



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

inför planerad listning på
Nasdaq First North Stockolm
Fluicell AB (publ)

MANGOLD[™]

Viktig information

VISSA DEFINITIONER

Med "Fluicell" eller "Bolaget" avses Fluicell AB (publ), org. nr 556889-3282. Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Erbjudandet" avses erbjudandet till allmänheten i Sverige och institutionella investerare att teckna aktier i Fluicell samt teckna aktier enligt den övertilldelning av aktier ("Övertilldelning") som kan komma att ske inför den förestående listningen av Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm First North ("First North"). Med "Mangold" avses Mangold Fondkommission AB, org. nr 556585-1267. De siffror som redovisas i detta Prospekt har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Med "KSEK" avses tusen SEK, "MSEK" avser miljoner SEK och "mdUSD" avser miljarder USD. "Euroclear" betyder Euroclear Sweden AB. Med "CAGR" menas genomsnittlig årlig tillväxttakt.

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Förutom vad som uttryckligen anges häri, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 ("Prospektförordningen"). Tvist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk materiell rätt och av svensk domstol exklusivt. Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen av detta Prospekt innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot lagar eller regleringar i det landet. De aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte heller personer i Kanada, Australien, Japan, Hong Kong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer".

STABILISERING

I anslutning till Erbjudandet kan Mangold utföra transaktioner med syfte att stödja marknadspriset på aktierna till nivåer över dem som annars kan råda på den öppna marknaden. Sådan stabiliseringstransaktion kan utföras på First North, OTC-marknad eller annat sätt, vid valfri tidpunkt under perioden som inleds den första dagen som handel i aktierna sker på First North och med avslutning senast 30 kalenderdagar därefter. Mangold är likväl inte förpliktade att genomföra någon stabilisering och det finns ingen garanti för att stabilisering kommer att genomföras. En stabilisering, om sådan genomförs, kan upphöra när som helst under den aktuella stabiliseringsperioden utan föregående meddelande. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras på nivåer ovanför det pris till vilket aktierna erbjuds i Erbjudandet. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens slut ska Mangold offentliggöra huruvida en stabilisering har skett eller inte, datum då stabiliseringen påbörjades, datum då stabilisering senast ägde rum och prisintervallet där stabilisering genomfördes för vart och ett av de datum då stabiliseringstransaktioner har genomförts.

BRANSCH- OCH MARKNADSINFORMATION

Detta Prospekt innehåller statistik, prognoser, data och annan information avseende marknader, marknadsstorlek, marknadspositioner och annan branschdata avseende Bolagets verksamhet och bransch. Såvitt Bolaget känner till och kunnat förvissa sig om genom jämförelse med annan av tredje man offentliggjord information har informationen som härrör från tredje man återgivits på ett korrekt sätt och inga uppgifter, vars utelämnande skulle göra den återgivna informationen vilseledande eller felaktig, har utelämnats.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Detta Prospekt innehåller vissa framåtriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Sådana uttalanden, varav vissa kan identifieras genom användandet av framåtriktad terminologi såsom "syftar till", "uppskattar", "antar", "tror", "fortsätter", "kan komma att", "förvänta", "förutse", "avse", "kan", "skulle kunna", "planera", "potentiell", "förutse", "beräknad", "ska" eller "skulle" eller, i varje enskilt fall, dess negationer, eller liknande uttryck, eller genom diskussioner om strategi, planer eller avsikter, innefattar ett antal risker och osäkerheter. Andra sådana uttalanden identifieras utifrån det aktuella sammanhanget. Sådana framåtriktade uttalanden är oundvikligen beroende av antaganden, information eller metoder som kan vara felaktiga eller bristfälliga och kan komma att visa sig vara ogenomförbara. Framåtriktade uttalanden avser bland annat framtida finansiell avkastning, vinst, kostnader och synergier, såväl som planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som kan påverka Bolaget.

Läsare bör inte utan vidare förlita sig på sådana framåtriktade uttalanden, vilka endast avser förhållanden per datumet för detta Prospekt. För en mer utförlig redogörelse om de faktorer som kan påverka Bolagets framtida resultat och den marknad på vilken Bolaget bedriver verksamhet uppmanas potentiella investerare att läsa detta Prospekt, inklusive avsnitten "Riskfaktorer", "Marknadsöversikt", "Verksamhetsbeskrivning" och "Kommentarer till den utvalda finansiella informationen". Mot bakgrund av dessa risker, osäkerheter och antaganden är det möjligt att de framåtriktade händelser som beskrivs i detta Prospekt inte kommer att inträffa. Utöver vad som kan krävas av tillämplig lag friskriver sig Bolaget uttryckligen från samtliga skyldigheter eller åtaganden att uppdatera de framåtriktade uttalandena som återfinns i dokumentet för att reflektera förändringar i dess förväntningar, eller förändring av händelser, förhållanden eller omständigheter på vilka sådana uttalanden är baserade. Samtliga efterföljande skriftliga och muntliga framåtriktade uttalanden som hänför sig till Bolaget, eller personer som företräder Bolaget, görs helt med förbehåll för de osäkerhetsfaktorer som omnämns ovan och som återfinns på andra ställen i detta Prospekt, inklusive de som återfinns under avsnittet "Riskfaktorer".

NASDAQ FIRST NORTH

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq Stockholm. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North regleras av Nasdaq First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Det är Nasdaq Stockholm som godkänner ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North. Mangold är utsedd till Certified Adviser för Fluicell vid kommande listning på Nasdaq First North, förutsatt att kraven för listning uppfylls.

Innehållsförteckning

Sammanfattning	4	Kommentarer till den finansiella utvecklingen	56
Risikfaktorer	17	Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information	58
Inbjudan till teckning av aktier	20	Krediter och säkerheter	59
Fluicell i korthet	21	Bolagsstyrning	60
Bakgrund och motiv	22	Aktiekapital och ägarförhållanden	63
Verkställande direktören har ordet	23	Bolagsordning	67
Villkor och anvisningar	24	Legala frågor och kompletterande information	68
Verksamhetsbeskrivning	26	Vissa skattefrågor i Sverige	71
Patent	34	Publikationer	73
Marknadsöversikt	36	Källförteckning	74
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	45	Adresser	75
Finansiell information i sammandrag	51		

Erbjudandet i sammandrag

Emissionsbelopp

Erbjudandet omfattar teckning av aktier till ett belopp om totalt 32 700 000 SEK, före avdrag för emissionskostnader, vilket motsvarar högst 2 180 000 aktier.

Övertilldelning

Utöver aktier i Erbjudandet finns även möjlighet att emittera ytterligare högst 327 000 aktier, motsvarande ett belopp om högst 4 905 000 SEK, i övrigt med samma villkor som Erbjudandet.

Pris

15 SEK per aktie. Minsta teckning ska uppgå till 400 aktier motsvarande 6 000 SEK. Courtage utgår ej.

Värdering

Bolaget värderas till cirka 80 MSEK före Erbjudandet.

Teckningsförbindelser

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om totalt 22 890 000 MSEK, motsvarande 70 procent av emissionsvolymen (ej säkerställda).

Anmälningstid

16 mars – 29 mars 2018

Beräknad likviddag

6 april 2018

Beräknad första handelsdag i Fluicells aktier

18 april 2018

Övrigt

Kortnamn (ticker): FLUI

ISIN-kod: SE0010831321

Finansiell kalender

Kvartalsrapport 1, 2018	2018-05-09
Kvartalsrapport 2, 2018	2018-08-17
Kvartalsrapport 3, 2018	2018-11-21
Årsstämma 2018	2018-05-29

Sammanfattning

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i så kallade "punkter" som ska innehålla viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitten A – E (A.1 – E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt, kan det finnas luckor i numreringen av punkterna. Även om det krävs att en viss punkt inkluderas i sammanfattningen för denna typ av värdepapper och emittent kan det förekomma att det inte finns någon relevant information att ange beträffande sådan punkt. I sådant fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av aktuell punkt tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1	Introduktion och varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifter i ett prospekt anförs vid domstol, kan den investerare som är kârändande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnader för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Samtycke till användning av Prospektet	Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda detta Prospekt för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

Avsnitt B – Emittent och eventuell garantigivare

B.1	Firma och handelsbeteckning	Fluicell AB (publ), org. nr 56889-3282.
B.2	Emittentens säte och bolagsform	Fluicell har sitt säte i Göteborg. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt och bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Beskrivning av emittentens verksamhet	Fluicell är ett innovativt Göteborgsbaserat teknikbolag som grundades 2012 som en spin-off från Chalmers tekniska högskola. Bolaget har kommersialiserat en patentskyddad produktportfölj för att bearbeta och studera enskilda celler inom framförallt läkemedelsutveckling och man ligger långt fram med framtagandet av en ny produktfamilj inom 3D bioprinting. Bolagets produkter inriktar sig i första hand till Life Science-sektorn men Bolaget kommer att öka produktexponeringen mot andra relevanta sektorer.

B.4A Trender

Bolaget bedömer att följande, utan inbördes rangordning, utgör viktiga trender på Bolagets marknad.

Minskad lönsamhet för läkemedelsbolag

Ökad konkurrens, striktare regulatoriska krav och fallande betalningsvilja för nya mediciner är några faktorer som minskar läkemedelsindustrins lönsamhet.

Läkemedelsbolagen behöver effektivisera utvecklingsprocessen vid framtagandet av nya läkemedel och kan inte förlita sig på försäljning av storsäljande läkemedel, så kallade Blockbusters. Utvecklingen av läkemedel behöver ta mindre tid och kostnader i anspråk, men även förbättras kvalitativt. Bland annat så finns ett behov av att mer patientrelevanta och detaljerade sjukdomsmodeller introduceras tidigt, samt att bättre och "intelligentare" data genereras. Detta skulle leda till bättre beslutsunderlag och optimerad riskhantering.

Stort behov av nya terapier för livshotande sjukdomar

Idag finns ett ökat behov att förstå den enskilda cellens patologiska profil för att skapa bästa förutsättningar för att utveckla nya läkemedel och nya terapier. Detta är ett särskilt problem inom sjukdomar som har en hög grad av cellulär heterogenitet såsom cancer, neurologiska och immunologiska sjukdomar. Incidensen för svårbehandlad metastatisk cancer och åldersrelaterade demenssjukdomar ökar kraftigt. Behovet av nya angreppssätt och forskningsverktyg är stort för att öka innovationsgraden och i slutändan kunna leverera nya effektiva behandlingsformer.

Betydelsen av ny teknologi för medicinska framgångar

Historien har lärt oss att ny teknologi kan vara motorn bakom nya medicinska upptäckter. Väsentligt för Bolaget är att betydande landvinningar har gjorts inom högupplöst mikroskopi och andra mättekniker som gör det möjligt att studera enskilda eller delar av enskilda celler. Det är dock inte tillräckligt för att studera vitala cellprocesser utan forskare behöver även kunna manipulera och tillföra exempelvis läkemedelssubstanser och biologiska molekyler på ett kontrollerat sätt till enskilda celler för att kunna studera en specifik cellmekanism. Bolagets två produkter Bioper[®] och Dynaflo[®] Resolve kan användas för att studera, till exempel, läkemedelseffekter på enskilda celler. Det finns också ett stort intresse av att kontrollera exakt vilka celler som studeras ända ner på encellsnivå, samt sammansättningen av celler i till exempel en tumörmödel. Printerplattformen Biopixlar[™] Retina som är under utveckling i Bolaget adresserar dessa behov.

Ökade anslag till forskning inom många sjukdomsområden och läkemedelsutveckling

Antalet läkemedel under utveckling ökar stadigt och marknaderna för terapiområden som onkologi, sjukdomar relaterade till det centrala nervsystemet (CNS) och inflammation är på kraftig uppgång. Om man bara tittar på terapiområdet CNS-sjukdomar finns det idag över 2 000 läkemedelskandidater i preklinisk utveckling. Under femårsperioden 2012-2016 fullgjorde 62 stycken bioteknikbolag, som utvecklar, upptäcker eller applicerar tekniska plattformar för att adressera CNS-sjukdomar, ett antal serie A-finansieringar som totalt inbringade mer än 1,6 mUSD i finansiering. CNS-investeringarna har haft en tydlig positiv trend och kulminerade under 2016 med mer än 620 MUSD i investeringar^A. Dynaflo[®] Resolve-plattformen används bland annat för säkerhetscreening där ett läkemedels säkerhetsprofil kan vara en avgörande faktor för registrering. Plattformen kan också användas för tidig utveckling av läkemedel som adresserar jonkanaler som är relevanta målproteiner inom flera terapiområden framförallt inom CNS samt hjärta och kärlsjukdomar men det finns också intressanta jonkanaler representerade inom till exempel onkologi och diabetes.

Marknaden för mikroskopi växer

En annan närbesläktad marknad är den för engångsartiklar och förbrukningsvaror kopplade till mikroskopi. Den globala marknaden för mikroskopi uppnådde ett värde av 4,6 mUSD under 2015 och har beräknats att nå 6,3 mUSD år 2020. Mer relevant är den del av marknaden där apparaturer som appliceras inom Life science-industrin. Denna uppgick till 1,1 mUSD 2015, och förväntas öka till 2,0 mUSD år 2024, med en CAGR på 6,7 procent. Största delen av detta segment (51 procent) består av optiska mikroskopiska instrument. Marknaden för förbrukningsartiklar inom mikroskopi uppgick till 596 MUSD under 2015 och förväntas växa till 753 MUSD år 2020, en CAGR på 4,8 procent^B.

Behovet av bioprinting inom medicinsk forskning och läkemedelsutveckling ökar

Redan på 1980-talet började man använda industriella 3D-skrivare för att initialt producera olika prototyper för tillverkning^C. Det har sedan dess skett en stark utveckling och år 2016 har den globala marknaden för 3D-printing estimerats att vara värd mellan cirka 6.5-13 mUSD^{D,E}. Enligt Deloitte kan 3D-printing marknaden anses vara nästa stora industriella revolution^F och förväntas nå ett värde upp emot cirka 30 mUSD, år 2022-2023^{C,G}. Sedan 2000-talet har ett nytt undersegment av marknaden växt fram, nämligen 3D-bioprinting där biologiskt material så som levande celler och andra biologiska molekyler, används vid utskrift av olika typer av vävnader samt organ. Denna marknad växer snabbt och Bolaget håller på att ta fram ett nytt koncept inom högupplöst 2D/3D-bioprinting. I dessa nästgenerations instrument kan man placera enstaka celler eller små grupper av celler med hög positionell precision. Detta i sin tur leder till att man kan konstruera cellkolonier eller organoider bestående exempelvis av flera olika cancercelltyper för läkemedelsscreening. Det skrivarhus som Fluicell utvecklat och använder i Biopixlar[™] Retina är helt unikt och finns såvitt Bolaget känner till inte i någon annan bioprinting-plattform. Bolaget äger idag redan patent och har dessutom ansökt om nya patent som skyddar tekniken.

A) Datamonitor - Trends in CNS Dealmaking, 2012-2016

B) "Global Life Science Microscopy Devices Market: Competitive Landscape Consolidated, detects TMR", tillgänglig via: www.transparencymarketresearch.com/pressrelease/life-science-microscopy-devices.htm

C) "3D Bioprinting of Tissues and Organs: Where are we?", tillgänglig via: www.3dprint.com/133438/3d-bioprinting-where-are-we/

D) "3D Printing Market - Growth, Trends, Forecast (2017-2022)", tillgänglig via: www.mordorintelligence.com/industry-reports/3d-printing-market?gclid=Cj0KCQIAyZLSBRDpARIsAH6vQKbFNQ:2aNTCXEZVELApdD3LUHTsw-Knc-Q_OEb9-Ogr_1L6reZyc0aAkoGELw_wcB

E) "3D printing market size worldwide from 2015 to 2020 (in billion U.S. dollars)", tillgänglig via: www.statista.com/statistics/590113/worldwide-market-for-3d-printing/

F) "3D printing is a revolution: just not the revolution you think", tillgänglig via: www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/global/Documents/Technology-Media-Telecommunications/gx-tmt-pred15-3d-printing-revolution.pdf

G) "3D Printing Market by Offering (Printer, Material, Software, Service), Process (Binder Jetting, Direct Energy Deposition, Material Extrusion, Material Jetting, Powder Bed Fusion), Application, Vertical, and Geography - Global Forecast to 2023", tillgänglig via: www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/3d-printing-market-1276.html?gclid=Cj0KCQIAyZLSBRDpARIsAH6vQKbFNQ:2aNTCXEZVELApdD3LUHTsw-Knc-Q_OEb9-Ogr_1L6reZyc0aAkoGELw_wcB

B.5 Beskrivning av Koncernen och Bolagets plats i Koncernen Ej tillämplig. Fluicell ingår inte i någon koncern.

B.6 Större aktieägare, kontroll över Bolaget och anmälningspliktiga personer Per dagen för upprättande av detta Prospekt har Fluicell 95 aktieägare. I den första tabellen nedan redovisas ägarförhållandena i Fluicell före Erbjudandet. I den andra tabellen nedan redovisas ägarförhållandena efter genomförandet av Erbjudandet. Alla aktier har lika röstvärde.

Såvitt Bolaget känner till existerar inga aktieägaravtal eller liknande överenskommelser mellan aktieägarna i Bolaget som syftar till att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan resultera i en förändring i kontrollen över Bolaget.

Ägarstruktur - Före Erbjudandet

Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel av röster och kapital
Quiq Distribution Holding AB	529 425	9,98%
Carljohan Lagervall AB	428 100	8,07%
Modelio Equity AB (publ)	421 100	7,94%
ALMI Invest Västsverige AB	409 920	7,73%
Almi Invest AB	300 600	5,67%
Aldo Jesorka	277 830	5,24%
Alar Ainla	263 010	4,96%
Gavin Jeffries, privat och genom bolag	250 000	4,71%
Sonny Johansson	159 800	3,01%
INFUTE AB	155 895	2,94%
Övriga aktieägare	2 109 290	39,76%
Totalt	5 304 970	100,00%

Ägarstruktur - Efter Erbjudandet, under förutsättning att Övertilldelningsoptionen ej utnyttjas och full teckning i Erbjudandet

Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel av röster och kapital
Quiq Distribution Holding AB	529 425	7,07%
Modelio Equity AB (publ)	503 200	6,72%
Carljohan Lagervall AB	428 100	5,72%
ALMI Invest Västsverige AB	409 920	5,48%
Almi Invest AB	300 600	4,02%
Aldo Jesorka	277 830	3,71%
Alar Ainla	263 010	3,51%
Gavin Jeffries, privat och genom bolag	250 000	3,34%
Mangold Fondkommission AB	190 500	2,55%
Danielsson Group AB	188 700	2,52%
Övriga aktieägare	4 143 685	55,36%
Totalt	7 484 970	100,00%

Ägarstruktur - Efter Erbjudandet, under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas och full teckning i Erbjudandet

Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel av röster och kapital
Quiq Distribution Holding AB	529 425	6,78%
Modelio Equity AB (publ)	503 200	6,44%
Carljohan Lagervall AB	428 100	5,48%
ALMI Invest Västsverige AB	409 920	5,25%
Almi Invest AB	300 600	3,85%
Aldo Jesorka	277 830	3,56%
Alar Ainla	263 010	3,37%
Gavin Jeffries, privat och genom bolag	250 000	3,20%
Mangold Fondkommission AB	190 500	2,44%
Danielsson Group AB	188 700	2,42%
Övriga aktieägare	4 470 685	57,23%
Totalt	7 811 970	100,00%

B.7 Utvald finansiell information i sammandrag.

Den finansiella informationen som redovisas nedan har hämtats från Fluicells reviderade årsredovisning för räkenskapsåren 2015 och 2016. Informationen har även hämtats från Fluicells ej reviderade bokslutskommuniké för 2017. Kassaflödesanalysen är speciellt framtagen av Bolagets CFO för detta Prospekt. Förutom vad som uttryckligen anges häri, har ingen finansiell information i detta Prospekt reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Bolagets reviderade redovisningar och bokslutskommunikén för perioden 1 januari - 31 december 2017 har upprättats i enlighet med K2. Notera att informationen för räkenskapsår 2015 är från 1 september 2014 till 31 december 2015 och utgör därmed en förlängd rapportperiod jämfört med 2016 och 2017 vilket medför att direkt jämförelse blir felaktig.

Resultaträkning

Belopp i KSEK	1 jan 2017 - 31 dec 2017 (12 månader) Ej reviderad	1 jan 2016 - 31 dec 2016 (12 månader) Reviderad	1 sep 2014 - 31 dec 2015 (16 månader) Reviderad
Nettoomsättning	1 052	2 635	1 416
Övriga intäkter	24	17	164
Totalt	1 076	2 652	1 580
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader	-3 956	-4 653	-3 698
Personalkostnader	-4 485	-2 880	-1 556
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-71	-85	-58
Rörelsekostnader totalt	-8 512	-7 618	-5 312
Rörelseresultat	-7 436	-4 966	-3 732
Finansiella poster			
Ränteintäkter och liknanden resultatposter	0	43	2
Räntekostnader och liknanden resultatposter	-34	-27	-53
Finansiellt nettoresultat	-34	16	-51
Resultat efter finansiella poster	-7 470	-4 950	-3 783
Skatt	-	-	-
Periodens resultat	-7 470	-4 950	-3 783

B.7 Utvald finansiell information i sammandrag, forts.

Belopp i KSEK	31 dec 2017 Ej reviderad	31 dec 2016 Reviderad	31 dec 2015 Reviderad
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Patent och immateriella rättigheter	496	0	0
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	206	273	275
Anläggningstillgångar totalt	702	273	275
Omsättningstillgångar			
Varulager			
Varulager	877	443	431
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	746	748	0
Övriga kortfristiga fordringar	650	72	179
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	727	141	75
Kortfristiga fordringar totalt	2 123	960	254
Kassa och bank			
Kassa och bank	7 833	1 099	746
Omsättningstillgångar totalt	10 833	2 503	1 431
TILLGÅNGAR TOTALT	11 535	2 775	1 706

Belopp i KSEK	31 dec 2017 Ej reviderad	31 dec 2016 Reviderad	31 dec 2015 Reviderad
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	573	219	109
Ej registrerat kapital	0	0	39
Summa bundet eget kapital	573	219	148
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	27 476	12 618	6 592
Balanserat resultat	-10 997	-6 046	-2 263
Periodens resultat	-7 470	-4 950	-3 783
Summa fritt eget kapital	9 009	1 622	546
Summa eget kapital	9 582	1 841	694
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga skulder till kreditinstitut	0	73	221
Övriga långfristiga skulder	0	0	17
Långfristiga skulder totalt	0	73	238
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Övriga skulder till kreditinstitut	73	147	147
Leverantörsskulder	759	226	58
Skatteskulder	19	4	0
Övriga kortfristiga skulder	48	24	329
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 054	460	240
Kortfristiga skulder totalt	1 953	861	774
EGET KAPITAL OCH SKULDER TOTALT	11 535	2 775	1 706

B.7 Utvald finansiell information i sammandrag, forts.

Kassaflödesanalys

Belopp i KSEK	1 jan 2017 - 31 dec 2017 (12 månader) Ej reviderad	1 jan 2016 - 31 dec 2016 (12 månader) Ej reviderad	1 sep 2014 - 31 dec 2015 (16 månader) Ej reviderad
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster	-7 436	-4 966	-3 732
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	71	85	68
Erhållen ränta	0	43	2
Erlagd ränta	-34	-27	-54
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-7 399	-4 865	-3 716
Ökning/minskning varulager	-434	-12	-120
Ökning/minskning kundfordringar	1	-748	0
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-1 163	41	-122
Ökning/minskning av leverantörsskulder	532	168	-99
Ökning/minskning av övriga kortfristiga rörelseskulder	632	-81	476
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 831	-5 497	-3 581
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-500	0	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	-83	-250
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-500	-83	-250
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	16 301	6 001	1 500
Emissionskostnader	-1 190	0	0
Pågående nyemission	0	0	1 790
Optionsprogram	101	96	0
Amortering av skuld/upptagning av nya lån	-147	-164	151
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	15 065	5 933	3 441
Förändring av likvida medel	6 734	353	-390
Likvida medel vid periodens början	1 099	746	1 136
Likvida medel vid periodens slut	7 833	1 099	746

B.7 Utvald finansiell information i sammandrag, forts.

Nyckeltal

KSEK	1 jan 2017 - 31 dec 2017 (12 månader) Ej reviderad	1 jan 2016 - 31 dec 2016 (12 månader) Reviderad	1 sep 2014 - 31 dec 2015 (16 månader) Reviderad
Rörelsemarginal, %	-707%	-188%	-264%
Vinstmarginal, %	-710%	-188%	-267%
Avkastning på eget kapital, %	-131%	-391%	-402%
Soliditet, %	83%	66%	40%
Eget kapital, KSEK	9 582	1 841	694
Kassaflöde, KSEK	7 833	1 099	746
Antal aktier, periodens slut	5 207 470	218 698	109 059
Resultat per aktie, SEK	-1,43	-22,63	-34,69
Antalet anställda vid periodens slut, st	7	5	3
Utdelning per aktie, SEK	0	0	0

Nyckeltalsdefinitioner

Nedan anges Fluicells definitioner av ett antal alternativa nyckeltal som används i Prospektet och som inte har definierats eller specificerats enligt BFNAR ("Alternativa Nyckeltal"). Fluicell bedömer att dessa Alternativa Nyckeltal används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Dessa Alternativa Nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats och ska inte betraktas enskilt eller som ett alternativ till nyckeltal framtagna i enlighet med BFNAR. Dessutom bör sådana Alternativa Nyckeltal, såsom Fluicell har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att dessa Alternativa Nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan ha beräknat dem på ett annat sätt än Fluicell.

	Definition	Motivering
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.	Bolaget anser att rörelsemarginal är ett användbart nyckeltal vid övervakning av värdeskapande.
Vinstmarginal	Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättning.	Nyckeltal som visar hur mycket värde som tillfaller aktieägarna i Bolaget.
Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital beräknat som ingående eget kapital plus utgående eget kapital dividerat med två.	Nyckeltal som visar verksamhetens avkastning på ägarnas insatta kapital.
Soliditet	Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.	Bolaget har valt att redovisa nyckeltalet soliditet då det visar på Bolagets fortlevnadsgrad.
Resultat per aktie	Resultat per aktie beräknas på antal aktier vid periodens slut.	Bolagets resultat uppdelat på varje aktie.

Väsentliga händelser under perioden för den historiska finansiella informationen

Fluicell har genomfört två emissioner under år 2017. I april månad tillfördes 7 MSEK och i december tillfördes ytterligare 7,5 MSEK innan emissionskostnader. Kostnaden för verksamheten har ökat under 2017 och för närvarande är den budgeterade kostnaden för verksamheten cirka 1 MSEK per månad.

Väsentliga händelser efter den 31 december 2017

Under januari nyttjades 97 500 teckningsoptioner vilket tillförde Bolaget 975 KSEK.

Erbjudandet som är publikt 16 mars - 29 mars 2018. Det totala emissionsbeloppet är 32,7 MSEK.

B.8	Proformaredovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Bolaget offentliggör inte någon resultatprognos.
B.10	Revisionsanmärkning	Ej tillämplig. Det finns inte några anmärkningar i revisionsberättelserna.

B.11	Otillräckligt rörelsekapital	<p>Styrelsen bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att tillgodose de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Bolagets befintliga rörelsekapital räcker till oktober 2018. Likviditetsunderskottet i verksamheten uppgår till cirka 8 MSEK. Mot bakgrund av detta har Fluicell beslutat att genomföra den förestående nyemissionen som tillför Bolaget högst cirka 30 MSEK efter avdrag för emissionskostnader. Utöver nyemissionen har styrelsen beslutat om en Övertilldelningsoption motsvarande ett belopp om högst cirka 4,6 MSEK efter avdrag för emissionskostnader.</p> <p>Styrelsen beräknar att Bolaget, i det fall den förestående nyemissionen blir fulltecknad, kommer att ha kapital för att bedriva verksamheten i åtminstone 20 månader från datering av detta Prospekt. Fluicell har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser om 22 890 000 SEK, motsvarande 70 procent av emissionsvolymen. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Om nyemissionen inte fulltecknas och avtalade teckningsförbindelser bryts, kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med samarbetspartners alternativt driva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns en risk att Bolaget i väsentlig grad måste revidera utvecklingsplanerna, vilket kommer att försena projekten. I förlängningen finns risk att det fall alla finansieringsmöjligheter misslyckas, att Bolaget försätts i konkurs.</p>
C.1	Värdepapper som erbjuds	Aktier i Fluicell AB (publ) med ISIN: SE0010831321
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor, SEK.
C.3	Totalt antal aktier i Bolaget	Per dagen för Prospektet finns 5 304 970 aktier utestående i Bolaget. Aktierna har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,11 SEK.
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepappren	<p>Aktierna i Fluicell har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följs av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.</p> <p>Varje aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma och varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.</p> <p>Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehas före emissionen. Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.</p>
C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Ej tillämplig. Aktierna i Bolaget är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar.
C.6	Upptagande till handel	Ej tillämplig. Fluicell har ansökt om listning på Nasdaq First North, vilket inte är en reglerad marknadsplats.
C.7	Utdelningspolicy	Fluicell är ett tillväxtbolag och Bolagets kassaflöde ska under de kommande åren användas för att finansiera fortsatt utveckling och expansion varför någon utdelning inte förväntas lämnas.

Avsnitt D – Risker

- D.1 Huvudsakliga risker avseende emittenten och dess verksamhet
- Huvudsakliga risker avseende Fluicell och dess verksamhet utgörs av:

Generella risker relaterade till utveckling av instrument inom bioteknik

De produkter som Fluicell säljer inom läkemedelsscreening, cellbiologi och farmakologi utgör högteknologiska forskningsverktyg för medicin- och biologiforskning. Bolaget utvecklar även produkter inom bioprinting. Utveckling av forskningsverktyg med hög innovationsgrad är förenat med hög risk. Den forskning och utveckling som krävs för att en produkt med hög innovationsgrad ska nå framgång är förenad med risker såsom att produktutvecklingen försenas och/eller att kostnaderna blir högre än förväntat och/eller att produkten inte får förväntad verkansgrad. Sådana faktorer ökar risken för att Bolaget inte erhåller marknadsacceptans vilket kan fördröja eller stoppa fortsatt produktutveckling och begränsa eller förhindra kommersialisering av befintliga och kommande produkter. Detta kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet. Vidare kan tekniska problem avseende produktion av produkterna uppkomma och medföra nyss beskrivna risker.

Produktansvar och försäkring

Bolaget har en produktansvarsförsäkring för sin verksamhet. Eventuella krav kan komma att överstiga Bolagets försäkrade belopp. Om krav skulle framställas eller ansvar göras gällande skulle det kunna ha en negativ påverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Konkurrens

Industrin för forskningsverktyg och andra medicintekniska produkter kännetecknas av global konkurrens, snabb teknisk utveckling och omfattande investeringskrav. Vissa konkurrenter har stora ekonomiska resurser och risken finns att konkurrenterna utvecklar verktyg och instrument som kan förändra konkurrenssituationen såsom den för närvarande uppfattas av Bolagets styrelse. Detta skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Licens- och samarbetsavtal

Bolagets valda strategiska inriktning är i viss utsträckning beroende av att kunna ingå samarbetsavtal med andra företag som arbetar med läkemedelsscreening. Storleken på framtida intäkter är därför osäker och kan variera av olika anledningar, såsom kostnaden för Bolaget att licensiera patent tillhöriga andra företag, prissättning av produkterna och marknadsföringsåtgärder. Det finns häri en risk att licens- och samarbetsavtal upphör eller att samarbetspartners inte lyckas uppfylla sina åtaganden. Om licens- och samarbetsavtal inte kan uppnås, eller om samarbetspartners inte lyckas uppfylla sina åtaganden, finns en risk att förväntade intäkter minskar eller uteblir helt för Bolaget, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Risker relaterade till tillverkare och leverantörer

Bolaget är ett forsknings- och utvecklingsbolag med begränsad egen organisation och därför i hög grad beroende av samarbeten med olika leverantörer och tillverkare. Bolaget anlitar externa tillverkare leverantörer och återförsäljare för alla sina nödvändiga produkter för Bolagets produktion och utveckling. Bolaget har inga avtal där tillverkare och leverantörer åtar sig att tillverka/leverera en viss volym. Det finns alltid en risk att sådana externa aktörer, av olika skäl, inte uppfyller avtalade eller nödvändiga kvantitativa eller kvalitativa standarder och/eller inte kan tillverka i rätt tid. Om detta skulle inträffa, kan fortsatt produktion och försäljning ge upphov till ytterligare kostnader, bli försenad, eller till och med upphöra, och Fluicell kan behöva kontraktera andra externa aktörer vilket skulle kunna bli tids- och kostnadskrävande. Ingen av Bolagets nuvarande tillverkare eller leverantörer är väsentliga i den meningen att de inte är möjliga att ersätta, men Bolaget är beroende av sådana tillverkare och leverantörer eftersom byte av tillverkare, leverantörer och återförsäljare kan vara både kostsamt och tidskrävande. Det finns också en risk för att Bolaget inte kommer att kunna hitta tillverkare och leverantörer som erbjuder samma kvalitet och kvantitet på liknande villkor. De ovan beskrivna omständigheterna skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

D.1 Huvudsakliga risker avseende emit- tenten och dess verksamhet, forts.

Immateriella rättigheter, affärshemligheter och know-how

Bolagets framtida framgångar är beroende av Bolagets förmåga att skydda sina nuvarande och framtida immateriella rättigheter. Bolagets immateriella rättigheter skyddas främst genom beviljade patent och patentansökningar. Det finns alltid risk att Bolagets patent angrips av tredje part vilket kan resultera i att patent förklaras ogiltigt av en patentdomstol vilket kan ha en negativ påverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet. Dessutom finns det alltid en risk att tredje part avsiktligt eller oavsiktligt gör intrång i Bolagets patent, varumärken och andra immateriella rättigheter. Förutom att patentintrång och tvister är tidskrävande, och på så sätt stör Bolagets verksamhet, medför det betydande legala kostnader för Bolaget att skydda och försvara sina immateriella rättigheter. Risken finns också för att Bolaget oavsiktligt gör intrång i tredje parts immateriella rättigheter, eller felaktigt påstås göra detta, vilket också kan medföra avsevärda legala kostnader.

Patent beviljas endast för en begränsad tidsperiod. Det finns en risk för att Bolagets produkter kopieras av tredje part efter det att patenttiden har löpt ut vilket kan inverka på Bolagets försäljning av sina egna produkter, vilket i sin tur kan komma att inverka på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Bolaget är också beroende av att skydda know-how och affärshemligheter, inklusive information relaterad till innovationer för vilka patentansökningar ännu inte lämnats in. Bolaget arbetar aktivt med sekretessavtal som medel för att skydda Bolagets know-how och affärshemligheter. Risken finns emellertid att någon obehörigen sprider eller använder know-how och affärshemligheter på ett sätt som gör det omöjligt för Bolaget att erhålla patent eller berövar Bolaget konkurrensfördelar, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

D.3 Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som ertjuds

Aktiekursens utveckling

En investering i värdepapper är alltid förenad med risker och risktagande. Aktienkursen för nyligen listade bolag är ofta volatil under en period efter listningen. Aktiemarknaden i allmänhet, och för mindre bolag i synnerhet, kan vara föremål för betydande pris- och volymförändringar, vilket är omöjligt att bedöma på förhand baserat på företagets utveckling eller resultat. Bolaget kan inte bedöma hur likvid Nasdaq First North kommer att bli och i vilken utsträckning intresset för att investera i Bolagets aktier kommer att öka eller bestå. Skillnaden mellan sälj- och köpkursen kan från tid till annan vara betydande vilket gör det svårare för en aktieägare att sälja aktier vid ett visst tillfälle till ett pris som bedöms lämpligt.

