

# INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I FLUICELL AB (PUBL)

## Information om uniträtter

Notera att uniträtterna kan ha ett ekonomiskt värde. För att inte värdet av uniträtterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja uniträtterna för att teckna nya aktier senast den 24 oktober 2022; eller
- sälja uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier senast den 19 oktober 2022.

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av units utan stöd av teckningsrätter. Notera vidare att aktieägare med förvaltningsregistrerade innehav tecknar units genom respektive förvaltare. Distribution av detta prospekt och teckning av units är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se avsnitt "Viktig information".

## Prospektets giltighetstid

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 3 oktober 2022. Prospektet är giltigt upp till tolv (12) månader efter datumet för godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.

## VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta EU-tillväxtprospekt ("**Prospektet**") har upprättats av styrelsen i Fluicell AB, organisationsnummer 556889-3282 ("**Fluicell**" eller "**Bolaget**") med anledning av Bolagets erbjudande om att teckna units, bestående av nya aktier och teckningsoptioner av serie TO 4, i Fluicell med företrädesrätt för befintliga aktieägare, i enlighet med villkoren i Prospektet ("**Erbjudandet**" eller "**Företrädesemissionen**"). I samband med Företrädesemissionen är Sedermera Corporate Finance AB ("**Sedermera**") finansiell rådgivare, Markets & Corporate Law Nordic AB ("**MCL**") legal rådgivare och Nordic Issuing AB ("**Nordic Issuing**") emissionsinstitut till Fluicell. Sedermera och Shark Communication AB ("**Shark Communication**") har biträtt Bolaget vid upprättandet av Prospektet. Styrelsen i Fluicell är ansvarig för innehållet, varpå Sedermera och Shark Communication friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i Prospektet.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för vare sig emittenten eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet. Tvist med anledning av innehållet i Prospektet eller därtill sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och vid svensk domstol. Prospektet finns tillgängligt på Fluicells kontor och på Bolagets webbplats ([www.fluicell.com](http://www.fluicell.com)). Prospektet kan härutöver nås via Sedermeras webbplats ([www.sedermera.se](http://www.sedermera.se)) samt via Finansinspektionens webbplats ([www.fi.se](http://www.fi.se)).

Aktierna i Fluicell är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt Prospektet vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Ryssland, Belarus eller andra länder där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. Tvist med anledning av innehållet i Prospektet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och vid svensk domstol.

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och årsredovisningar införlivade genom hänvisning har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

### Framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser och finansiell och operativ utveckling. Ord som indikerar indikationer eller förutsägelser om framtida utveckling eller trender och som inte är baserade på historiska fakta utgör framåtriktade uttalanden. Framåtriktade uttalanden är förknippade med både kända och okända risker och osäkerheter, eftersom de är beroende av framtida händelser och omständigheter. Framåtriktade uttalanden utgör inte någon garanti för framtida resultat eller utveckling och faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från vad som anges i de framåtriktade uttalandena. Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i Prospektet återspeglar styrelsens aktuella syn på framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som genomförts av styrelsen vid upprättandet av Prospektet. Dessa uttalanden är väl genomtänkta, men läsaren bör vara medveten om att dessa, liksom alla framtidsbedömningar, är förknippade med osäkerhet.

### Marknadsinformation

Prospektet innehåller marknadsinformation relaterad till Bolagets verksamhet och marknaden som Fluicell verkar inom. Potentiella investerare bör vara medvetna om att finansiell information, marknadsinformation och prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som finns i Prospektet inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer för Bolagets framtida utveckling.

### Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market ("**First North**") är en registrerad marknadsplats för små och medelstora företag (Eng. SMEs) i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU såsom det implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige och drivs av en börs i Nasdaq-koncernen. Bolag på First North är inte underställda samma regler som bolag på en reglerad marknad, såsom definierat i EU-lagstiftning. Istället är de underställda ett mindre långtgående regelverk anpassat för små tillväxtbolag. En placering i ett bolag som handlas på First North kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en *Certified Adviser* som övervakar att reglerna efterlevs. Svensk Kapitalmarknadsgranskning AB ("**SKMG**") är Bolagets *Certified Adviser*. SKMG äger inga aktier i Bolaget. Fluicell är sedan 2018 noterat på First North.

