemedels- och sjukvårdssektorn. Bengt har bl.a. haft ledande positioner inom Getingekoncernen och Tylökoncernen.

Bengt Sjöholm äger privat och genom bolag, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, 24 000 B-aktier i CELLINK. Utöver sitt uppdrag i CELLINK har Bengt Sjöholm följande uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (ägar mer än fem procent av företaget) av följande företag:

Pågående Uppdrag	Befattning
BSJ i Halmstad AB	Styrelseordförande, Verkställande Direktör
Köpenbaden Camping och Utveckling AB	Styrelseordförande
Handelstriangeln AB	Styrelseledamot
Mentice AB	Styrelseledamot
Texor Aktiebolag	Styrelseledamot

Sedan den 1 november 2011 har Bengt Sjöholm varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

#### Avslutade Uppdrag

ART2DENT Sweden AB  
Capio Movement AB

Movement vård och rehabilitering i Halmstad AB

Fyrkamp Aktiebolag

Peabskolan AB

Protetiko AB

Avonova Hälsa AB

Avonova Hälsa Stockholm AB

Avonova Hälsa Syd AB

Avonova Ledarsupport AB

Avonova Sverige AB

Avonova Vård i Västra Götaland AB

BSJ i Halmstad AB

Högskolan i Halmstad Investerings AB

Högskolans i Halmstad Utvecklingsaktiebolag

Köpingbaden Camping och Utveckling AB

Ledarsupport i Skaraborg AB

Mentice AB

TamperSeal AB

QleanAir Holding AB

QleanAir Scandinavia AB

Virtual Trainer Apps Sweden AB

Virtual Trainer Sweden AB

Secure Logistics Sweden AB

#### Befattning

Styrelseordförande  
Styrelseledamot,  
Verkställande Direktör

Styrelseordförande,  
Styrelseledamot,  
Verkställande Direktör

Styrelseordförande

Styrelseordförande

Styrelseordförande

Styrelseledamot

Styrelseledamot

Styrelseledamot

Styrelseledamot

Styrelseledamot

Styrelseledamot,  
Verkställande Direktör

Styrelseledamot

Styrelseledamot

Styrelseledamot

Styrelseledamot

Styrelseledamot

Styrelseledamot

Styrelseledamot

Styrelseledamot

Styrelseledamot

Styrelseledamot

Styrelsesuppleant

Andreas Albertsson äger privat och genom bolag, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, inga aktier i CELLINK men han representerar GU Ventures AB som i sin tur äger 59 500 B-aktier i CELLINK. Utöver sitt uppdrag i CELLINK har Andreas Albertsson följande uppdrag:

Pågående Uppdrag	Befattning
GU Project Accelerator AB	Styrelseordförande
Pinya Group AB	Styrelseledamot
InventiveBoard AB	Styrelseledamot

Sedan den 1 november 2011 har Andreas Albertsson varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

Avslutade Uppdrag	Befattning
Torp Södergården ekonomisk förening	Styrelseledamot
Vigor Wave Energy AB	Styrelseledamot

#### MAGNUS JONSSON (född 1956)

##### *Styrelseledamot sedan 2016*

Magnus Jonsson har en bakgrund inom fordonsindustrin där han huvudsakligen sysslat med produktutveckling. I sin senast operativa roll var han ansvarig för Volvo Cars samtliga utvecklingsaktiviteter. Under dom senaste 5 åren har Magnus huvudsakligen ägnat sig åt styrelsearbete i små eller medelstora bolag med inriktning på avancerad teknik.