Befintliga aktieägares försäljningar kan påverka aktiekursen

Kursen för Bolagets aktie kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt försäljningar gjorda av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare eller när ett större antal aktier säljs. Försäljning av stora mängder av Bolagets aktier av någon av nämnda kategorier aktieägare, eller uppfattningen om att sådan försäljning kan komma att ske, kan få kursen för aktierna i Bolaget att sjunka. Alla aktieägare som innehar minst fyra (4) procent i Fluicell samt styrelseledamöter, ledande befattningshavare och grundare av Fluicell, samt en andel av de mindre aktieägarna, som innehar aktier i Fluicell, har förbundit sig att inte utan skriftligt medgivande från Mangold avyttra, överlåta, pantsätta, låna ut, ingå avtal om att avyttra eller på annat sätt överföra eller avyttra aktier i Fluicell under en period om tolv månader från första handelsdagen. Utan hinder av ovanstående får dock: (i) aktier avyttras enligt villkoren i ett offentligt uppköpserbudande avseende Bolagets samtliga aktier, (ii) avyttring ske av tilldelade emissionsrätter, inlösenrätter och inlösenaktier. Om det finns synnerliga skäl får Mangold medge ytterligare undantag.

Sammantaget omfattas 3 597 060 aktier, motsvarande cirka 68 procent av aktierna i Fluicell före Erbjudandet och cirka 49 procent av aktierna efter Erbjudandet förutsatt att Erbjudandet tecknas till fullo, exklusive Övertilldelningsoptionen. Försäljning av stora mängder av Fluicells aktier efter utgången av lock up-perioden, eller uppfattningen om att en sådan försäljning kommer att ske, kan få kursen för Fluicell aktier att sjunka.

Nasdaq First North

Bolagets aktier avses att listas på Nasdaq First North. Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av Nasdaq Stockholm. Nasdaq First North har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North regleras av Nasdaq First Norths regelverk, ett mindre omfattande regelverk anpassat för mindre tillväxtbolag, och inte av de juridiska krav som ställs på bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad. En investering i ett bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North är mer riskfylld än en investering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad.

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 eller avnoteras från marknadsplatsen vilket skulle medföra att Bolagets aktier inte kommer att kunna handlas på en aktiv marknad, vilket skulle kunna medföra betydande svårigheter att avyttra enskilda aktieposter och även i övrigt medföra en negativ påverkan på värdet av Bolagets aktier.

Avsnitt E – Erbjudande

E.1 Emissionsbelopp och emissionskostnader värdepappren Flucell genomför i samband med Erbjudandet en emission som förväntas tillföra bruttointäkter om 32 700 000 SEK. Utöver det kan Bolaget tillföras ytterligare kapital om högst 4 905 000 SEK för emissionskostnader i det fall Övertilldelningsoptionen används. Flucells kostnader hänförliga till emissionen av aktier i samband med Erbjudandet beräknas uppgå till omkring 2,7 MSEK och ytterligare omkring 0,3 MSEK under förutsättningen att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo.

E.2A Motiv till Erbjudandet och användandet av emissionslikvid Flucell marknadsför idag två produkter, forskningsinstrumenten Biopen® och Dynaflow® Resolve som har en internationell kundkrets av läkemedelsbolag, institut och universitet. Biopen® och Dynaflow® Resolve anses av Bolaget vara kostnadsbesparande och effektivitetsökande plattformar jämfört med nuvarande produkter på marknaden då produkterna använder mindre biologiskt material varvid tester kan utföras på en enda cell och konsumerar ytterst lite testsubstans jämfört med konventionella tekniker. Detta leder inte bara till kostnadseffektiva analyser utan också till att man kan arbeta med sällsynta celltyper samt olika testsubstanser som ofta finns i begränsad tillgång. Båda produkterna erbjuder således forskare väsentliga fördelar att studera, bearbeta och mäta läkemedelseffekter i enskilda celler på en detaljnivå som inte är möjlig med andra, för Bolaget kända, produkter. Utöver dessa två produkter har Flucell en fungerande prototyp av en nästa generations 2D och 3D-bioprinter. Denna kallas Biopixlar™ Retina och kan printa celler, så kallade organoider samt vävnadsliknande strukturer med en unikt hög upplösning, i vissa fall ner på enskild cellnivå.

Bolaget ser en strategisk potential i att utveckla ytterligare en produkt för att komplettera den redan kommersialiserade produktportföljen då den teknik som Biopixlar™ Retina bygger på är en naturlig förlängning av Biopen® och Dynaflow® Resolve. Biopixlar™ Retina kommer att vara ett komplement till nuvarande teknologiplattform, vilket ger ytterligare potential för korsförsäljning av alla produkter i portföljen. Dessutom gör Biopixlar™ Retina att Bolaget kan rikta sig mot en ny och snabbt växande marknad.

Styrelsen bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att tillgodose de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden, varvid en 8 MSEK av emissionslikviden kommer att användas till detta. Bolagets befintliga rörelsekapital räcker till oktober 2018. Styrelsen beräknar att Bolaget, i det fall den förestående nyemissionen blir fulltecknad, kommer att ha kapital för att bedriva verksamheten i åtminstone 20 månader från datering av detta Prospekt. Flucell har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser om 22 890 000 SEK, motsvarande 70 procent av emissionsvolymen. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Om nyemissionen inte fulltecknas och avtalade teckningsförbindelser bryts, kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med samarbetspartners alternativt driva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Flucell söker kapital genom Erbjudandet för att användas under en 20-månadersperiod enligt nedan prioriteringslista:

1. Rörelsekapital för Bolagets verksamhet (cirka 8 MSEK).
2. Framtagning av kommersialiserbar version av Bolagets bioprinter, Biopixlar™ Retina, vidareutvecklad från dagens prototyp (cirka 15 MSEK).
3. Fortsatt uppbyggnad av en sälj-, affärsutvecklings- och marknadsorganisation (cirka 4 MSEK).
4. Anställa produktutvecklingsteam (cirka 2 MSEK).
5. Skapa kommersiella partnerskap med stora läkemedelsbolag (cirka 1 MSEK).
6. Inlicensiera ytterligare två en-cellsprodukter (cirka 1 MSEK).

E.3 Former och villkor för Erbjudandet

Erbjudandet

Erbjudandet riktar sig till allmänheten i Sverige och till institutionella investerare i Sverige och utomlands. Erbjudandet omfattar högst 2 180 000 nyemitterade aktier som erbjuds av Bolaget. Vid utnyttjande av Övertilldelningsoptionen kan Erbjudandet dessutom komma att utökas med ytterligare högst 327 000 aktier.

Erbjudandepreis

Erbjudandepriiset är fastställt till 15 SEK per aktie.

Anmälan

Anmälan från allmänheten om förvärv av aktier kan göras under perioden 16 mars – 29 mars 2018 och ska avse lägst 400 aktier. Anmälan är bindande. Institutionella investerare i Sverige eller utomlands anmäler sig för förvärv av aktier i Erbjudandet i enlighet med särskilda instruktioner.

Tilldelning

Beslut om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse i samråd med Mangold.

Likviddag

Planerad likviddag är den 6 april 2018.

- | | | |
|-----|-------------------------------------|--|
| E.4 | Intressen och intressevillkor | Mangold är finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Advokatfirman Delphi AB är legal rådgivare till Fluicell i samband med Erbjudandet. |
| E.5 | Säljare av aktier och Lock up-avtal | <p>Alla aktieägare som innehar minst fyra (4) procent i Fluicell samt styrelseledamöter, ledande befattningshavare och grundare av Fluicell, samt en andel av de mindre aktieägarna, som innehar aktier i Fluicell, har förbundit sig att inte utan skriftligt medgivande från Mangold avyttra, överlåta, pantsätta, låna ut, ingå avtal om att avyttra eller på annat sätt överföra eller avyttra aktier i Fluicell under en period om tolv månader från första handelsdagen. Utan hinder av ovanstående får dock: (i) aktier avyttras enligt villkoren i ett offentligt uppköpserbjudande avseende Bolagets samtliga aktier, (ii) avyttring ske av tilldelade emissionsrätter, inlösenrätter och inlösenaktier. Om det finns synnerliga skäl får Mangold medge ytterligare undantag.</p> <p>Sammantaget omfattas 3 597 060 aktier, motsvarande cirka 68 procent av aktierna i Fluicell före Erbjudandet och cirka 49 procent av aktierna efter Erbjudandet förutsatt att Erbjudandet tecknas till fullo, exklusive Övertilldelningsoptionen.</p> |
| E.6 | Utspädningseffekt | Erbjudandet medför en ökning av antalet aktier i Bolaget från 5 327 470 aktier till 7 507 470 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 29 procent förutsatt ett fulltecknat Erbjudande (beräknat efter registrering av de aktier som emitteras i Erbjudandet). Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen ökar antalet aktier från 7 507 470 aktier till 7 834 470 aktier, motsvarande en utspädning om ytterligare cirka 4 procent (beräknat efter registrering av de aktier som emitteras i Övertilldelningsoptionen). Vid full teckning i Erbjudandet och fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen uppgår den maximala utspädningen till cirka 32 procent. |
| E.7 | Kostnader som åläggs investerare | Ej tillämplig. Courtage utgår ej. |

Riskfaktorer

En investering i Fluicell AB (publ) är förenad med risker. Dessa risker skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet. De kan också medföra att aktierna i Bolaget förlorar hela eller delar av sitt värde och att aktieägarna i Bolaget därmed förlorar hela eller delar av sin investering. Vissa riskfaktorer ligger helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. Riskfaktorerna är inte rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller potentiell påverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet. Beskrivningen av riskfaktorer är inte fullständig utan innehåller endast exempel på sådana riskfaktorer som kan få betydelse för Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet och som en investerare bör beakta tillsammans med övrig information i Prospektet. Följaktligen skulle ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända eller som för tillfället inte anses vara betydande också kunna påverka Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet. Investerare uppmanas därför att göra sin egen bedömning av nedan angivna och andra potentiella riskfaktorer betydelse för Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet samt att göra en allmän affärsanalys.

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden som kan påverkas av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från de resultat som förväntades i de framtidsinriktade uttalandena på grund av många faktorer, däribland men inte begränsat till de risker som beskrivs nedan och i andra delar av Prospektet.

Verksamhets-, bransch- och marknadsrelaterade risker

Generella risker relaterade till utveckling av instrument inom bioteknik

De produkter som Fluicell säljer inom läkemedelsscreening, cellbiologi och farmakologi utgör högteknologiska forskningsverktyg för medicin- och biologiforskning. Bolaget utvecklar även produkter inom bioprinting. Utveckling av forskningsverktyg med hög innovationsgrad är förenat med hög risk. Den forskning och utveckling som krävs för att en produkt med hög innovationsgrad ska nå framgång är förenad med risker såsom att produktutvecklingen försenas och/eller att kostnaderna blir högre än förväntat och/eller att produkten inte får förväntad verkansgrad. Sådana faktorer ökar risken för att Bolaget inte erhåller marknadsacceptans vilket kan fördröja eller stoppa fortsatt produktutveckling och begränsa eller förhindra kommersialisering av befintliga och kommande produkter. Detta kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet. Vidare kan tekniska problem avseende produktion av produkterna uppkomma och medföra nyss beskrivna risker.

Produktansvar och försäkring

Bolaget har en produktansvarsförsäkring för sin verksamhet. Eventuella krav kan komma att överstiga Bolagets försäkrade belopp. Om krav skulle framställas eller ansvar göras gällande skulle det kunna ha en negativ påverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Konkurrens

Industrin för forskningsverktyg och andra medicintekniska produkter kännetecknas av global konkurrens, snabb teknisk utveckling och omfattande investeringskrav. Vissa konkurrenter har stora ekonomiska resurser och risken finns att konkurrenterna utvecklar verktyg och instrument som kan förändra konkurrenssituationen såsom den för närvarande uppfattas av Bolagets styrelse. Detta skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Licens- och samarbetsavtal

Bolagets valda strategiska inriktning är i viss utsträckning beroende av att kunna ingå samarbetsavtal med andra företag som arbetar med läkemedelsscreening. Storleken på framtida intäkter är därför osäker och kan variera av olika anledningar, såsom kostnaden för Bolaget att licensiera patent tillhöriga andra företag, prissättning av produkterna och marknadsföringsåtgärder. Det finns häri en risk att licens- och samarbetsavtal upphör eller att samarbetspartners inte lyckas uppfylla sina åtaganden. Om licens- och samarbetsavtal inte kan uppnås, eller om samarbetspartners inte lyckas uppfylla sina åtaganden, finns en risk att förväntade intäkter minskar eller uteblir helt för Bolaget, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Immateriella rättigheter, affärshemligheter och know-how

Bolagets framtida framgångar är beroende av Bolagets förmåga att skydda sina nuvarande och framtida immateriella rättigheter. Bolagets immateriella rättigheter skyddas främst genom beviljade patent och patentansökningar. Det finns alltid risk att Bolagets patent angräps av tredje part vilket kan resultera i att patent förklaras ogiltigt av en patentdomstol vilket kan ha en negativ påverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet. Dessutom finns det alltid en risk att tredje part avsiktligt eller oavsiktligt gör intrång i Bolagets patent, varumärken och andra immateriella rättigheter. Förutom att patentintrång och tvister är tidskrävande, och på så sätt stör Bolagets verksamhet, medför det betydande legala kostnader för Bolaget att skydda och försvara sina immateriella rättigheter. Risken finns också för att Bolaget oavsiktligt gör intrång i tredje parts immateriella rättigheter, eller felaktigt påstås göra detta, vilket också kan medföra avsevärda legala kostnader.

Patent beviljas endast för en begränsad tidsperiod. Det finns en risk för att Bolagets produkter kopieras av tredje part efter det att patenttiden har löpt ut vilket kan inverka på Bolagets försäljning av sina egna produkter, vilket i sin tur kan komma att inverka på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Bolaget är också beroende av att skydda know-how och affärshemligheter, inklusive information relaterad till innovationer för vilka patentansökningar ännu inte lämnats in. Bolaget arbetar aktivt med sekretessavtal som medel för att skydda Bolagets know-how och affärshemligheter. Risken finns emellertid att någon obehörigen sprider eller använder know-how och affärshemligheter på ett sätt som gör det omöjligt för Bolaget att erhålla patent eller berövar Bolaget konkurrensfördelar, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Tvister och rättsliga förfaranden

Tvister, anspråk, utredningar och rättsliga förfaranden kan leda till att Bolaget måste betala skadestånd eller upphöra med viss verksamhet. Bolaget kan involveras i tvister inom ramen för sin normala verksamhet och riskerar att bli föremål för rättsliga anspråk som rör patent och licenser eller andra avtal. Dessutom kan styrelseledamöter eller anställda bli föremål för brottsutredningar och brottmålsprocesser. Sådana tvister, anspråk, utredningar och rättsliga förfaranden kan vara tidskrävande, innebära avbrott i den normala verksamheten, gälla stora skadeståndsanspråk och leda till betydande kostnader. Vidare är det ofta svårt att förutse utgången av komplicerade tvister, anspråk, utredningar och rättsliga förfaranden vilket innebär att detta skulle kunna inverka negativt på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Beroende av nyckelpersoner

Bolaget är beroende av sina anställda och konsulter, särskilt Bolagets ledande befattningshavare och andra nyckelmedarbetare,

samt av sin förmåga att rekrytera högt kvalificerad personal. Om Bolaget skulle förlora någon av sina nyckelmedarbetare skulle det kunna ha en negativ effekt på Bolagets pågående projekt som leder till exempelvis förseningar i produktutveckling och i sin tur ha en negativ inverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Risker relaterade till tillverkare och leverantörer

Bolaget är ett forsknings- och utvecklingsbolag med begränsad egen organisation och därför i hög grad beroende av samarbeten med olika leverantörer och tillverkare. Bolaget anlitar externa tillverkare leverantörer och återförsäljare för alla sina nödvändiga produkter för Bolagets produktion och utveckling. Bolaget har inga avtal där tillverkare och leverantörer åtar sig att tillverka/leverera en viss volym. Det finns alltid en risk att sådana externa aktörer, av olika skäl, inte uppfyller avtalade eller nödvändiga kvantitativa eller kvalitativa standarder och/eller inte kan tillverka i rätt tid. Om detta skulle inträffa, kan fortsatt produktion och försäljning ge upphov till ytterligare kostnader, bli försenad, eller till och med upphöra, och Fluicell kan behöva kontraktera andra externa aktörer vilket skulle kunna bli tids- och kostnadskrävande. Ingen av Bolagets nuvarande tillverkare eller leverantörer är väsentliga i den meningen att de inte är möjliga att ersätta, men Bolaget är beroende av sådana tillverkare och leverantörer eftersom byte av tillverkare, leverantörer och återförsäljare kan vara både kostsamt och tidskrävande. Det finns också en risk för att Bolaget inte kommer att kunna hitta tillverkare och leverantörer som erbjuder samma kvalitet och kvantitet på liknande villkor. De ovan beskrivna omständigheterna skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Risker relaterade till att de finansiella målen som återfinns i Prospektet väsentligt kan avvika från Fluicells faktiska resultat

De finansiella mål som återges i Prospektet och på andra ställen är Fluicells förväntningar avseende tillväxt och lönsamhet. Dessa mål grundas på ett antal antaganden, vilka till sin natur är avhängiga av betydande affärs-, verksamhets-, ekonomiska och andra risker, av vilka många ligger utanför Bolagets kontroll. Bolaget har baserat målen på detaljerade antaganden som de ledande befattningshavarna och styrelsen utgått ifrån när de bestämde målen, men det finns en risk att dessa antaganden i framtiden inte återspeglar den kommersiella, regulatoriska och ekonomiska miljö i vilken Bolaget verkar. Således kan antagandena förändras eller inte alls komma att materialiseras. Därutöver kan oförutsedda händelser medföra negativ inverkan på de faktiska resultat som Bolaget uppnår i framtiden, oaktat om antagandena visar sig riktiga eller inte. Därför kan Fluicells faktiska resultat avvika från dessa mål och investerare bör inte fästa någon större vikt vid dem.

Bristande lönsamhet

Bolaget är inte lönsamt och har ådragit sig förluster varje år sedan dess bildande. Bolaget har investerat större delen av sina finansiella resurser i forskning och utveckling. Hittills har Bolaget främst finansierat sin verksamhet genom emission av aktier.

Bolaget kommer fortsättningsvis att ådra sig betydande kostnader hänförliga till forskning och utveckling samt försäljning. Bolaget räknar med fortsatta förluster inom de närmaste åren. Om Bolaget misslyckas med att bli lönsamt kan det leda till att värdet på aktierna i Bolaget sjunker vilket kan hindra möjligheten till kapitalanskaffning, verksamhetsexpansion, att upprätthålla sitt arbete inom forskning och utveckling, eller till och med hindra Bolagets möjlighet att fortsätta sin verksamhet. Bolagets tidigare, och nuvarande, förluster i kombination med förväntade framtida förluster har haft, och kommer fortsatt att ha, en negativ effekt på Bolagets egna kapital och rörelsekapital. Det är sannolikt att Bolaget fortsatt kommer att uppleva fluktuerande intäkter, rörelseresultat och kassaflöden. Till följd av detta bör inte periodiska jämförelser av finansiella resultat tillmätas någon större betydelse och uppgifter om tidigare rörelseresultat är inte tillförlitliga indikatorer på Bolagets framtida prestationer.

Framtida finansiering

Bolagets fortsatta forskning och utveckling samt försäljning av Bolagets produkter förväntas medföra betydande kostnader och leda till nettoförluster till dess att Bolaget realiserar större intäkter från Bolagets försäljning av befintliga och kommande produkter. Bolaget kommer att försöka använda olika kapitalkällor för att finansiera sin verksamhet, såsom intäkter från befintlig försäljningsverksamhet och kapitalmarknaden.

Ökande av Bolagets intäkter är beroende av dels forskning och utveckling samt även ökad försäljningsverksamhet. Oförmåga att uppnå ökad försäljningsverksamhet kan leda till att Bolagets framtida ekonomiska ställning påverkas negativt. Det finns en risk för att Bolaget i framtiden inte kommer att ha tillräckliga intäkter eller positiva kassaflöden för att finansiera sin verksamhet. Om Bolaget inte kan anskaffa tillräcklig finansiering eller fullfölja attraktiva affärsmöjligheter kan dessutom Bolagets förmåga att behålla konkurrenskraften i sitt erbjudande begränsas, vilket kan påverka Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet negativt. Bolaget kan också tvingas söka ytterligare extern finansiering för att kunna fortsätta sin verksamhet. Sådan finansiering kan komma från tredje part eller existerande aktieägare genom offentliga eller privata finansieringsalternativ. Det finns en risk för att nytt kapital inte kan erhållas när det behövs eller på tillfredställande villkor eller att anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med fastställda utvecklingsplaner och målsättningar. Detta skulle kunna leda till att Bolaget tvingas begränsa sin utveckling eller i slutändan upphöra helt med sin verksamhet. Om Bolaget väljer att anskaffa ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument kan aktieägare som väljer att inte delta bli lidande på grund av utspädnings effekter. Samtidigt kan en eventuell skuldfinansiering, om tillgänglig för Bolaget, innehålla villkor som begränsar Bolagets flexibilitet. De framtida kapitalbehoven beror på flera faktorer, däribland kostnader för forskning och utveckling samt försäljning av Bolagets produkter. Felbedömningar avseende Bolagets framtida kapitalbehov kan innebära flera negativa konsekvenser för Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Förändrad ägarstruktur kan leda till begränsade möjligheter att utnyttja skattemässiga underskott

Till följd av att verksamheten har genererat betydande underskott har Bolaget relativt stora ackumulerade skattemässiga underskott. Ägarförändringar som leder till att det bestämmande inflytandet över Bolaget övergår till någon som inte tidigare haft sådant inflytande kan innebära begränsningar (helt eller delvis) i möjligheten att utnyttja sådana underskott i framtiden. Möjligheten att utnyttja underskotten i framtiden kan även komma att påverkas negativt av ändringar i tillämplig lagstiftning. Sådana begränsningar och ändringar kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Risker relaterade till marknadsföring och försäljning

Fluicell säljer för närvarande sina produkter genom en kombination av direkt försäljning, distributörer och distributionspartners. För att Fluicell ska kunna uppnå sin tillväxtstrategi, behöver Bolaget utöka och utveckla sin infrastruktur för marknadsföring och försäljning. Detta kommer att kräva rekrytering av ytterligare personal och fortsatt utveckling av marknadsförings- och försäljningsstrategier, vilket troligen blir både tids- och kostnadskrävande. Om Bolagets insatser i detta avseende fördröjs eller misslyckas, finns en risk att Bolaget inte kommer ha tillräcklig marknadsförings- och försäljningskapacitet som krävs för att uppnå tillväxtmålen, vilket skulle försämrade Bolagets potentiella framtida försäljning och resultat.

Omvärldsekonomiska faktorer och valutafluktuationer

Bolagets redovisnings- och funktionella valuta är SEK. Större delen av både Bolagets rörelsekostnader och rörelseintäkter kommer emellertid att denomineras främst i USD och EUR. Till följd av det kommer Bolaget att bli föremål för växelkursrisker i förhållan-

de till betalningsflöden mellan Sverige och USA samt eurozonen, såsom fluktuationer där växelkursen ändras från det att avtal ingås till dess att betalning ska lämnas enligt avtalet. Valutasvängningar kan leda till valutatransaktionsförluster eller vinster som Bolaget inte kan förutse.

Bolagets verksamhet kan påverkas negativt av omvärldsekonomiska faktorer och den globala finansmarknaden där Bolaget är utsatt för marknadsfaktorer såsom tillgång och efterfrågan, inflation och räntefluktuationer, uppgångar och nedgångar samt investeringsvilja m.m. Alla dessa faktorer ligger utanför Bolagets kontroll. Den senaste finanskrisen orsakade extrem volatilitet och störningar på kapital- och kreditmarknaden. För det fall en lågkonjunktur inträffar motsvarande den senaste finanskrisen skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på marknaden för forskning och utveckling och således skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet, inklusive försämrade möjligheter för Bolaget till kapitalanskaffning vid behov på godtagbara villkor eller helt enkelt hindra sådan kapitalanskaffning. En ekonomi som är svag eller på tillbakagång är också påfrestande för Bolagets leverantörer vilket kan leda till leveransstörningar. Allt ovanstående skulle kunna skada Bolagets verksamhet och Bolaget kan inte förutse på vilka sätt det framtida ekonomiska klimatet och de finansiella marknadsförhållandena kan inverka negativt på Bolagets verksamhet.

Risker relaterade till aktierna och Erbjudandet

Aktiekursens utveckling

En investering i värdepapper är alltid förenad med risker och risktagande. Aktiekursen för nyligen listade bolag är ofta volatil under en period efter listningen. Aktiemarknaden i allmänhet, och för mindre bolag i synnerhet, kan vara föremål för betydande pris- och volymförändringar, vilket är omöjligt att bedöma på förhand baserat på företagens utveckling eller resultat. Bolaget kan inte bedöma hur likvid Nasdaq First North kommer att bli och i vilken utsträckning intresset för att investera i Bolagets aktier kommer att öka eller bestå. Skillnaden mellan sälj- och köpkursen kan från tid till annan vara betydande vilket gör det svårare för en aktieägare att sälja aktier vid ett visst tillfälle till ett pris som bedöms lämpligt.

Befintliga aktieägares försäljningar kan påverka aktiekursen

Kursen för Bolagets aktie kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt försäljningar gjorda av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare eller när ett större antal aktier säljs. Försäljning av stora mängder av Bolagets aktier av någon av nämnda kategorier aktieägare, eller uppfattningen om att sådan försäljning kan komma att ske, kan få kursen för aktierna i Bolaget att sjunka. Alla aktieägare som innehar minst fyra (4) procent i Fluicell samt styrelseledamöter, ledande befattningshavare och grundare av Fluicell, samt en andel av de mindre aktieägarna, som innehar aktier i Fluicell, har förbundit sig att inte utan skriftligt medgivande från Mangold avyttra, överlåta, pantsätta, låna ut, ingå avtal om att avyttra eller på annat sätt överföra eller avyttra aktier i Fluicell under en period om tolv månader från första handelsdagen. Utan hinder av ovanstående får dock: (i) aktier avyttras enligt villkoren i ett offentligt uppköpserbjudande avseende Bolagets samtliga aktier, (ii) avyttring ske av tilldelade emissionsrätter, inlösenrätter och inlösenaktier. Om det finns synnerliga skäl får Mangold medge ytterligare undantag.

Sammantaget omfattas 3 597 060 aktier, motsvarande cirka 68 procent av aktierna i Fluicell före Erbjudandet och cirka 49 procent av aktierna efter Erbjudandet förutsatt att Erbjudandet tecknas till fullo, exklusive Övertilldelningsoptionen. Försäljning av stora mängder av Fluicells aktier efter utgången av lock up-perioden, eller uppfattningen om att en sådan försäljning kommer att

ske, kan få kursen för Fluicell aktier att sjunka.

Nyemission eller aktierelaterade instrument

I syfte att anskaffa kapital kan Fluicell komma att emittera ytterligare aktier eller aktierelaterade instrument. Nyemissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för aktieägarna i Fluicell. Dessutom kan sådana nyemissioner påverka marknadspriset på Fluicells aktier.

Skillnader i valutakurser kan väsentligt och negativt påverka värdet av aktieinnehav eller utdelningar

Aktiekursen kommer endast att anges i SEK, och eventuella utdelningar kommer att utbetalas i SEK. Därmed kan aktieägare bosatta utanför Sverige drabbas av väsentliga negativa effekter på värdet av sitt aktieinnehav och sina utdelningar vid omräkning till andra valutor, om den svenska kronan minskar i värde i förhållande till relevant valuta.

Framtida utdelning

Eventuell utdelning beslutas normalt av årsstämman efter förslag från Bolagets styrelse. Fluicell har inte lämnat någon utdelning sedan Bolaget bildades. Eventuella framtida utdelningar och beloppen för dessa beror på ett flertal faktorer såsom Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, rörelsekapitalbehov, likviditet och Bolagets investeringsbehov. Bolaget är i en fas där man prioriterar forskning och utveckling samt expansion av försäljningsverksamhet. Aktieägarna bör därför inte räkna med att få någon utdelning de närmsta åren. Under en sådan period och på grund av dessa omständigheter kommer eventuell avkastning för aktieägarna vara beroende av en positiv utveckling av aktiekursen.

Ej säkerställda teckningsåtaganden

Teckningsåtaganden har lämnats motsvarande 70 procent av Erbjudandet, exklusive Övertilldelningsoptionen. Inga teckningsåtaganden är säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller något liknande arrangemang varför det finns en risk att sådana åtaganden inte uppfylls vilket kan ha en väsentlig och negativ inverkan på Erbjudandets genomförande.

Nasdaq First North

Bolagets aktier avses att listas på Nasdaq First North. Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av Nasdaq Stockholm. Nasdaq First North har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North regleras av Nasdaq First Norths regelverk, ett mindre omfattande regelverk anpassat för mindre tillväxtbolag, och inte av de juridiska krav som ställs på bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad. En investering i ett bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North är mer riskfylld än en investering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad.

Ökade kostnader till följd av listningen

Till följd av att Bolaget blir ett listat bolag kommer Bolaget bli föremål för ytterligare regler och föreskrifter vilket leder till att Bolaget eventuellt måste tillsätta vissa befattningar och anta vissa interna policys i syfte att uppfylla dessa krav, vilket i sin tur kan leda till ökade kostnader. Sådana ökade kostnader kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

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 eller avnoteras från marknadsplatsen vilket skulle medföra att Bolagets aktier inte kommer att kunna handlas på en aktiv marknad, vilket skulle kunna medföra betydande svårigheter att avyttra enskilda aktieposter och även i övrigt medföra en negativ inverkan på värdet av Bolagets aktier.

Inbjudan till teckning av aktier i Flucell AB

Styrelsen i Flucell beslutade den 15 mars 2018 att ansöka om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North.

Vidare beslutade styrelsen den 15 mars 2018, i enlighet med bemyndigandet från bolagsstämman i Bolaget den 12 december 2017, att öka Bolagets aktiekapital med högst 812 621,70 SEK, genom nyemission av högst 2 180 000 aktier till ett sammanlagt värde om cirka 32,7 MSEK. Anmälan om teckning av aktier i Erbjudandet ska ske under perioden från och med den 16 mars 2018 till och med den 29 mars 2018. Anmälningssperioden kan komma att förlängas. För mer information om Erbjudandet se avsnittet "Villkor och anvisningar" nedan i Prospektet.

Utöver de 2 180 000 aktier som styrelsen har beslutat att emittera i Erbjudandet har Bolagets styrelse, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman i Bolaget den 12 december 2017, och med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, åtagit sig att nyemittera ytterligare högst 327 000 aktier motsvarande högst cirka 4,9 MSEK för det fall Erbjudandet övertecknas, det vill säga Övertilldelningsoptionen. Om Erbjudandet övertecknas kan Bolagets aktiekapital komma att öka med ytterligare högst 35 970 SEK och tillföra Bolaget ytterligare kapital om högst cirka 4,9 MSEK. Syftet med Övertilldelningsoptionen är att kunna vidta kursstabiliserande åtgärder under en kort tid efter listning av Bolagets aktier samt att kunna tillgodose ett intresse att teckna aktier i Bolaget hos de personer som deltagit i Erbjudandet och inte erhållit tilldelning. Övertilldelningsoptionen beskrivs närmare under rubriken "Övertilldelningsoptionen" i avsnittet "Villkor och anvisningar" nedan i Prospektet.

Erbjudandet kommer vid full teckning att tillföra Bolaget cirka 32,7 MSEK, före avdrag för transaktionskostnader vilka beräknas uppgå till omkring 2,7 MSEK. Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen tillförs Bolaget ytterligare cirka 4,9 MSEK före avdrag för emissionskostnader vilka beräknas uppgå till omkring 0,3 MSEK. Teckningsförbindelser från befintliga aktieägare har ingåtts till 70 procent av Erbjudandet (ej säkerställda), exklusive Övertilldelningsoptionen.

En befintlig aktieägare i Bolaget som inte tecknar eller tilldelas aktier i Erbjudandet kommer att vidkännas en maximal utspädning om cirka 29 procent genom Erbjudandet samt ytterligare cirka 4 procent vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen (beräknat efter registrering av de aktier som emitteras i Erbjudandet respektive Övertilldelningsoptionen). Vid full teckning i Erbjudandet och fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen uppgår den maximala utspädningen till cirka 32 procent.

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 18 april 2018.

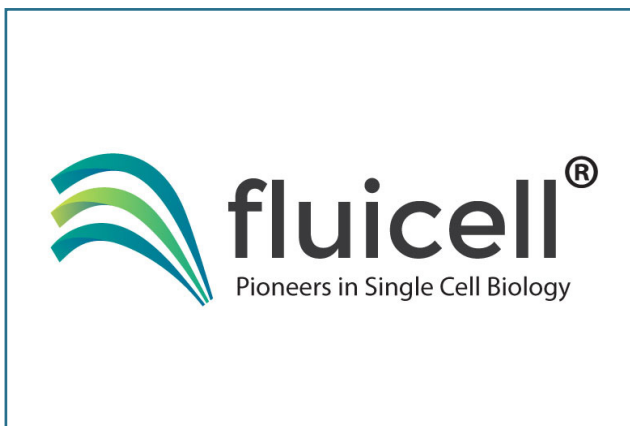
Mot bakgrund av ovanstående inbjuds härmed nuvarande aktieägare, allmänheten i Sverige samt institutionella investerare till teckning av aktier i Bolaget enligt villkoren i Prospektet.

Göteborg den 15 mars 2018

Flucell AB (publ)

Styrelsen

Fluicell i korthet



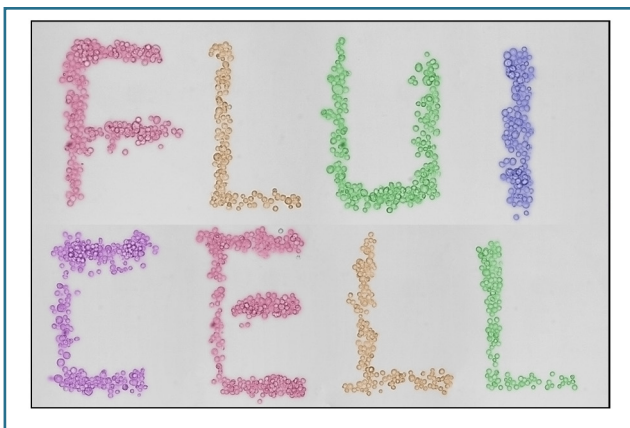
Produktportfölj - kommersialiserade och kommande produkter

Fluicell har idag två produkter på den globala marknaden med några av världens mest framgångsrika läkemedelsföretag och universitet som kunder. Under 2019 planerar Bolaget även att lansera en ny kompakt och flexibel 2D och 3D-bioprinter. Bioprintern kan producera komplexa vävnadslänkande strukturer med en mycket hög detaljskärpa, i vissa fall ner på enskilda celler.