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING .....	4
SAMMANFATTNING .....	5
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET .....	11
MOTIV FÖR ERBJUDANDET .....	12
VERKSAMHETSBESKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT .....	14
REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL .....	31
RISKFÄKTORER.....	32
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN .....	37
VILLKOR FÖR ERBJUDANDET .....	39
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE .....	45
FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL.....	54
LEGAL INFORMATION OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN.....	58
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT .....	61





# HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Investeraren bör notera att informationen som är införlivad i Prospektet genom hänvisning ska läsas som en del av Prospektet. Informationen nedan som en del av följande dokument anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Fluicell i elektroniskt format via Bolagets webbplats, [www.fluicell.com](http://www.fluicell.com), eller erhållas av Bolaget i pappersformat på Fluicells kontor med adress: Flöjelbergsgatan 8C, 431 37 Mölndal, Sverige. De delar av dokumentet som inte införlivas är antingen inte relevanta för investerarna eller så återges informationen på annat håll i Prospektet. Utöver handlingar införlivade via hänvisning utgör information på länkade webbplatser inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Årsredovisningarna för 2020 och 2021 har reviderats av Bolagets revisor. Utöver dessa årsredovisningar har ingen information i Prospektet varit föremål för granskning av revisor.



## Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari till 30 juni 2022

Sida

Resultaträkning	13
Balansräkning	14-15
Kassaflödesanalys	17
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	16



## Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2021

Sida

Resultaträkning	6
Balansräkning	7-8
Kassaflödesanalys	9
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	5
Noter	10-14
Revisionsberättelse	16-17



## Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2020

Sida

Resultaträkning	5
Balansräkning	6-7
Kassaflödesanalys	8
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	4
Noter	9-13
Revisionsberättelse	15-16

### Delårsrapport för perioden 1 januari till 30 juni 2022:

<https://fluicell.com/wp-content/uploads/2022/08/Fluicell-delarsrapport-2-2022.pdf>

### Årsredovisning för räkenskapsåret 2021

<https://fluicell.com/wp-content/uploads/2022/04/Fluicell-arsredovisning-2021.pdf>

### Årsredovisning för räkenskapsåret 2020

<https://fluicell.com/wp-content/uploads/2021/04/Fluicell-AB-publ-Arsredovisning-2020.pdf>



# SAMMANFATTNING

## Avsnitt 1 – Inledning

---

<b>1.1</b>	<b>Värdepapperens namn och ISIN</b>	Erbjudandet består av units, vilka består av fem (5) aktier i i Fluicell AB (publ) samt två (2) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 4. Aktierna: Kortnamn (ticker) FLUI och ISIN-kod SE0010831321 Betald Tecknad Unit (BTU): ISIN-kod SE0018716086 Uniträtt (UR): ISIN-kod SE0018716078 Teckningsoptioner av serie TO 4: ISIN-kod SE0018690687
<b>1.2</b>	<b>Namn och kontaktuppgifter för emittenten</b>	<b>Fluicell AB (publ)</b> , organisationsnummer 556889–3282 och LEI-kod: 549300R9LVFVFDTW5Y96.  Representanter för Bolaget kan nås via telefon +46 (0)762 33 54, och via e-post, info@fluicell.com samt på Bolagets adress Fluicell AB, Flöjelbergsgatan 8C, 431 37 Mölndal, Sverige.  Bolagets webbplats är <a href="http://www.fluicell.com">http://www.fluicell.com</a> . Observera att information på länkade webbplatser, utöver handlingar införlivade via hänvisning, inte utgör en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.
<b>1.3</b>	<b>Namn och kontaktuppgifter för behörig myndighet som godkänt Prospektet</b>	Prospektet har godkänts av <b>Finansinspektionen</b> , som kan nås via telefon 08-408 980 00, via e-post, finansinspektionen@fi.se, via postadress Box 7821, 103 97 Stockholm och via webbplats <a href="http://www.fi.se">www.fi.se</a> .
<b>1.4</b>	<b>Datum för godkännande</b>	Prospektet har godkänts den <b>3 oktober 2022</b> .
<b>1.5</b>	<b>Varning</b>	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är känd enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

---

## Avsnitt 2 – Nyckelinformation om emittenten

---

<b>2.1</b>	<b>Information om emittenten</b>	Firmanamn: Fluicell AB Handelsbeteckning: FLUI Säte och hemvist: Västra Götalands län, Mölndals kommun, Sverige Organisationsnummer: 556889–3282 Datum för bolagsbildning: 2012-01-02 Datum när Bolaget registrerades på bolagsverket: 2012-03-30 Land för bolagsbildning: Sverige Juridisk form: Publikt aktiebolag Lagstiftning: Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen Verkställande direktör: Victoire Viannay
------------	----------------------------------	---