Magnus Jonsson är verksam inom Västkusten Affärsänglar AB som äger, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, 59 500 aktier i CELLINK. Utöver sitt uppdrag i CELLINK har Magnus Jonsson följande uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (äger mer än fem procent av företaget) av följande företag:

Pågående Uppdrag	Befattning
Powercell Sweden AB (publ)	Styrelseordförande
AstaZero AB	Styrelseordförande
TechRoi Fuel Systems AB	Styrelseordförande
BIL Sweden Adm AB	Styrelseordförande
Smart Eye Aktiebolag	Styrelseledamot
Sensair AB	Styrelseledamot
AB Magnus Jonsson	Styrelseledamot
Magnus Jonsson Consulting AB	Styrelseledamot
Ta Rygg Handelsbolag	Bolagsman

Sedan den 1 november 2011 har Magnus Jonsson varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:

Avslutade Uppdrag	Befattning
Kongsberg Automotive AS	Styrelseledamot
LeanNova AB	Styrelseledamot
Västkustens Affärsänglar AB	Styrelseledamot



#### HECTOR MARTINEZ (född 1985)

##### *Styrelseledamot och CTO/CSO sedan 2016*

Hector Martinez, CTO/CSO och medgrundare av CELLINK, disputerade inom Tissue Engineering från Chalmers Tekniska Högskola och har 7 års erfarenhet inom biomaterial, vävnadsteknik och 3D-Biutskrivning. Hector är en biomedicinsk ingenjör, med särskilt intresse för biomimetik och biologiska system.

Hans dröm är att översätta sina färdigheter i utveckling av biobläck och 3D-Biutskrivning av vävnader till kliniker och därmed ge bättre vårdbehandlingar till patienter i behov.

Hector Martinez äger privat och genom bolag, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, 136 719 A-aktier och 1 686 198 B-aktier i CELLINK.



#### ANDREAS ALBERTSSON (född 1980)

##### *Styrelsesuppleant sedan 2016*

Andreas Albertsson är affärsutvecklare och Investment Manager på GU Ventures. GU Ventures ägs av Svenska staten och utvecklar och investerar i bolag med koppling till Göteborgs universitet. Portföljen består av drygt 50 kunskapsintensiva innehav där flera är noterade.

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

CELLINKS ledning består av 3 befattningshavare och har sitt säte

i Göteborg. De befattningshavare som ingår i ledningen redovisas nedan.

Namn	Född	Position
Erik Gatenholm	1989	Verkställande Direktör
Gusten Danielsson	1992	Finansdirektör
Hector Martinez	1985	CTO/CSO

\*CTO - Chief Technology Officer, CSO - Chief Scientific Officer



**ERIK GATENHOLM** (född 1989)  
*Verkställande Direktör och styrelseledamot sedan 2016*

Pågående Uppdrag	Befattning
Escape House Norrköping AB	Styrelseordförande
BSDS Holding AB	Styrelseordförande, Vice Verkställande Direktör
Castlemaine Consulting AB	Styrelseledamot
Escape House Scandinavia AB	Styrelseledamot
Matvänner AB	Styrelseledamot

Sedan den 1 november 2011 har Gusten Danielsson varit verksam i och avslutat uppdrag inom följande företag:



**GUSTEN DANIELSSON** (född 1992)  
*Finansdirektör sedan 2016*

Gusten har en MSc i Innovation & Industrial Management från Göteborgs universitet. Under sin studietid var han bland annat förvaltningschef samt VD för Handels Capital Management AB och bedrev därefter ett konsultbolag inom Corporate Finance där han deltog i både M&A affärer och kapitalanskaffningar.

Avslutade Uppdrag	Befattning
HHGS Handels Capital Management AB	Styrelsesuppleant, Verkställande Direktör
Integrative Research Laboratories Holding AB	Styrelsesuppleant

Gusten Danielsson äger privat och genom bolag, vid tidpunkten för Memorandumets avgivande, 15 625 A-aktier och 192 708 B-aktier i CELLINK. Utöver sitt uppdrag i CELLINK har Gusten Danielsson följande uppdrag och/eller är ägare alternativt delägare (äger mer än fem procent av företaget) av följande företag:



**HECTOR MARTINEZ** (född 1985)  
*CTO/CSO och styrelseledamot sedan 2016*



## REVISOR

### FREDRIK JONSSON (född 1971)

Till revisor valdes vid bolagsstämman 15 augusti 2016 revisionsbolaget Deloitte AB org.nr 556271-5309. Den auktoriserade revisorn Fredrik Jonsson är huvudansvarig revisor.