Fluicell - smarta forsknings- och screeningplattformar

Fluicell kan via sin teknologiplattform hjälpa forskare och läkemedelsföretag att utveckla kostnadseffektiva metoder som har ett högt translationellt och patientrelevant värde. Bolagets teknologiplattform möjliggör arbete med enstaka celler och låg förbrukning av läkemedelssubstanser och biologiskt material vilket leder till hög flexibilitet, unika data och sänkta kostnader.



Framtidens bioprintingplattform

Som vidareutveckling på nuvarande teknik utvecklar Fluicell en 2D och 3D-bioprinter som kan printa biomaterial och vävnadslänkande strukturer för applikationer inom till exempel läkemedels-screening. Denna teknik är en lovande förutsättning för att kunna printa sjukdomsrelevanta cellmodeller och Bolaget hoppas på att plattformen kommer att vara ett viktigt verktyg för att kunna skapa funktionell vävnad i framtiden. Bolaget har i dagsläget en fungerande laboratoriprototyp och förväntas att lansera en första produkt under 2019.



Framtidens läkemedelsutveckling

Fluicell ger redan idag forskare möjligheten att analysera, studera och bearbeta celler på encellsnivå. Detta görs genom produkterna Biopen® och Dynaflo® Resolve, som båda används för kostnadseffektiva analyser och läkemedelscreening av laboratorier i hela världen.

Bakgrund och motiv

Fluicell marknadsför idag två produkter, forskningsinstrumenten Biopen® och Dynaflow® Resolve som har en internationell kundkrets av läkemedelsbolag, institut och universitet. Biopen® och Dynaflow® Resolve anses av Bolaget vara kostnadsbesparande och effektivitetsökande plattformar jämfört med nuvarande produkter på marknaden då produkterna använder mindre biologiskt material varvid tester kan utföras på en enda cell. Detta konsumerar, enligt Fluicell, ytterst lite testsubstans jämfört med konventionella tekniker vilket förutom kostnadseffektiva analyser också leder till att man kan arbeta med sällsynta celltyper samt olika testsubstanser som ofta finns i begränsad tillgång. Båda produkterna erbjuder således forskare väsentliga fördelar att studera, bearbeta och mäta läkemedelseffekter i enskilda celler på en detaljnivå som inte är möjlig med andra, för Bolaget kända, produkter. Utöver dessa två produkter har Fluicell en fungerande prototyp av en nästa generations 2D och 3D-bioprinter. Denna kallas Biopixlar™ Retina och kan printa celler, så kallade organoider samt vävnadsliknande strukturer med en unikt hög upplösning, i vissa fall ner på enskild cellnivå.

Bolaget ser en strategisk potential i att utveckla ytterligare en produkt för att komplettera den redan kommersialiserade produktportföljen då den teknik som Biopixlar™ Retina bygger på är en naturlig förlängning av Biopen® och Dynaflow® Resolve. Biopixlar™ Retina kommer att vara ett komplement till nuvarande teknologiplattform, vilket ger ytterligare potential för korsförsäljning av alla produkter i portföljen. Dessutom gör Biopixlar™ Retina att Bolaget kan rikta sig mot en ny och snabbt växande marknad.

Biopixlar™ Retina är en "nästa generation" högupplöst bioprintingplattform. Produkten utvecklas som en "plug-and-play" 2D och 3D-plattform som kan skapa och efterlikna specifika cellkonstruktioner och vävnadsliknande strukturer med en meningsfull histologisk detaljskärpa. Högupplöst bioprinting med vilken man kan bestämma cellsammansättningen, till exempel i en cancermodell, erbjuder, enligt Bolaget, nya tids- och kostnadsbesparande möjligheter för läkemedelsindustrin att undersöka nya och etablerade läkemedels effekter i mer sjukdomsrelevanta modeller, jämfört med nuvarande produkter på marknaden. Detta är till stor fördel eftersom man kan ta kritiska beslut tidigt i utvecklingsprocessen baserat på modeller med högre translationellt värde. Det translationella värdet är ett mått på hur relevant en tidig forskningsmodell är för en förväntad terapeutisk effekt i en patient.¹ Det finns också en för Bolaget relevant marknad för högupplöst bioprinting inom explorativ biologisk och medicinsk forskning och det är framförallt dessa två marknader som Biopixlar™ Retina adresserar initialt. Bolaget har tydligt visualiserat marknadsbehovet gällande analys och bearbetning på encellsnivå och därefter utformat en unik produktportfölj och affärsidé.

För att kunna finansiera den fortsatta utvecklingen av framförallt Bolagets kommande produkt Biopixlar™ har styrelsen i Fluicell beslutat att genomföra en emission av nya aktier genom Erbjudandet i samband med listning på Nasdaq First North. Bolagets styrelse har utarbetat konkreta planer för vad kapitalet från Erbjudandet ska finansiera. Sammantaget bedömer styrelsen att Bolagets innovationskraft och marknadspotential i befintlig teknologiplattform tydligt motiverar en publik kapitalisering genom Erbjudandet med efterföljande listning av Bolagets aktier. Bolaget avser investera 8 MSEK i utvecklingskostnader för Biopixlar™ Retina under 2018 och 7 MSEK under 2019.

Styrelsen bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att tillgodose de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden, varvid 8 MSEK av emissionslikviden kommer att användas till detta. Bolagets befintliga rörelsekapital räcker till oktober 2018. Styrelsen beräknar att Bolaget, i det fall den förestående nyemissionen blir fulltecknad, kommer att ha kapital för att bedriva verksamheten i åtminstone 20 månader från datering av detta Prospekt. Fluicell har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser om 22 890 000 SEK, motsvarande 70 procent av emissionsvolymen. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Om nyemissionen inte fulltecknas och avtalade teckningsförbindelser bryts, kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med samarbetspartners alternativt driva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Fluicell söker kapital genom Erbjudandet för att användas under en 20-månadersperiod enligt nedan prioriteringslista:

1. Rörelsekapital för Bolagets verksamhet (cirka 8 MSEK).
2. Framtagning av kommersialiserbar version av Bolagets bioprinter, Biopixlar™ Retina, vidareutvecklad från dagens prototyp (cirka 15 MSEK).
3. Fortsatt uppbyggnad av en sälj-, affärsutvecklings- och marknadsorganisation (cirka 4 MSEK).
4. Anställa produktutvecklingsteam (cirka 2 MSEK).
5. Skapa kommersiella partnerskap med stora läkemedelsbolag (cirka 1 MSEK).
6. Inlicensiera ytterligare två en-cellsprodukter (cirka 1 MSEK).

Göteborg den 15 mars 2018

Fluicell AB (publ)

Styrelsen

Styrelsen för Fluicell AB är ansvarig för innehållet i Prospektet. Styrelsen försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I de fall information kommer från tredje man har informationen återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Verkställande direktören har ordet

Det är med stor glädje som jag välkomnar er till Fluicell AB.

Fluicell är ett högteknologiskt bolag med rötter från Chalmers. Sedan 2015 har vi jobbat målinriktat med nuvarande kommersialiserade produkter samt tagit fram en fungerande prototyp av nästa generations bioprinter.

Fluicells vision är att leda motsvarigheten till den digitala revolutionen inom experimentell medicinsk forskning. Detta gör vi genom att erbjuda och utveckla smarta, effektiva och kostnadsbesparande produkter för att främja utveckling av nya läkemedel. Vi bryter ny mark i en tidigare utforskad marknadsnische, vilken är fokuserad på encells-biologi. Man kan enkelt säga att vad som resulterade i teknikutvecklingen mot digital fotografi med högre upplösning och mer datakraft är precis vad vi vill åstadkomma inom medicinsk forskning. Som en ytterligare jämförelse, den optimala upplösningen inom biologi och medicin är en enda levande cell. Vi har redan lanserat Biopen® och exklusivt licensierat Dynaflow® Resolve, två pionjärprodukter som gör det möjligt att utnyttja en enda levande biologisk cell, exempelvis en cancercell, för att bättre förstå hur man ska kunna utveckla mer effektiva och säkrare läkemedel mot svåra sjukdomar.

Under det senaste året har vi fokuserat på att utveckla en ny typ av bioprinterplattform som idag finns som en fungerande tidig prototyp i vårt utvecklingslab. Vi utgick från vår patenterade teknologiplattform och samlade kunskap om kundbehov och marknad för att hitta ett nytt slagkraftigt bioprinter-koncept. Resultatet är Biopixlar™ Retina som likt våra andra produkter kan arbeta med enstaka celler och generera extremt högupplösta cell- och vävnadsstrukturer för experimentell medicinsk forskning och för läkemedelsscreening. Vår produktidé är unik, vi känner inte till någon annan printer på marknaden av den här typen och vi känner att vi har ett teknikförsprång. Målsättningen är att marknadsanslansera den första printern under 2019. Förutom utvecklingen av Biopixlar™ Retina hoppas vi kunna licensiera ytterligare ett par produkter för att skapa en produktportfölj omfattande fem till sju spännande produkter år 2019.

Vårt fokus är en expansiv och innovativ teknikutveckling, vilket reflekteras i strategin som omarbetades för ett antal år sedan för att ta Fluicell från att då vara ett lokalt enproduktsföretag till ett globalt flerproduktbolag. Vi är helt övertygade om att vi bygger ett starkt biotech/medtechbolag med ett starkt globalt avtryck. Redan idag har vi ett trettiotal kunder, framförallt ledande akademiska institutioner och globala läkemedelsbolag.

Fluicell har några av världens bästa forskare knutna till sig, ett högst kompetent och drivet operationellt team och en mycket stark och erfaren styrelse.

Vi välkomnar er nu välkomna att ta del av resan när vi anskaffar kapital för expansion av Fluicell via en börsintroduktion på Nasdaq First North. Detta är ett självklart steg för Bolagets fortsatta positiva utveckling.

Efter kapitaliseringen ser vi att vi har ett banbrytande bolag med en unik produktportfölj, organisation och verksamhet på plats, och nöjda kunder över hela världen.

Framförallt ser vi att kapitaliseringen ska underlätta:

- Fortsatt kommersialisering och marknadsföring
- Fortsatt licensiering och utveckling av nya produkter framförallt Biopixlar™ Retina
- Rekrytering av nyckelpersonal



Victoire Viannay
Verkställande direktör

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Erbjudandet riktas till institutionella investerare, allmänheten i Sverige samt nuvarande aktieägare i Bolaget. Erbjudandet omfattar högst 2 180 000 nya aktier och vid full teckning kommer Bolaget att tillföras högst 32 700 000 SEK före emissionskostnader. Förutsatt ett fulltecknat Erbjudande kommer aktiekapitalet i Bolaget att öka från 583 546,70 SEK till 823 346,70 SEK.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 15 SEK per aktie. Courtage utgår ej. Teckningskursen och bolagsvärdet har fastställts av styrelsen i samråd med Mangold. Teckningskursen har fastställts utifrån en bedömning av ett antal faktorer såsom rådande och framtida marknadsförhållanden, utvecklingsfas samt uppskattningar om Bolagets affärsmöjligheter och vinstutsikter. Bolaget genomförde även en riktad nyemission om 577 000 aktier (cirka 11 procent utspädning) under december 2017 på 13 SEK per aktie vilket gav en värdering om cirka 68 MSEK. Bolagets styrelse har gjort bedömningen att, efter framförallt framgångar med vidareutvecklingen av den kommande bioprintern, en värdeökning av Bolaget är rimlig. Sammantaget gör styrelsen bedömningen att priset på 15 SEK per aktie, vilket motsvarar en pre-money värdering av aktievärdet om cirka 80 MSEK, utgör en relevant värdering av Bolaget.

Övertilldelningsoptionen

Det primära syftet med Övertilldelningsoptionen är att möjliggöra för kursstabiliserande åtgärder efter listningen. Detta görs genom en eventuell övertilldelning i samband med Erbjudandet, då styrelsen, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma i Bolaget den 12 december 2017, åtagit sig att emittera högst 327 000 aktier, motsvarande högst 15 procent av det totala antalet aktier som omfattas av Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen kan utnyttjas helt eller delvis under 30 kalenderdagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på Nasdaq First North. Om Övertilldelningsoptionen utnyttjas kan Bolagets aktiekapital komma att öka med ytterligare högst 35 970,00 SEK och tillföra Bolaget ytterligare kapital om högst 4 905 000 SEK före emissionskostnader. Syftet med Övertilldelningsoptionen är att få en större ägarspridning, bättre likviditet i Bolagets aktie, tillgodose visat intresse från nya investerare samt tillvarata möjligheten för Bolaget att tillföras ytterligare emissionslikvid. Teckningskursen i Övertilldelningsoptionen uppgår till 15 SEK per aktie och grunden för teckningskursens bestämmande är den teckningskurs som gäller för Erbjudandet. Övertilldelningsoptionen kan komma att utnyttjas i det fall att Erbjudandet övertecknas.

Anmälningstid

Anmälan om teckning av aktier i Erbjudandet ska ske under perioden från och med den 16 mars 2018 till och med den 29 mars 2018. 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 29 mars 2018 genom pressmeddelande.

Utspädning

De befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar eller tilldelas aktier i Erbjudandet kommer under aktuella förutsättningar få vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Erbjudandet medför en ökning av antalet aktier i Bolaget från 5 304 970 aktier till 7 484 970 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 29 procent förutsatt ett fulltecknat Erbjudande (beräknat efter registrering av de aktier som emitteras i Erbjudandet). Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen ökar antalet aktier från 7 484 970 aktier till 7 811 970 aktier, motsvarande en utspädning om ytterligare cirka 4 procent (beräknat efter registrering av de aktier som emitteras i Övertilldelningsoptionen). Vid full teckning i Erbjudandet och fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen uppgår den maximala utspädningen till cirka 32 procent.

Tillvägagångssätt vid anmälan

Anmälan gällande teckning av aktier ska omfatta lägst 400 aktier, motsvarande 6 000 SEK. Anmälan om önskan att teckna aktier i Erbjudandet ska ske genom att en korrekt ifylld och undertecknad anmälningsedel inges till Mangold under anmälningstiden genom:

- Bank-ID på www.mangold.se
- Inlämnande till Mangolds kontor i Stockholm med besöksadress Engelbrektsplan 2
- Inskickad per e-post till: ta@mangold.se
- Inskickad per post till:

Mangold Fondkommission AB
Ärende: Fluicell
Box 556 91
102 15 Stockholm

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

Observera att anmälan är bindande.

Anmälningsedeln och Prospektet finns att tillgå på Bolagets webbplats www.fluicell.com och på Mangolds webbplats www.mangold.se. Anmälningsedel kan även beställas från Mangold via telefon (08-50 30 15 95) eller e-post enligt ovan. Anmälningsedeln kan även fyllas i och skickas in elektroniskt till Mangold via Mangolds webbplats. Ifylld anmälningsedel ska vara Mangold tillhanda senast den 29 mars 2018. Anmälningsedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen av anmälningstiden.

Tilldelningsprincip

Tilldelningen av aktier beslutas av styrelsen i Bolaget i samråd med Mangold. Primärt syfte är att uppnå erforderlig spridning av ägandet för att möta Nasdaq First Norths spridningskrav och uppnå en så god likviditet i aktien som möjligt. Därtill kan Mangolds depåkunder samt andra strategiska investerare komma att prioriteras. De som lämnat teckningsförbindelser erhåller full tilldelning i enlighet med deras tecknande belopp, förutsatt att dessa personer fullföljer sitt åtagande då teckningsförbindelserna inte är säkerställda. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal aktier än anmälningsedeln avser eller helt utebli. Tilldelning av aktier är inte beroende av när under anmälningstiden som anmälningsedeln inges.

Offentliggörande av utfallet i erbjudandet

Utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande omkring den 4 april 2018. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Fluicells webbplats www.fluicell.com.

Besked om tilldelning

När fördelningen av aktier fastställts utsänds avräkningsnotor utvisande tilldelning av aktier i Bolaget. Detta beräknas ske omkring den 4 april 2018. De som inte tilldelats aktier kommer inte att erhålla någon avräkningsnota eller något meddelande. Den som tecknar genom förvaltare ska kontakta aktuell förvaltare för besked om tilldelning.

Depåkunder hos Mangold beräknas ha sina tilldelade aktier tillgängliga på depån den 6 april 2018 när likviden även dras. Likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas disponibelt på depån under perioden från och med den 29 mars 2018 till och med likviddagen den 6 april 2018.

Betalning av aktier

Tilldelade aktier ska betalas kontant senast den 6 april 2018 enligt instruktioner på utskickad avräkningsnota. 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 eller den depå som angivits på anmälnings-sedeln. För de som på anmälnings-sedeln angivit depå hos bank eller förvaltare sker leverans av aktier till respektive förvaltare och bokning av aktier på depå sker enligt förvaltarens egna rutiner. Observera att leverans av aktier kan ske efter att handel i Bolagets aktie inletts.

Notera att Erbjudandet kan komma att delregistreras hos Bolagsverket och att leverans av aktier kan ske efter att handel i Bolagets aktie inletts.

Upptagande till handel

Styrelsen i Bolaget har ansökt om att Bolagets aktier ska upptas till handel på Nasdaq First North. Nasdaq First North har godkänt Bolagets ansökan om upptagande till handel, under förutsättning att vissa villkor är uppfyllda. Preliminär första dag för handel är den 18 april 2018 under kortnamnet FLUI.

Stabilisering

I samband med Erbjudandet kan Mangold komma att genomföra transaktioner i syfte att hålla marknadspriset på aktierna på en nivå högre än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq First North, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar på första dagen för handel i aktien på Nasdaq First North och avslutas när som helst, men senast 30 kalenderdagar därefter. Det finns dock ingen garanti att stabilisering genomförs.

Rätt till utdelning

Aktier vilka tecknats i Erbjudandet och Övertilldelningsoptionen medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear. Eventuell utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalningen ombesörjes av Euroclear eller förvaltarregistrerat innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken.

Villkor för erbjudandets fullföljande

Erbjudandet är villkorat av att nödvändiga förutsättningar för en ändamålsenlig handel i enlighet med Nasdaq First Norths spridningskrav uppfylls genom Erbjudandet. Erbjudandet är vidare villkorat av att inga händelser inträffar som bedöms kunna ha så väsentligt negativ inverkan på Bolaget, dess verksamhet och affärsutsikter, att Erbjudandet är olämpligt att genomföra. Om ovanstående villkor inte uppfylls kan Erbjudandet komma att avbrytas. Ett eventuellt avbrytande av Erbjudandet kommer att meddelas genom pressmeddelande så snart som möjligt och senast den 29 mars 2018. För det fall Erbjudandet avbryts kommer varken leverans av eller betalning för aktier inom Erbjudandet att genomföras.

Begränsning av Erbjudandet

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Kanada, Australien, Japan, Hong Kong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika 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 har erhållit ett lån om 1 752 495 aktier i Bolaget från nio (9) nuvarande aktieägare i syfte att påskynda leverans av tecknade aktier i samband med Erbjudandet och eventuell Övertilldelningsoption. Aktielånet kommer återställas efter att emissionen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 16, 2018.

Finansiell och legal rådgivare

Mangold är finansiell rådgivare och Advokatfirman Delphi AB är legal rådgivare till Bolaget i anledning av Erbjudandet och har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Mangold och Advokatfirman Delphi AB från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta Prospekt. Mangold agerar emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Verksamhetsbeskrivning

Översikt

Fluicell är ett innovativt Göteborgsbaserat teknikbolag som grundades 2012 som en spin-off från Chalmers tekniska högskola. Bolaget har kommersialiserat en patentskyddad produktportfölj för att bearbeta och studera enskilda celler inom framförallt läkemedelsutveckling och har en fungerande laboratorieprototyp av en ny produktfamilj inom 2D/3D-bioprinting. Bolagets produkter inriktar sig i första hand mot Life Science-sektorn men Bolaget kommer även att öka produktexponeringen mot andra relevanta sektorer.

Nuvarande läkemedelsutveckling och studier på substanser som görs på levande material, som exempelvis celler, tar många celler eller mycket vävnad i anspråk för att testningen ska vara relevant. Problemet med detta är att både det biomaterial man vill testa och de celler man vill testa på är dyra att ta fram och finns ofta i begränsat antal, vilket gör det dyrt och resurskrävande att kontinuerligt testa läkemedel. Lösningen Fluicell erbjuder är att förse forskare med en teknologiplattform som möjliggör ovan nämnda studier på encells- eller fåcellsnivå. På så sätt kan forskare utföra tester med färre celler och en mindre mängd testsubstans, vilket leder till en ökad lönsamhet och effektivitet för användaren, som kan vara både läkemedelsföretag eller forskningsinstitut.

Affärsmodell

Fluicell bedriver försäljning av forskningsinstrumenten Biopen® och Dynaflow® Resolve för att studera, analysera och bearbeta enstaka celler vilket möjliggör effektiv läkemedelsutveckling och medicinsk forskning. Bolaget bedriver korsförsäljning till både industriella och akademiska kunder och intäktsmodellen består av såväl engångsintäkter från produktförsäljning som löpande intäkter i form av förbruknings- och leasingartiklar. Vidare har Fluicell utvecklat en ny teknologi för nästa generations bioprinter som skiljer sig markant från dagens kända bioprintingsystem. Bolaget anser att marknadsmottagandet kommer att vara stort samt att produkterna kommer att vara attraktiva både för läkemedelsindustrin och akademien.

Bolaget erfar en god och växande efterfrågan på Bolagets produkter. Bolagets offertstock har, via direkt försäljning och via distributörer, sedan start, till detta Prospekts upprättande, vuxit från fem offerter i maj 2015 till cirka ett 100-tal offerter. Bolaget har sedan start, direkt och via distributörer, sålt 21 system för Biopen®. Bolagets målsättning är att nå en försäljning på 30 Biopen®-system under 2018.

Gällande Dynaflow® Resolve har Fluicell sedan säljstart i november 2017 sålt Dynaflow® Resolve-produkter till Novartis (USA), Orion (Finland) samt Karolinska Institutet (Sverige). Under 2018 har Fluicell sålt Dynaflow® Resolve-produkter till Bionomics (Australien), Genentech (USA) och Washington University i St Louis (USA). Innan Fluicell tog över försäljningen har Collectricon AB sålt 91 Dynaflow® Resolve-system.

Historik

Fluicell har sedan 2015 genomfört omfattande satsningar på att utveckla Bolaget från att ha varit ett lokalt enproduktföretag med direktförsäljning till att bli ett bolag med en bred produktportfölj som via ledande distributörer riktar sig till en global marknad. Bolaget har under de senaste åren även genomfört betydande investeringar i egen produktionsutrustning.

Kommersialiserade produkter

Bolagets teknologiplattform är kommersialiserad i form av två forskningsinstrument, Biopen® och Dynaflow® Resolve, som ger forskare möjlighet att studera, analysera och bearbeta enskilda celler på en detaljnivå som tidigare inte varit möjlig, baserat på Bolagets expertis. Detta innebär att man kan göra helt nya vetenskapliga upptäckter inom medicin, biologi och läkemedelsutveckling. Enligt Bolaget medför teknologierna även betydande tids- och kostnadsbesparingar, vilket bland annat är avgörande för forskning och utveckling som utförs på unika, sällsynta och dyra celltyper.

Biopen®

Med Biopen® kan forskare exponera enskilda celler för olika testsubstanser, såsom till exempel ett potentiellt cancerläkemedel, och därigenom studera cellens respons till substansen. Biopen® kan också användas för att studera vilken funktion en viss celltyp har samt för att skapa väldefinierade mönster av biomolekylära filmer på ytor.

Biopen® bedöms av Bolaget kunna ge globala läkemedelsbolag ett stort mervärde då dessa bolag kontinuerligt söker efter ny teknologi som effektiviserar utvecklingsprocessen för nya läkemedel samt kan bidra till upptäcker av nya läkemedel.

Dynaflow® Resolve

Fluicell licensierar även in den exklusiva rättigheten att utveckla och sälja forskningsinstrumentet Dynaflow® Resolve som framförallt hjälper forskare inom läkemedelsindustrin att studera hur säkra läkemedel är. Produkten kan även användas för att upptäcka nya läkemedel riktade mot jonkanaler, till exempel i sjukdomar i det centrala nervsystemet ("CNS"), hjärta och kärl. Detta instrument kompletterar Bolagets produktportfölj och möjliggör korsförsäljning av Biopen® mot industriella kunder.

Kommande produkt - Biopixlar™ Retina

Utifrån befintlig teknologiplattform och därmed ackumulerad kunskap har Bolaget utvecklat en labprototyp för en bioprinting-plattform. Den kommande produkten, 2D/3D-bioprintern Biopixlar™ Retina, kan printa, radera, och arrangera celler på en- och fåcellsnivå. Dessa funktioner är av central betydelse för högupplöst bioprinting och kontroll över enstaka eller ett fåtal celler anses generellt som fundamentalt för att kunna printa komplexa vävnadsliknande strukturer. Biopixlar™ Retina har direkta applikationer inom läkemedelsscreening, samt explorativ biologisk och medicinsk forskning och Bolaget anser att man kommer att kunna lansera ett, enligt Bolaget, unikt och konkurrenskraftigt instrument med stora applikationsmöjligheter under 2019.

Kunder

Fluicells kommersialiserade produkter, Biopen® och Dynaflow® Resolve, återfinns sedan tidigare hos några av världens främsta universitet och forskningsinstitut som Karolinska Institutet, Pittsburgh University, The Food and Drug Administration (US FDA), National Institutes of Health (US NIH) samt globala läkemedelsbolag som till exempel Roche, Novartis, Genentech och Orion Pharma. De kommersialiserade produkterna återfinns också hos en rad andra institut och bolag.

Patent

Bolaget har ett omfattande IP-skydd och förfogar över tretton godkända patent (Bolaget äger tre av dessa och har rätt att använda ytterligare tio) samt ytterligare fem patentansökningar, vilka är indelade i fem patentfamiljer.

Målsättning, vision och affärsidé

- Fluicell har en vision om att leda motsvarigheten till den digitala revolutionen inom experimentell medicinsk forskning. Detta gör vi genom att erbjuda och utveckla miniatyriserade, smarta, effektiva och kostnadsbesparande produkter framförallt för utveckling av nya läkemedel.
- Fluicell ska vara en världsledande leverantör av innovativa och kostnadseffektiva plattformar för läkemedelsutveckling och bioprinting som i slutändan leder till bättre terapier till nytta för patienter.

Historia

2012 - 2014

- Avalance Biotech AB grundades 2012 av Aldo Jesorka, Alar Ainla och Gavin Jeffries som en spin-off från Chalmers tekniska högskola, baserat på forskning i Aldo Jesorkas och Owe Orwars forskargrupper. Bolagets kontor är beläget på Johannebergs campus på Chalmers tekniska högskola i Göteborg.
- Bolaget utvecklar en första generation av instrument år 2012, vilken säljs till kunder i Sverige och USA. Bolaget etablerar samarbeten kring produktion av pumpenheten för Biopen® med ScienceMosaic i Estland samt produktion av pipetter med Cellectricon AB.
- Almi Invest går in som ägare i Bolaget tillsammans med en grupp privata investerare år 2012.
- Bolaget byter namn till nuvarande namn, Fluicell AB, under 2014.

2015

- Bolaget genomför större förändringar i organisationen. Dr. Shijun Xu rekryteras som applikationsspecialist/teknisk säljare, Dr. Victoire Viannay rekryteras som COO och professor Owe Orwar rekryteras som styrelseledamot samt som intetrim-VD under en period.
- En genomgripande översyn av Bolagets strategi genomförs vilket resulterar i att Bolaget inleder en resa från att tidigare ha varit ett lokalt enproduktsföretag till att bli ett globalt bolag med en bredare produktportfölj.
- Bolaget implementerar en distributörsstrategi och inleder samarbeten med ATG Scientific Ltd. (Storbritannien) och Beijing Longfujia Life Sciences Ltd. (Kina).
- Det första patentet avseende Biopen® godkänns i USA ("Pipettes, methods of use, and methods of stimulating an object of interest").
- Bolaget flyttar in till Biotech-huset på Medicinareberget vid Sahlgrenska universitetssjukhus i Göteborg och samlar därigenom all kompetens under samma tak. Bolaget investerar i produktionsutrustning för att kunna tillverka pipetter och utvecklar nya produktionsprotokoll.
- Under 2015 säljer Bolaget fem Biopen®-System och 360 pipetter.

2016

- Bolaget ingår distributörsavtal med branschledande distributörer såsom NPI Electronic GmbH (Tyskland) avseende delar av den europeiska marknaden (inkluderande Tyskland och Schweiz) samt Scientifica Ltd. (Storbritannien) avseende Storbritannien, Nordamerika (inklusive Kanada) och Sydamerika. Därmed utökas Bolagets globala närvaro avsevärt.
- Bolaget utvecklar, tillsammans med ScienceMosaic, en väsentligt förbättrad pumpenhet för Biopen® vilken lanseras globalt av Scientifica under hösten 2016.
- Dr. Céline Billerit anställs som applikationsspecialist/teknisk säljare och François Fontanier anställs som produktionsledare.
- Bolaget rekryterar Stefan Tilk som styrelseordförande i oktober 2016.
- I oktober 2016 anställs Mark Brodd som produkttekniker.
- Under 2016 säljer Bolaget 19 Biopen® System och 860 pipetter. Antalet utestående offerter ökar från fem stycken i maj 2015 till 60 stycken i november 2016.

2017

- Bolagets tillverkning av pipetter optimeras ytterligare vilket resulterar i förbättrad produktmarginal.
- Professor Daniel Chiu rekryteras till Bolagets styrelse.
- Victoire Viannay tillträder som VD.
- I april anställs Gavin Jeffries som CTO.
- Fluicell licensierar in Dynaflow® Resolve från Cellectricon AB och kompletterar därmed Bolagets produktportfölj. Bolaget får genom den exklusiva licensieringen av Dynaflow® Resolve tillgång till potentiella industriella kunder.
- Bolaget erhåller, genom distributör, sin första order från amerikanska Food and Drug Administration (FDA).
- Den 23 maj 2017 fick Fluicell ett godkännande för patentfamilj 2 "Microfluidic device with holding interface, and methods of use". Detta är det andra godkända patentet för Bolagets transformativa produktlinje Biopen®.
- Den 6 juni 2017 fick Bolaget ett ytterligare patent godkänt för Biopen® i patentfamilj 1 "Pipettes, methods of use, and methods of stimulating an object of interest".
- En omfattande patentansökan, "Methods utilizing recirculating fluid flows", skickades in i slutet av juli för att säkra bioprinting-plattformen, vilket utökar antalet patentfamiljer hos Bolaget till fem.
- I augusti anställde Fluicell Andreas Holmström som säljansvarig för att lyfta och utöka försäljning och ge stöd till distributörerna.
- I september ingick Fluicell ett avtal med en ny distributör, Medi Analytika, för att nå ut till den indiska marknaden. Under december sålde Bolaget ett Dynaflow® Resolve system till Novartis US och under november ingick Bolaget avtal om uthyrning av Dynaflow® Resolve Chip till Orion Pharma.
- Under 2017 har Fluicell haft stort fokus på att utveckla sin innovativa bioprintingplattform.

Affärsmodell och finansiella mål

Bakgrund - encellsanalys, framtidens läkemedelsutveckling

Att utveckla nya läkemedel med god lönsamhet har aldrig varit mer utmanande än idag. Ökad konkurrens, striktare regulatoriska krav och fallande betalningsvilja är några bidragande faktorer. Den förväntade avkastningen för utveckling av läkemedel har sjunkit stadigt under de senaste åren. Därtill har den förväntade försäljningen från stora läkemedel, så kallade Blockbusters, minskat. Forskning och utveckling av nya läkemedel behöver ta mindre tid och kostnader i anspråk, men processen behöver även baseras på bättre beslutsfattande, optimerad riskhantering och högre innovationsgrad. Den genomsnittliga förväntade avkastningen för läkemedel under utveckling för tolv ledande globala läkemedelsbolag har sjunkit från 10,1 procent 2010 till 3,7 procent 2016. Därtill har den förväntade försäljningen från Blockbusters minskat; från 68 procent av total förväntad försäljning år 2010 ned till 44 procent av förväntad försäljning år 2016². Det finns således starka drivkrafter och incitament inom den globala läkemedelsindustrin för att finna nya sätt att effektivisera och optimera utvecklingen av nya läkemedel.

Ny teknologi skapar nya möjligheter för utvecklingen av nya läkemedel. Ett exempel är konsten att göra fullt humaniserade antikroppar och ett annat exempel är möjligheten att avbilda celler och organ med avancerade avbildnings- eller imagingtekniker som magnetröntgen, PET SCAN, och diverse mikroskopitekniker. Dessa innovationer har revolutionerat både grundforskning och klinisk forskning. Som ett specifikt och relativt nytt genombrott kan högupplöst mikroskopi nämnas. Denna teknik har tagit forskarna ner på en detaljnivå som möjliggör studier av delar av enskilda celler. Tekniken, som även benämns nanoskopi, gav Eric Betzig, Stefan W. Hell och William E. Moerner 2014 års nobelpris i kemi.

Ny mikroskopi har således gett forskare möjlighet att studera och ta bilder på enkla celler. Det är dock inte tillräckligt för att studera vitala cellprocesser utan forskare behöver även kunna bearbeta och tillföra exempelvis läkemedelssubstanser och biologiska molekyler på ett kontrollerat sätt till enskilda celler för att kunna studera en specifik cellmekanism. Det är just detta behov som Fluicells teknologiplattform, via Biopen[®] och Dynaflow[®] Resolve, fyller. För forskare innebär de nya högupplösta verktygen att ny kunskap kan erhållas kring vitala cellmekanismer, vilket i förlängningen leder till ny kunskap om cellers funktion och kan bidra till effektivare läkemedel och stora besparingar inom läkemedelsutveckling.

Enligt samma teknologiska fundament kan högupplöst bioprinting med vilken man kan bestämma cellsammansättningen till exempel i en cancermodell erbjuda nya tids- och kostnadsbesparande möjligheter för att undersöka nya och etablerade läkemedels effekter i mer sjukdomsrelevanta modeller. Detta anses av Bolaget vara till stor fördel eftersom man kan ta kritiska beslut tidigt i utvecklingsprocessen baserat på modeller med större translationellt värde. Det translationella värdet är ett mått på hur relevant en tidig forskningsmodell är för en förväntad terapeutisk effekt i en patient. Ett möjligt framtida användningsområde för avancerad bioprinting är inom regenerativ medicin för konstruktion av fungerande organ eller organliknande strukturer. I dagsläget är detta inte möjligt i en nämnvärd klinisk betydelse då nuvarande bioprinters inte kan printa celler på exakt position och i förutbestämda lager. Ett av flera underliggande problem, där många är av biologisk, vetenskaplig, och etisk natur är bristen på högupplösta 2D/3D printersystem som kan reproducera vävnader med en meningsfull histologisk detaljskärpa.