---



### Huvudsaklig verksamhet

Fluicell är ett life science-bolag som genom användning av mikroflödesteknologi är verksamt inom encellsbiologi inklusive bioskrivning, vävnadsbaserade humana sjukdomsmodeller för läkemedelsutveckling och regenerativ medicin. Bolaget har kommersialiserat en patentskyddad produktportfölj för att bearbeta och studera enskilda celler inriktad framför allt mot biologisk och biomedicinsk forskning och läkemedelsutveckling. Fluicell är verksamt inom högupplöst 3D- bioskrivning genom instrumentplattformen BioPixlar® som lanserades 2019. Bolaget har ambitionen att öka produktexponeringen mot andra relevanta sektorer, bland annat genom utveckling av avancerade terapiläkemedel baserade på Bolagets bioskrivningsteknik.

### Ägarförhållanden

Såvitt styrelsen känner till kontrolleras Bolaget varken direkt eller indirekt av någon aktieägare. Nedanstående tabell redovisar samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av kapitalet eller rösterna i Bolaget per den 30 juni 2022 inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet.

Aktieägare	Antal aktier	Antal röster och kapital (%)
Avanza Pension	814 724	5,56
Övriga	13 846 238	94,44
<b>Totalt</b>	<b>14 660 962</b>	<b>100,0</b>

## 2.2 Finansiell nyckelinformation om emitenten

Nedan presenteras viss historisk finansiell nyckelinformation för Fluicell avseende räkenskapsåren 2020 och 2021 samt perioden 1 januari-30 juni 2022. Den finansiella nyckelinformationen avseende räkenskapsåren 2020 och 2021 har hämtats från Fluicells reviderade årsredovisningar för samma perioder, vilka har införlivats till Prospektet genom hänvisning. Delårsinformationen för perioden 1 januari-30 juni 2022 har hämtats från Bolagets ej reviderade eller överisktligt granskade delårsrapport för det första halvåret och andra kvartalet 2022, vilken har införlivats till Prospektet genom hänvisning.

Härutöver presenteras vissa utvalda nyckeltal, vilka har hämtats från Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2020 och 2021 och Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari-30 juni 2022. Dessa nyckeltal har, om inget annat anges, inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

I Bolagets revisionsberättelse för årsredovisningen 2021 har Bolagets revisor, under rubriken "Väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagande om fortsatt drift" uttalat sig enligt följande: "Vi vill fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen av vilken framgår att det ställs ökade krav på finansiering och att styrelsen utvärderar olika möjligheter att stärka bolagets finansiella ställning genom ytterligare kapitalanskaffning. Dessa förhållanden tyder på att det finns väsentliga osäkerhetsfaktorer som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vi har inte modifierat våra uttalanden på grund av detta."

### Resultaträkning i sammandrag

TSEK	2022-01-01 2022-06-30	2021-01-01 2021-06-30	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Rörelsens intäkter	1 983	1 657	3 990	4 870
Rörelseresultat	-12 074	-11 247	-21 695	-17 026
Årets resultat	-11 927	-11 250	-21 693	-17 590

### Balansräkning i sammandrag

TSEK	2022-01-01 2022-06-30	2021-01-01 2021-06-30	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Tillgångar	22 469	17 040	26 981	24 830
Summa eget kapital	13 909	8 248	19 111	19 498
Långfristiga skulder	0	0	0	0
Kortfristiga skulder	8 560	8 792	7 870	5 332

### Kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	2022-01-01 2022-06-30	2021-01-01 2021-06-30	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
------	--------------------------	--------------------------	--------------------------	--------------------------



	<i>Ej reviderad</i>	<i>Ej reviderad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Kassaflöde från				
den löpande verksamheten	-11 598	-10 964	-21 104	-16 985
investeringsverksamheten	-1 136	-411	-772	-331
finansieringsverksamheten	6 725	0	21 306	28 263
<b>Nyckeltal</b>				
TSEK	<b>2022-01-01</b>	<b>2021-01-01</b>	<b>2021-01-01</b>	<b>2020-01-01</b>
	<b>2022-06-30</b>	<b>2021-06-30</b>	<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Nettoomsättning (TSEK)	1 330	989	2 602	4 635
Resultat efter finansiella poster (TSEK)	-11 927	-11 250	-21 693	-17 590
Res. i % av nettoomsättningen	-1 522,45	-1 136,73	-833,70	-379,50
Balansomslutning (TSEK)	22 469	17 040	26 981	24 830
Soliditet (%)	61,90	48,40	70,83	78,52
Avkastning på eget kapital (%)	-72,24	-81,09	-112,37	-118,35
Avkastning på totalt kapital (%)	-48,24	-66,00	-83,63	-76,06
Kassalikviditet (%)	208,83	140,15	292,35	393,26

### 2.3 Huvudsakliga risker

#### Risker relaterade till omvärldsekonomiska faktorer och valutafluktuationer

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, med mera. Alla dessa faktorer ligger utanför Bolagets kontroll. 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.