## ÖVRIG INFORMATION

Inga styrelsemedlemmar, ledande befattningshavare eller revisorn har några familjerelationer till någon annan styrelseledamot 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. Paul Gatenholm utför emellanåt konsultuppdrag för Bolaget. Dessa uppdrag är på marknadsmässiga grunder och godkänns av styrelsen. Göran Nordlund, styrelsens ordförande, och Jonas Nordlund, person som har skrivit på teckningsåtagande i samband med emissionen, är bröder.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen

styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit, av myndighet (däribland godkända yrkessammanslutningar) som bemyndigats genom lag eller förordning, utsatt för anklagelser och/eller sanktioner och ingen av dessa har förbjudits av domstol ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Det föreligger inga pågående eller potentiella intressekonflikter inom eller mellan styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller Bolagets revisor. Det har inte förekommit några osedvanliga eller speciella omständigheter som föranlett styrelseledamots, ledande befattningshavares eller revisors inträde i nuvarande befattning. Det föreligger inte några avtal mellan Bolaget och medlem av styrelsen eller ledningen om förmåner efter det att uppdraget avslutats.

Samtliga i styrelsen och ledningen nås genom Bolagets adress som återfinns i slutet av Memorandumet.



# Bolagsstyrning

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag. Före listningen av Bolagets aktier på Nasdaq First North grundas bolagsstyrningen i Bolaget på svensk lag, Bolagets bolagsordning samt interna regler och föreskrifter. I samband med att Bolagets aktier noteras på Nasdaq First North kommer Bolaget också att följa Nasdaq First Norths regelverk.

## Svensk kod för bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning behöver inte tillämpas av bolag vars aktier handlas på Nasdaqs First North. CELLINK tillämpar redan Svensk kod för bolagsstyrning i vissa avseenden och för avsikt att utöka tillämpningen i takt med Bolagets utveckling och tillväxt.

## Lagstiftning och bolagsordning

CELLINK följer aktiebolagslagen samt kommer att följa de regler och rekommendationer som följer av Bolagets listning på Nasdaq First North samt den praxis som föreligger för god sed på aktiemarknaden. Dessutom följer CELLINK de bestämmelser som föreskrivs i Bolagets bolagsordning, se vidare i avsnitt "Bolagsordning".

## Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. Årsstämman kommer att hållas i Göteborg i december månad. På bolagsstämma 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 ska hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan kallelse även ske 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 Svenska Dagbladet.

## Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman som inte får vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom befullmäktigat ombud och får åtföljas av högst två biträden. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägaren är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

## Årsstämma 2016

CELLINKS årsstämma hölls den 26 september 2016 i Göteborg. Utöver de enligt lag obligatoriska ärendena fattades även beslut om bl.a. att Bolaget skulle bli publikt och om fondemission.

## 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 sex (6) ledamöter och en (1) suppleant.

Styrelsens ordförande ska 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 fastställs 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.

Enligt nu gällande arbetsordning ska styrelsen, efter det konstituerande sammanträdet efter årsstämman, sammanträda vid minst 6 planerade tillfällen under verksamhetsåret. 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 sex ordinarie ledamöter, vilka presenteras i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

## Ersättning till styrelsen

Till styrelsen utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Enligt beslut av bolagsstämma den 26 september 2016 utgår det inte något arvode till styrelsens ordförande eller övriga styrelseledamöter för året fram t.o.m. 31 augusti 2017.

## Valberedning

Någon formell valberedning eller process har inte beslutats av årsstämman 26 september 2016. Valberedningsarbetet kommer för kommande år att initieras av Bolagets ordförande som i god tid före nästa årsstämma kommer att sammankalla de 5 röstmässigt största ägarna i Bolaget för att diskutera nästa års nomineringar till årsstämman. Nomineringarna är styrelse, styrelsens sammansättning, styrelsens ersättning, revisorsval och val av ordförande på stämman.