Affärsmodell

Fluicell bedriver i dagsläget försäljning av instrumenten Biopen[®] och Dynaflow[®] Resolve. Bolaget bedriver korsförsäljning till både industriella och akademiska kunder och intäktsmodellen består av såväl engångsintäkter från produktförsäljning samt löpande in-

täkter i form av leasingartiklar. Fluicell tillverkar exempelvis idag förbrukningsartiklar i form av pipetter i medicinskt gummi (PDMS) till Biopen[®] helt i egen regi och förväntas göra det även för Biopixlar[™] Retina.

Fluicell erfar en god och växande efterfrågan på marknaden och Bolagets totala offertstock har vuxit från fem offerter i maj 2015 till cirka ett 100-tal offerter till datum för detta Prospekts upprättande. Listpriset för Biopen[®] uppgår idag till cirka 200 KSEK men säljs via distributörer för cirka 143 KSEK, pipetterna kostar cirka 390 SEK styck. Pris för Dynaflow[®] Resolve uppgår till cirka 550 KSEK och för leasingartikelpaket mellan cirka 78-150 KSEK per år. Instegsmodellen av Biopixlar[™] Retina Print-to-Play förväntas säljas för ungefär 350-700 KSEK, beroende på utförande. Bruttomarginaler för samtliga produktkategorier överstiger 50 procent, med somliga produkter runt 60-70 procent.

Operationella och finansiella mål

Bolagets målsättning är att uppnå ett positivt kassaflöde i verksamheten under 2020. Bolaget har en målsättning om att under 2018 nå en försäljning på 30 Biopen[®]-system, 2 000 pipetter, 4 Dynaflow[®] Resolve-system och 10 leasingavtal. Bolagets målsättning är att nå en omsättning på mellan 20 till 40 MSEK inom tre år med en rörelsemarginal på upp mot 70 till 75 procent, vilket av Bolaget anses realistiskt då en mer effektiv försäljning, med ökad produktion som följd, förväntas förbättra produkternas marginal. Bolaget har historiskt sett haft en konverteringsgrad på cirka 80 procent för direktförsäljning, men det saknas fortfarande tillräckligt lång historisk erfarenhet av hur offerter som genererats av distributörer konverterar till försäljning, vilket beror på att dessa distributörsavtal främst tecknades under 2016.

Det är svårt att uppskatta när försäljningen tar fart på allvar men Bolaget erfar för närvarande ett stort intresse. Bolagets uppfattning är att en kritisk faktor för att accelerera försäljningen är att bistå distributörer med tillräckligt mycket säljstöd för att göra dem självgående. Detta anses av Bolagets styrelse bli enklare framgent då Bolaget tillsatt en försäljningsenhet under augusti 2017.

Trender och viktiga händelser

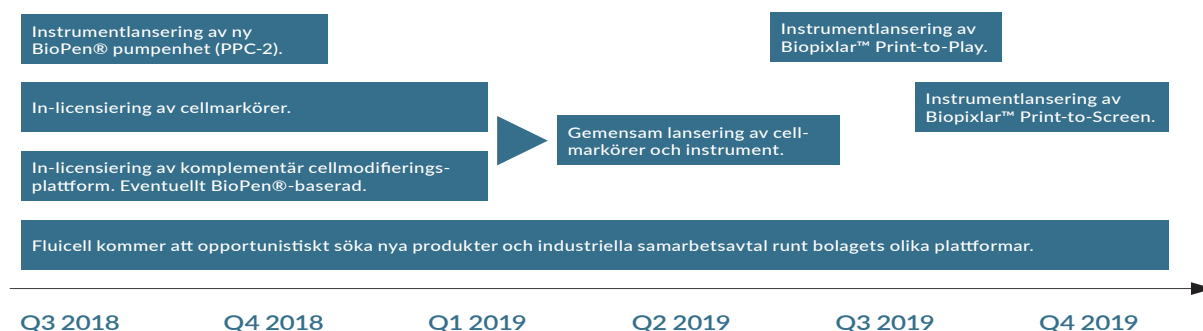
I slutet av november 2017 sålde Bolaget Dynaflow[®] Resolve-produkter till Novartis (USA), Orion (Finland) samt Karolinska Institutet (Sverige). Under 2018 har Fluicell sålt Dynaflow[®] Resolve-produkter till Bionomics (Australien), Genentech (USA) och Washington University i St Louis (USA).

Bolaget har utöver ovan nämnda affärer även flera potentiella affärer relaterade till Biopen[®] (både direkt och genom distributörer). Även Biopen[®]-programvaran har uppdaterats och förenklats, vilket kommer att släppas under början av 2018, samt en del andra produktutvecklingar som kommer att lanseras inom kort.

Verksamhetsmålsättningar

Under nästkommande två år kommer Fluicell att arbeta aktivt med att komplettera och utöka nuvarande produktportfölj. Målsättningen är att ha fem till sju produkter i portföljen mot slutet av 2019 genom en mix av in-house utvecklade produkter som Biopixlar™ familjen och licensierade produkter. Bolaget har för avsikt att arbeta enligt den tidskala som anges nedan för produktlanseringar och licensieringar. Dialoger pågår med flera bolag gällande möjliga licensieringar. Mer specifikt kommer Bolaget att lansera uppföljaren till Biopen® PPC 1 (precision pump controller 1) med namnet PPC2 under Q3 2018. Denna kontrollenhet har förbättrade funktioner inklusive nya pumpar med längre livslängd. Bolaget planerar vidare att licensiera in biokemiska markörer för cellproteiner. Dessa markörer kan användas för att identifiera enskilda celler eller små kolonier av celler som kan understödja både Dynaflo® Resolve, Biopen® och Biopixlar™ Retina. För att kunna

internalisera dessa markörer till celler krävs ett speciellt verktyg som dels är under utveckling baserat på en modifiering (add-on) av den befintliga Biopen® produkten. Dessutom pågår licensieringsdiskussioner med flera bolag gällande andra möjliga lösningar. Bolagets ambition är att lansera det nya instrumentet (Biopen® baserat eller licensierad plattform) tillsammans med cellmarkörerna under Q1/Q2 2019. Instegsmodellen av Biopixlar™ Retina som går under arbetsnamnet Biopixlar™ Print-to-Play beräknas att kunna släppas på marknaden under andra halvan av 2019 och Biopixlar™ Print-to-Screen, det fullt integrerade instrumentet med högre automatiseringsgrad under Q4 2019/Q1 2020. Idag har Bolaget tagit fram en "proof-of-principle"-prototyp av Biopixlar™ Retina som kan användas för högprecisionsprintning av enstaka eller ett fåtal celler. Bolaget kommer kontinuerligt att leta efter nya produkter, samt specialutforma/modifiera instrument och plattformar för framförallt läkemedelsbolag och andra industriella aktörer.



Fluicells produkter och affärsområden

Produkter

Fluicells befintliga produkter är forskningsinstrumenten Biopen® och Dynaflo® Resolve som redan idag ger forskare möjlighet att studera, bearbeta och mäta läkemedelseffekter på enskilda celler. Analyserna är kostnadseffektiva, resurssparande, ger unika data och kan användas för i princip alla typer av celler. Dessutom har Bolaget utvecklat en "proof-of-principle"-prototyp av den kommande produkten Biopixlar™ Retina. Bolagets befintliga produkter är CE-märkta.

Biopen®

Biopen® är ett egenutvecklat forskningsinstrument med hög upplösning som används vid studier av enskilda celler, såsom till exempel cancerceller eller stamceller. Under de senaste åren har forskningen kring enskilda celler vuxit lavinartat vilket delvis beror på nya landvinningar inom högupplöst mikroskopi, men även på ny medicinsk och biologisk forskning som pekar på behovet och värdet av att studera enskilda celler istället för större populationer av celler. Dessa faktorer skapar en hög underliggande marknadstillväxt för Biopen®. Instrumentet används idag framförallt inom cellbiologi, farmakologi och vid utveckling av nya läkemedel.

Biopen® mjuklanserades 2013 och såldes i mindre utsträckning till betakunder för testning. I september 2016 lanserades ett förbättrat instrument via distributören Scientifica.

Med hjälp av Biopen® kan forskare erhålla fler mätpunkter givet samma cellmängd och därigenom minska både tid och kostnader som spenderas på forskning. Dessutom kan forskare med Biopen® exponera enskilda celler för olika testsubstanser, såsom till exempel ett potentiellt cancerläkemedel, och därigenom studera cellens respons till substansen. Biopen® kan också användas för att studera vilken funktion en viss celltyp har i till exempel hjärnan eller hur en specifik cell reagerar på ett läkemedel eller ett hormon. Tack vare instrumentets extrema förfiningsgrad kan en analys fokuseras på en enda enskild cell även då cellen ligger nära andra celler eller är del av en vävnad som består av miljontals celler.

Biopen® består av en instrumentdel som utgörs av en pump, kontrollenhet, hård- och mjukvara, samt en engångsartikel i form av en pipettspets. Instrumentet tillverkas genom ett OEM-avtal med ScienceMosaic i Estland. Pipetterna som består av ett gummiliknande material (polydimetylsiloxane), som även används för tillverkning av till exempel kontaktlinser och kirurgiska implantat. Dessa tillverkas helt i egen regi av Fluicell med metoder som liknar de som man använder för tillverkning av modern mikroelektronik.

Bolaget arbetar också med att ta fram en ny typ av pipett som gör att alla olika typer av mikroskop ska passa Biopen® samt sterila varianter av dessa. Enligt en marknadsundersökning gjord av tredje part³¹ är Fluicell ett av få bolag i världen som kan tillverka ett stort utbud av olika pipetter för Biopen® till god lönsamhet. Listpriset för ett Biopen®-system uppgår idag till 200 KSEK och listpriset för pipetterna uppgår till 390 SEK styck.

Pipettspetsen innehåller ett antal mikrokanaler som är cirka 30 mikrometer höga och breda, vilket kan liknas vid ett hårstrå. Pipettspetsarna kan anpassas beroende på forskningens behov och ändamål. Läkemedel eller testsubstanser fylls i de fyra behållarna närmast pipettspetsen. Vätskan recirkuleras i spetsen för att därefter åter sugas in i pipetten och går slutligen till pipettens avfallsbehållare. Det bildas då en vätskedroppe i spetsen som är så liten att den kan appliceras på enstaka celler. Funktionen kan liknas vid en miniatyriserad celldusch, där pipetten sprutar ut substansen för att genast därefter suga tillbaka substansen in i pipetten, vilket bildar en liten vätskebåge vid pipettspetsen. Denna vätskebåge placeras sedan över den cell som forskaren vill testa.

Fördelar med Biopen® relativt andra traditionella forskningsmetoder är att:

- Biopen® möjliggör test av enskilda celler, där traditionella forskningsmetoder testar större populationer av celler. I många fall är de celltyper som forskare önskar studera sällsynta och svårtillgängliga. Det innebär att det är tidskrävande och kostsamt att ansamla den cellmängd som krävs för att kunna utföra tillräckligt många tester och erhålla en erforderlig mängd mätdata, i syfte att till exempel utveckla ett nytt läkemedel.
- Vid utveckling av vissa läkemedel är testsubstansen tidskrävande och kostsam att framställa. Med Biopen® kan forskare utvinna mer mätdata per volymenhet testsubstans vilket minskar både tid och kostnader.
- Med Biopen® kan forskare testa fyra olika substanser vid ett och samma tillfälle, vilket effektiviserar forskarens arbetsflöde.
- Biopen® är kontaminationsfri vilket innebär att forskaren inte tillför läkemedel eller testsubstanser till andra celler än den cell som ska studeras. Det ger en precision som inte återfinns hos andra forskningsmetoder på marknaden idag.
- Biopen® är ett kompakt instrument som är lätt att integrera i olika labbmiljöer.

Fluicell avser att vidareutveckla Biopen® till att bli en plattform som kan anpassas för olika ändamål. Biopen® kan därigenom liknas vid ett multiverktyg för cellstudier. Det reducerar forskarens behov av flera olika instrument för olika ändamål, vilket i sin tur leder till att kundnyttan ökar samtidigt som kundens investeringsbehov minimeras. Värdet av Biopen® bedöms öka i takt med att stöd för fler applikationsområden utvecklas då plattformens potentiella marknad utvidgas.

Bolaget avser att under 2018-2019 utveckla bland annat följande funktioner:

- Pipettspetsar för användning med uppräta mikroskop, vilket är en stor marknad. Denna produkt kommer att kallas Biopen® Flex och den befintliga versionen kommer att kallas Biopen® Prime.
- Sterila pipettspetsar för krävande biologiska applikationer.
- Lansera en uppdaterad mjukvara för Biopen®-systemet som kommer att vara enklare att använda och ha en mer modern design.
- Lansera nästa generation av pumpenheten under namnet PPC 2.

Dynaflow® Resolve

Dynaflow® Resolve är ett forskningsinstrument som hjälper forskare med framförallt patch-clamp-baserad sekundärscreening av läkemedel som påverkar jonkanaler. Med instrumentet kan en cell bli exponerad för upp till 16 olika substanser på ett enkelt och effektivt sätt, vilket sparar både resurser och tid.

Dynaflow® Resolve använder enskilda celler som smarta sensorer för att mäta jonströmmar i syfte att utvärdera säkerheten hos läkemedel framförallt med avseende på bieffekter kopplade till det centrala nervsystemet och det kardiovaskulära systemet. Många av dessa säkerhetstester är krav från regulatoriska myndigheter (till exempel så kallad hERG screening). Läkemedelsbolag kan med hjälp av Dynaflow® Resolve utföra en selekteringsprocess av substanser för att ta fram kandidater med önskade egenskaper samt tidigt utesluta kandidater med ej önskvärda egenskaper. Förutom screening av läkemedels bieffekter och säkerhet lämpar sig Dynaflow® Resolve-tekniken utmärkt för att upptäcka och karaktärisera nya läkemedel mot sjukdomar riktade mot jonkanaler. Exempel inkluderar sjukdomar i de centrala och perifera nervsystemen, kardiovaskulära sjukdomar, cancer, diabetes och många fler.

Fluicell ingick under 2017 ett exklusivt licensavtal med Collectricon AB. Avtalet innebär att Fluicell äger exklusiv rätt att, bland annat, utveckla och sälja instrumentet Dynaflow® Resolve. Tekniken härstammar från professor Owe Orwars dåvarande forskargrupp vid Chalmers tekniska högskola. Teknologin är, precis som i Biopen®, baserad på användandet av enskilda celler. Licensieringen av Dynaflow® Resolve är strategiskt viktig då den kompletterar Biopen®. Båda produktfamiljerna riktar sig till forskare med likartade behov. Dynaflow® Resolve ger även marknadsaccess till ett viktigt kundsegment av globala läkemedelsbolag.

Dynaflow® Resolve består precis som Biopen® av ett instrument (pump, kontrollenhet samt hård- och mjukvara) och en förbrukningsvara. För Dynaflow® Resolve består engångsartikeln i en mikrofabricerad glasartikel som leasas ut till kunden.

Listpriset för Dynaflow® Resolve uppgår till cirka 550 KSEK och kunden leasar tillhörande engångsartikel för antingen cirka 77 KSEK per år (silverabonnemang) eller cirka 150 KSEK per år (gul-dabonnemang). Därtill kan kunden köpa en restaurering av sitt Dynaflow®-chip, vilket inte ingår i silverabonnemanget. Glasytan blir över tid uttjänt och Bolaget rengör och återaktiverar glasytan periodiskt.

Kundnyttan i Dynaflow® Resolve ligger i att instrumentet sparar tid och reducerar kostnader samt kan användas för, i princip, vilken celltyp som helst i alla patch-clamp konfigurationer vid forskning på nya läkemedel. Med instrumentet kan en cell exponeras med upp till 16 olika testsubstanser och instrumentet är särskilt optimerat för så kallad jonkanalsfarmakologi och säkerhetskontroller.

Bolaget avser att modernisera Dynaflow® Resolve med en ny mjukvara, ny pump och nya funktioner.

Dynaflow® Resolve används framförallt vid forskning kring hur säkra läkemedel är och grundtekniken har stora likheter med Fluicells teknik för Biopen®. De båda produktfamiljerna kompletterar varandra och riktar sig till forskare med likartade behov.

Bolaget estimerar att det kommer säljas fyra system och att man kommer att skriva tio leasingavtal under 2018.

Kunder

Fluicells kunder för Biopen® utgörs främst av akademiska kunder i form av forskningsinstitut och universitet. Försäljningsprocesserna till dessa kunder kännetecknas av långa ledtider då kunderna ofta behöver söka ekonomiska anslag för att finansiera investeringar i nya instrument. Kunderna är emellertid i hög utsträckning tidiga anhängare av ny teknik, så kallade "early adopters". Fluicell eftersträvar att hålla en prisnivå som understiger den kostnadsnivå som forskare normalt behöver förhålla sig till för att tvingas ansöka om ekonomiska anslag. När prisnivån understiger denna nivå är det betydligt enklare för akademiska kunder att ta ett snabbt investeringsbeslut.

Biopen® säljs idag på global basis via distributörer såsom Scientifica och NPI Electronic. Kunderna är i förekommande fall forskare som är världsledande inom sina forskningsområden, till exempel professor Jennifer Lippincot-Schwartz vid National Institute of Health i USA och professor Carsten Hoffman vid Wurzburgs universitet i Tyskland.

Dynaflow® Resolve har i högre utsträckning industriella kunder, vilket av Bolaget bedöms vara fördelaktigt när Fluicell nu eftersträvar att nå fler industriella köpare av Biopen®. Bolaget bedömer att de båda produktfamiljerna kompletterar varandra väl även på kundsidan, där det finns potential till korsförsäljning mellan produkterna. Den installerade basen av Dynaflow® uppgår vid detta Prospekts upprättande till 92 instrument hos kunder som exempelvis Novartis och Genentech.

Bolaget har historiskt sett tillämpat direktförsäljning av Biopen® men har sedan 2015 ändrat strategi till att i allt högre grad utveckla ett globalt distributörs- och agentnätverk. Dock säljer Fluicell direkt till kunder i Skandinavien och Frankrike. En utmaning med att använda distributörer och agenter är att utbilda och stödja dessa till den grad att de blir alltmer självgående. Dessa insatser tar tid och resurser från Fluicell i en uppstartsfas men bedöms över tid medföra en avsevärt förbättrad förmåga att skala upp försäljningen, trots en begränsad egen organisation. Då försäljningsprocesserna är relativt långa för akademiska kunder tar det tid att bygga upp offertstock som slutligen resulterar i försäljning. Bolagets offertstock har, via direkt försäljning och via distributörer, ökat kraftigt under de senaste två åren – från fem offerter i maj 2015 till ett 100-tal offerter vid tidpunkten för detta Prospekts upprättande.

Biopixlar™ Retina

3D-bioprinting är en teknologi som möjliggör utskrift av vävnader och organliknande strukturer. I sitt mest typiska utförande vilar teknologin på samma principer som en vanlig 3D-skrivare, med vilken en konstruktion skrivs ut, lager på lager, nedifrån och upp för att slutligen skapa en fullständig tredimensionell struktur.

Med en vanlig 3D-skrivare smälts ett ämne för att skapa ett lager av plast, metall, etc. medan en 3D-bioprinter istället tillför ett lager av en gel eller gel-liknande material som också kan innehålla celler. Till skillnad från en vanlig 3D-skrivare används 3D-bioprintern för att skapa biologiska vävnader och material.

Som vidareutveckling av Fluicells befintliga teknologiplattform har Bolaget utvecklat en, enligt Bolaget, unik metod för bioprinting på en- och fåcellsnivå i både 2D och 3D under namnet Biopixlar™ Retina. Med detta system kan komplexa vävnadsliknande strukturer och organoider skapas där positionering av enskilda eller ett fåtal celler, i vissa fall, kan kontrolleras. Plattformen kan också arbeta med ett litet eller begränsat antal celler och användare kan exakt bestämma vilken specifik cell eller celltyp som ska printas. Detta är viktigt till exempel när man arbetar med sällsynta celltyper eller med ett litet antal celler som biopsimaterial från patienter. Detta är en unik teknologi som, såvitt Bolaget känner till, skiljer sig markant från dagens kända system. Metoder med den här höga upplösningen och precision anses också vara en förutsättning för framtida framställning av funktionella vävnader. Fluicell gör idag inga anspråk på att kunna skapa funktionella vävnader eller organ.

Bolagets målsättning är att utveckla en betaprototyp till slutet av 2018, och en planerad marknads lansering av det första instrumentet, Biopixlar™ Retina Print-to-Play, under 2019. Biopixlar™ Retina bedöms av Bolaget vara attraktiv för både industriella och akademiska kunder och öppnar upp helt nya och unika möjligheter för att effektivt bedriva biomedicinsk forskning i nya sjukdomsrelevanta modellsystem som för närvarande inte är möjliga eller väldigt svåra att uppnå.

Bolaget har identifierat två instrumentutföranden; Biopixlar™ Retina: Print-to-Play samt Biopixlar™ Retina: Print-to-Screen. Dessutom har två intressanta applikationsområden identifierats för att nå en så stor marknadsandel som möjligt. Bolaget har som vision att ta fram de två instrumentsystemen med följande initiala specifikationer:

- Biopixlar™ Retina: Print-to-Play
 - Manuellt eller halvautomatiskt system som är integrerat till ett mikroskop eller integrerbart till ett mikroskop. Instrumentet kommer att anpassas till kunder som inte behöver ha en betydande förståelse för mikroskopering utan det kommer att vara en enkel lösning med vilken man snabbt kommer igång. Instrumentet kommer att kunna generera upp till cirka 100 datapunkter per dag och utrustas med ett intuitivt och användarvänligt gränssnitt och programvara.
- Biopixlar™ Retina: Print-to-Screen
 - Halv- eller helautomatiskt system som kan integreras till industriella arbetsflöden framförallt robotsystem, olika plattformar och analystyper. Plattformen ska kunna generera upp till 1000 datapunkter per dag och kunna printa celler, cellpopulationer och så kallade organoider.

För att öka attraktionskraften i plattformarna har Fluicell initialt identifierat två huvudapplikationsområden både för att studera sjukdomsbiologi (framförallt för läkemedelsutveckling men även mekanismdriven grundforskning) och för läkemedelsscreening.

- Unika tumörbiologiska modeller såsom immunonkologiska modeller.
- Modeller för typ 1 diabetes (exempelvis pankreasderiverade betaceller med olika grad av insulinsekretion).

Fluicell kommer även att engagera sig i framåtriktande kliniska applikationer för Biopixlar™ Retina med ett koncept som kallas "Print-to-Patients". Bolaget kommer initialt att fokusera på att söka kliniska och industriella samarbeten runt produktion av småskaliga vävnader med exceptionellt hög funktionell relevans. Potentialen i Print-to-Patients kommer att utvärderas kontinuerligt och bearbetas opportunistiskt. Relevansen och slagkraften i detta program är beroende av framgångar inom andra medicinska eller biologiska discipliner som inte kontrolleras av Fluicell då Bolaget i dagsläget inte gör anspråk på att vara nära att printa fungerande organ.

Konkurrensfördelar

- Med olika applikationer går det att printa direkt i cellmedium eller med gel med mycket liten materialåtgång.
- Plattformen kan skriva ut olika celltyper (fenotypiskt eller genotypiskt olika), exempelvis upp till tio olika celltyper, med en unikt hög precision/upplösning samt även ersätta/flytta/radera celler som skrivits ut. Användaren printar den cellen hen själv väljer och plattformen kan arbeta med ett litet antal celler och med sällsynta celler (exempelvis patientderiverade celler).
- Sammantaget skapar kombinationen av nyckelpersoner i Bolaget och IP-skyddad teknik från de två produkterna Biopen®, Dynaflo® Resolve samt utvecklingsplattformen Biopixlar™ Retina en stark konkurrensfördel för hantering och analys av enskilda celler.
- Med Biopixlar™ Retina kan forskare placera enstaka celler eller små grupper av celler med en hög grad av positionell precision. Detta i sin tur leder till att man kan konstruera cellkolonier, eller organoider bestående till exempel av flera olika cancercelltyper, till exempel, för läkemedelsscreening. Man kan också bestämma kompositionen av olika celltyper i det printade materialet så man kan som exempel välja x-antal av celltyp A, y-antal av celltyp B, z-antal av celltyp C, och så vidare. Bolaget har också arbetat på applikationer och funktioner där det printade materialet snabbt kan placeras eller portioneras ut på en plan glasyta för att vidare användas för läkemedelsscreening i ett mikroskopibaserat, eller plattläsarebaserat format.
- Det skrivaruvid som Fluicell utvecklat och använder i Biopixlar™ Retina är helt unikt och finns inte representerat i någon annan bioprinting plattform. Bolaget äger idag redan patent och har dessutom ansökt om nya patent som skyddar tekniken.

Patent

Bolagets patent är uppdelade i fem olika patentfamiljer. De olika patentet kompletterar varandra och är ofta applicerbara på fler än en av Bolagets produkter.

Patentfamilj 1

"Pipettes, methods of use, and methods of stimulating an object of interest"

Patentfamiljen skyddar grundtekniken och principen bakom den mikrofluidala pipetten för Biopen[®] och dess användning.

Denna patentfamilj ägs av Fluicell AB.

Ansöknings-ID	Titel	Status	Giltighetstid
US 13/486,559	Pipettes, methods of use, and methods of stimulating an object of interest	Godkänt i USA under patent US 9,126,197	3 december 2030
US 14/823,199	Pipettes, methods of use, and methods of stimulating an object of interest	Godkänt i USA under patent US 9,671,366	3 december 2030
EP 12743210.2	Pipettes, methods of use, and methods of stimulating an object of interest	Aktiv ansökan. Svar skickat till patentmyndigheten 27 juli 2016	3 december 2030

Patentfamilj 2

"Microfluidic device with holding interface, and methods of use"

Patentfamiljen skyddar pipethållaren i Biopen[®] och användandet av pipetten.

Denna patentfamilj ägs av Fluicell AB.

Ansöknings-ID	Titel	Status	Giltighetstid
US 14/072,153	Microfluidic device with holding interface, and methods of use	Godkänd i USA under patent US 9,658,240	7 maj 2032
EP 15199422.5	Microfluidic device with holding interface, and methods of use	Avvaktar information från European Patent Office	7 maj 2032

Patentfamilj 3

"Methods to Fabricate, Modify, Remove and Utilize Fluid Membranes"

Denna patentansökan avser biomolekylär printing, och utveckling av 2D-mönster av biologiska membran på ytor.

Denna patentfamilj ägs av Fluicell AB.

Ansöknings-ID	Titel	Status	Giltighetstid
US 15/440,673	Methods to Fabricate, Modify, Remove and Utilize Fluid Membranes	Ansökan har lämnats in för USA.	januari 2034
EP 2014074711.2	Methods to Fabricate, Modify, Remove and Utilize Fluid Membranes	Ansökan har lämnats in för Europa.	

Patentfamilj 4

"Methods Utilizing Recirculating Fluid Flows"

Patentet är för tekniken som understödjer bioprinting.

Denna patentfamilj ägs av Fluicell AB.

Ansöknings-ID	Titel	Status	Giltighetstid
US 62/538,272	Methods Utilizing Recirculating Fluid Flows	Ansökan gjord i juli 2017 för USA.	Antas 2037/2038

Patentfamilj 5

”Systems and methods for rapidly changing the solution environment around sensors”

Denna patentfamilj berör Dynaflo[®] Resolve. Patentfamiljen omfattar totalt tio godkända patent och skyddar produkten, teknologin och användningen av Dynaflo[®] Resolve.

Patentfamiljen ägs av Cellectricon AB. Flucell har licensierat den exklusiva rätten att använda och utveckla patenten.

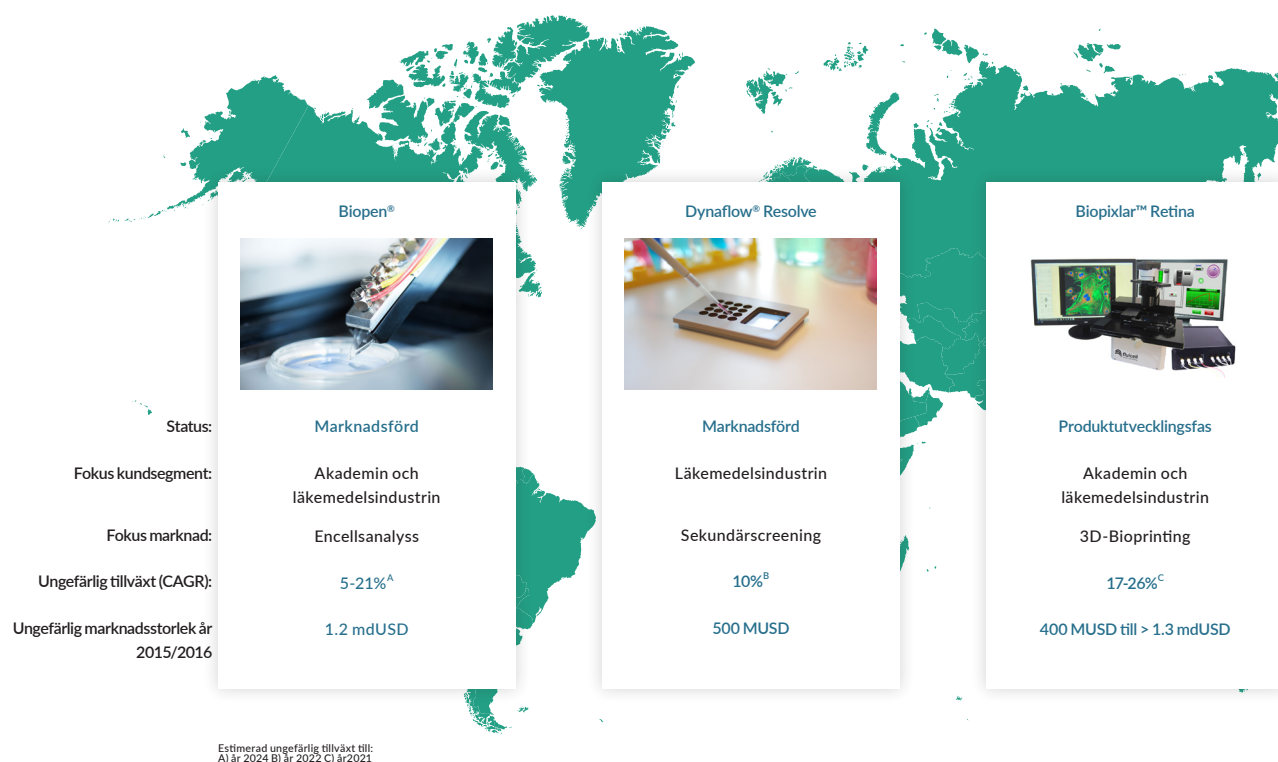
Ansöknings-ID	Titel	Status	Giltighetstid
EP 03703801.5	Systems and methods for rapidly changing the solution environment around sensors	Godkänd i Tyskland, Schweiz, Frankrike och England under patent 1476536	2022
EP 06717606.5	Systems and methods for rapidly changing the solution environment around sensors	Godkänd i Tyskland, Frankrike och England under patent 1842063	2022
2003-568021	Systems and methods for rapidly changing the solution environment around sensors	Godkänd i Japan under patent 4511189	2022
2007-550491	Systems and methods for rapidly changing the solution environment around sensors	Godkänd i Japan under patent 5422125	2022
10/345107	Systems and methods for rapidly changing the solution environment around sensors	Godkänd i USA under patent 7563614	2022

Marknadsöversikt

En del av informationen som återges nedan har hämtats från externa källor så som allmänt tillgängliga branschpublikationer och rapporter. I branschpublikationer och rapporter anges vanligen att informationen som återges däri har erhållits från källor som bedöms vara pålitliga, men att riktigheten och fullständigheten i sådan information inte kan garanteras. Fluicell anser att dessa branschpublikationer och rapporter är tillförlitliga. Dock har Bolaget inte självständigt verifierat dem och kan inte garantera dess riktighet eller fullständighet. Informationen har återgivits exakt och - såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man - inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Framåtriktad information innebär ingen garanti avseende framtida resultat eller utveckling, och verkligt utfall kan avvika väsentligt från de uttalanden som görs i den framåtriktade informationen. Ett antal faktorer kan orsaka eller bidra till sådana avvikelser. Se exempelvis avsnittet "Riskfaktorer".

Inledning och global marknadsöversikt

Fluicell marknadsför två produkter, forskningsinstrumenten Biopen[®] och Dynaflow[®] Resolve, vilka möjliggör för forskare att studera, manipulera samt mäta läkemedelseffekter i enskilda celler på en unik detaljnivå. Utöver dessa två produkter utvecklar Bolaget en unik 3D-bioskrivare, Biopixlar[™] Retina, som kan printa vävnad i både 2D/3D med en unikt hög upplösning, ner på enskild cellnivå. Fluicells produkter riktar sig mot relativt nya marknader som förutspås att växa markant de kommande åren, se Figur I för sammanfattning av de marknader Fluicell riktar sig mot.



Biopen® och Dynaflow® Resolve – Analys och screening av enskilda celler

Marknadsstorlek och framtidsutsikter

Marknadsöversikt för analys av enskilda celler

Marknaden för nyttjandet av högupplösta verktyg för att utvärdera experimentella och terapeutiska effekter på enskilda celler har sitt ursprung i ett ökat behov av att effektivisera framtagandet av verksamma läkemedel. Med det i beaktning har de amerikanska analyshusen Insight Pharma och Grand View Research prognosticerat att under åren 2021 och 2024 så kommer marknaden för analys av enskilda celler att uppgå till 3,35³ och 5,04⁴ mdUSD respektive. Detta är en signifikant utveckling från de 1,25⁵ mdUSD som marknaden bedömdes bestå av under 2015, med en genomsnittlig årlig tillväxttakt ("CAGR") över fem år om 15,4 - 20,7 procent⁶. Marknaden för analys av enskilda celler är uppdelad i flertalet undersegment så som mikroskopi, PCR, next generation sequencing applikationer, high content screening och enskild levande-cell imaging, med mera⁴⁶⁻⁴⁹. Ett marknadssegment som är relevant för Biopen är engångsartiklar och förbrukningsvaror kopplade till mikroskopi, med ett CAGR på 4,8-6,7 procent¹⁴⁻¹⁶. I dagsläget är de primära intäktssdrivande konsumenterna akademiska och forskningslaboratorier, läkemedel- och biotechbolag, sjukhus, cellbanker och IVF centrum. Verksamma bolag genererar intäkter i form av en engångssumma vid försäljningen av det faktiska analysverktyget och sedan en kontinuerlig försäljning av nödvändiga förbrukningsartiklar. I dagsläget har Biopen® i huvudsak akademiska kunder och Dynaflow® Resolve har främst industriella kunder. Produkterna är dock komplementära och Fluicell kommer att aktivt marknadsföra båda produkterna mot både universitet och läkemedelsbolag.