*Fluicell bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög. Bolaget bedömer vidare att risken, om den realiserar, potentiellt skulle ha en hög effekt på verksamheten.*

#### Risker relaterade till 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. 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.

*Fluicell bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög. Bolaget bedömer vidare att risken, om den realiserar, potentiellt skulle ha en låg effekt på verksamheten.*

## Avsnitt 3 – Nyckelinformation om värdepapperen

### 3.1 Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy

Fluicell har endast ett aktieslag, är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerad i svenska kronor (SEK). Samtliga utestående aktier är fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Fluicells aktiekapital uppgår före Erbjudandet till 1 612 705,82 SEK fördelat på totalt 14 660 962 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,11 SEK. Aktierna i Fluicell är utgivna i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Aktierna är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens.

Bolaget har ingen utdelningspolicy. Fluicell är ett tillväxtbolag och har sedan bildande inte lämnat utdelning till aktieägarna. Styrelsen i Fluicell har primärt för avsikt att finansiera utveckling, verksamhetsdrift och tillväxt med eventuella vinstmedel. Vid eventuell utdelning berättigar Bolagets samtliga aktier till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i Företrädesemissionen som beskrivs i Prospektet ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden



för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription. Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid avveckling genom likvidation eller konkurs. Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genomföra kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, ska ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger.

### 3.2 Plats för handel

Fluicells aktie handlas på First North. Värdepapper som är noterade på First North omfattas inte av lika omfattande regelverk som de värdepapper som är upptagna till handel på reglerade marknader. De aktier samt teckningsoptionerna av serie TO 4 som emitteras i samband med Erbjudandet avses att tas upp till handel på First North i samband med att Företrädesemissionen registreras på Bolagsverket.

### 3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av

Värdepapperen omfattas inte av garantier.

### 3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

#### Risker relaterade till aktiekursens utveckling

Det finns inga garantier för att aktiekursen i Bolaget kommer att ha en positiv utveckling och det föreligger risk för att investerare i Bolaget inte, helt eller delvis, får tillbaka det investerade kapitalet. Bolagets aktiekurs kan påverkas negativt av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar, vilka Bolaget saknar möjlighet att påverka. Sedan noteringen av Bolagets aktie under 2018 och fram till dagen för Prospektet har aktiekursen pendlat mellan som högst cirka 40 SEK och som lägst cirka 6 SEK. Bolagets aktie skulle maximalt kunna sjunka i värde med 100 procent. En investerare kan således förlora hela eller delar av sitt investerade kapital i Bolaget.

*Fluicell bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög.*

#### Risker relaterade till utspädning

Fluicell kan i framtiden komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet eller genomförda tilltänkta investeringar som till exempel förvärv av företag eller verksamheter. Exempelvis nyemissioner av ytterligare värdepapper kan sänka marknadsvärdet på Fluicells aktier samt spåda ut de ekonomiska och röstrelaterade rättigheterna för befintliga aktieägare om inte befintliga aktieägare ges företrädesrätt i emissionen eller om befintliga aktieägare av någon anledning inte kan, får eller vill utnyttja sin eventuella företrädesrätt. Befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen före utgången av teckningsperioden kommer att gå miste om rätten att teckna aktier till den teckningskurs som fastställs för Erbjudandet.

*Fluicell bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög.*

## Avsnitt 4 – Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten

### 4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperen

#### Erbjudandet

Vid styrelsemöte den 29 augusti 2022 föreslog styrelsen i Bolaget, vilket godkändes av den extra bolagsstämman den 30 september 2022, att genom en Företrädesemission av units öka Bolagets aktiekapital med högst 1 343 921,15 SEK genom utgivande av högst 12 217 465 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,11 SEK per aktie. Även allmänheten ges rätt att teckna units i Företrädesemissionen. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 30,5 SEK.

En (1) befintlig aktie berättigar till en (1) uniträtt. Priset per unit uppgår till 12,50 SEK, motsvarande 2,50 SEK per aktie.

#### Teckningskurs

Teckningskursen är 12,50 SEK per unit. Courtage utgår ej.





### **Teckningsperiod**

Teckning av aktier ska ske under tiden från och med den 10 oktober till och med den 24 oktober 2022. Styrelsen i Fluicell förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning.