## Verkställande direktören

Verkställande direktör är Erik Gatenholm. 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 får, inom ramen för aktiebolagslagen samt av styrelsen fastställd affärsplan, budget och VD-instruktion samt övriga riktlinjer och anvisningar som styrelsen meddelar, fatta de beslut som krävs



för rörelsens utveckling. Den verkställande direktören ska vidta de åtgärder som är nödvändiga för att Bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett tryggsätt. Styrelsen i CELLINK har utarbetat en instruktion för den verkställande direktören som ska fastställas årligen vid det styrelsemöte som närmast följer efter respektive årsstämma.

Enligt instruktionerna för finansiell rapportering är den verkställande direktören ytterst 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 direktören 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".

### **Ersättning till ledande befattningshavare**

Enligt avtal daterat den 21 april 2016 kommer ledande befattningshavare och grundare att bibehålla sin befintliga ersättningsnivå (25 600 SEK/månaden) året ut (2016) för att efter årsskiftet ersättas efter marknadsmässiga villkor.

### **Revision**

Se ovan under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

### **Ersättning till revisor**

Enligt beslut av bolagsstämma 15 augusti 2016 utgår ersättning till revisorn enligt godkänd räkning.

### **Policydokument**

Bolaget har antagit en informationspolicy och en insiderpolicy som beskrivs närmare nedan.

Informationspolicyen anger vilka inom Bolaget som har rätt att offentliggöra information samt när och hur sådan information ska lämnas. Den officiella talesmannen för Bolaget är Bolagets verkställande direktör. De jämte verkställande direktören som kan uttala sig i bolagsövergripande frågor för Bolagets räkning är styrelsens ordförande och finansdirektören.

Insiderpolicyen anger vilka som ska betraktas som personer med insynsställning enligt lag. Policyen förklarar innehållet i EU:s marknadsmissbruksförordning, marknadsmissbrukslagen och lag om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument, vad som gäller för personer med insynsställning och hur dessa och deras närstående ska gå tillväga såvitt avser rapportering av transaktioner till Finansinspektionen och Bolaget m.m. Insiderpolicyen innehåller även information om regelverken kring Bolagets skyldig-

het att föra register över insynspersoner samt insynsförteckning (loggbok) samt vad som gäller under perioder med handelsförbud. Bolaget för loggbok och följer rutiner för denna i enlighet med marknadsmissbruksförordningen och lag om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument.

I syfte att precisera och kodifiera Bolagets interna riktlinjer, men även riktlinjer i förhållande till aktieägare och andra externa intressenter kommer i framtiden, då Bolagets storlek och struktur gör detta lämpligt, ett antal ytterligare policydokument avseende viktiga områden upprättats.

### **Intern kontroll**

Styrelsens ansvar för intern kontroll regleras i aktiebolagslagen. Styrelsen och verkställande direktören har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Styrelsen har fastställt en skriftlig arbetsordning som bland annat lägger fast rutinerna för styrelsens arbete och för dess kontroll av förvaltningen av Bolagets angelägenheter. Vidare klarlägger den arbets- och ansvarsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören.

Bolaget har därutöver interna policies och attestordningar. Dessa styrdokument uppdateras löpande för att följa lagar och regler.

Bolaget har inte inrättat någon speciell revisionskommitté utan detta ansvar ligger på styrelsen i sin helhet.

### **Finansiell rapportering och uppföljning**

I enlighet med gällande lagstiftning och First North regelverket samt andra vid var tid tillämpliga regelverk, eftersträvar Bolaget att regelbundet tillhandahålla korrekt, tillförlitlig och aktuell finansiell information. Den finansiella informationen publiceras regelbundet i form av delårsrapporter och bokslutskommuniké, årsredovisningar samt pressmeddelanden innehållande nyheter och väsentliga händelser som kan påverka börskursen.