Trender

Den positiva utvecklingen av marknaden härstammar dels från ett ökat antal patienter som drabbas av livshotande sjukdomar med sjukdomsbringande celler av en icke-uniform strukturell karaktär, det vill säga att de särskiljer sig från celler i sin omgivning. Det finns således ett ökat behov i att förstå den enskilda cellens patologiska profil för att skapa bäst förutsättningar för att optimalt behandla patienten. Detta är ett särskilt problem inom sjukdomar som har en förhöjd cellulär heterogenitet såsom cancer, neurologiska och immunologiska sjukdomar, för att nämna några. För att adressera den komplexa och växande sjukdomsproblematiken har myndigheter runt om i världen valt att satsa resurser för att öka möjligheten att analysera celler på encellsnivå. Amerikanska hälsomyndigheten NIH (National Institute of Health) avslutade nyligen sitt femåriga program The Single Cell Analysis Program (SCAP)⁷ som drevs med målsättningen att främja utvecklingen, upptäckter och framtagandet av nya innovativa tillvägagångssätt för att öka förståelsen av cellulär heterogenitet och därigenom adressera problemet. Ytterligare drivande faktorer kommer vara det fortsatta upptaget av nästa generation sekvenseringsmaskiner (NGS) som möjliggör komplex genetisk analys, en sfär av teknologier som har tydliga synergier med farmakologiska studier av enskilda celler, med flera analyser som kan utföras med Fluicells produkter.

Marknadsöversikt säkerhetscreening och sekundär läkemedelscreening

Dynaflow® Resolve använder enskilda celler som smarta sensorer för att mäta jonströmmar i syfte att utvärdera säkerheten hos läkemedel, till exempel med avseende på bieffekter kopplade till det kardiovaskulära systemet. Många av dessa säkerhetstester är krav från regulatoriska myndigheter (till exempel så kallad hERG screening). Läkemedelsbolag kan med hjälp av Dynaflow® Resolve genomföra multipla screeningar av substanser som stöd vid testning av läkemedelskandidater som har önskade egenskaper samt

en tidig uteslutning av kandidater med oönskade egenskaper.

Dynaflow® Resolve fokuserar på säkerhetscreening och sekundärscreening av läkemedelskandidater, vilka är undersegment till marknaden för jonkanalscreening. Dynaflow® Resolve och framtida produkter inom Dynaflow®-familjen kommer att positionera sig mot en bredare marknad, från jonkanalscreening till "high content screening". Den globala marknaden för high content screening⁸ beräknas öka med en årlig tillväxt (CAGR) på 10,3 procent från 2017 då marknaden beräknades till cirka 560 MUSD för att nå ungefär 900 MUSD år 2022. Trots att den största delen av marknaden består av läkemedels- och bioteknikföretagssegmentet så följs detta av akademiska och statliga institut och kontraktsforskningsorganisationer som applicerar teknologin. Fluicell uppskattar att det fanns ungefär 7 000⁹ akademiska forskargrupper som aktivt studerar neurovetenskap och farmakologi i USA under 2016. Enligt marknadsdata¹⁰ så motsvarar USA 38 procent av den totala marknaden, vilket svarar mot en global marknad för Biopen® och Dynaflow® Resolve på ungefär 18 000 aktiva forskargrupper som studerar neurovetenskap och farmakologi.

I samband med ett ökat behov av läkemedelskandidater med mål-specifik effekt prognostiseras marknaden att växa. Faktorer som kan potentiellt hämma marknadstillväxten är den höga kostnaden för nödvändiga instrument och bristen på kunnig och skicklig personal för drift.

Utvecklings- och investerartrender inom CNS

Förutom screening av läkemedels bieffekter och säkerhet lämpar sig Dynaflow® Resolve-tekniken utmärkt för att upptäcka och karaktärisera nya läkemedel mot sjukdomar där jonkanaler anses vara intressanta målproteiner. Som exempel kan sjukdomar i de centrala (CNS) och perifera nervsystemen, kardiovaskulära sjukdomar, cancer och diabetes nämnas. Idag är mer än en miljard¹¹ människor runt om i världen drabbade av sjukdomar kopplade till det centrala nervsystemet och i behov av verksamma läkemedel. I USA och i EU uppskattas det att den ekonomiska bördan för CNS-sjukdomar, inklusive medicinska och icke-medicinska kostnader, och kostnader för vård (familjevård) uppgår till mer än 2 mdUSD, vilket förväntas tredubblas till 6 mdUSD före 2030. Den terapeutiska marknaden av CNS värderades under 2010 till 78 mdUSD, vilket gör den till näst största terapeutiska kategorin efter hjärt-kärlsjukdomar. Det enorma medicinska behovet har attraherat både investerare och läkemedelsbolag att identifiera nya lösningar för att hjälpa patienter med dessa svåra sjukdomar.

Det finns idag över 2 000¹² läkemedelskandidater i preklinisk utveckling för behandling av CNS sjukdomar som skulle kunna utvärderas med hjälp av Dynaflow® Resolve. Ett läkemedels säkerhetsprofil kan vara en avgörande faktor vid licenseringsförhandlingar inom en industri som under femårsperioden 2012-2016 såg potentiella värden på över 12 mdUSD.¹³ Under samma period fullgjorde 62 stycken bioteknikbolag som utvecklar, upptäcker eller applicerar tekniska plattformar för att adressera CNS-sjukdomar ett antal finansieringar som totalt inbringade mer än 1,6 mdUSD i finansiering. CNS investeringarna har haft en tydlig positiv trend och kulminerade under 2016 med mer än 620 mdUSD i investeringar.

Marknadsöversikt undermarknader

Ytterligare marknader relaterade till Biopen® och Dynaflow® Resolve är undermarknader såsom försäljning kopplat till kultivering och odling av celler. Marknaden består av en stor mängd artiklar med flertalet applikationsområden, såsom olika kemikalier, petriskålar och en rad tillväxtmedium, vilket gör det svårt att uppskatta specifika marknadsdelar för Biopen® och Dynaflow® Resolve.

Sammanfattningsvis så har den globala marknaden för konsumentartiklar till cellodling ökat kraftigt, från 11 mdUSD under 2015 vilket beräknas att stiga till 18 mdUSD år 2020.¹⁴

En annan närbesläktad marknad är den för engångsartiklar och förbrukningsvaror kopplade till mikroskopi. Den globala marknaden för mikroskopi¹⁵ uppnådde ett värde av 4.6 mdUSD under 2015 och har beräknats att nå 6.3 mdUSD år 2020. Mer relevant är den del av marknaden där apparaturer som appliceras inom Life science industrin. Denna uppgick till 1.1 mdUSD 2015, och förväntas öka till 2.0 mdUSD år 2024, med en CAGR på 6,7 procent.¹⁶ Största delen av detta segment (51,9 procent) består av optiska mikroskopiska instrument. Marknaden för förbrukningsartiklar inom mikroskopi uppgick till 596 mdUSD under 2015 och förväntas växa till 753 MUSD år 2020, en CAGR på 4,8 procent.

Konkurrenter och jämförbara alternativ

I dagsläget känner inte Fluicell till existensen av alternativa produkter som uppfyller samma direkta funktion och syfte som Biopen[®]. Produkten är unik med en mycket specifik och exakt leverans av små volymer av vätskor/lösningar innehållandes till exempel olika läkemedelssubstanser som kan fokuseras på en enda cell. Lösningarna kan snabbt bytas och olika läkemedel kan effektivt testas. Totalt så används ytterst lite biologiskt material (en enda cell) och mycket lite läkemedel (mindre än en miljondels liter) per test vilket leder till väsentliga besparingar. Utöver detta så är instrumentet lättanvänt (plug and play) vid både användning och installation. Det finns ett antal indirekta konkurrenter till Fluicells Biopen[®]-system som inkluderar olika superfusionsystem som utvecklas och säljs av Elveflow, Warner och WPI. Andra indirekta konkurrenter är vätskeleveranssystemet Automate, Milipores cellkultiverande system CellASIC och Alar Instruments produkt Octaflow.

Det finns ett antal alternativ till Bolagets Dynaflow[®] Resolve teknologi. Det mest närbesläktade alternativet är Warner Instruments Perfusion Fast-Step System, ett perfusionsystem med sprutor. Dock kräver systemet till skillnad från Dynaflow[®] längre tid för att byta vätskor, och det konsumerar mer vätskor och reagens.

Andra alternativ som bedöms falla som indirekt konkurrerande produkter är Molecular Devices's IonWorks Quattro Automated Patch Clamp System, för storskalig screening, Fluxion Biosciences Ionflux Family system, samt Sophion Biosciences Qpatch. Till skillnad från Dynaflow[®] så saknar dessa alternativt kompatibilitet med traditionella patch clamp system (en teknik som används i laboratorium för att studera jonflöden i bland annat enskilda levande celler) vilket gör att de inte kan jobba med alla celltyper och samtliga patch-clamp konfigurationer och de har generellt ett mycket högre pris.

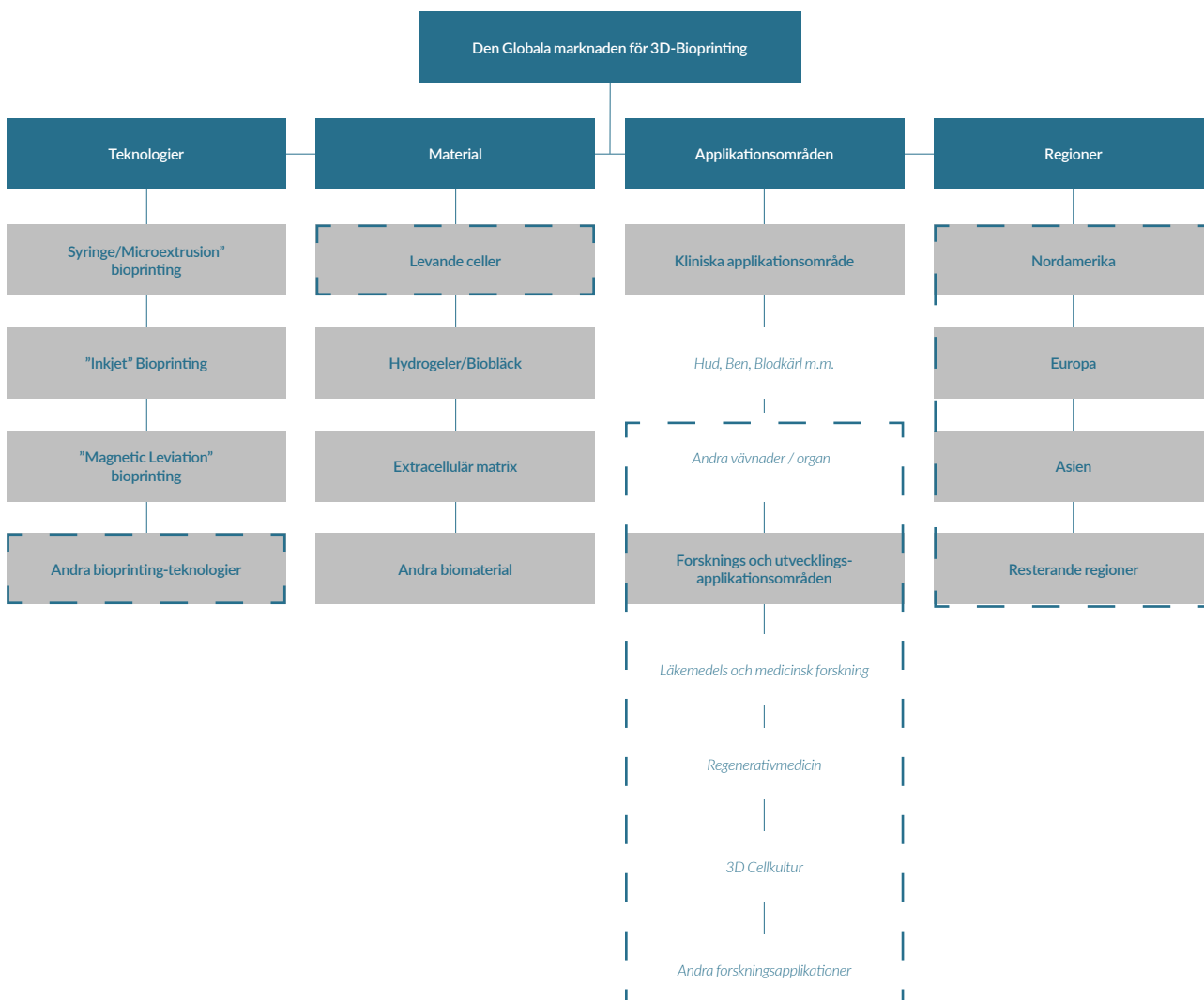
Biopixlar™ Retina – bioprinting på enskild cellnivå

Marknadsstorlek och framtidsutsikter

Marknadsöversikt för 3D-printing och 3D-bioprinting.

Redan på 1980-talet började man använda industriella 3D-skrivare för att initialt producera olika prototyper för tillverkning¹⁷. Det har sedan dess skett en stark utveckling och år 2016 har den globala marknaden för 3D-printing estimerats att vara värd mellan cirka 6.5-13 mdUSD^{18,19}. Enligt Deloitte kan 3D-printing marknaden anses vara nästa stora industriella revolution²⁰ och förväntas nå ett värde upp emot cirka 30 mdUSD^{21,22} år 2022-2023. Sedan 2000-talet har ett nytt undersegment av marknaden vuxit fram,

nämligen 3D-bioprinting där biologiskt material så som levande celler och andra biologiska molekyler, används vid utskrift av olika typer av vävnadsliknande strukturer. Marknaden för 3D-bioprinting kan delas in i fyra olika marknadssegment vilka är: Teknologier, Material, Applikationsområden, Geografiska regioner med underliggande segment vilka kan urskiljas i Figur II.



Figur II. Segmentering av den globala marknaden för 3D-bioprinting. Gråmarkerat är huvudsegment, vitmarkerat är undersegment. Streckade områden visar på marknadssegment med störst relevans för Flucells Biopixlar™ Retina-plattform.^{23,24}

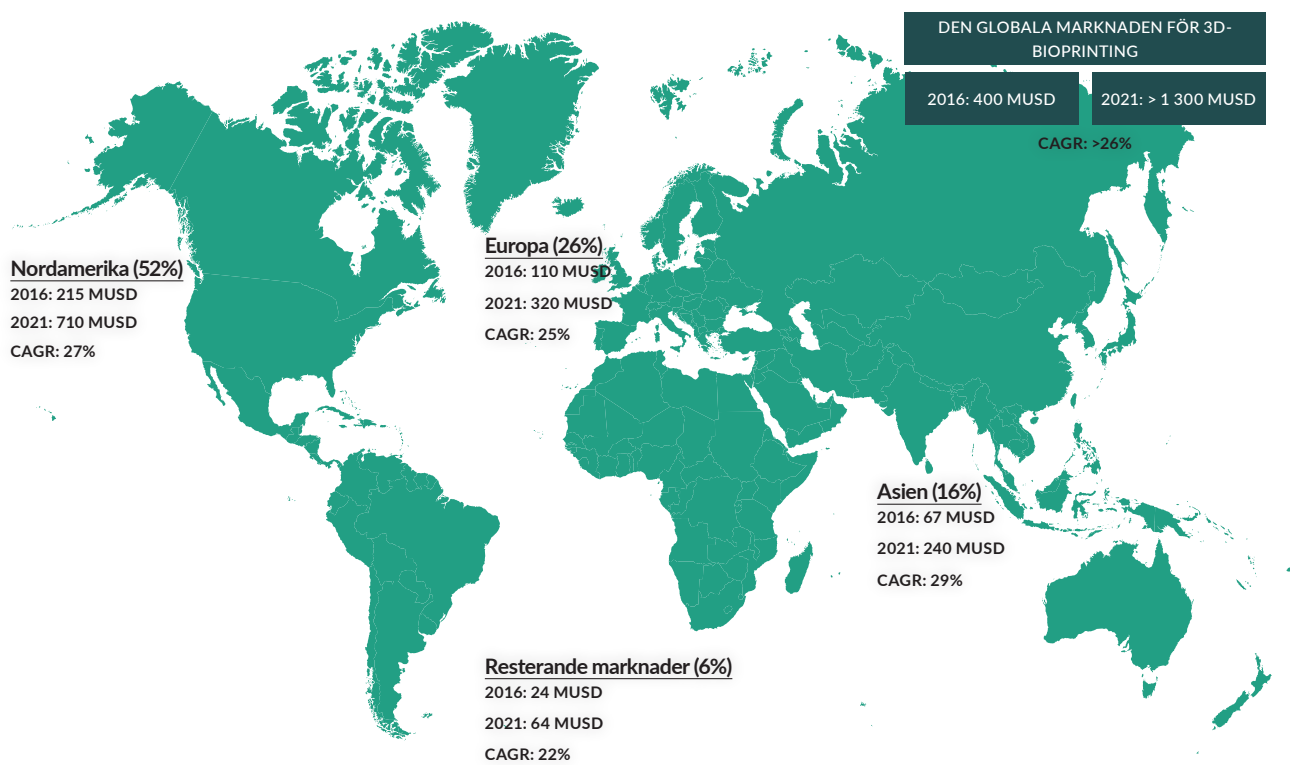
Marknadsstorlek och tillväxt

Den globala marknaden för 3D-bioprinting år 2016 har av olika marknadsanalytiker estimerats att vara värd mellan cirka 400 MUSD²⁵ till cirka 2 mdUSD,^{26,27} och förväntas att växa med en CAGR mellan 17 till över 26 procent fram till år 2021, vilket resulterar i ett framtida marknadsvärde mellan cirka 1,3 mdUSD och cirka 5 mdUSD år 2021. Skillnaden i uppskattningarna av nuvarande och framtida marknadsstorlek beror till stor del på att denna marknad fortfarande är i ett tidigt mycket expansivt skede. Bolaget har därför valt att använda mer konservativa informationskällor vid beskrivandet av marknaden och en översikt kan ses i följande stycken:

Marknaden uppdelat på regioner

Nordamerika är och kommer att vara den dominerande regionen i 3D-bioprintingmarknaden under en överskådlig period, följt av Europa, Asien och resterande marknader (Figur III). Det är dock av intresse att notera att Asien som region visar på den starkaste förutspådda tillväxten (mätt som CAGR) i flera olika marknadssegment. Fluicell kan antingen via direktförsäljning eller via sitt nätverk av samarbetspartners så som distributörer nå ut till flertalet av de olika geografiska marknaderna.

Den globala marknaden för 3D-bioprinting



Figur III. Konservativa estimat av värdet för den globala marknaden för 3D-bioprinting år 2016 och 2021 uppdelat per region.^{28,29}

Marknaden uppdelad på olika teknologier

De flesta 3D-bioskrivarna har ett par gemensamma beståndsdelar som till exempel ett skrivarhuvud eller nål, en plattform som vävnad skrivs ut på, en robotliknande arm som kan röra sig i olika dimensioner, behållare för biomaterial så som biobläck/hydrogeler, med mera.

"InkJet" 3D-bioskrivare som också är kända som "drop-on-demand"-skrivare använder värme eller piezoelektriska krafter för att skriva ut celler i mindre droppar på en substratsyta.

"Syringe/Microextrusion" 3D-bioskrivare producerar en kontinuerlig sträng med hydrogeler/biobläck (som innehåller celler) istället för många mindre droppar med biobläck genom att applicera ett tryck, antingen pneumatiskt eller mekaniskt.

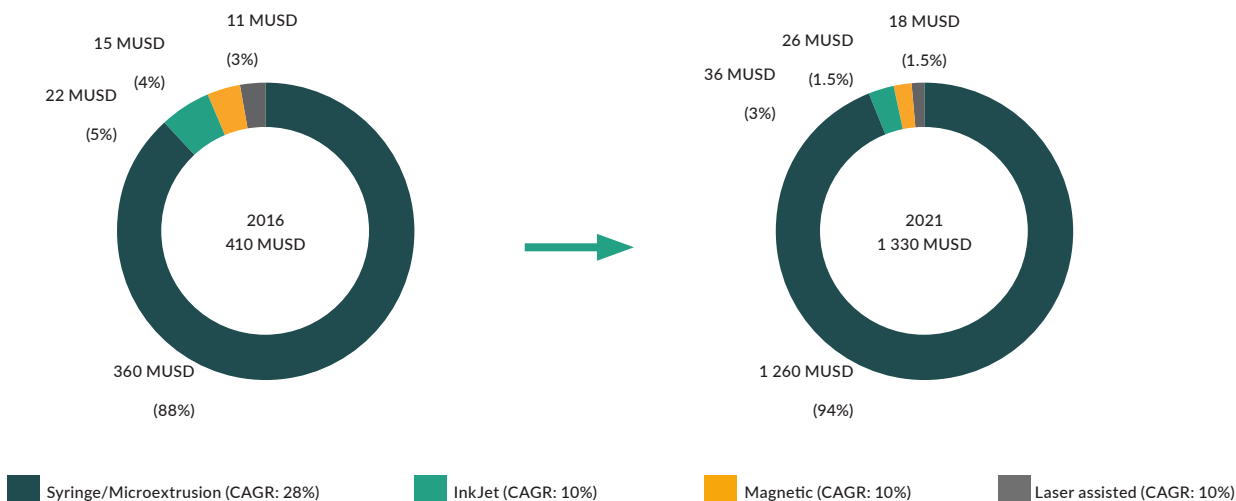
"Laser-assisted" 3D-bioskrivare använder sig av laser som riktas mot en yta som enkelt beskrivet innehåller ett energiabsorberande lager (tex. guld och titanium) och ett lager med celler och biobläck. Då laserstrålen träffar denna yta så skapas en bubbla med

høgt tryck som gör att cellerna och biobläcket skickas ner mot en substratplatta nedanför där vävnaden successivt byggs upp.

"Magnetic levitation" tekniker använder sig av biokompatibla magnetiska nanopartiklar. Celler märks in med dessa magnetiska nanopartiklar som sedan kan skrivas ut i 3D-mönster genom att applicera riktade magnetiska krafter/fält.

Traditionellt så är de fyra största nuvarande teknologierna som används i 3D-bioskrivare baserade på: "syringe/microextrusion", "inkjet", "laser assisted" samt "magnetic levitation". Enligt analysfirman MarketsandMarkets³⁰ förutspås det nuvarande största teknologisegmentet, syringe/microextrusion, ha en fortsatt dominans på den globala 3D-bioprintingmarknaden fram till och med år 2021 (Figur IV). En viktig notis att ta i beaktning är, enligt konsultbolaget Monoclon Strategy Services,³¹ att dessa estimat ofta inte inkluderar alla nya teknologier, så som Fluicells Biopixlar™ Retina, som vid en marknads lansering kan leda till en ytterligare förstärkt tillväxt av marknaden.

Uppskattad årlig försäljning per teknologi

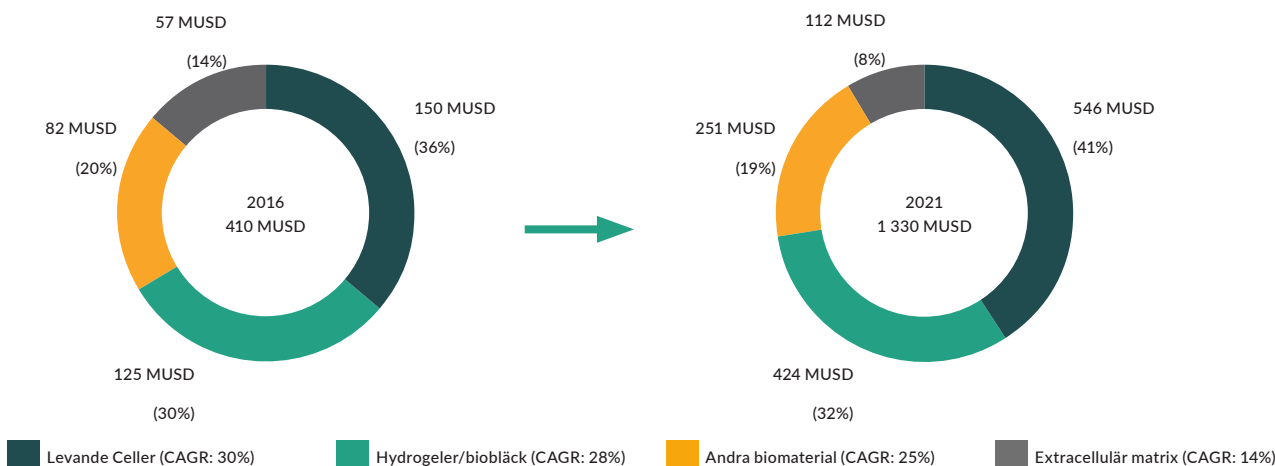


Figur IV. Konservativa estimat av värdet för den globala marknaden för 3D-bioprinting år 2016 och 2021 uppdelat per teknologisegment av 3D-bioskrivare. Notis: nya tekniker, så som Fluicell's, är inte med i estimaten.^{32,33}

Marknaden uppdelad på olika material

Den årliga försäljningen kan även delas upp baserat på vilken typ av biomaterial som används vid 3D-bioprinting. De vanligaste materialen är levande celler, hydrogeler/biobläck, extracellulära matrix samt andra biomaterial. Utav dessa så domineras marknaden av levande celler följt av hydrogeler/biobläck, där Fluicell kommer att vara verksamt inom det största segmentet, levande celler (Figur V).

Uppskattad årlig försäljning per material

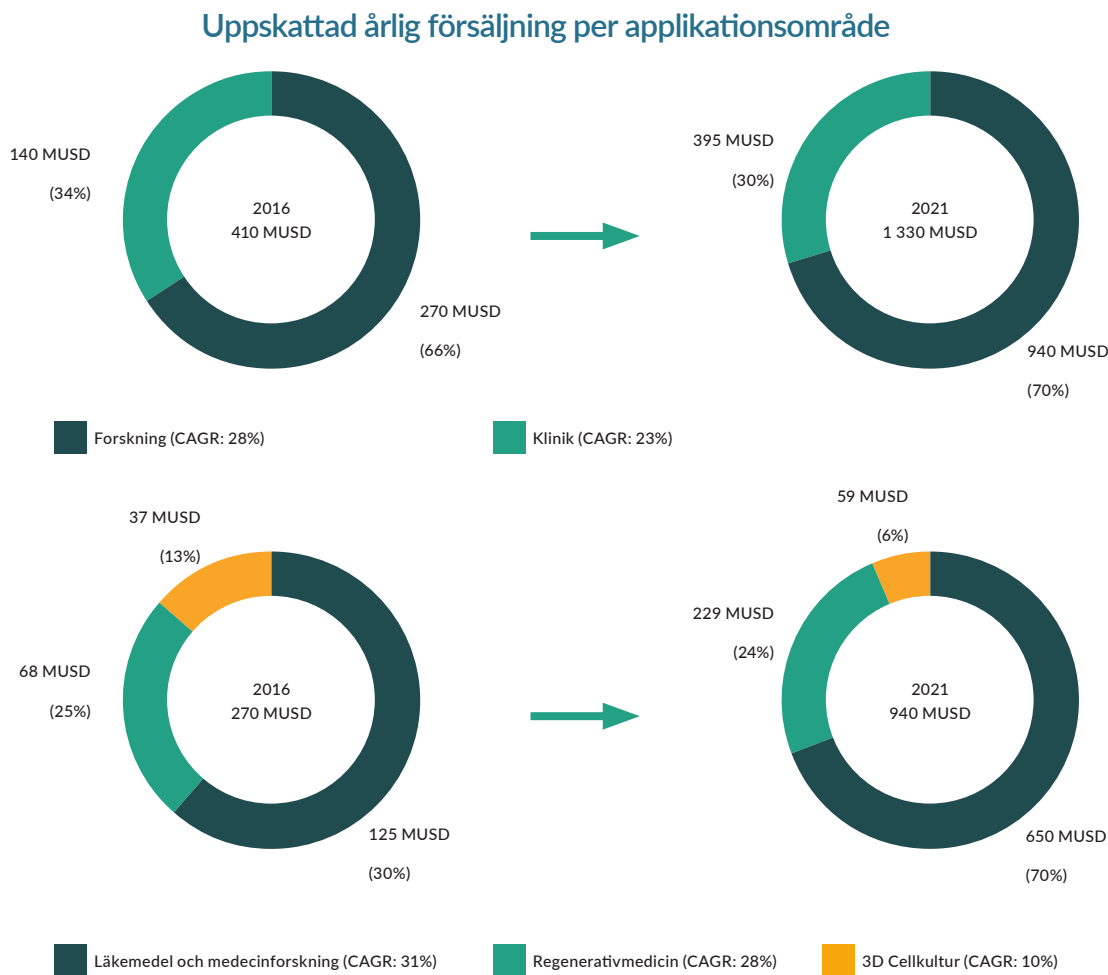


Figur V. Konservativa estimat av värdet för den globala marknaden för 3D-bioprinting år 2016 och 2021 uppdelat per material.^{34,35}

Marknaden uppdelad på olika applikationsområden

Två huvudsegment inom applikationsområden är kliniska tillämpningar som printing av olika organ för transplantation (till exempel ben & brosk, hud samt blodkärl) samt printing av material som vävnader och organ för forskning. En tidig vision bland bolag på marknaden har varit att kunna printa olika organ för transplantation, men det kommer att krävas ytterligare forskning och utveckling innan teknikerna och kunskapen är tillräckligt mogen för den-

na applikation. Faktum är att 3D-bioprinting för forskningsbruk är och kommer att vara det största segmentet och som undersegment så kommer användningen för läkemedels- samt medicinsk forskning att vara det största och snabbast växande segmentet fram till år 2021 (~50 procent av den totala marknaden), se Figur VI.



Figur VI. Konservativa estimat av värdet för den globala marknaden för 3D-bioprinting år 2016 och 2021 uppdelat per applikationsområden.^{36,37}

Kundsegment

Fluicells Biopixlar™ Retina förväntas primärt kunna säljas till laboratorier i forskningsinstitut, universitet, samt läkemedels- och bioteknikbolag, men även till olika kliniska center, med flera. För att exemplifiera hur stort det potentiella kundsegmentet är finns det över 10 000 universitet³⁸ med institutioner involverade i forskning inom life science samt över 10 000 bolag som är verksamma inom läkemedelsutveckling och forskning.³⁹ Fluicell estimerar att flertalet av dessa kan vara potentiella kunder till ett eller flera Biopixlar™ Retina system.

Konkurrenssituation

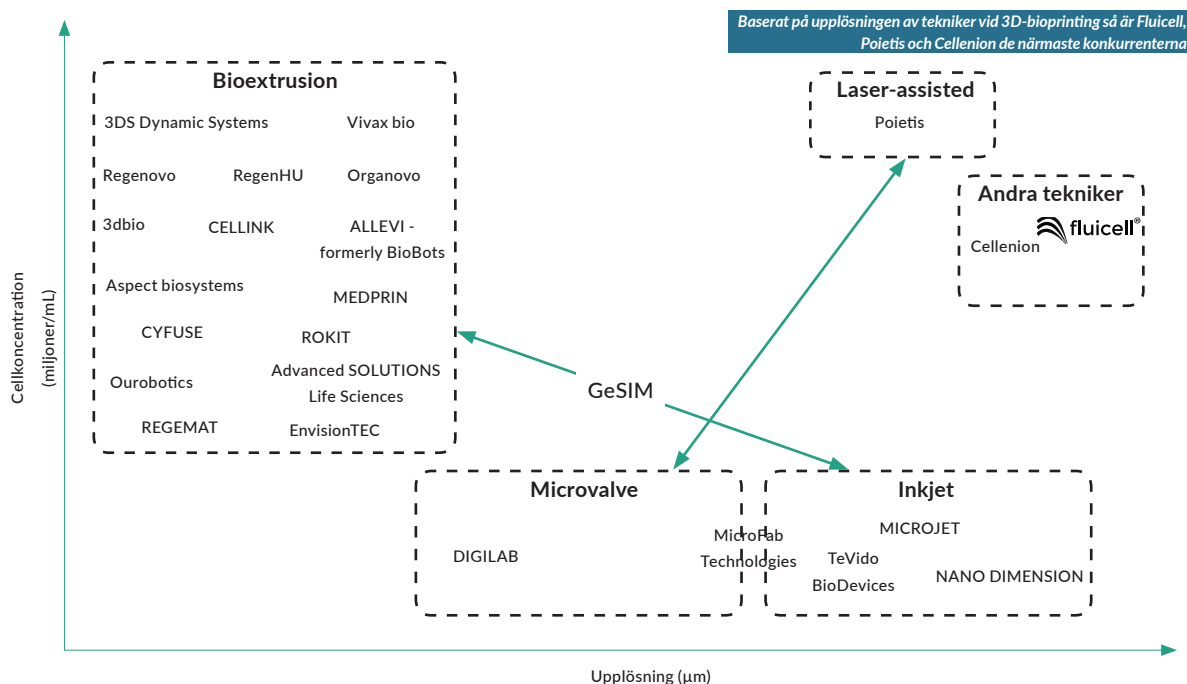
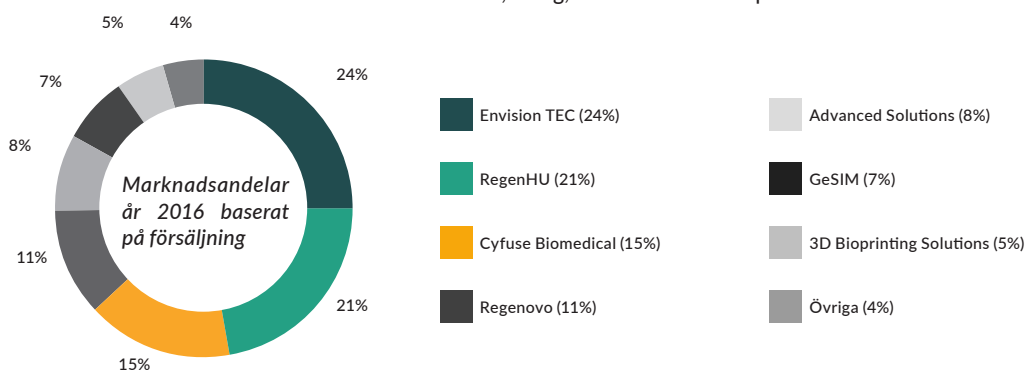
Fluicell har via en analys genomförd av konsultbolaget Monoc Strategy Services⁴⁰ identifierat 128 olika aktörer (privata och publika bolag, universitet och forskningsinstitut), på olika geografiska marknader, som är verksamma inom 3D-bioprinting området. Analysen har bekräftat att Biopixlar™ Retina är en unik teknologi som skiljer sig från dagens kända system.