### **Offentliggörande av utfallet av Företrädesemissionen**

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörande är planerat till den 27 oktober 2022 och kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

### **Företrädesrätt till teckning**

De som på avstämningsdagen den 5 oktober 2022 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna units i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. För varje en (1) befintliga aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Uniträtterna berättigar innehavaren att teckna units med företrädesrätt, varvid sex (6) uniträtter ger rätt till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av ny fem (5) nya aktier och två (2) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 4.

### **Tilldelning**

För det fall inte samtliga units tecknas med företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units till annan som tecknat units utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid ska ske. I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat units med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I tredje hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

### **Utspädning**

Genom Företrädesemission av aktier kan Fluicells aktiekapital öka med högst 1 343 921,15 SEK genom nyemission av högst 12 217 465 aktier, motsvarande en maximal utspädning om cirka 45,45 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Vid fullt utnyttjande av vidhängande teckningsoptioner till Företrädesemissionen av serie TO 4 kommer aktiekapitalet i Bolaget öka med maximalt 537 568,46 SEK och antalet aktier i Bolaget att öka med 4 886 986, motsvarande en ytterligare utspädning om cirka 15,38 procent.

### **Emissionskostnader**

De totala emissionskostnaderna för den initiala Företrädesemissionen förväntas uppgå till högst cirka 6,1 MSEK, motsvarande cirka 20 procent av den totala emissionsvolymen (vilket inkluderar kostnader hänförliga till marknadsföring, garantiersättning och ersättning till rådgivare).

## **4.2 Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid**

### **Bakgrund**

Fluicell är ett utvecklingsbolag som vid tidpunkten för Prospektet inte är lönsamt. Bolaget är i behov av kapital för att stödja utvecklingen av nya produkter samt att stödja Bolagets ökade tillväxttakt. Kapitalanskaffningen är tänkt att räcka för att finansiera den löpande verksamheten i två år och att under samma tid ta fram minst en regenerativ medicinsk produkt till preklinisk utvecklingsfas. Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för att bedriva den löpande verksamheten och Bolagets utvecklingsplaner under den kommande tolv månadersperioden. Mot bakgrund av ovan föreslog styrelsen den 29 augusti 2022 att genomföra en nyemission av units med företrädesrätt för befintliga aktieägare, vilket godkändes av extra bostämman den 30 september 2022.

### **Emissionslikvidens användande**

För att tillgodose kapitalbehovet genomför Fluicell nu Företrädesemissionen, vilken vid fullteckning initialt kan tillföra Bolaget cirka 30,5 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna



för Företrädesemissionen uppgår till högst cirka 6,1 MSEK (varav cirka 2,9 MSEK avser garantiärsättning, förutsatt att samtliga garantiätagare önskar kontant ersättning). Med nettofinansieringen av totalt cirka 24,4 MSEK (förutsatt fullteckning samt att samtliga garantiätagare önskar kontant ersättning) avser Bolaget att finansiera följande aktiviteter (i fallande prioriteringsordning):

- Rörelsekapital och täckning av underskott för perioden 2022 till och med våren 2024: 40 procent
- Utveckling av två regenerativa medicinska produkter (in vitro/in vivo prekliniska studier): 35 procent.
- Accelerering av försäljning, marknadsföring och administration: 15 procent.
- Produktutveckling av humana vävnadsbaserade modeller för läkemedelsutveckling, samt utveckling av nya Biopixlar®-tillämpningar och immateriella rättigheter: 10 procent

Teckningskursen i efterföljande optionsinlösen uppgår till sjuttio (70) procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien enligt First Norths officiella kursstatistik under en period av 10 handelsdagar som slutar två bankdagar innan utnyttjanderätten börjar. Bolaget kommer att offentliggöra teckningskursen dagen innan den första dagen i utnyttjandeperioden. Teckningskursen ska avrundas till närmsta heltals öre. Teckningskursen ska inte överstiga 4,20 SEK per aktie och inte understiga aktiens kvotvärde om 0,11 SEK per aktie. Givet den rörliga inlösenkursen går det inte i nuläget att fastställa den exakta brutto- eller nettolikviden från inlösen av teckningsoptionerna. Givet fulltecknad Företrädesemission och fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 4 till högsta lösenkurs kan Bolaget tillföras upp till cirka 20,5 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna vid fullt utnyttjande, till högsta teckningskurs av TO 4, uppgår till högst cirka 1,4 MSEK. Med nettofinansieringen om totalt cirka 19,1 MSEK från inlösen av teckningsoptionerna av serie TO 4 (förutsatt fullt utnyttjande till högsta kurs) avser Bolaget att finansiera ovan nämnda aktiviteter, i samma prioritetsordning och med samma procentuella fördelning.