Bolagets finansdirektör är ansvarig för rapportering av risker i enlighet med Bolagets finanspolicy. Finansdirektören ska, när det bedöms angeläget och i samband med kvartalsrapporter, upprätta en enkel finansiell rapport till styrelsen som innehåller uppgifter om placerings- och portföljens sammansättning, gjorda terminsaffärer och i övrigt de uppgifter som bedöms vara av intresse för och betydelse ur riskhanteringssynpunkt.

Verkställande direktören och finansdirektören ska tillsammans dels i samband med styrelsesammanträden avge ekonomisk rapportering i skriftlig och muntlig form, dels månadsvis eller då det är påkallat inom månaden avge skriftlig översiktlig information och rapportering om väsentliga händelser och ekonomiskt utfall. Den ekonomiska rapporteringen ska bland annat omfatta koncernens resultaträkning, balansräkning, förändring av eget kapital, kassaflödesutveckling, nyckeltal och likviditet samt innehålla en avvikelseanalys gentemot av styrelsen fastställd budget/prognos och gentemot utfall för motsvarande period föregående år.

# Bolagsordning

## § 1. Firma

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

## § 2. Säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Västra Götalands (län), Göteborg (kommun).

## § 3. Verksamhet

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

## § 4 Aktiekapital

Bolagets aktiekapital skall utgöra lägst 500 000 kronor och högst 1 000 000 kronor.

## § 5 Antalet aktier

Antalet aktier skall vara lägst 5 000 000 och högst 10 000 000. Aktier av två slag får ges ut, stamaktier av serie A och stamaktier av serie B. Aktier av serie A får ges ut till ett antal av högst 375 000 och aktier av serie B till ett antal av högst 9 625 000.

## § 6 Aktieslag

Varje aktie av serie A skall ha ett röstvärde om tio (10) röster och varje aktie av serie B skall ha ett röstvärde om en (1) röst.

## § 7 Företrädesrätt

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier ska en gammal aktie ge företrädesrätt till ny aktie av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det totala antal aktier de förut äger i bolaget. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie / vissa aktier, sker fördelning genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut aktier av endast ett aktieslag, ska samtliga aktieägare, oavsett aktieslag, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som de förut äger.

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

Vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt ska äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler.

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 medföra företrädesrätt 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.

## § 8. Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst 1 och högst 6 styrelseledamöter med lägst 0 och högst 1 styrelsesuppleanter. Styrelseledamöterna och styrelsesuppleanterna väljs varje år på en årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

## § 9. Revisorer

För granskning av aktiebolagets årsredovisning och räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses 1 revisor och 0-1 revisorssuppleant.

## § 10. Kallelse

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

Kallelse till årsstämma eller extra bolagsstämma där ändring av bolagsordning skall behandlas skall utfärdas tidigast 6 veckor och senast 4 veckor före bolagsstämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast 6 veckor och senast 2 veckor före bolagsstämman.

## § 11. Ärenden på årsstämma

På årsstämman ska följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justerare.
4. Prövande av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen.
7. Beslut om
  - a) Fastställande av resultaträkningen och balansräkningen.
  - b) Disposition av aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
  - c) Ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören, när sådan förekommer.
8. Fastställande av arvode till styrelsen och i vissa fall revisorn.
9. Val av styrelse och revisor.
10. Annat ärende, som ska tas upp på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

## § 12. Räkenskapsår

Aktiebolagets räkenskapsår ska vara 1 september-31 augusti.

## § 13. Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag skall antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551)

Bolagsordningen har antagits på årsstämman den 26 september 2016.