Exempel på nyckelaktörer på marknaden år 2016 är EnvisionTEC, RegenHU, Cyfuse Biomedical, Regenovo, Advanced Solutions, GeSIM samt 3D Bioprinting Solutions som alla fokuserar på en teknologi baserat på "syringe/microextrusion", se Figur VII. Marknadsaktörerna konkurrerar främst baserat på pris, funktionalitet samt typ av biomaterial och Fluicell försöker positionera sig på marknaden baserat på dessa tre samt fler faktorer.

De franska bolagen Poietis och Cellenion har identifierats som två av ett fåtal bolag som också arbetar mot att få en högre upplösning av printade vävnader. Dock baseras dessa två bolags plattformar på helt annan teknik som bland annat gör det svårt att selektera exakt vilka celler man vill printa. Fluicells Biopixlar™ Retina tillhandahåller hög upplösning, komplexa printfunktioner, och kan arbeta med väldigt små mängder av celler och har även andra konkurrensfördelar (se nedan).

Marknadsandelar samt konkurrentpositionering

Ledande marknadsaktörer, bolag, som alla fokuserar på bioextrusion-tekniker.



Figur VII. Marknadsandelar för ledande aktörer baserat på 2016 års försäljning samt konkurrentpositionering av Fluicell på marknaden.^{41,42,43}

Marknadstrender

Fluicell har identifierat flertalet faktorer och trender inom bioprintingmarknaden. Bolaget arbetar aktivt för att identifiera positiva trender och omöta kundbehov för en stark produktpositionering samt för att kunna hantera olika utmaningar och begränsande faktorer.

Marknadsdrivande faktorer

Vi kan förvänta oss en ökad användning av 3D-bioprinting i forskning och utveckling framförallt av nya läkemedel, men även för explorativ biomedicinsk forskning vid universitet och institut. På grund av de positiva marknadstrenderna och optimistiska uttalanden från marknadsanalytiker, så har de stora aktörerna inom 3D-printing börjat satsa mer av sin verksamhet inom 3D-bioprinting. Dessutom ökar både de privata och publika investeringarna inom området vilket kommer att stimulera marknadstillväxten ytterligare.

Möjligheter

Fyra faktorer som kan ses som möjligheter för marknaden är att (1) En ökad medvetenhet hos potentiella kunder och allmänheten har ökat acceptansen för den nya tekniken vilket kan hjälpa till att stimulera marknadstillväxten. (2) En ökad intensitet inom forskning om stamceller, vilka ofta används inom 3D-bioprinting, har skett under senare år. (3) En ökad användning av 3D-bioprinting i kosmetikaindustrin där till exempel L'Oreal har ingått samarbeten med ett antal marknadsledande aktörer, samt (4) Ett uttalat behov av mer translationella och patientrelevanta cell- och organoidmodeller för läkemedelsutveckling och screening.

Utmaningar

Avsaknad av automatisering, throughput och integrering till industriella arbetsflöden i 3D-bioprintingprocessen är en viktig faktor som behöver adresseras för att få en större acceptans i läkemedelsindustrin. Det finns en brist på bioprinters som kan positionera celler individuellt eller i små grupper med hög precision för att kunna skapa cellstrukturer med meningsfull histologisk detaljskärpa och komposition. Biomaterialbaserade produkter kräver ofta intensiv och omfattande forskning för att överkomma olika produktionsproblem. Som ett exempel så kan vissa geler ändra form och struktur efter att ha printats. Det finns dessutom etiska faktorer kopplat till användning av 3D-bioprintade produkter och dess ursprungsmaterial (till exempel stamceller från foster), vilket kan hindra viss utveckling och acceptans på marknaden för nya produkter.

Begränsande faktorer

Två begränsande faktorer är (1) Brist på personal med rätt teknisk bakgrund för att hantera avancerade 3D-bioskrivare kan leda till ett problem för marknadsupptaget, och beror på hur användarvänliga olika system är; (2) Det finns för närvarande inga klara regulatoriska direktiv för 3D-bioprintade produkter (framförallt med avseende på klinisk användning) från exempelvis det amerikanska läkemedelsverket FDA, vilket förväntas bli klart inom kommande år. Fram till dess kan det vara utmanande för bolag att utveckla produkter för användning i patienter.^{44,45}

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Fluicells styrelse består av fem ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2018. Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen, när de först valdes in i styrelsen och om de är oberoende i förhållande till Bolaget och/eller Bolagets större aktieägare.

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende från	
			Bolaget och bolagsledningen	Bolagets större ägare
Stefan Tilk	Ordförande	2016	Ja	Ja
Owe Orwar	Ledamot	2015	Nej	Ja
Daniel Chiu	Ledamot	2017	Ja	Ja
Gavin Jeffries	Ledamot	2012	Nej	Ja
Carl Fhager	Ledamot	2017	Ja	Ja



Stefan Tilk (född 1964)

Styrelseordförande sedan 2016

Utbildning

Barcelona School of Economics (ESADE) och Chalmers tekniska högskola

Aktieägande i Bolaget

Äger 30 000 aktier via sitt helägda bolag, STilk AB (559012-3286).

Äger 27 000 optioner.

Övriga nuvarande uppdrag	Befattning	Period
FRUTAS Aktiebolag	Styrelseledamot	2016 -
Alnova Balkongsystem AB	Styrelseordförande	2016 -
Scandinavian Enviro Systems AB	Styrelseledamot	2015 -
Noxon Aktiebolag	Styrelseledamot	2015 -
National Electric Vehicle Sweden AB	Styrelseledamot och VD	2015 -
See2it AB	Styrelseordförande	2015 -
STilk AB	Styrelseordförande	2015 -

Avslutade uppdrag	Befattning	Period
Tyre Recycling in Sweden AB	Styrelseledamot	2015 - 2017
MVI (SWEDEN) AKTIEBOLAG	Styrelseledamot	2015 - 2017
AB GEVEKO	Koncernchef	2012 - 2015
REC Indovent AB	Styrelseordförande	2014
Elof Hansson AB	VD & styrelseledamot	2014
Volvo Bus Corp.	Senior Vice President Head of Americas	2012 - 2014
Crelab Instruments Aktiebolag	Styrelsesuppleant	2008 - 2013



Prof. Owe Orwar (född 1964)

Styrelseledamot sedan 2015

Utbildning

Göteborgs universitet och Stanford University

Aktieägande i Bolaget

Äger 107 895 aktier via sitt helägda bolag, Clavis & Vose Invest AB (559003-4178).

Äger 27 000 optioner.

Övriga nuvarande uppdrag	Befattning	Period
Cinda Pharma AB	Grundare och VD	2017 -
Oblique Therapeutics AB	Grundare och VD	2015 -
Clavis & Vose Invest AB	Styrelseledamot	2015 -
Karolinska Institutet	Senior gruppleddare	2015 -
Avslutade uppdrag	Befattning	Period
Sanofi S.A.	Global Vice President R&D	2010 - 2013
Piramal Healthcare Ltd	President R&D	2014 - 2014
Fluicell AB	Interim VD	2015 - 2016
Inorbit Therapeutics AB	Styrelseledamot	2015
Cellectricon AB	Styrelseledamot	2006 - 2011



Prof. Daniel Chiu (född 1972)

Styrelseledamot sedan 2017

Utbildning

B.S. in Chemistry & B.A. in Neurobiology, UC Berkeley, USA

Ph.D. in Chemistry, Stanford University, USA

Postdoc, Harvard University, USA

Aktieägande i Bolaget

Äger personligen 30 000 aktier.

Äger 27 000 optioner.

Inga avslutade uppdrag.

Övriga nuvarande uppdrag	Befattning	Period
University of Washington, Seattle, U.S.A	Professor of Chemistry and Bioengineering	2000 -
Micareo, Inc	Grundare och styrelseledamot	2011 -
Lamprogen, Inc	Grundare och styrelseledamot	2010 -
Biolink, Inc	Grundare och styrelseledamot	2017 -



Dr. Gavin Jeffries (född 1980)

Styrelseledamot sedan 2012

Utbildning

MChem. 2002 - University York, UK

MSc. 2005 - University Washington, USA

Ph.D. 2008 - University Washington, USA

Aktieägande i Bolaget

Äger 46 000 aktier personligen. Äger 204 000 aktier via sitt helägda bolag, Jeffries and Associates AB (559081-3571).

Äger 27 000 optioner.

Övriga nuvarande uppdrag	Befattning	Period
Jeffries and Associates AB	Styrelseledamot	2016 -

Avslutade uppdrag	Befattning	Period
Chalmers tekniska högskola	Assisterande Professor	2013 - 2017



Carl Fhager (född 1975)

Styrelseledamot sedan 2017

Utbildning

Jur. Kand. från Göteborgs universitet, 1999

Aktieäggande i Bolaget

Äger inga aktier.

Äger inga optioner.

Övriga nuvarande uppdrag	Befattning	Period
Newbody Aktiebolag	Styrelseordförande	2017 -
Forza Insider AB	Styrelseordförande	2016 -
OLKA Sportresor Aktiebolag	Styrelseledamot	2014 -
Delifa Förvaltnings AB	Styrelseordförande	2014 -
FootballAddicts AB	Styrelseordförande	2013 -
Rush:Sports AB	Styrelseordförande	2013 -
Kowal Advokatbyrå AB	Styrelsesuppleant	2012 -
Trollåsens Advokataktiebolag	Styrelsesuppleant	2010 -
Donsö AdvokatAktiebolag	Styrelseledamot	2010 -
Sveriges Idrottsjuridiska förening	Styrelseledamot	2010 -
Idrottens Spel AB	Styrelseledamot	2009 -
AB Udd-i-udd	Styrelsesuppleant	2008 -
MAQS Advokatbyrå AB	Advokat och delägare	2008 -

Avslutade uppdrag	Befattning	Period
Peasy Holding AB	Styrelsesuppleant	2017 - 2017
CAAJP Gruppen AB	Styrelsesuppleant	2012 - 2015
Idrottens Spel i Göteborg AB	Styrelseledamot	2010 - 2014
AB Stämpelskottet	Styrelsesuppleant	2012 - 2013
Donsö IS	Styrelseledamot	2010 - 2013
Idrottens Spel AB	Styrelseledamot	2009 - 2013
Tidningskompaniet i Sverige AB	Styrelseordförande	2005 - 2012

Ledande befattningshavare



Dr. Victoire Viannay (född 1975)

VD sedan 2017

Utbildning

Master Private Law, Université Paris II Pantheon-Assas

Master of Advanced Studies (post graduate study) in Labor and Social Security Law, Université Paris II Pantheon-Assas

Ph.D. in Law – Université Paris II Pantheon-Assas

Aktieägande i Bolaget

Äger personligen 7 500 aktier.

Äger 27 000 optioner.

Inga övriga nuvarande uppdrag.

Avslutade uppdrag	Befattning	Period
Fluicell AB	COO	2015 - 2016
PSL* Research University	Chief Human Resources & Legal Officer	2012 - 2014



Mats Jonasson (född 1956)

CFO sedan 2016

Utbildning

Småföretagsekonomi (SMEK), Handelshögskolan, Göteborg

Aktieägande i Bolaget

Äger inga aktier.

Övriga nuvarande uppdrag	Befattning	Period
Insplorion AB	CFO - deltid	2015 -
Oblique Therapeutics AB	CFO - deltid	2015 -
Nasskor Group Aktiebolag	Styrelseledamot	1995 -
MIBI Förvaltnings Aktiebolag	Styrelseledamot	1989 -

Avslutade uppdrag	Befattning	Period
NTEX AB	CFO	2008 - 2015



Dr. Gavin Jeffries (född 1980)

CTO sedan 2017

Utbildning

MChem. 2002 - Univ York, UK

MSc. 2005 - University Washington, USA

Ph.D. 2008 - University Washington, USA

Aktieägande i Bolaget

Äger 46 000 aktier personligen. Äger 204 000 aktier via sitt helägda bolag, Jeffries and Associates AB (559081-3571). Äger 27 000 optioner.

Övriga nuvarande uppdrag	Befattning	Period
Jeffries and Associates AB	Styrelseledamot	2016 -

Avslutade uppdrag	Befattning	Period
Chalmers tekniska högskola	Assisterande Professor	2013 - 2017

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Owe Orwar och Victoire Viannay är gifta. Förutom detta har inga av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare något familjeband till annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolagets samt deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterat mål. Carl Fhager var styrelsesuppleant i CAAJP Gruppen AB under 2012-08-15 till 2015-10-29, bolaget likviderades 2016-06-30. Förutom detta har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation under de senaste fem åren. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit föremål för anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter eller förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Det har, såvitt styrelsen känner till, inte förekommit särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorn har valts in eller tillsatts.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets huvudkontor på adress Fluicell AB, Arvid Wallgrens Backe 20, 413 46 Göteborg.

Revisor

Bolagets revisor för 2015 var Grant Thornton. Torgny Kvist är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). Revisorns kontorsadress är Grant Thornton Östra Hamngatan 26, Box 2230, 403 14 Göteborg.

Bolagets revisor är sedan 2016 KPMG, som på årsstämman 15 juni 2017 omvaldes för perioden intill slutet av årsstämman 2018. Sven Cristea är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). Revisorns kontorsadress är KPMG Norra Hamngatan 22, PO 11908, SE404 39 Göteborg.

Stämman har, på årsstämman 2017, beslutat att revisorns ersättning ska utgå enligt godkänd räkning. Ersättningen för 2016 var 39 000 SEK och ersättning för 2017 är preliminärt cirka 50 000 SEK och slutbetalas 2018.

Finansiell information i sammandrag

Den finansiella informationen som redovisas nedan har hämtats från Fluicells reviderade årsredovisning för räkenskapsåren 2015 och 2016. Informationen har även hämtats från Fluicells ej reviderade bokslutskommuniké för 2017. Kassaflödesanalysen är speciellt framtagen av Bolagets CFO för detta Prospekt. Förutom vad som uttryckligen anges häri, har ingen finansiell information i detta Prospekt reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Informationen nedan ska läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen", "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information" och "Krediter och säkerhet" samt Bolagets reviderade redovisningar och bokslutskommunikén för perioden 1 januari – 31 december 2017. Bolagets reviderade redovisningar och den bokslutskommunikén för perioden 1 januari – 31 december 2017 har upprättats i enlighet med K2. Notera att informationen för räkenskapsår 2015 är från 1 september 2014 till 31 december 2015 och utgör därmed en förlängd rapportperiod jämfört med 2016 och 2017 vilket medför att direkt jämförelse blir felaktig.

Resultaträkning

Belopp i KSEK	1 jan 2017 - 31 dec 2017 (12 månader) Ej reviderad	1 jan 2016 - 31 dec 2016 (12 månader) Reviderad	1 sep 2014 - 31 dec 2015 (16 månader) Reviderad
Nettoomsättning	1 052	2 635	1 416
Övriga intäkter	24	17	164
Totalt	1 076	2 652	1 580
Rörelsekostnader			
Övriga externa kostnader	-3 956	-4 653	-3 698
Personalkostnader	-4 485	-2 880	-1 556
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-71	-85	-58
Rörelsekostnader totalt	-8 512	-7 618	-5 312
Rörelseresultat	-7 436	-4 966	-3 732
Finansiella poster			
Ränteintäkter och liknanden resultatposter	0	43	2
Räntekostnader och liknanden resultatposter	-34	-27	-53
Finansiellt nettoresultat	-34	16	-51
Resultat efter finansiella poster	-7 470	-4 950	-3 783
Skatt	-	-	-
Periodens resultat	-7 470	-4 950	-3 783

Balansräkning

Belopp i KSEK	31 dec 2017 Ej reviderad	31 dec 2016 Reviderad	31 dec 2015 Reviderad
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Patent och immateriella rättigheter	496	0	0
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	206	273	275
Anläggningstillgångar totalt	702	273	275
Omsättningstillgångar			
Varulager	877	443	431
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	746	748	0
Övriga kortfristiga fordringar	650	71	179
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	727	141	75
Kortfristiga fordringar totalt	2 123	960	254
Kassa och bank	7 833	1 099	746
Omsättningstillgångar totalt	10 833	2 502	1 431
TILLGÅNGAR TOTALT	11 535	2 775	1 706

Balansräkning, forts.

Belopp i KSEK	31 dec 2017 Ej reviderad	31 dec 2016 Reviderad	31 dec 2015 Reviderad
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	573	219	109
Ej registrerat kapital	0	0	39
Summa bundet eget kapital	573	219	148
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	27 476	12 618	6 592
Balanserat resultat	-10 997	-6 046	-2 263
Periodens resultat	-7 470	-4 950	-3 783
Summa fritt eget kapital	9 009	1 622	546
Summa eget kapital	9 582	1 841	694
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga skulder till kreditinstitut	0	73	221
Övriga långfristiga skulder	0	0	17
Långfristiga skulder totalt	0	73	238
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Övriga skulder till kreditinstitut	73	147	147
Leverantörsskulder	759	226	58
Skatteskulder	19	4	0
Övriga kortfristiga skulder	48	24	329
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 054	460	240
Kortfristiga skulder totalt	1 953	861	774
EGET KAPITAL OCH SKULDER TOTALT	11 535	2 775	1 706

Kassaflödesanalys

Belopp i KSEK	1 jan 2017 – 31 dec 2017 (12 månader)	1 jan 2016 – 31 dec 2016 (12 månader)	1 sep 2014 – 31 dec 2015 (16 månader)
	Ej reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster	-7 436	-4 966	-3 732
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	71	85	68
Erhållen ränta	0	43	2
Erlagd ränta	-34	-27	-54
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-7 399	-4 865	-3 716
Ökning/minskning varulager	-434	-12	-120
Ökning/minskning kundfordringar	1	-748	0
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-1 163	41	-122
Ökning/minskning av leverantörsskulder	532	168	-99
Ökning/minskning av övriga kortfristiga rörelseskulder	632	-81	476
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 831	-5 497	-3 581
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-500	0	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	-83	-250
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-500	-83	-250
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	16 301	6 001	1 500
Emissionskostnader	-1 190	0	0
Pågående nyemission	0	0	1 790
Optionsprogram	101	96	0
Amortering av skuld/upptagning av nya lån	-147	-164	151
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	15 065	5 933	3 441
Förändring av likvida medel	6 734	353	-390
Likvida medel vid periodens början	1 099	746	1 136
Likvida medel vid periodens slut	7 833	1 099	746

Nyckeltal

Belopp i KSEK	1 jan 2017 -31 dec 2017 (12 månader) Ej reviderad	1 jan 2016 -31 dec 2016 (12 månader) Reviderad	1 sep 2014 - 31 dec 2015 (16 månader) Reviderad
Rörelsemarginal, %	-707%	-188%	-264%
Vinstmarginal, %	-710%	-188%	-267%
Avkastning på eget kapital, %	-131%	-391%	-402%
Soliditet, %	83%	66%	40%
Eget kapital	9 582	1 841	694
Kassaflöde	7 833	1 099	746
Antal aktier, periodens slut	5 207 470	218 698	109 059
Resultat per aktie, SEK	-1,43	-22,63	-34,69
Antalet anställda vid periodens slut	7	5	3
Utdelning per aktie, SEK	0	0	0

Definitioner av nyckeltal

	Definition	Motivering
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.	Bolaget anser att rörelsemarginal är ett användbart nyckeltal vid övervakning av värdeskapande.
Vinstmarginal	Resultat efter finansiella poster i procent av nettoomsättning.	Nyckeltal som visar hur mycket värde som tillfaller aktieägarna i Bolaget.
Avkastning på eget kapital	Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt eget kapital beräknat som ingående eget kapital plus utgående eget kapital dividerat med två.	Nyckeltal som visar verksamhetens avkastning på ägarinsatta kapital.
Soliditet	Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.	Bolaget har valt att redovisa nyckeltalet soliditet då det visar på Bolagets fortlevnadsgrad.
Resultat per aktie	Resultat per aktie beräknas på antal aktier vid periodens slut.	Bolagets resultat uppdelat på varje aktie.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Informationen nedan ska läsas tillsammans med avsnittet "Finansiell information i sammandrag" och Bolagets reviderade redovisningar och bokslutskommunikén för perioden 1 januari – 31 december 2017. Bolagets reviderade redovisningar och bokslutskommunikén för perioden 1 januari – 31 december 2017 har upprättats i enlighet med K2. Notera att informationen för räkenskapsår 2015 är från 1 september 2014 till 31 december 2015 och utgör därmed en förlängd rapportperiod jämfört med 2016 och 2017 vilket medför att direkt jämförelse blir felaktig.

Helåret 2017 jämfört med 2016

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för Bolaget uppgick under helåret 2017 till 1 052 KSEK (2 635 KSEK), vilket motsvarar en minskning om 150 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Minskningen av försäljningen 2017 jämfört med föregående år beror i stor utsträckning på att vår största återförsäljare inte levde upp till de förväntningar som fanns. Fluicell sålde 19 Biopen-system under 2016 varav tio system inköptes av vår största distributör. Enligt avtalet skulle ytterligare minst 10 system köpas in under 2017 men försäljningen under året var lägre än väntat. Fluicell förvärvade licensrättigheterna till Dynafow[®] av Cellctricon AB och det har medfört en återhämtning av försäljningen under året.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnader för perioden uppgick till 8 512 KSEK (7 618 KSEK). De ökade kostnaderna beror på att Fluicell under år 2017 förstärkt organisationen med CTO, försäljningschef samt produktionspersonal vilket har ökat lönekostnaderna jämfört med 2016. Utvecklingskostnader för Biopixlar[™] Retina -systemet och Biopen[®] pipetter har ökat jämfört med perioden 2016.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för Fluicell uppgick under helåret 2017 till -7 436 KSEK (-4 966 KSEK), vilket motsvarar en ökning av förlusten om 49,7 procent. Ökning av förlusten beror på en högre kostnadsmassa i Bolaget under 2017 samt att försäljningen av Biopen[®]-instrumentet inte nådde önskade nivåer. Bolaget har också lagt stort fokus på att säkerställa IP-portföljen, vilket tagit mycket tid och resurser i anspråk varav försäljningen blivit lidande.

Resultat före skatt

Resultatet före skatt uppgick under helåret 2017 till -7 470 KSEK (-4 950 KSEK), vilket motsvarar en ökning av förlusten om 50,9 procent. Den finansiella kostnaden för 2017 var dels valutakursförlust samt ränta för lån från ALMI. År 2016 hade Bolaget räntekostnader på ALMI lånet men tack vare en gynnsam utveckling av valutan blev det ett överskott på de finansiella posterna.

Resultat efter skatt

Resultatet efter skatt uppgick under helåret 2017 till -7 470 KSEK (-4 950 KSEK), vilket motsvarar en ökning av förlusten om 2 520 KSEK, jämfört med motsvarande period föregående år.

Bolaget redovisade ingen skatt för verksamhetsåret därför är resultatet det samma.

Kassaflöde för helåret 2017 jämfört med 2016

Det totala kassaflödet för helåret 2017 uppgick till 6 734 KSEK (353 KSEK). Den stora skillnaden är på grund av två emissioner för totalt cirka 14 MSEK under 2017.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -7 831 KSEK (-5 497 KSEK). Förändringen förklaras främst av ökade kostnader i verksamheten som redovisas ovan samt ökning av lager, kortfristiga fordringar. Att leverantörsskuldena och de kortfristiga skulderna har ökat beror på att verksamheten har ökat i omfattning under 2017.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -500 KSEK (-83 KSEK). Förändringen jämfört med motsvarande period föregående år förklaras av förvärvet av Dynafow[®]-licensen.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 15 065 KSEK (5 933 KSEK). Under 2016 genomförde Bolaget en nyemission jämfört med 2017 då Bolaget genomförde två nyemissioner. Bolaget har under båda åren amorterat på ALMI-lånet.

Finansiell ställning

Fluicells balansomslutning uppgick per 2017-12-31 till 11 535 (2 775) KSEK varav kassa/bank uppgick till 7 833 (1 099) KSEK, immateriella anläggningstillgångar i form av patent uppgick till 496 KSEK (0), varulager uppgick till 877 (443) KSEK och förutbetalda kostnader och upplupna intäkter uppgick till 727 (141) KSEK. Ökningen av kassa och bank är hänförligt till de två nyemissioner som skett under 2017. Varulager har ökat på grund av den lägre försäljning som skett under 2017. Immateriella anläggningstillgångar är Dynafow[®]-licensen som köpts under 2017. Därtill har Bolagets generella aktivitet ökat vilket får en ökad balansomslutning som följd.

Totalt eget kapital uppgick till 9 582 (1 841) KSEK, motsvarande en ökning om 7 741 KSEK vilket huvudsakligen är hänförligt till nyemissionerna som genomfördes 2017. Soliditeten uppgick till 83 procent (66). Bolagets långfristiga skulder bestod av 0 (73) KSEK och avser lån från ALMI som återbetalats under året. De kortfristiga skulderna bestod huvudsakligen av 759 (226) KSEK leverantörsskulder och 1 054 (460) KSEK upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

Helåret 2016 jämfört med 2015

Nettoomsättning

Nettoomsättningen för Bolaget uppgick under helåret 2016 till 2 635 KSEK (1 416 KSEK), vilket motsvarar en ökning om 86 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Jämförelse året 2015 är baserat på 16 månader. Omsättningsökningen 2016 var ett resultat av att Biopen-instrumentet var färdigutvecklat och klart för kommersialisering samt att Bolaget ändrade affärsmodell. Bolaget ändrade inriktning från direktförsäljning till att sälja via återförsäljare som bland annat resulterade i ett avtal och samarbete med Scientifica. Scientificas köp av instrument stod för större delen av omsättningsökningen 2016 med tio nya instrument. Även försäljningen av pipetter ökade tack vare att Bolaget lyckats få igång en fungerande tillverkningsprocess.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnader för perioden uppgick till 7 618 KSEK (5 312 KSEK). Bolaget genomförde under 2016 förändringar i organisationen med bland annat nyanställningar samt insatser för att få en bättre kontroll på verksamheten. Det resulterade i ökade personalkostnader samt kostnader för utveckling och förbättring av Biopen[®]-instrumentet och av pipett-tillverkningen. Ökade kostnader för externa tjänster så som advokater, arbete med patenthandlingar och förstärkning av den ekonomiska kontrollen bidrog till ökade kostnader jämfört med 2015.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för Bolaget uppgick under helåret 2016 till -4 966 KSEK (-3 732 KSEK), vilket motsvarar en ökning av förlusten om 33 procent. 2016 var det år då verksamheten bytte profil från start up till en fungerande verksamhet (organisation), vilket var resurskrävande för Bolaget. Bolaget flyttade också till bättre lokaler och fick igång produktionsapparaten med pipett-tillverkningen.

Resultat före skatt

Resultat före skatt uppgick under helåret 2016 till -4 950 KSEK (-3 783 KSEK), vilket motsvarar en ökning av förlusten om -1 167 KSEK, jämfört med motsvarande period föregående år. Resultatet av finansiella poster var 2016 positivt tack vare att valutakursvinsterna under året var högre än räntekostnaderna. 2015 är finansiella kostnader var uteslutande räntekostnader.

Resultat efter skatt

Resultatet efter skatt uppgick under helåret 2016 till -4 950 KSEK (-3 783 KSEK), vilket motsvarar en ökning av förlusten om -1 167 KSEK, jämfört med motsvarande period föregående år.

Bolaget redovisade ingen skatt för verksamhetsåret därför är resultatet detsamma.

Kassaflöde för helåret 2016 jämfört med 2015

Kassaflödet för helåret 2016 uppgick till 353 KSEK (-390 KSEK).

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -5 497 KSEK (-3 581 KSEK). Förändringen förklaras främst av ökade kostnader i verksamheten som redovisas ovan samt ökning av lager och kundfordringar jämfört med föregående år.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -83 KSEK (-250 KSEK). Förändringen jämfört med motsvarande period föregående år förklaras främst av lägre direktinvesteringar.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 5 933 KSEK (3 441 KSEK). Ökningen av kassaflödet för båda åren avser nyemissioner som genomfördes. 2015 genomfördes tre mindre emissioner där en var en företrädes emission och de andra två var emissioner utan företräde för att öka antalet aktieägare. Lika så var emissionen 2016 utan företräde för att sprida ägandet ytterligare. Under 2015 upptog Bolaget ett nytt lån från ALMI på 250 KSEK och ett lån på 17 KSEK samtidigt som amortering genomfördes med 116 KSEK.

Finansiell ställning

Fluicells balansslutning uppgick per 2016-12-31 till 2 775 (1 706) KSEK varav kassa/bank uppgick till 1 099 (746) KSEK, immateriella anläggningstillgångar i form av patent uppgick till 0 KSEK (0), varulager uppgick till 443 (431) KSEK och förutbetalda kostnader och upplupna intäkter uppgick till 141 (75) KSEK. Kundfordringar uppgick till 748 (0) KSEK. Ökningen av kassa och bank är hänförligt till en nyemission som genomfördes under 2016. Därtill har Bolagets generella aktivitet ökat vilket får en ökad balansslutning som följd. Försäljningen som ökade under 2016 är grund för ökningen av kundfordringar för perioden.

Totalt eget kapital uppgick till 1 841 (694) KSEK, motsvarande en ökning om 1 147 KSEK vilket huvudsakligen är hänförligt till nyemissionen som genomfördes 2016. Soliditeten uppgick till 66 procent (40). Bolagets långfristiga skulder bestod av 73 (238) KSEK och avser lån från ALMI som amorterats under året. De kortfristiga skulderna bestod huvudsakligen av 226 (58) KSEK leverantörsskulder och 460 (240) KSEK upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalisering och skuldsättning per den 31 december 2017. Se avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information angående Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen".

Nettoskuldsättning

Fluicell nettoskuldsättning per 31 december 2017 presenteras i tabellen nedan. Tabellen omfattar endast räntebärande skulder. Bolaget har per den 31 december 2017 indirekta skulder om 500 KSEK bestående av företagsinteckningar. Bolaget har inga eventalförpliktelser.

MSEK	31 december 2017	KSEK	31 december 2017
Kortfristiga skulder		(A) Kassa	0
Mot borgen	0	(B) Likvida medel ^B	7,8
Mot säkerhet ^A	0,1	(C) Lätt realiserbara värdepapper	0
Blancokrediter	0	(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	7,8
Summa kortfristiga skulder	0,1	(E) Kortfristiga fordringar	2,1
		(F) Kortfristiga banklån	0
Långfristiga skulder		(G) Kortfristiga del av långfristiga skulder	0,1
Mot borgen	0	(H) Andra kortfristiga skulder	1,7
Mot säkerhet	0	(I) Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	1,8
Blancokrediter	0	(J) Netto kortfristiga skulder (I)-(E)-(D)	-8,1
Summa långfristiga skulder (exklusive kortfristig del av långfristiga skulder)	0	(K) Långfristiga banklån	0
		(L) Emitterade obligationer	0
		(M) Andra långfristiga lån	0
Eget kapital		(N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	0
Aktiekapital	0,6	(O) Nettoskuldsättning (J)+(N)	-8,1
Reservfond	0		
Andra reserver	9,2		
Total kapitalisering	9,8		

A) 73 KSEK är företagsinteckningar på lån från Almi B) Likvida medel från föregående nyemission i december 2017

Krediter och säkerheter

Bolaget har ett lån hos Almi på 73 KSEK som kommer att slutamorteras under året. Som säkerhet för lånet har Bolaget ställt ut företagsinteckningar om totalt 500 000 SEK.

Rörelsekapitaluttalande

Styrelsen bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att tillgodose de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Bolagets befintliga rörelsekapital räcker till oktober 2018. Likviditetsunderskottet i verksamheten uppgår till cirka 8 MSEK. Mot bakgrund av detta har Fluicell beslutat att genomföra den förestående nyemissionen som tillför Bolaget högst cirka 30 MSEK efter avdrag för emissionskostnader. Utöver nyemissionen har styrelsen beslutat om en Övertilldelningsoption motsvarande ett belopp om högst cirka 4,6 MSEK efter avdrag för emissionskostnader.

Styrelsen beräknar att Bolaget, i det fall den förestående nyemissionen blir fulltecknad, kommer att ha kapital för att bedriva verksamheten i åtminstone 20 månader från datering av detta Prospekt. Fluicell har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser om 22 890 000 SEK, motsvarande 70 procent av emissionsvolymen. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Om nyemissionen inte fulltecknas och avtalade teckningsförbindelser bryts, kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med samarbetspartners alternativt driva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns en risk att Bolaget i väsentlig grad måste revidera utvecklingsplanerna, vilket kommer att försena projekten. I förlängningen finns risk att det fall alla finansieringsmöjligheter misslyckas, att Bolaget försätts i konkurs.

Kapitalresurser

Investeringar

Bolaget kommer att investera i inventarier, maskiner och utrustning som ska användas till utveckling och produktion av Bolagets produkter.

Bolaget kommer att investera 8 MSEK i utvecklingskostnader för Biopixlar™ Retina under 2018 och 7 MSEK under 2019.

Pågående och framtida investeringar

Nuvarande investeringar och framtida investeringar kostnadsförlöpande.

Immateriella anläggningstillgångar

De immateriella anläggningstillgångar som Bolaget har är licensrätten på Dynaflow® Resolve.

Materiella anläggningstillgångar

Består av inventarier och utrustning som används till utveckling och produktion av Bolagets produkter.

Rörelsekapital

Bolaget har för närvarande ett rörelsekapital på 8 MSEK.

Väsentliga tendenser

Utöver vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer" känner Bolaget inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella skulder eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsverksamhet.

Bolaget känner inte heller till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkar eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Väsentliga händelser under perioden för den historiska finansiella informationen

Fluicell har genomfört två emissioner under år 2017. I april månad tillfördes 7 MSEK och i december tillfördes ytterligare 7,5 MSEK innan emissionskostnader. Kostnaden för verksamheten har ökat under 2017 och för närvarande är den budgeterade kostnaden för verksamheten cirka 1 MSEK per månad.

Väsentliga händelser efter den 31 december 2017

Under januari nyttjades 97 500 teckningsoptioner vilket tillförde Bolaget 975 KSEK.

Erbjudandet som är publikt 16 mars - 29 mars 2018. Det totala emissionsbeloppet är 32,7 MSEK.

Bolagsstyrning

Fluicell AB är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagsstyrningen i Bolaget grundar sig på aktiebolagslagen (2005:551), andra tillämpliga lagar och regler, Bolagets bolagsordning och interna styrdokument. Efter listningen av Bolagets aktier på Nasdaq First North kommer Bolaget även att tillämpa Nasdaq First North regelverk (Nasdaq First North Nordic – Rulebook).

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") är inte direkt tillämplig på bolag vars aktier är listade på Nasdaq First North och Bolaget kommer därför inte att vara bundet att följa Koden efter listningen. Bolaget avser att tillämpa delar av Koden på frivillig basis vid listningstillfället och först i ett senare skede tillämpa Koden.

Bolagsstämma

Aktieägarnas rätt att besluta i Bolagets angelägenheter utövas vid bolagsstämma. Bolagsstämman är Bolagets högsta beslutande organ. Bolagsstämman beslutar bland annat om ändring av bolagsordningen, fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets vinst eller förlust, ansvarsfrihet för styrelseledamöterna och verkställande direktören, val av styrelseledamöter och revisorer samt om ersättning till styrelseledamöter och revisorer.