Bolaget kan således tillföras högst cirka 51 MSEK och emissionskostnaderna kan högst uppgå till cirka 7,5 MSEK, resulterande i en nettofinansiering om totalt cirka 43,5 MSEK. Det är styrelsens bedömning att nettolikviderna, förutsatt fullteckning i Företrädesemissionen, samt fullt utnyttjande av vidhängande teckningsoptioner av serie TO 4 till högsta teckningskurs, möjliggör för Bolaget att genomföra den organisationstillväxt och de aktiviteter som är nödvändiga för att i perioden fram till och med våren 2024 uppnå de målsättningar som har en direkt påverkan på Bolagets möjligheter till ökade försäljningsintäkter, såsom utveckling av regenerativa medicinska produkter, accelerering av försäljning, marknadsföring och administration och produktutveckling av humana vävnadsbaserade modeller för läkemedelsutveckling. I det fall Företrädesemissionen, trots teckningsåtaganden och garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning, samt att teckningsoptioner av serie TO 4 inte fullt utnyttjas, är det Bolagets bedömning att den lägre nivån av tillgängligt kapital kan påverka Bolagets organisationstillväxt, omfattningen av marknadsbearbetning och utveckling av nya produkter. Vid en lägre nivå av tillgängligt kapital är det Bolagets avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag, alternativt att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas eller väsentliga intäkter uppstår. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns risk att Bolaget i väsentlig grad måste revidera utvecklingsplanerna, vilket kan komma att försena Bolagets utveckling och tillväxttakt.

#### **Teckningsförbindelser och garantiåtaganden**

Totalt omfattas cirka 80 procent av Företrädesemissionen av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. För utställda garantiåtaganden utgår premieärsättning om 12 procent av det garanterade beloppet i form av kontanterärsättning eller units. Garanti- och teckningsåtaganden är inte säkerställda vid förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.

#### **Intressen och intressekonflikter i samband med Erbjudandet**

Sedermera är finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Sedermera (samt till Sedermera närstående företag), har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Fluicell för vilka Sedermera (samt till Sedermera närstående företag) erhållit, respektive kan komma att erhålla ersättning. MCL är legal rådgivare till Fluicell i samband med Erbjudandet och erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster. Utöver vad som anges ovan har parterna inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Bolaget bedömer att det härutöver inte föreligger några väsentliga intressekonflikter rörande Företrädesemissionen.



# ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET

## Ansvariga personer

Styrelsen för Fluicell AB är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Styrelsen består per dagen för Prospektet av Stefan Tilk (ordförande), Owe Orwar (ledamot), Carl Fhager (ledamot), Daniel Chiu (ledamot), Gavin Jeffries (ledamot) och Regina Fritsche Danielsson (ledamot). För fullständig information om styrelsen, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i Prospektet.

## Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

## Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. De tredjeparts-källor som Fluicell har använt vid upprättandet av Prospektet framgår av källförteckningen nedan.

## Källförteckning

Grand View Research - <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/3d-bioprinting-market>

SLAS Technology - <https://doi.org/10.1177/24726303211020297>

ADMA - <https://doi.org/10.1002/adma.202101321>

All3DP - <https://all3dp.com/1/most-innovative-3d-printing-companies/>

McKinsey - <https://www.mckinsey.com/business-functions/operations/our-insights/3-d-printing-takes-shape> samt <https://journals.sagepub.com/doi/10.1177/24726303211020297>

National Academies Press - <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/books/NBK22930/>

LifeTime Initiative – Strategic Research Agenda

Grand View Research - <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/regenerative-medicine-market>

Grand View Research, <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/tissue-engineering-and-regeneration-industry>

WHO - <https://www.who.int/publications/i/item/WHO-HIS-HGF-HFWorkingPaper-19.4>

Eurostat - [Government expenditure on health - Statistics Explained \(europa.eu\)](https://ec.europa.eu/eurostat/tgm/table.do?tab=table&init=1&language=en&code=sdg_3_6_10)

Brändle and Colombier (2017), Healthcare expenditure projections up to 2045, FFA Working Paper No. 21, Economic Analysis and Policy Advice (EAPA)

Grand View Research - <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/3d-bioprinting-market>

Markets and Markets - <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/single-cell-analysis-market-171955254.html>

Grand View Research (2)-<https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/single-cell-analysis-market>