# Legala frågor och kompletterande information

CELLINK AB (publ), organisationsnummer 559050-5052, ("CELLINK") har sitt säte i Göteborgs kommun. Bolaget inregistrerades hos Bolagsverket den 9 februari 2016 och har bedrivit verksamhet sedan dess. Bolaget är ett publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen. Nu gällande bolagsordning antogs vid årsstämman den 26 september 2016, se avsnittet "Bolagsordning". Enligt bolagsordningen ska Bolaget vara verksam inom 3D-Bioutskrivning. Bolaget ämnar utveckla, producera och sälja biologiskt bläck, 3D-Bioutskrivning ämnat för utskrift av hud och 3D cell kulturer samt tillhörande utrustning och därmed förenlig verksamhet. Bolaget ämnar även förvalta dotterbolag och äga fast, lös och intellektuell egendom inom Bioutskrivning.

## Legal koncernstruktur

CELLINK AB (PUBL)

CELLINK LLC

CELLINK äger samtliga aktier i det amerikanska bolaget CELLINK LLC med organisationsnummer S481622-1. Koncernens verksamhet bedrivs i CELLINK. För tillfället bedrivs ingen verksamhet i dotterbolaget.

## Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen för CELLINK känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan aktieägare som syftar till att erhålla gemensamt inflytande över Bolaget eller som kan resultera i förändring av kontrollen i Bolaget.

## Väsentliga avtal

Med undantag för avtal som ingåtts inom ramen för den löpande verksamheten har koncernen under 2016 gjort följande förvärv.

CELLINK har under året förvärvat CELLINK LLC, som vid förvärvstidpunkten ägde en stor del av koncernens immateriella rättigheter. Bolaget ingick den 16 juni 2016 avtal med Paul Gatenholm att förvärva Cellink LLC. Köpeskillingen uppgick till 221 345 USD.

Bolaget har den 15 augusti 2016 genom en koncernintern transaktion förvärvat inkråmet i CELLINK LLC, bestående av immateriella rättigheter. Köpeskillingen uppgick till 1 857 768 SEK och erlades genom att CELLINK AB ställde ut en fordran, utan likviddatum, till CELLINK LLC. Lånet löper utan ränta.

## Transaktioner med närstående

Samtliga avtalsförbindelser med närstående är ingångna på marknadsmässiga villkor om inget annat särskilt anges i redogörelsen nedan. Nedan följer CELLINKS transaktioner med närstående fram till och med dagen för detta Memorandum.

Bolaget har ingått två konsultavtal med Paul Gatenholm, pappa till Bolagets VD och grundare Erik Gatenholm. Avtalen är inte väsentliga för Bolaget och de avser begränsade uppdrag med några få antal timmar. Bolaget har också med Paul Gatenholm ingått ett överlåtelseavtal avseende CELLINK LLC. Samtliga avtal anses av Bolaget ha ingåtts på marknadsmässiga villkor.

Vidare har Advanced Polymer Technology AB, ett bolag som ägs till 100 procent av Paul och Maria Gatenholm, ingått ett ramavtal med Bolaget, under vilket Bolaget har möjlighet att avropa konsulttjänster avseende forskning. Samtliga avrop ska godkännas av Bolagets styrelse. För konsulttjänsterna ska enligt avtalet marknadsmässigt timersättning utgå.

Bolaget har genom en koncernintern transaktion förvärvat ink-

råmet i CELLINK LLC. Köpeskillingen uppgick till 1 857 768 SEK och erlades genom att CELLINK AB ställde ut en fordran, utan likviddatum, till CELLINK LLC. Lånet löper utan ränta. Köpeskillingen anses av Bolaget ha varit marknadsmässig.

## Krediter, ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Bolaget har ett tillväxtlån för innovativa företag om 3 000 000 SEK hos ALMI Företagspartner Väst AB. Kredittiden är 78 månader. Under 18 månader är lånet amorteringsfritt. Amortering sker sedan under 60 månader med 50 000 SEK per månad.

Företagsinteckning om 3 000 000 SEK med bästa rätt i Bolaget finns som säkerhet för Bolagets förpliktelser i förhållande till ALMI Företagspartner Väst AB. Vidare har två av Bolagets grundare, Erik Gatenholm (VD) och Hector Martinez (CTO), ingått borgensåtaganden såsom för egen skuld. Borgensåtagandena är begränsade till 100 000 SEK.