Årsstämma ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. Utöver årsstämman kan det kallas till extra bolagsstämma.

Bolagsstämma ska hållas i Göteborg. Kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma där ändring av bolagsordningen ska behandlas ska ske tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska ske tidigast sex och senast två veckor före stämman. Kallelse sker genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri.

Rätt att delta i bolagsstämma har den aktieägare som dels är införd i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels anmäler sig till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämma personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer.

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämma måste skicka en skriftlig begäran härom till Bolagets styrelse. En sådan begäran måste normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

Valberedning

Vid extra bolagsstämma i Bolaget den 12 december 2017 beslutades att inrätta en valberedning. Fyra ledamöter utsågs till att göra valberedningen inför årsstämman 2018 och intill dess att ny valberedning utsetts efter årsstämman 2018 samt fastställdes en instruktion för valberedningen att gälla tills vidare.

Inför årsstämman 2018 och intill dess att ny valberedning har utsetts efter årsstämman 2018 består valberedningen av följande ledamöter: Joakim Winggren, Oscar Molse, Daniel Johnsson och styrelsens ordförande Stefan Tilk som inom sig fått i uppgift att välja ordförande. Stämmans beslut av den 12 december 2017 innefattar ett förfarande för att fylla på valberedningen för det fall en ledamot skulle frånträda sitt uppdrag i förtid.

Från och med årsstämman 2018 ska valberedning utses i enlighet med fastställd instruktion för valberedningen. Enligt denna ska valberedningen bestå av fyra ledamöter – en representant för var och en av de tre största aktieägarna som önskar utse en ledamot av valberedningen samt styrelsens ordförande. Vilka som har rätt att utse ledamöter till valberedningen ska baseras på ägarstatistik

från Euroclear per den sista bankdagen i augusti. Vid bedömning av aktieägares storlek ska en grupp aktieägare anses utgöra en aktieägare om de ägargrupperats i Euroclears register. Om någon eller några av de tre största aktieägarna avstår från att utse en ledamot till valberedningen, ska styrelsens ordförande, i storleksordning, erbjuda andra större aktieägare att utse en ledamot till valberedningen. Förfarandet ska fortgå till dess att valberedningen består av fyra ledamöter inklusive styrelsens ordförande. Styrelseledamöter kan ingå i valberedningen men ska inte utgöra en majoritet av dess ledamöter. Vid sitt första sammanträde ska valberedningen inom sig välja ordförande. Styrelsens ordförande eller, i förekommande fall, annan styrelseledamot ska inte vara valberedningens ordförande. Valberedningens mandattid löper intill dess att en ny valberedning har utsetts. Om en förändring sker i Bolagets ägarstruktur efter den sista bankdagen i augusti men före det datum som infaller två månader före kommande årsstämma, och om en aktieägare som inte tidigare haft rätt att utse en ledamot till valberedningen därigenom blir en större aktieägare än någon eller några av de som utsett en ledamot till valberedningen ("ny storägare"), ska valberedningen, om den nye storägaren framställer önskemål om att få utse en ledamot till valberedningen, besluta att den ledamot i valberedningen som representerar den efter förändringen minsta aktieägaren ska entledigas och ersättas av den ledamot som den nye storägaren utser. En aktieägare som har utsett en ledamot till valberedningen har rätt att entlediga ledamöten och utse en ny ledamot. Instruktionen för valberedningen innefattar ett förfarande för att fylla på valberedningen för det fall en ledamot skulle frånträda sitt uppdrag i förtid.

Valberedningen ska lämna förslag till ordförande vid årsstämma, antal styrelseledamöter och styrelsesuppleanter, val av styrelseledamöter och, i förekommande fall, suppleanter, val av styrelsens ordförande och arvode till var och en av de stämnovalda styrelseledamöterna. Valberedningen ska vidare lämna förslag till antal revisorer och revisorssuppleanter, revisorer och, i förekommande fall, revisorssuppleanter, arvode till revisorer, och, i förekommande fall, ändring av instruktion för valberedningen.

Valberedningens ledamöter ska tillvara samtliga aktieägares intresse. Arvode ska inte utgå till ledamöter i valberedningen men Bolaget ska svara för styrkta skäliga kostnader hänförliga till valberedningens arbete.

Styrelse

Styrelsen är efter bolagsstämman Bolagets hösta beslutande organ. Det är styrelsen som ansvarar för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter. Styrelsen ska fortlöpande bedöma Bolagets och Koncernens ekonomiska situation samt tillse att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. I styrelsens ansvar ingår exempelvis att fastställa mål och strategi, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål samt utvärdera den operativa ledningen. Det är vidare styrelsens ansvar att säkerställa att korrekt information ges till Bolagets intressenter, att Bolaget följer lagar och regler samt att Bolaget tar fram och implementerar interna policyer och riktlinjer. Styrelsen utser även Bolagets verkställande direktör och fastställer lön och annan ersättning till denne.

Styrelseledamöterna väljs normalt av årsstämman för tiden intill dess att nästa årsstämma hållits. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst fem ledamöter utan suppleanter. För närvarande består styrelsen av fem styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelseledamöterna presenteras närmare i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor". I samma avsnitt lämnas information om ersättningar till dessa.

Styrelsens ordförande har till uppgift att leda styrelsens arbete

samt att tillse att styrelsens arbete bedrivs effektivt och att styrelsen fullgör sina åligganden.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som ses över årligen och fastställs på det konstituerande styrelsesammanträdet. Arbetsordningen reglerar bl.a. styrelsens arbetsformer, arbetsuppgifter, beslutsordning inom Bolaget, styrelsens mötesordning och ordförandens arbetsuppgifter. I samband med det konstituerande styrelsesammanträdet fastställer styrelsen även en instruktion för den verkställande direktören, vilken reglerar arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören samt innefattar en instruktion avseende ekonomisk rapportering. Styrelsen sammanträder regelbundet utifrån en årlig fastställd plan. Utöver ordinarie styrelsesammanträden hålls extra styrelsesammanträden vid behov. Vid sidan av styrelsesammanträdena har styrelsens ordförande och verkställande direktören en löpande dialog rörande förvaltningen av Bolaget. Styrelsen har valt att inrätta en ersättningskommitté genom att ge styrelsens ordförande Stefan Tilk och en av aktieägarna, Daniel Johnsson, mandat att hantera ersättningsfrågor. I övrigt har styrelsen inte inrättat några utskott utan styrelsen fullgör i sin helhet de uppgifter som annars kan åvila särskilda utskott.

Styrelsen har antagit en insider- och informationspolicy för Bolaget.

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften.

Styrelsen har antagit en instruktion för den verkställande direktören som klargör den verkställande direktörens ansvar och befogenheter. Verkställande direktören ansvarar även för att ta fram rapporter och beslutsunderlag inför styrelsesammanträden och är föredragande av materialet vid styrelsesammanträden. Verkställande direktören ska vidare löpande hålla styrelsen informerad om verksamhetens gång och säkerställa att styrelsen erhåller tillräcklig information för fortlöpande kunna bedöma Bolagets finansiella ställning.

Den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare presenteras i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor". I samma avsnitt lämnas information om ersättningar till dessa.

Intern kontroll

Styrelsen ansvarar för att Bolaget har god intern kontroll. Styrelsen ska se till att Bolaget har formaliserade rutiner som säkerställer att fastlagda principer för finansiell rapportering och intern kontroll efterlevs samt att Bolagets finansiella rapportering är upprättad i överensstämmelse med lag, tillämpliga redovisningsstandarder och, efter listningen av Bolagets aktier på Nasdaq First North, övriga krav på noterade bolag. Bolaget har en enkel juridisk och operativ struktur där styrelsen kontinuerligt följer upp Bolagets interna kontroll i samband med extern och intern finansiell rapportering. Styrelsen har mot bakgrund av detta valt att inte inrätta en särskild funktion för intern kontroll.

Revision

Revisorer väljs av årsstämman för tiden intill dess att nästa årsstämma hållits. Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha en revisor. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor". I samma avsnitt lämnas information om Bolagets tidigare revisor samt om ersättningar till nuvarande och tidigare revisor.

Revisorn granskar årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse till årsstämman. Bolagets revisor rapporterar varje år till styrelsen sina iakttagelser från granskningen och sina bedömningar av Bolagets interna kontroll.

Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktör och ledande befattningshavare

Ersättning till styrelseledamöter

Arvode och annan ersättning till Fluicells styrelseledamöter, inklusive ordföranden, fastställs av bolagsstämman. På årsstämman den 15 juni 2017 beslutades att arvode ska utgå till styrelsens ordförande Stefan Tilk med två prisbasbelopp, det vill säga 89 600 SEK med tillägg för sociala avgifter, samt till styrelsens ledamöter med ett prisbasbelopp, det vill säga 44 800 SEK. Under 2016 utgick ersättning till styrelseledamöterna Carljohan Lagervall, Ingemar Jacobsson (ordförande) samt Owe Orwar med ett prisbasbelopp, dvs. 44 300 SEK. Bolagets styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter det att de avgått som medlemmar i styrelsen. Det finns inga avsatta eller upplupna kostnader avseende tidigare styrelseledamöter eller revisorer som avträtt sin tjänst.

Sedan april 2016 har Owe Orwar, vid sidan av sitt styrelseuppdrag i Fluicell, utfört konsulttjänster inom affärs- och produktutveckling för Bolaget genom sitt helägda bolag, Clavis & Vose Invest AB. Under perioden november 2017 till mars 2018 assisterar även Clavis & Vose Invest AB Bolaget med genomförandet av Erbjudandet. Ersättningen för de nämnda konsulttjänsterna uppgår för närvarande till ett fast arvode om 41 500 SEK per månad och för det ytterligare arbetet som utförs under november 2017 till mars 2018 utgår ett ytterligare arvode om 80 400 SEK per månad. För 2015 uppgick den totala ersättningen till 164 500 SEK, för 2016 uppgick den totala konsulterersättningen till 510 350 SEK och för 2017 uppgick den totala ersättningen till 683 504 SEK.

Ersättning till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Tabellen nedan visar arvoden till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare för 2017. Ersättning till medlemmar av ledningsgruppen utgörs av grundlön, bonus och pensionskostnader. Ledningsgruppen består för närvarande av tre medlemmar.

SEK	Grundlön / konsulterersättning, 2017	Pensionskostnader, 2017	Bonus relaterad till verksamheten ¹ , 2017	Bonus IPO ² , 2017	Summa, 2017
Victoire Viannay	600 000	68 220	100 000	Ej tillämplig	818 220
Gavin Jeffries	441 000	48 615	98 000	49 000	636 615
Mats Jonasson ³	336 000 ⁴	Ej tillämplig	Ej tillämplig	Ej tillämplig	336 000

1) Möjligheten till bonus baserar sig på uppfyllnad av olika verksamhetsrelaterade kriterier.

2) Möjligheten till bonus baserar sig på genomförandet av lyckad listning av Bolaget.

3) Mats Jonasson arbetar som konsult genom Business Control Partner Norden AB och angiven konsulterersättning avser 2017.

4) Ersättningen avser totalt arvode för 2017.

Under 2016 utgick ersättning till Victoire Viannay om totalt 439 827 SEK, till Gavin Jeffries, genom bolaget Jeffries and Associates AB, utgick ersättning för konsulttjänster om 56 250 SEK och för Mats Jonasson, genom bolaget Business Control Partner Norden AB, utgick ersättning om 232 000 SEK. Mellan Bolaget och VD gäller en ömsesidig uppsägningstid om tre (3) månader. Mellan Bolaget och Gavin Jeffries gäller att Gavin kan avsluta sin anställning med 60 dagars uppsägningstid och att Bolaget kan avsluta Gavins anställning enligt Lagen (1982:80) om anställningskydd. Varken VD eller de övriga i ledningsgruppen har rätt till avgångsvederlag.

Utöver vad som anges ovan finns det inga avsatta eller upplupna kostnader avseende tidigare verkställande direktör eller ledande befattningshavare som avträtt sin tjänst.

Finansiell rapportering och uppföljning

Styrelsen erhåller löpande rapportering om Bolagets verksamhet från verkställande direktören, inkluderande bland annat utvecklingen av Bolagets resultat, ställning och likviditet samt information om väsentliga händelser, såsom uppkomna tvister,

uppsägningar av avtal och betalningssvårigheter eller obestånd hos kunder. Rapporteringen ska vara tillräcklig för att styrelsen ska kunna göra en välgrundad bedömning av de ärenden som är föremål för behandling. Bolagets ekonomifunktion hanteras av Bolagets CFO.

Bolaget eftersträvar att i enlighet med lagstiftning och Nasdaq First Norths regelverk (Nasdaq First North Nordic – Rulebook) regelbundet tillhandahålla korrekt, tillförlitlig och aktuell finansiell information avseende Bolaget. Den finansiella informationen publiceras regelbundet i form av delårsrapporter och bokslutskommunikéer, samt i regulatoriska pressmeddelanden innehållande väsentliga nyheter och kurspåverkande information.

Policydokument

Enligt styrelsens arbetsordning ska styrelsen fastställa väsentliga policyer och fortlöpande övervaka efterlevnaden av dessa och tillse att de blir föremål för uppdatering och översyn. Styrelsen har, utöver arbetsordning för styrelsen och VD-instruktion, antagit en instruktion för godkännande av inköp, attestering och utbetalning. Bolaget har även antagit en informationspolicy som reglerar Bolagets och dess anställdas agerande enligt bland annat EU:s marknadsmissbruksförordning, såvitt avser bland annat skyldighet för insynspersoner och dessas fysiska och juridiska närstående personer att rapportera transaktioner i Bolagets aktier till Bolaget och Finansinspektionen, Bolagets skyldighet att föra förteckningar över personer som innehar insiderinformation (så kallad loggbok), personer i ledande ställning och dessas närstående fysiska och juridiska personer, samt agerande under perioder av handelsförbud. Därtill reglerar den vilka befattningshavare i Bolaget som har rätt att offentliggöra information eller uttala sig om Bolagets förhållanden samt när och på vilket sätt information ska offentliggöras. I syfte att precisera och kodifiera Bolagets interna riktlinjer samt riktlinjer i förhållande till aktieägare och andra intressenter kan Bolaget, i den mån det bedöms som erforderligt, komma att anta ytterligare policydokument.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Enligt Fluicells bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK och antalet aktier vara lägst 4 630 470 stycken och högst 18 521 880 stycken.

Per dagen för detta Prospekt uppgår Fluicells aktiekapital till 583 546,70 SEK, fördelat på 5 304 970 aktier, var och en med ett kvotvärde om 0,11 SEK.

Aktierna i Fluicell har emitterats i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktierna i Erbjudandet är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden avseende Fluicells aktier.

Fluicells aktier är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Fluicells aktier. Fluicells aktier har ISIN-kod SE0010831321.

Såvitt styrelsen för Fluicell känner till föreligger det inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Fluicells aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Styrelsen känner inte heller till några överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Fluicell förändras.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

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

Rätt att delta i bolagsstämma

Rätt att delta i bolagsstämma har aktieägare som dels är införd i Fluicells aktiebok fem vardagar före stämman, dels anmäler sig till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman.

Rösträtt vid bolagsstämma

Varje aktie i Fluicell medför en röst på bolagsstämma. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Beslutar Fluicell att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner som berättigar till teckning av aktier eller konvertibler som berättigar till utbyte mot aktier, har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. I enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen är det dock möjligt att avvika från aktieägarnas företrädesrätt.

Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Det finns endast ett aktieslag i Fluicell innebärande att samtliga aktier har lika rösträtt, rätt till vinstutdelning, annan överföring av vinstmedel och utskiftning vid likvidation.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen får utdelning endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Fluicells bundna egna kapital enligt den senast fastställda balansräkningen och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på det egna kapitalet samt (ii) Fluicells konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Som huvudregel får bolagsstämman inte besluta om större utdelning än vad styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på fastställd avstämningsdag för utdelning är registrerad som aktieinnehavare i den av Euroclear förda aktieboken och antecknad i avstämningsregistret. Avstämningsdag för utdelning och den dag utdelning ska utbetalas fastställs av bolagsstämman eller av styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande. Utdelningen utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie men kan även ske i annan form. Utdelning utbetalas normalt genom Euroclears försorg. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden endast genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Varken aktiebolagslagen eller Fluicells bolagsordning innehåller några restriktioner avseende rätt till utdelning för aktieägare med hemvist utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar den historiska utvecklingen för Fluicells aktiekapital sedan Bolaget bildades 2012 samt den förändring i aktiekapitalet som kommer att ske i samband med Erbjudandet under förutsättning att detta fulltecknas.

Tidpunkt	Händelse	Ökning av aktier	Totalt antal aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt aktiekapital
2012 ^A	Bolagsbildning	50 000	50 000	50 000	50 000
2012 ^B	Nyemission	100	50 100	100	50 100
2013 ^C	Nyemission	23 046	73 146	23 046	73 146
2014 ^D	Nyemission	16 091	89 237	16 091	89 237
2015 ^E	Nyemission	14 629	103 866	14 629	103 866
2015 ^F	Nyemission	5 193	109 059	5 193	109 059
2016 ^G	Nyemission	39 039	148 098	39 039	148 098
2016 ^H	Nyemission	70 600	218 698	70 600	218 698
2017 ^I	Optionsinlösen	10 000	228 698	10 000	228 698
2017 ^J	Nyemission	80 000	308 698	80 000	308 698
2017 ^K	Fondemission	-	308 698	200 654	509 352
2017 ^L	Split 1:15	4 321 772	4 630 470	-	509 352
2017 ^M	Nyemission	577 000	5 207 470	63 470	572 822
2018 ^N	Optionsinlösen	97 500	5 304 970	10 725	583 547
2018 ^O	Nyemission	2 180 000	7 484 970	239 800	823 347
2018 ^P	Övertilldelningsoptionen	327 000	7 811 970	35 970	859 317

A) Nybildning av Bolaget. B) Görs för att Bolagets aktier ska vara fördelbart på de tre grundarna (pre-money 50 KSEK, teckningskurs 1,00 SEK). C) Reser extra kapital (pre-money 4 999 983 SEK teckningskurs 99,80 SEK). D) Reser extra kapital (pre-money 5 000 346, teckningskurs 68,40 SEK). E) Reser extra kapital (pre-money 6 100 007 SEK, teckningskurs 68,40 SEK). F) Reser extra kapital (pre-money 9 999 752 SEK, teckningskurs 96,30 SEK). G) Reser extra kapital (pre-money 5 000 355 SEK, teckningskurs 45,90 SEK). H) Reser extra kapital (pre-money 12 588 330 SEK, teckningskurs 85,00 SEK). I) Löser in optioner från incitamentsprogram (pre-money 17 495 840 SEK, teckningskurs 85,00 SEK). J) Private Placement (pre-money 22 869 800 SEK, teckningskurs 100,00 SEK). K) Fondemission för förändring av kvotvärde på aktier. L) Split genomförs för att få ett mer passande antal aktier inför listning. M) Private Placement (pre-money 60 196 110 SEK, teckningskurs 13,00 SEK). N) Optionsinlösen för incitamentsprogram (pre-money 52 074 700 SEK, teckningskurs 10,00 SEK). O) Erbjudandet (pre-money 79 574 550 SEK, teckningskurs 15,00 SEK). P) Övertilldelningsoptionen (pre-money 112 274 550 SEK, teckningskurs 15,00 SEK).

Som framgår ovan kan Erbjudandet komma att medföra att antalet aktier i Fluicell ökar med högst 2 180 000, vilket motsvarar en utspädning om högst 29,13 procent av det totala antalet aktier i Fluicell. Med utspädning avses här den del av det totala antalet aktier i Fluicell som de nya aktierna kan komma att utgöra efter nyemissionen. Vidare har Bolaget beslutat om att emittera ytterligare högst 327 000 aktier för det fall Erbjudandet övertecknas, det vill säga Övertilldelningsoptionen. Detta motsvarar en ytterligare utspädning om högst 4,19 procent av det totala antalet aktier i Fluicell och som skulle resultera i en total utspädning om 32,09 procent.

Det antal aktier som kan tillkomma genom utnyttjande av utestående teckningsoptioner har inte beaktats vid beräkningen av utspädningen. För ytterligare information om utestående teckningsoptioner, se under rubriken "Teckningsoptioner" i detta avsnitt.

Ägarförhållanden

Den första tabellen nedan visar Fluicells ägarstruktur per dagen för Prospektets offentliggörande. Vid tidpunkten för detta Prospekt finns aktieägaravtal mellan vissa aktieägare, dessa aktieägaravtal sägs dock upp i samband med att Bolaget listas på Nasdaq First North. Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga andra aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Alla aktier har lika röstvärde.

Ägarstruktur - Före Erbjudandet

Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel av röster och kapital
Quiq Distribution Holding AB	529 425	9,98%
Carljohan Lagervall AB	428 100	8,07%
Modelio Equity AB (publ)	421 100	7,94%
ALMI Invest Västsverige AB	409 920	7,73%
Almi Invest AB	300 600	5,67%
Aldo Jesorka	277 830	5,24%
Alar Ainla	263 010	4,96%
Gavin Jeffries, privat och genom bolag	250 000	4,71%
Sonny Johansson	159 800	3,01%
INFUTE AB	155 895	2,94%
Övriga aktieägare	2 109 290	39,76%
Totalt	5 304 970	100,00%

Ägarstruktur - Efter Erbjudandet, under förutsättning att Övertilldelningsoptionen ej utnyttjas och full teckning i Erbjudandet

Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel av röster och kapital
Quiq Distribution Holding AB	529 425	7,07%
Modelio Equity AB (publ)	503 200	6,72%
Carljohan Lagervall AB	428 100	5,72%
ALMI Invest Västsverige AB	409 920	5,48%
Almi Invest AB	300 600	4,02%
Aldo Jesorka	277 830	3,71%
Alar Ainla	263 010	3,51%
Gavin Jeffries, privat och genom bolag	250 000	3,34%
Mangold Fondkommission AB	190 500	2,55%
Danielsson Group AB	188 700	2,52%
Övriga aktieägare	4 143 685	55,36%
Totalt	7 484 970	100,00%

Ägarstruktur - Efter Erbjudandet, under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas och full teckning i Erbjudandet

Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel av röster och kapital
Quiq Distribution Holding AB	529 425	6,78%
Modelio Equity AB (publ)	503 200	6,44%
Carljohan Lagervall AB	428 100	5,48%
ALMI Invest Västsverige AB	409 920	5,25%
Almi Invest AB	300 600	3,85%
Aldo Jesorka	277 830	3,56%
Alar Ainla	263 010	3,37%
Gavin Jeffries, privat och genom bolag	250 000	3,20%
Mangold Fondkommission AB	190 500	2,44%
Danielsson Group AB	188 700	2,42%
Övriga aktieägare	4 470 685	57,23%
Totalt	7 811 970	100,00%

Teckningsoptioner

Vid utgivande av detta Prospekt finns det 261 000 utestående teckningsoptioner i Fluicell, uppdelat på två olika incitamentsprogram, var och en berättigande till teckning av 15 aktier. Teckningsoptionerna är utgivna inom ramen för ett aktie- och teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för nyckelpersoner i Fluicell. För ytterligare information om incitamentsprogrammet, se under rubriken "Incitamentsprogram" i detta avsnitt.

Bemyndigande

Vid extra bolagsstämma i Fluicell den 12 december 2017 bemyndigades styrelsen i Fluicell att, under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier mot kontant betalning. Det antal aktier som får emitteras med stöd av bemyndigandet uppgår till sammanlagt högst 3 000 000 stycken. Vid emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emission ske till marknadsmässig teckningskurs fastställd av styrelsen i samråd med Bolagets finansiella rådgivare, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall. Bemyndigandet registrerades hos Bolagsverket den 28 december 2017. Sedan tidigare finns det ett bemyndigande till styrelsen i Fluicell att, under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av 190 000 aktier mot kontant betalning eller kvittning av skuld, till ett marknadsmässigt värde utifrån styrelsens bedömning vid vart och ett tillfälle. Bemyndigandet beslutades vid årsstämman den 15 juni 2017 och registrerades hos Bolagsverket den 9 augusti 2017. Efter beslut om uppdelning av aktier vid extra bolagsstämma den 12 december 2017 uppgick antal aktier i bemyndigandet beslutat vid årsstämman den 15 juni 2017 till 2 850 000 stycken. Efter beslut om nyemission den 12 december 2017 återstod 2 273 000 aktier av bemyndigandet beslutat på årsstämman den 15 juni 2017.

Totalt antal aktier som omfattas av bemyndigandet till styrelsen uppgår vid tidpunkten för Erbjudandet till 5 273 000 stycken. Det är med stöd av ovan nämnda bemyndigande som styrelsen har beslutat om nyemissionen i samband med Erbjudandet.

Incitamentsprogram

Vid extra bolagsstämma i Fluicell den 5 maj 2015 beslutades om ett aktie- och teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för Bolagets grundare samt styrelseordförande, Incitamentsprogram 1. Totalt tecknades 9 500 teckningsoptioner i programmet. Av dessa 9 500 teckningsoptioner återstår 3 000 teckningsoptioner (övriga har utnyttjats). För optionerna erlades en marknadsmässig optionspremie beräknad enligt Black-Scholes modellen. Med anledning av den fondemission och uppdelning av aktier som beslutades på extra bolagsstämma den 12 december 2017 har teckningsoptionerna varit föremål för omräkning.

Varje teckningsoption berättigar efter omräkning rätt till teckning av 15 aktier i Fluicell till en teckningskurs om 10 SEK styck. Teckningsoptionerna kan utnyttjas till och med den 31 maj 2018. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar Fluicells aktiekapital med 4 950 SEK genom utgivande av 45 000 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 0,6 procent av det totala antalet aktier och röster i Fluicell efter Erbjudandet om Erbjudandet fulltecknas, inklusive Övertilldelningsoptionen. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner med mera.

Vid extra bolagsstämma i Fluicell den 15 juni 2017 beslutades om ett aktie- och teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för nyckelpersoner (såväl anställda som styrelseledamöter) i Fluicell, Incitamentsprogram 2. För optionerna erlades en marknadsmässig optionspremie beräknad enligt Black-Scholes modellen. Med

anledning av den fondemission och uppdelning av aktier som beslutades på extra bolagsstämma den 12 december 2017 har teckningsoptionerna varit föremål för omräkning.

Varje teckningsoption berättigar till teckning av 15 aktier i Fluicell till en teckningskurs om 10 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas till och med den 31 december 2019. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar Fluicells aktiekapital med 23 760 kronor genom utgivande av 216 000 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 2,7 procent av det totala antalet aktier och röster i Fluicell efter Erbjudandet om Erbjudandet fulltecknas, inklusive Övertilldelningsoptionen. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner med mera.

De 216 000 teckningsoptionerna är fördelade som följer: Stefan Tilk, Daniel Chiu, Gavin Jeffries, Owe Orwar, Victoire Viannay och Andreas Holmström har 27 000 optioner vardera. Céline Billerit, Shijun Xu, Francois Fontanier och Mark Brodd har 13 500 optioner vardera.

Teckningsåtaganden

Teckningsåtaganden har lämnats motsvarande 70 procent av Erbjudandet. Inga teckningsåtaganden är säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang. För mer information, se avsnittet "Legala frågor och övrig information".

Lock up-avtal

Alla aktieägare som innehar minst fyra (4) procent i Fluicell samt styrelseledamöter, ledande befattningshavare och grundare av Fluicell, samt en andel av de mindre aktieägarna, som innehar aktier i Fluicell, har förbundit sig att inte utan skriftligt medgivande från Mangold avyttra, överlåta, pantsätta, låna ut, ingå avtal om att avyttra eller på annat sätt överföra eller avyttra aktier i Fluicell under en period om tolv månader från första handelsdagen. Utan hinder av ovanstående får dock: (i) aktier avyttras enligt villkoren i ett offentligt uppköpserbjudande avseende Bolagets samtliga aktier, (ii) avyttring ske av tilldelade emissionsrätter, inlösenrätter och inlösenaktier. Om det finns synnerliga skäl får Mangold medge ytterligare undantag.

Sammantaget omfattas 3 597 060 aktier, motsvarande cirka 68 procent av aktierna i Fluicell före Erbjudandet och cirka 49 procent av aktierna efter Erbjudandet förutsatt att Erbjudandet tecknas till fullo, exklusive Övertilldelningsoptionen.

Utdelningspolicy

Fluicell har inte lämnat någon utdelning sedan Bolaget bildades. Bolaget är i en fas där man prioriterar forskning och utveckling samt expansion av försäljningsverksamhet och aktieägarna bör därför inte räkna med att få någon utdelning under de närmaste åren.

Listning på Nasdaq First North

Styrelsen i Bolaget har ansökt om att Bolagets aktier ska upptas till handel på Nasdaq First North. Nasdaq First North har godkänt Fluicells ansökan om upptagande till handel, under förutsättning att sedvanliga villkor är uppfyllda, såsom att Bolaget möter Nasdaq First North spridningskrav. Preliminär första dag för handel är den 18 april 2018 under kortnamnet FLUI. Samtliga aktier i Bolaget avses att tas upp till handel. Samtliga Bolagets aktier är av samma slag och har ISIN-kod SE0010831321.

Bolagsordning for Fluicell AB, org nr 556889-3282

§ 1. Bolagsnamn

Aktiebolagets företagsnamn är Fluicell AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2. Säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Västra Götalands län, Göteborgs kommun.

§ 3. Verksamhet

Föremålet for Bolagets verksamhet skall vara att tillverka och sälja verktyg for bioteknisk forskning och därmed förenlig verksamhet.

§ 4. Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK.

§ 5. Antal aktier

Antalet aktier skall uppgå till lägst 4 630 470 aktier och högst 18 521 880 aktier.

§ 6. Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre (3) och högst (6) ledamöter utan suppleanter vilka utses på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§ 7. Revisorer

Bolaget skall ha en (1) revisor. Till revisor skall utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

§ 8. Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens Industri.

§ 9. Rätt att närvara på bolagsstämma

Aktieägare som vill delta vid bolagsstämma, ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla sig till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett (1) eller två (2) biträden, dock endast om aktieägaren har gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

§ 10. Ärende på årsstämman

Årsstämma hålles årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämman ska följande ärenden behandlas:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen.
7. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen.
8. Beslut om dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
9. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
10. Fastställande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt antalet revisorer och revisorssuppleanter.
11. Fastställande av arvoden till styrelseledamöter och revisorer.
12. Val av styrelseledamöter och eventuella styrelsesuppleanter samt revisorer och eventuella revisorssuppleanter.
13. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§11. Räkenskapsår

Aktiebolagets räkenskapsår ska vara 1 januari - 31 december.

§ 12. Avstämningsförbehåll

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

Legala frågor och kompletterande information

Fluicell AB (publ), org. nr 556889-3282, är ett svenskt publikt aktiebolag vars associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Fluicell bildades den 2 januari 2012 och registrerades hos Bolagsverket den 30 mars 2012. Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun. Fluicells verksamhetsföremål är att tillverka och sälja verktyg för bioteknisk forskning och därmed förenlig verksamhet. Fluicells verksamhetsföremål anges i § 3 i Bolagets bolagsordning, se avsnittet "Bolagsordning".

Väsentliga avtal

Bolaget har den 20 mars 2017 ingått ett ramavtal avseende tillverkning av produkter med det estländska bolaget Teadus Mosaiik OÜ som tillverkar en pump (PPC-1) och en pipetthållare som båda ingår i Bolagets produkt Biopen®. Under ramavtalet avropas beställningar i bindande inköpsorder. Enligt avtalet erhåller Bolaget full äganderätt till all information, rapporter samt övriga resultat, tillsammans med alla immateriella rättigheter genererade inom ramen för en Produkt. Vidare har Bolaget rätt att använda Teadus Mosaiik OÜs bakgrundsteknologi i den mån det är nödvändigt för att använda sådant resultat. Avtalet löper tillsvidare med tolv månaders uppsägningstid för båda parter förutom vid avtalsbrott eller obestånd hos endera part då uppsägningstiden är 30 dagar. Fluicell har vidare rätt att säga upp avtalet med 30 dagars uppsägningstid om ägandet eller ledning i Teadus Mosaiik OÜ väsentligen ändras eller att bolaget avvillar väsentliga delar av sina tillgångar samt om bolaget ändrar inriktningen av sin verksamhet. Avtalet innehåller vidare normala och ömsesidiga bestämmelser om ersättning, sekretess samt ansvarsbegränsningar.

Bolaget har ingått ett licensavtal med Celectricon AB varigenom Bolaget från den 7 mars 2017 till den 31 december 2017 erhöll en världsomfattande men inte överlåtbar licens att använda tio patent tillhöriga Celectricon AB inom den s.k. Dynaflow®-teknologin och därigenom få rätt att tillverka, använda, förändra, förbättra, utveckla, marknadsföra och sälja Dynaflow® produkter. Från och med den 1 januari 2018 övergick licensen till en exklusiv licens vilken gäller fram till och med 6 mars 2027. För licensen erläggs, förutom underhållsavgifter för patenten, royaltyersättning om minimum 100 000 SEK per år samt 5 procent av intäkterna från Bolagets försäljning av Dynaflow® produkter överstigande 2 000 000 SEK.

Bolaget har ingått fem distributörsavtal med olika distributörer/försäljningsagenter för respektive Europa, Nord- och Sydamerika, Japan, Kina och Indien. Bolaget har ingått både exklusiva och icke-exklusiva avtal. Avtalen innehåller vidare normala och ömsesidiga bestämmelser om sekretess, uppsägning samt ansvarsbegränsningar. Bolaget avser även att framgent använda sig av försäljning genom distributörerna eftersom det enligt Bolaget är den enklaste vägen att nå kunder världen över.

För Storbritannien, Irland samt Nord- och Sydamerika ingick Bolaget den 1 augusti 2016 ett exklusivt distributionsavtal med Scientifica Ltd enligt vilket Scientifica Ltd under 24 månader har exklusiva distributionsrättigheter för USA och Storbritannien för Bolagets produkt Biopen® med möjlighet till ytterligare förlängning med 24 månader. Avtalet är tillsvidare men som minst till 1 augusti 2018, därefter kan avtalet sägas upp med omedelbar verkan, det vill säga utan uppsägningstid, av endera parten.

För Japan ingick Bolaget den 1 april 2016 ett exklusivt distributionsavtal med Airix Corp. enligt vilket Airix Corp. innehar exklusiv distributionsrätt för Japan avseende Bolagets produkt Biopen®. Avtalet löper tillsvidare med tre månaders uppsägningstid.

För Indien ingick Bolaget den 20 september 2017 ett distributionsavtal med Medi Analytika India Pvt. Ltd enligt vilket Medi Analytika India Pvt. Ltd är distributör för Bolagets produkter Biopen®-systemet och Biopen® pipettspetsar. Avtalet löper till 20 september 2018 och löper därefter tillsvidare med två månaders uppsägningstid.

För Kina ingick Bolaget den 20 januari 2017 ett distributionsavtal med Beijing Longfujia Life Sciences Ltd enligt vilket Beijing

Longfujia Life Sciences Ltd är distributör för Bolagets produkt-delar inom Biopen®-systemet (pump, pipetthållare, mjukvara och pipettspetsar). Avtalet löper tillsvidare och kan sägas upp med omedelbar verkan.