Allied Market Research -<https://www.alliedmarketresearch.com/tissue-engineering-market>

Grand View Research (3) <https://www.grandviewresearch.com/press-release/global-tissue-engineering-market>

Coherent Market Insights - <https://www.coherentmarketinsights.com/market-insight/tissue-engineering-market-2217>

Markets and Markets <https://www.marketsandmarkets.com/PressReleases/cell-culture.asp>

BBC Research- <https://www.bccresearch.com/market-research/biotechnology/high-content-screening-imaging-technologies-and-global-markets.html>

Grand View Research - <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/single-cell-analysis-market>

CDC- [https://www.cdc.gov/pcd/issues/2021/21\\_0006.htm](https://www.cdc.gov/pcd/issues/2021/21_0006.htm) Cancerfonden - <https://www.cancerfonden.se/om-cancer/statistik>

NIH- <https://report.nih.gov/funding/categorical-spending#/>

The Lancet Neurology - [https://www.thelancet.com/journals/lanneur/article/PIIS1474-4422\(19\)30029-8/fulltext](https://www.thelancet.com/journals/lanneur/article/PIIS1474-4422(19)30029-8/fulltext)



# MOTIV FÖR ERBJUDANDET

## Bakgrund och motiv

Fluicell är ett svenskt life science-bolag med verksamhet inom encellsbiologi och bioskrivning (där biologiskt material används vid utskrift av olika typer av vävnadsliknande strukturer) genom produkter och tjänster baserade på mikroflödesteknik. Bolaget har kommersialiserat en patentskyddad produktportfölj för att bearbeta och studera enskilda celler. Portföljen är inriktad framför allt mot biologisk och biomedicinsk forskning samt läkemedelsutveckling. Bolagets huvudprodukter består i dag av BioPen®, Biopixlar®, Biopixlar® AER, Biozone 6® och Dynaflow® Resolve. Framför allt Biopixlar®-tekniken utgör en central del av Fluicells tillväxtstrategi genom det sätt som plattformen gör det möjligt för Bolaget att expandera till nya marknader genom utveckling av nya produktkategorier. Exempelvis har Bolaget påbörjat utveckling av avancerade terapiläkemedel och humana vävnadsbaserade sjukdomsmodeller för läkemedelsutveckling.

Fluicell avser att växa organiskt via så väl fortsatt innovation, exempelvis produktutveckling samt vinstoptimering, så som affärsutveckling via marknadspenetration och marknadsutveckling. I centrum för detta är Bolagets ambitioner och program inom regenerativ medicin, humana vävnadsbaserade sjukdomsmodeller samt att fortsätta etablera produkten Biopixlar® som bioskrivningsteknik och utöka produkt erbjudandet med nya Biopixlar®-baserade applikationer.

I september 2021 genomförde Bolaget en riktad nyemission av aktier samt vederlagsfria teckningsoptioner i syfte att accelerera tillväxttakten samt inledande delar av utvecklingsarbetet inom regenerativ medicin. Emissionslikviden användes till produktutveckling, inledande utveckling av projekten inom regenerativ medicin, rekrytering av en affärsutvecklingschef samt till utgifter relaterade till patentansökningar. Styrelsen betraktar resultaten av den inledande utvecklingen inom regenerativ medicin som så lovande att en fortsatt satsning på området är motiverad.

Fluicell avser därför att avancera forsknings- och utvecklingsinsatserna inom regenerativ medicin med målet att inleda preklinisk utveckling inom åtminstone ett av sjukdomsområdena diabetes eller kardiovaskulära sjukdomar samt inleda forsknings-samarbete med ett ledande läkemedelsbolag kring minst ett av dessa två program. I affärsområdet vävnadsbaserade forskningmodeller är Bolagets målsätt-

ning att utifrån pågående forskningsprojekt, samarbeten och avtal fortsätta utvecklingen av vävnadsbaserade mänskliga sjukdomsmodeller, med ambitionen att teckna licensavtal med ett större läkemedelsbolag för åtminstone en forskningmodell under 2024.

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för att bedriva den löpande verksamheten och Bolagets utvecklingsplaner under den kommande tolv månadersperioden, räknat från dateringen av Prospektet. Mot bakgrund av ovan beslutade extra bolagsstämma den 30 september 2022 att godkänna styrelsens förslag om en nyemission av units med företrädesrätt för befintliga aktieägare, där en (1) unit består av fem (5) aktier och två (2) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 4. Även allmänheten ges möjlighet att teckna units i Företrädesemissionen. Cirka 80 procent av Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtaganden från ett antal styrelseledamöter, befintliga aktieägare och externa investerare.