Bolaget har från Västra Götalandsregionen ("VGR") erhållit lånelöfte om regional såddfinansiering om 600 000 SEK.

## Försäkringar

CELLINK innehar för branschen sedvanliga försäkringar vilka av ledningen bedöms ge ett fullgott försäkringsskydd.

## Tvister

Inom ramen för den löpande verksamheten kan koncernen från tid till annan bli involverad i tvister. Koncernen är dock inte, och har inte heller varit, part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande som fått eller kan komma att få betydande effekter på koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Styrelsen har inte heller kännedom om någon omständighet som skulle kunna föranleda något sådant förfarande av betydande omfattning för koncernen.

## Intressen och eventuella intressekonflikter relaterade till noteringen

Advokatfirman Vinge KB är Bolagets juridiska rådgivare i samband med Noteringen och upprättande av detta Memorandum. Mangold är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Noteringen och upprättandet av detta Memorandum. Advokatfirman Vinge och Mangold erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Noteringen. Utöver vad som anges ovan har Advokatfirman Vinge inga ekonomiska eller andra intressen i Noteringen.

Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som enligt ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Noteringen.

# Skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av listningen 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 First North.

## 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
- 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 delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som listningen kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal.

## 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.

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 SEK 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.

## Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet. Skattesatsen i inkomstslaget näringsverksamhet är 22 procent.

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. 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 företagets bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag.

## 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 förvärvs erbjudande 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.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige – och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige – kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan bli föremål för beskattning av såväl kapitalvinster som utdelningar 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.

# Handlingar införlivade genom hänvisning

De delar i nedan angivna dokument som införlivas i Memorandumet genom hänvisning är delar av detta Memorandum. Nedan angiven information som del av följande dokument skall anses införlivade i Memorandumet genom hänvisning:

- CELLINKs årsredovisning för perioden 27 januari t.o.m. 31 augusti 2016
  - Resultat och balansräkning, sid. 3
  - Noter, sid. 7

Informationen, till vilken hänvisning sker, skall läsas som en del av detta Memorandum. Informationen finns tillgänglig på CELLINKs hemsida, [www.cellink.com](http://www.cellink.com) eller kan erhållas av Bolaget i pappersformat under Memorandumets giltighetstid vid Bolagets huvudkontor.

Adressen till Bolagets huvudkontor återfinns i slutet av Memorandumet.

# Adresser

## **Bolaget**

CELLINK AB  
Arvid Wallgrens Backe 20  
413 46 Göteborg  
Tel: +46 70 991 86 04  
Hemsida: [www.cellink.com](http://www.cellink.com)  
E-mail: [info@cellink.eu](mailto:info@cellink.eu)

## **Finansiell rådgivare**

Mangold Fondkommission AB  
Engelbredsplan 2  
114 34 Stockholm  
Tel: +46 8 50 30 15 50  
Fax: +46 8 50 30 15 51  
Hemsida: [www.mangold.se](http://www.mangold.se)  
E-mail: [info@mangold.se](mailto:info@mangold.se)

## **Legal rådgivare**

Advokatfirman Vinge KB  
Nordstadstorget 6  
Box 11025  
404 21 Göteborg  
Tel: +46 10 614 10 00  
Fax: +46 10 614 17 00  
Hemsida: [www.vinge.se](http://www.vinge.se)  
E-mail: [contact@vinge.se](mailto:contact@vinge.se)

## **Revisor**

Deloitte AB  
Rehmsgatan 11  
113 57 Stockholm  
Tel: +46 75 246 20 00  
Hemsida: [www2.deloitte.com](http://www2.deloitte.com)

## **Kontoförande institut**

Euroclear Sweden AB  
Box 7822  
Regeringsgatan 65  
103 97 Stockholm  
Tel: +46 8 402 90 00  
[www.euroclear.com](http://www.euroclear.com)