För Europa (förutom Storbritannien och Irland) ingick Bolaget den 1 mars 2016 ett agentavtal med npi electronic GmbH enligt vilket npi electronic GmbH har en, tillsammans med Bolaget, gemensam rätt att sälja Bolagets produkter Biopen® och pipettspetsar. Avtalet löper tillsvidare och kan sägas upp med omedelbar verkan.

Transaktioner med närstående

Nedan redogörs för samtliga transaktioner med närstående som skett under perioden för den finansiella informationen i Prospektet. Enligt styrelsens bedömning har samtliga dessa transaktioner skett på marknadsmässiga villkor.

Som nämnts ovan under rubriken "Väsentliga avtal" har Bolaget en leverantör i form av det estländska bolaget Teadus Mosaiik OÜ. Teadus Mosaiik OÜ ägs av Tanel Ainla som är bror till Alar Ainla, grundare och aktieägare i Bolaget. För 2015 uppgick den totala ersättningen till 632 919 SEK, för 2016 uppgick den totala ersättningen till 467 039 SEK och för 2017 uppgick den totala ersättningen till 494 188 SEK.

Bolaget är sedan den 1 februari 2016 underhyresgäst till Oblique Therapeutics AB och Bolaget delar kontorslokaler med Oblique Therapeutics AB. Styrelseledamoten Owe Orwar är VD och styrelseledamot i Oblique Therapeutics AB. Dessutom, som nämnts ovan under rubriken "Väsentliga avtal" har Bolaget ingått ett licensavtal med Celectricon AB där styrelseledamot Owe Orwar varit styrelsemedlem och ledande befattningshavare tidigare. Owe Orwar har inte varit aktiv i Celectricon AB sedan 2010 och sålde alla sina aktier i slutet av 2015.

Styrelseledamoten Owe Orwar är gift med Bolagets VD, Victoire Vianny. Sedan april 2016 har Owe Orwar, vid sidan av sitt styrelseuppdrag i Fluicell, utfört konsulttjänster inom affärs- och produktutveckling för Bolaget genom sitt helägda bolag, Clavis & Vose Invest AB. Under perioden november 2017 till mars 2018 assisterar även Clavis & Vose Invest AB Bolaget med genomförandet av Erbjudandet. Ersättningen för de nämnda konsulttjänsterna uppgår för närvarande till ett fast arvode om 41 500 SEK per månad och för det ytterligare arbetet som utförs under november 2017 till mars 2018 utgår ett ytterligare arvode om 80 400 SEK per månad. För 2015 uppgick den totala ersättningen till 164 500 SEK, för 2016 uppgick den totala konsultersättningen till 510 350 SEK och för 2017 uppgick den totala ersättningen till 683 504 SEK.

I övrigt vad gäller ersättning till styrelse och ledande befattningshavare, se avsnittet "Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktör och ledande befattningshavare".

Anställnings- och konsultavtal

Idag finns totalt sju anställda i Fluicell. Anställningsavtal ingås på marknadsmässiga villkor och är föremål för särskilda sekretessbestämmelser samt bestämmelser om överföring av immateriella rättigheter innebärande att samtliga immateriella rättigheter övergår med full förfoganderätt till Bolaget. Anställningsavtalen innehåller bestämmelser om så kallade kundskydd, det vill säga att de anställda för viss tid efter avslutad anställning inte får ta med sig kunder till konkurrerande företag. Vissa av anställningsavtalen saknar konkurrensbegränsningar för de anställda för tiden efter anställningens upphörande.

Vidare har Bolaget historiskt anlitat diverse konsulter med olika expertis inom forskning- och utveckling samt affärsutveckling och administration. För närvarande är Bolagets CFO, Mats Jonasson, kontrakterad som konsult genom konsultbolaget Business Control Partner Norden AB på deltid. Avtalet löper tillsvidare med en ömsesidig uppsägningstid om tre månader. Business Control Partner Norden AB har andra uppdrag utanför Bolagets verksamhet. Som nämnts ovan under rubriken "Transaktioner med närstående"

utför styrelseledamoten Owe Orwar konsulttjänster genom sitt helägda bolag Clavis & Vose Invest AB. Vidare har Bolaget anlitat en konsult från Firmify AB som utfört arbete med uppdatering av Bolagets befintliga mjukvara genom förbättring av design och bugfixning. Mjukvaran utgör en del av Bolagets Biopen[®]-System. Konsultavtalen har ingåtts på marknadsmässiga villkor och konsultavtalen med Clavis & Vose samt Firmify är föremål för särskilda sekretessbestämmelser samt bestämmelser om överföring av immateriella rättigheter innebärande att samtliga immateriella rättigheter övergår med full förfoganderätt till Bolaget. Konsultavtalen saknar konkurrensbegränsningar för de anlitate konsulterna.

Patent, varumärken och immateriella rättigheter

Bolagets immateriella rättigheter skyddas huvudsakligen genom patent samt patentansökningar. Ingivna patentansökningar ger ett skydd som motsvarar patent förutsatt att patent senare beviljas. Den forskning och utveckling som bedrivs av Bolaget ger ständigt upphov till nya patentmöjligheter, både inom befintliga projekt, men även inom nya områden. Dessa patentmöjligheter utvärderas av Bolaget samt av dess anlitate patentrådgivare Saul Ewing & Lehr LLP. Huruvida patent ska sökas för visst verktyg eller inte avgörs från fall till fall. För mer information om patenten, såsom beskrivning och giltighetstider, se vidare under rubriken "Patent" i avsnittet "Verksamhetsbeskrivning". Bolaget har även ingått ett licensavtal med Collectricon AB angående rätt till Dynaflow[®]-produkter, se vidare under rubriken "Väsentliga avtal".

Vad gäller befintliga patent utreds potentiella intrång löpande i samråd Bolagets patentjurister på Saul Ewing & Lehr LLP. Några vidare åtgärder med anledning av potentiella intrång har vid dagen för detta Prospekts inlämnande inte aktualiserats.

Bolaget innehar de i USA registrerade varumärkena FLUICELL, BIOPEN och LAB-ON-A-TIP. Vidare har Bolaget den 1 december 2017 ansökt om registrering i EU och USA av varumärket BIOPIX-LAR samt i EU för FLUICELL och BIOPEN. Vidare innehar Bolaget domännamnet Fluicell.com.

Bolagets befintliga produkter är CE-märkta.

Försäkringar

Bolaget innehar sedvanligt försäkringsskydd, inklusive försäkring för utrustning, verksamhetsansvar, produktansvar, rättsskydd, brottsskydd, transport, tjänsteresa, och sjuk- samt olycksfallsförsäkring.

Enligt styrelsens bedömning ger nuvarande försäkringsskydd en adekvat skyddsnivå med hänsyn till försäkringspremier och de potentiella riskerna i verksamheten. Bolaget kan emellertid inte lämna några garantier för att förluster inte uppstår eller att krav inte framställs som går utöver vad som täcks av nuvarande försäkringsskydd.

Teckningsåtaganden

Teckningsåtaganden har lämnats motsvarande 70 procent av Erbjudandet, exklusive Övertilldelningsoptionen. Teckningsåtaganden ingicks under december 2017. Lämnade teckningsåtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang. Teckningsåtaganden har lämnats av såväl befintliga aktieägare som utomstående parter enligt listan till höger.

Namn	Teckningsåtagande, SEK	Antal aktier	Andel av Erbjudandet, %
Andalka Invest AB ^A	409 500	27 300	1,25%
Anders Forsberg	409 500	27 300	1,25%
Anders Wihlborn	615 000	41 000	1,88%
BAMM Fastighetsaktiebolag ^B	820 500	54 700	2,51%
Bearpeak AB ^C	1 026 000	68 400	3,14%
Bosmac Invest AB ^D	409 500	27 300	1,25%
Christoffer Bergfors	409 500	27 300	1,25%
Claës-Göran Claesson	409 500	27 300	1,25%
Danielsson Group AB ^E	2 053 500	136 900	6,28%
FEAT Invest AB ^F	409 500	27 300	1,25%
Fredrik Isberg	409 500	27 300	1,25%
Fredrik Lundgren	820 500	54 700	2,51%
Gerhard Dal	820 500	54 700	2,51%
Go Mobile nu Aktiebolag ^G	820 500	54 700	2,51%
Göte David Johansson	409 500	27 300	1,25%
Henrik Gesang	409 500	27 300	1,25%
Hörsmölla AB ^H	409 500	27 300	1,25%
Jan Pärsson	409 500	27 300	1,25%
Jan Westerberg	903 000	60 200	2,76%
Jens Miöen	409 500	27 300	1,25%
Johan Biehl	409 500	27 300	1,25%
Johan Carlström	409 500	27 300	1,25%
John Bäck	409 500	27 300	1,25%
Kattvik Financial Services AB ^I	409 500	27 300	1,25%
Mangold Fondkommission AB ^J	2 104 500	140 300	6,44%
Michael Zhan	409 500	27 300	1,25%
Modelio Equity AB ^K	1 231 500	82 100	3,77%
Niklas Oerum-Gad	409 500	27 300	1,25%
Oscar Molse	615 000	41 000	1,88%
Peter Rundlöf	409 500	27 300	1,25%
Rikard Akhtarzand	409 500	27 300	1,25%
Rune Loderup	409 500	27 300	1,25%
Skageberget AB ^L	409 500	27 300	1,25%
ULTI AB ^M	820 500	54 700	2,51%
Wictor Billström	409 500	27 300	1,25%
Wilhelm Risberg	820 500	54 700	2,51%

Adresser till ovan juridiska personer:

A)	Fågelhundsvägen 22	174 41	Sundbyberg
B)	Maskingatan 14	231 66	Trelleborg
C)	Björnen Örnen 52	830 13	Åre
D)	Karlaplan 6	114 60	Stockholm
E)	Grönviksvägen 169	167 76	Bromma
F)	Textilgatan 31	120 30	Stockholm
G)	Skärviksvägen 5	182 61	Djursholm
H)	Herserudsvägen 14F	181 50	Lidingö
I)	Bengt Färjares väg 2 A	182 77	Stocksund
J)	Engelbrektsplan 2	114 34	Stockholm
K)	Eriksbergsgatan 1 B	114 30	Stockholm
L)	Linnégatan 56	114 54	Stockholm
M)	c/o Tidholm, Floragatan 14	114 31	Stockholm

Lock up-avtal

Alla aktieägare som innehar minst fyra (4) procent i Fluicell samt styrelseledamöter, ledande befattningshavare och grundare av Fluicell, samt en andel av de mindre aktieägarna, som innehar aktier i Fluicell, har förbundit sig att inte utan skriftligt medgivande från Mangold avyttra, överlåta, pantsätta, låna ut, ingå avtal om att avyttra eller på annat sätt överföra eller avyttra aktier i Fluicell under en period om tolv månader från första handelsdagen. Utan hinder av ovanstående får dock: (i) aktier avyttras enligt villkoren i ett offentligt uppköpserbjudande avseende Bolagets samtliga aktier, (ii) avyttring ske av tilldelade emissionsrätter, inlösenrätter och inlösenaktier. Om det finns synnerliga skäl får Mangold medge ytterligare undantag.

Sammantaget omfattas 3 597 060 aktier, motsvarande cirka 68 procent av aktierna i Fluicell före Erbjudandet och cirka 49 procent av aktierna efter Erbjudandet förutsatt att Erbjudandet tecknas till fullo, exklusive Övertilldelningsoptionen.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Bolagets finansiella rapporter för räkenskapsåret 2017, 2016 och 2015 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2016 och 2015 samt bokslutskommunikén för 2017 och är upprättade enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2008:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K2), där hänvisningar görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2015 (reviderad): Bolagets resultaträkning (sidan 3), Bolagets balansräkning (sidorna 4-5), förvaltningsberättelse (sidan 2), noter (sidorna 6-7) och revisionsberättelse (sidan 8).
- Årsredovisningen 2016 (reviderad): Bolagets resultaträkning (sidan 3), Bolagets balansräkning (sidorna 4-5), förvaltningsberättelse (sidan 2), noter (sidorna 6-7) och revisionsberättelse (sidorna 9-10).
- Bokslutskommuniké 2017 (ej reviderad): Bolagets resultaträkning (sidan 9), Bolagets balansräkning (sidorna 10-11) och kassaflödesanalys (sidan 13).

Ovanstående införlivade handlingar genom hänvisning finns tillgängliga på Bolagets webbplats:
www.fluicell.com/financial-reports/

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Kopior av följande handlingar hålls tillgängliga för inspektion på Bolagets huvudkontor på Arvid Wallgrens backe 20, 413 46 Göteborg, under prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid på vardagar):

- Årsredovisningen för räkenskapsåren 2015 och 2016 för Fluicell (inklusive revisionsberättelser)
- Bokslutskommuniké för 2017

Rådgivare samt rådgivares och övrigas intressen

Mangold Fondkommission är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och Övertilldelningsoptionen och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. Advokatfirman Delphi är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. Eftersom all information i detta Prospekt härrör från Bolaget friskriver sig Mangold Fondkommission och Advokatfirman Delphi från allt ansvar i förhållande till investerare i Bolaget, samt i förhållande till alla övriga direkta och/eller indirekta konsekvenser av ett investeringsbeslut och/eller andra beslut baserade, helt eller delvis, på information i detta Prospekt.

Mangold Fondkommission och Advokatfirman Delphi har rätt till en i förväg överenskommen ersättning för sina tjänster i samband med Erbjudandet. Utöver detta finns det, förutom vad som omnämns ovan under rubriken "Transaktioner med närstående" inget ekonomiskt eller annat relevant intresse i Erbjudandet.

Certified Adviser

Bolaget har utsett Mangold Fondkommission AB som Certified Adviser på Nasdaq First North. Mangold Fondkommission AB tecknade sig för och tilldelades 50 200 aktier vid nyemissionen som ägde rum den 15 december 2017 samt avser att teckna sig för 140 300 aktier i Erbjudandet i form av teckningsåtagande. Mangold Fondkommission AB äger således 50 200 aktier före Erbjudandet och 190 500 aktier efter Erbjudandet.

Likviditetsgarant

Bolaget har ett ingått avtal med Mangold enligt vilket Mangold kommer att agera likviditetsgarant i Bolagets aktie avseende handeln på Nasdaq First North. Åtagandet innebär huvudsakligen att likviditetsgaranten åtar sig att när så är möjligt ställa kurser på både köp- och säljorder, med verkan att differensen mellan köp- och säljkurs inte överstiger en viss förutbestämd nivå. Avtalet innebär att Mangold ska ställa kurser om minst 15 000 SEK på köp- respektive säljsidan med en maximal så kallad spread om högst fyra (4) procent. Syftet med avtalet är således att främja likviditeten i Bolagets aktie. Avtalet är löpande med sex månaders ömsesidig uppsägningstid.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa svenska skatteregler som kan komma att aktualiseras för investerare som deltar i Erbjudandet. Sammanfattningen baseras på nu gällande lagstiftning och vänder sig till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inget annat anges.

Avsikten är att aktierna i Bolaget ska listas på Nasdaq First North. Nasdaq First North utgör inte en reglerad marknad enligt vad som avses i inkomstskattelagen (1999:1229). För att aktier som inte är noterade på en reglerad marknad ska anses marknadsnoterade i inkomstskattelagens mening krävs att aktierna är föremål för kontinuerlig allmänt tillgänglig notering på grundval av marknads-mässig omsättning. Skatteverket har i ett ställningstagande bland annat uttalat att omsättning normalt ska förekomma en gång var tionde dag samt att noteringarna hålls tillgängliga intill sjätte året efter noteringsåret.

Sammanfattningen är inte avsedd att vara uttömmande och ska endast ses som en generell information. Den skattemässiga hanteringen hos varje enskild aktieägare beror på dennes specifika situation. Varje enskild aktieägare i Bolaget rekommenderas därför att inhämta råd från skatterådgivare avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Sammanfattningen behandlar inte situationer där aktierna innehas av handelsbolag eller som lagertillgång i näringsverksamhet. Vidare behandlas inte aktieinnehav via ett så kallat investerings-sparkonto eller via kapitalförsäkring. Sådana innehav omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Inte heller behandlas de särskilda regler som gäller för så kallade kvalificerade andelar i fåmansbolag eller vid innehav via värdepappersfonder och specialfonder. Särskilda skattekonsekvenser kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom investmentföretag, stiftelser och ideella föreningar samt personer och företag som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Dessa skattekonsekvenser hanteras inte inom ramen för denna sammanfattning.

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

För fysiska personer och dödsbon beskattas avkastning, såsom utdelning och kapitalvinst, på aktier i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. För marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas genom schablonmetoden. Omkostnadsbeloppet bestäms då till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalvinst på marknadsnoterade aktier beskattas med 30 procent medan kapitalvinst på onoterade aktier tas upp till fem sjättedelar i inkomstslaget kapital, vilket ger en effektiv beskattning om 25 procent.

Kapitalförluster vid avyttring av marknadsnoterade aktier är fullt avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster samma beskattningsår på andra marknadsnoterade aktier eller delägarätter utom andelar i sådana marknadsnoterade värdepappersfonder och specialfonder som endast innehåller fordringsrätter (räntefonder). Kapitalförluster vid avyttring av onoterade aktier ska dras av med fem sjättedelar mot kapitalvinster samma beskattningsår på sådana tillgångar.

Till den del avdrag inte kan göras enligt ovan får kapitalförluster på marknadsnoterade aktier dras av med 70 procent och kapital-

förluster på onoterade aktier dras av med fem sjättedelar av 70 procent mot andra inkomster av kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot statlig fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Utdelning

Utdelning på marknadsnoterade aktier beskattas med 30 procent medan utdelning på onoterade aktier tas upp till fem sjättedelar i inkomstslaget kapital, vilket ger en effektiv beskattning om 25 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelningar med 30 procent av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade aktieinnehav, av förvaltaren.

Aktiebolag

Kapitalvinstbeskattning och utdelning.

Onoterade aktier

Onoterade aktier som innehas som kapitaltillgångar av svenska aktiebolag beskattas enligt reglerna om näringsbetingade andelar, vilket innebär att kapitalvinst och utdelning på sådana aktier typiskt sett är skattefria medan nedskrivningar och kapitalförluster inte är avdragsgilla. Om onoterade aktier upphör att vara näringsbetingade (till exempel i samband med marknadsnotering) får innehavaren som utgångspunkt tillgodogöra sig marknadsvärdet vid denna tidpunkt som skattemässigt anskaffningsvärde.

Marknadsnoterade aktier

Reglerna om näringsbetingade andelar kan tillämpas på marknadsnoterade aktier om innehavaren äger 10 procent eller mer av röstetalet för samtliga aktier eller i undantagsfall om innehavet betingas av innehavarens rörelse. För att utdelning och kapitalvinst på marknadsnoterade aktier ska undantas beskattning krävs även att aktierna varit näringsbetingade för innehavaren under en sammanhängande tid om ett år. Detta krav kan uppfyllas retroaktivt vid utdelning.

Kapitalvinst och utdelning på aktier som inte anses näringsbetingade beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som anges ovan.

Avdragsgilla kapitalförluster får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier eller andra delägarätter, s.k. aktiefällan. En kapitalförlust kan även, under vissa förutsättningar, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern om koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige.

Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftsställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier och andra delägarätter. Sådana aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i det land där de har sin skatterättsliga hemvist.

Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier och andra delägarätter om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna

regel är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder för undvikande av internationell dubbelbeskattning.

Utdelning

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder för undvikande internationell dubbelbeskattning. Precis som för obegränsat skattskyldiga juridiska personer gäller särskilda regler för utdelning till ett utländskt bolag på andel som anses näringsbetingad. Undantag från kupongskatt gäller vidare för aktieägare inom EU som är juridiska personer och som uppfyller kraven i det så kallade moder-/dotterbolagsdirektivet förutsatt att innehavet uppgår till minst tio (10) procent av andelskapitalet i det utdelande bolaget.

Kupongskatten innehålls vid utdelningstillfället av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade aktieinnehav, av förvaltaren. I de fall kupongskatt om 30 procent innehålls vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller kupongskatt annars innehållits med för stort belopp, kan återbetalning begäras skriftligen hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Publikationer

Bolagets produkter, Biopen[®] och Dynaflow[®], återfinns i ett flertal akademiska publikationer varav ett urval presenteras nedan:

Biopen[®] System

- Nano Communication Networks Volume 6, Issue 4, 2015, Pages 178–182.
Haijiang Zhang, Anna Kim, Shijun Xu, Gavin D.M. Jeffries, Aldo Jesorka.
"Cellular communication via directed protrusion growth: Critical length-scales and membrane morphology."
- Analytical Chemistry, 2015, 87, 381–387
Shijun Xu, Alar Ainla, Kent Jardemark, Aldo Jesorka, and Gavin D. M. Jeffries.
"A Heating-Superfusion Platform Technology for the Investigation of Protein Function in Single Cells."
- J Neurosci Methods, 2015, 241: 132–136.
Aikeremu Ahemaiti, Holger Wigström, Alar Ainla, Gavin D.M. Jeffries, Owe Orwar, Aldo Jesorka, and Kent Jardemark.
"Spatial characterization of a multifunctional pipette for drugdelivery in hippocampal brain slices."
- Anal Bioanal Chem. 2015, 407(5):1295-301.
Xu S, Kim A, Jeffries GD, Jesorka A.
"A rapid microfluidic technique for integrated viability determination of adherent single cells."
- PLoS ONE. Published September 26, 2014
Joseph Bruton, Gavin D. M. Jeffries, Håkan Westerblad
"Usage of a Localised Microflow Device to Show that Mitochondrial Networks Are Not Extensive in Skeletal Muscle-Fibres."
- Nano Communication Networks Volume 4, Issue 4, 2013, Pages 197–204.
Haijiang Zhang, Shijun Xu, Gavin D.M. Jeffries, Owe Orwar, Aldo Jesorka.
"Artificial nanotube connections and transport of molecular cargo between mammalian cells."
- Journal of Neuroscience Methods. Volume 219, Issue 2, 2013, Pages 292–296.
Aikeremu Ahemaiti, Alar Ainla, Gavin D.M. Jeffries, Holger Wigström, Owe Orwar, Aldo Jesorka, Kent Jardemark.
"A multifunctional pipette for localized drug administration to brain slices."
- Scientific Reports 3, Article number: 2743 – published 25 September 2013.
Alar Ainla, Irep Gözen, Bodil Hakonen & Aldo Jesorka
"Lab on a Biomembrane: Rapid prototyping and manipulation of 2D fluidic lipid bilayer circuits."
- Sensors 2013, 13(4), 4289-4302-
Ilona Węgrzyn, Alar Ainla, Gavin David Michael Jeffries and Aldo Jesorka.
"An Optofluidic Temperature Probe."
- Molecular Pain. 2013; 9:1
Jansson ET, Trkulja CL, Ahemaiti A, Millingen M, Jeffries GD, Jardemark K, Orwar O.
"Effect of cholesterol depletion on the pore dilation of TRPV1."
- Lab on a Chip. 2012, 12, 4605-4609
Alar Ainla, Shijun Xu, Nicolas Sanchez, Gavin D. M. Jeffries and Aldo Jesorka.
"Single-cell electroporation using a multifunctional pipette."
- Lab on a Chip. 2012, 12, 1255-1261
Alar Ainla, Gavin D. M. Jeffries, Ralf Brune, Owe Orwar and Aldo Jesorka.
"A multifunctional pipette."

- Analytical Chemistry. 2010, 82 (11), pp 4529–4536
Alar Ainla, Erik T. Jansson, Natalia Stepanyants, Owe Orwar and Aldo Jesorka.
"A Microfluidic Pipette for Single-Cell Pharmacology."
- Frontiers in Molecular Neuroscience, 2017, doi: org/10.3389/fnmol.2017.00242
Beatrice Oehler, Milad Mohammadi, Cristina Perpina Viciano, Dagmar Hackel, Carsten Hoffmann, Alexander Brack and Heike L. Rittner1.
"Peripheral Interaction of Resolvin D1 and E1 with Opioid Receptor Antagonists for Antinociception in Inflammatory Pain in Rats."

Dynaflow[®] System

- Circulation Journal. 2014, Vol. 78, No. 3, 610–618.
Yamaguchi, Y. et al.
"Glycine/Serine Polymorphism at Position 38 Influences KCNE1 Subunit's Modulatory Actions on Rapid and Slow Delayed Rectifier K+ Currents."
- Eur. J. Pharmacol. 2013, 698 [1-3], 228-234.
Moaddel, R., Abdrakhmanova, G., Kozak, J., Jozwiak, K., Toll, L., Jimenez, L., Rosenberg, A., Tran, T., Xiao, Y., Zarate Jr., CA. & Wainer, IW.
"Sub-anesthetic concentrations of (R,S)-ketamine metabolites inhibit acetylcholine-evoked currents in $\alpha 7$ nicotinic acetylcholine receptors."
- Journal of Neuroscience Methods. 2012, 206, 23-33.
Fedorov, N., Benson, L., Graef, JD., Hyman, J., Sollenberger, J., Pettersson, F., Lippiello, PM. & Bencherif, M.
"A method for bidirectional solution exchange--"liquid bullet" applications of acetylcholine to $\alpha 7$ nicotinic receptors."
- PNAS. 2011, 108 [51], 20784-20789.
Johnson, BE., Glauser, DA., Dan-Glauser, ES., Halling, DB., Aldrich, RW. & Goodman, MB.
"Alternatively spliced domains interact to regulate BK potassium channel gating."
- Toxicology Letters, 2010, 194(3) :66-9.
Liu CN1, Somsps CJ.
"Telithromycin blocks neuromuscular transmission and inhibits nAChR currents in vitro."
- British Journal of Pharmacology, 2010, 160(6) :1387-98.
J.R. Gever, R. Soto, R.A. Henningsen, R.S. Martin, D.H. Hackos, S. Panicker, W. Rubas, I.B. Oglesby, M.P. Dillon, M.E. Milla, G. Burnstock, A.P. Ford.
"AF-353, a novel, potent and orally bioavailable P2X3/P2X2/3 receptor antagonist."
- Molecular Pharmacology, 2014, 85(5): 769-76.
A.P. Hill, M.J. Perrin, J. Heide, T.J. Campbell, S.A. Mann, J.I. Vandenberg.
"Kinetics of drug interaction with the Kv11.1 potassium channel."
- The Journal of General Physiology, 2008, 131 (6) 605-616
Austin L. Brown, Zhiwen Liao, Miriam B. Goodman.
"MEC-2 and MEC-6 in the Caenorhabditis elegans Sensory Mechanotransduction Complex: Auxiliary Subunits that Enable Channel Activity."
- Journal of the American Chemical Society, 2014, 136 (42), pp 14875–14882
Carolina L. Trkulja, Erik T. Jansson, Kent Jardemark, and Owe Orwar.
"Probing Structure and Function of Ion Channels Using Limited Proteolysis and Microfluidics."

Källförteckning

1. Rapid drug screen using 3D tumor organoids, Kwanghun Chung *Et al.*, Science Translational Medicine 10 Jan 2018: Vol. 10, Issue 423
2. Balancing the R&D Equation, Deloitte 2016, www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/uk/Documents/life-sciences-health-care/deloitte-uk-measuring-the-return-pharma-report-2016.pdf
3. www.insightpharmareports.com/Affiliated-Reports/Markets-and-Markets/Single-Cell-Analysis-Market-by-Product-,Cell-Type-,Technique-,Application---End-User---Global-Forecasts-to-2021-MarketsandMarkets/
4. www.grandviewresearch.com/press-release/global-single-cell-analysis-market
5. www.grandviewresearch.com/industry-analysis/single-cell-analysis-market
6. www.bccresearch.com/market-research/biotechnology/single-cell-genomics-proteomics-markets-report-bio143a.html
7. <https://commonfund.nih.gov/singlecell>
8. <https://www.marketsandmarkets.com/PressReleases/high-content-screening-market.asp>
9. Estimat av bolaget baserat på data från National Science Foundation
10. www.grandviewresearch.com/industry-analysis/single-cell-analysis-market - ibid
11. www.parexel.com/files/4314/4113/4032/Venturing_Into_a_New_Era_of_CNS_Drug_Development_to_Improve_Success.pdf
12. Medtrack: <https://pharmaintelligence.informa.com/products-and-services/data-and-analysis/medtrack>
13. Datamonitor- Trends in CNS Dealmaking, 2012-2016
14. www.marketsandmarkets.com/PressReleases/cell-culture.asp
15. www.bccresearch.com/market-research/instrumentation-and-sensors/microscopy-global-market-report-ias017f.html
16. www.transparencymarketresearch.com/pressrelease/life-science-microscopy-devices.htm
17. 3D Bioprinting of Tissues and Organs: Where are we? - <https://3dprint.com/133438/3d-bioprinting-where-are-we/>
18. www.mordorintelligence.com/industry-reports/3d-printing-market?gclid=Cj0KCQiAyZLSBRDpARIsAH66VQKbFNQ-2aNtCXEZVELApdD3LUHTsw-Knc-Q_OEb9-Ogr_1L6reZyc0aAkoGEALw_wcB
19. www.statista.com/statistics/590113/worldwide-market-for-3d-printing/
20. <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/global/Documents/Technology-Media-Telecommunications/gx-tmt-pred15-3d-printing-revolution.pdf>
21. www.mordorintelligence.com/industry-reports/3d-printing-market?gclid=Cj0KCQiAyZLSBRDpARIsAH66VQKbFNQ-2aNtCXEZVELApdD3LUHTsw-Knc-Q_OEb9-Ogr_1L6reZyc0aAkoGEALw_wcB
22. https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/3d-printing-market-1276.html?gclid=Cj0KCQiAyZLSBRDpARIsAH66VQLmRz8YkRJOBvHuVF3Pz45S3Lsyr3l-CHFUYf2WknWr3mcoWoBbOutoaAulFEALw_wcB
23. MarketsandMarkets- 3D Bioprinting market by technology, materials, application & region - Global forecasts to 2021 (Jan 2017): www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/3d-bioprinting-market-170201787.html
24. 3D Bioprinting market analysis - gjord av Monocl Strategy Services för Fluicell i december 2017 (konfidentiell rapport)
25. MarketsandMarkets- 3D Bioprinting market by technology, materials, application & region - Global forecasts to 2021 (Jan 2017): www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/3d-bioprinting-market-170201787.html - ibid
26. 3D Bioprinting - Global Market Outlook (2015-2022): www.wiseguyreports.com/reports/562747-3d-bioprinting-global-market-outlook-2015-2022
27. Credence Research - 3D Bioprinters Market - Growth, Share, Opportunities, Competitive Analysis, and Forecast 2016 - 2022: www.credenceresearch.com/press/global-3d-bioprinters-market
28. MarketsandMarkets- 3D Bioprinting market by technology, materials, application & region - Global forecasts to 2021 (Jan 2017): www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/3d-bioprinting-market-170201787.html
29. 3D Bioprinting market analysis - gjord av Monocl Strategy Services för Fluicell i december 2017 (konfidentiell rapport)
30. MarketsandMarkets- 3D Bioprinting market by technology, materials, application & region - Global forecasts to 2021 (Jan 2017): www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/3d-bioprinting-market-170201787.html - ibid
31. 3D Bioprinting market analysis - gjord av Monocl Strategy Services för Fluicell i december 2017 (konfidentiell rapport) - ibid
32. MarketsandMarkets- 3D Bioprinting market by technology, materials, application & region - Global forecasts to 2021 (Jan 2017): www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/3d-bioprinting-market-170201787.html
33. 3D Bioprinting market analysis - gjord av Monocl Strategy Services för Fluicell i december 2017 (konfidentiell rapport)
34. MarketsandMarkets- 3D Bioprinting market by technology, materials, application & region - Global forecasts to 2021 (Jan 2017): www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/3d-bioprinting-market-170201787.html - ibid
35. 3D Bioprinting market analysis - gjord av Monocl Strategy Services för Fluicell i december 2017 (konfidentiell rapport) - ibid
36. MarketsandMarkets- 3D Bioprinting market by technology, materials, application & region - Global forecasts to 2021 (Jan 2017): www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/3d-bioprinting-market-170201787.html
37. 3D Bioprinting market analysis - gjord av Monocl Strategy Services för Fluicell i december 2017 (konfidentiell rapport)
38. www.whed.net/results_institutions.php?Chp2=Biological%20and%20Life%20Sciences
39. Medtrack: www.pharmaintelligence.informa.com/products-and-services/data-and-analysis/medtrack
40. 3D Bioprinting market analysis - gjord av Monocl Strategy Services för Fluicell i december 2017 (konfidentiell rapport) - ibid
41. 3D Bioprinting market analysis - gjord av Monocl Strategy Services för Fluicell i december 2017 (konfidentiell rapport)
42. Poietis hemsida och bolagspresentation: www.poietis.com/en/index.php#frontPage
43. www.amgnewtech.net/news.php
44. MarketsandMarkets- 3D Bioprinting market by technology, materials, application & region - Global forecasts to 2021 (Jan 2017): www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/3d-bioprinting-market-170201787.html
45. 3D Bioprinting market analysis - gjord av Monocl Strategy Services för Fluicell i december 2017 (konfidentiell rapport) - ibid
46. Single-cell Analysis Market by Product (Consumables and Instruments), Cell Type (Human and Animal), Technique (Flow Cytometry, NGS, PCR, and Mass Spectrometry), Application (Cancer, Neurology, NIPD, IVF, and CTCs), End User - Global Forecasts to 2022 - MarketandMarkets report: Link: <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/single-cell-analysis-market-171955254.html>
47. Research and Markets has announced the addition of the "Global Single Cell Analysis Market Analysis & Trends - Industry Forecast to 2025" report to their offering. Link: https://www.researchandmarkets.com/research/cclrxb/global_single
48. Single-Cell Analysis Market (Product - Instruments, Consumables; End User - Hospitals, Research Labs, Diagnostic Centers, Biotechnology and Biopharmaceutical Companies) - Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends, and Forecast 2017 - 2025. Link: <https://www.transparencymarketresearch.com/single-cell-analysis-market.html>
49. Inkwood research - GLOBAL SINGLE CELL ANALYSIS MARKET FORECAST 2017-2025. Link: <https://www.inkwoodresearch.com/reports/global-single-cell-analysis-market-2017-2025/>



fluicell®
Pioneers in Single Cell Biology

Adresser

Bolaget

Fluicell AB
Biotech Huset Arvid Wallgrens Backe 20
413 46 Göteborg
info@fluicell.com
+46 762 08 33 54

Finansiell rådgivare, Certified Adviser och Likviditetsgarant

Mangold Fondkommission AB
Engelbrektsplan 2
114 34 Stockholm
info@mangold.se
08-503 01 550

Legal rådgivare

Advokatfirman Delphi
Östra Hamngatan 29
411 10 Göteborg

Revisor

Sven Cristea KPMG
Norra Hamngatan 22
PO 11908
SE 404 39 Göteborg

Central värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB
Klarabergsviadukten 63
101 23 Stockholm