## Emissionslikvidens användande

För att tillgodose kapitalbehovet genomför Fluicell nu Företrädesemissionen, vilken vid fullteckning initialt kan tillföra Bolaget cirka 30,5 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna för Företrädesemissionen uppgår till högst cirka 6,1 MSEK (varav cirka 2,9 MSEK avser garantiersättning, förutsatt att samtliga garantiåtagare önskar kontant ersättning). Med nettofinansieringen om totalt cirka 24,4 MSEK (förutsatt fullteckning samt att samtliga garantiåtagare önskar kontant ersättning) avser Bolaget att finansiera följande aktiviteter (i fallande prioriteringsordning):

- Rörelsekapital och täckning av underskott för perioden 2022 till och med våren 2024: 40 procent
- Utveckling av två regenerativa medicinska produkter (in vitro/in vivo prekliniska studier): 35 procent
- Accelerering av försäljning, marknadsföring och administration: 15 procent
- Produktutveckling av humana vävnadsbaserade modeller för läkemedelsutveckling, samt utveckling av nya Biopixlar®-tillämpningar och immateriella rättigheter: 10 procent

Teckningskursen i efterföljande optionsinlösen av TO 4 uppgår till sjuttio (70) procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien enligt First Norths



officiella kursstatistik under en period av 10 handelsdagar som slutar två bankdagar innan utnyttjandeperioden börjar. Bolaget kommer att offentliggöra teckningskursen dagen innan den första dagen i utnyttjandeperioden. Teckningskursen ska avrundas till närmsta heltals öre. Teckningskursen ska inte överstiga 4,20 SEK per aktie och inte understiga aktiens kvotvärde om 0,11 SEK per aktie. Givet den rörliga inlösenkursen går det inte i nuläget att fastställa den exakta brutto- eller nettolikviden från inlösen av teckningsoptionerna. Givet fulltecknad Företrädesemission och fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 4 till högsta lösenkurs kan Bolaget tillföras upp till cirka 20,5 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna vid fullt utnyttjande, till högsta teckningskurs av TO 4, uppgår till högst cirka 1,4 MSEK.

Med nettofinansieringen om totalt cirka 19,1 MSEK från inlösen av teckningsoptionerna av serie TO 4 (förutsatt fullt utnyttjande till högst kurs) avser Bolaget att finansiera ovan nämnda aktiviteter, i samma prioritetsordning och med samma procentuella fördelning.

Bolaget kan således tillföras högst cirka 51 MSEK och emissionskostnaderna kan högst uppgå till cirka 7,5 MSEK, resulterande i en nettofinansiering om totalt cirka 43,5 MSEK.

Det är styrelsens bedömning att nettolikviderna, förutsatt fullteckning i Företrädesemissionen, samt fullt utnyttjande av vidhängande teckningsoptioner av serie TO 4 till högsta teckningskurs, möjliggör för Bolaget att genomföra den organisationstillväxt och de aktiviteter som är nödvändiga för att i perioden fram till och med våren 2024 uppnå de målsättningar som har en direkt påverkan på Bolagets möjligheter till ökade försäljningsintäkter, såsom utveckling av regenerativa medicinska produkter, accelerering av försäljning, marknadsföring och administration och produktutveckling av humana vävnadsbaserade modeller för läkemedelsutveckling. I det fall Företrädesemissionen, trots teckningsåtaganden och garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning, samt att teckningsoptioner av serie TO 4 inte fullt utnyttjas, är det Bolagets bedömning att den lägre nivån av tillgängligt kapital kan påverka Bolagets organisationstillväxt, omfattningen av marknadsbearbetning och utveckling av nya produkter. Vid en lägre nivå av tillgängligt kapital är det Bolagets avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag, alternativt att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas eller väsentliga intäkter uppstår. I det fall samtliga alternativa finansierings-

möjligheter misslyckas finns risk att Bolaget i väsentlig grad måste revidera utvecklingsplanerna, vilket kan komma att försena Bolagets utveckling och tillväxttakt. Bolagets framtida kapitalbehov är beroende av en rad dynamiska faktorer som vid dateringen av Prospektet är svåra att bedöma, såsom exempelvis fortlöpandet av Bolagets kliniska program, acceleration av försäljning och möjligheter till utlicensiering. För det fall att Företrädesemissionen fulltecknas samt att inlösen av teckningsoptionerna av serie TO 4 utnyttjas fullt ut till högsta teckningskurs, bedömer styrelsen att Bolaget har kapital att finansiera den löpande verksamheten till och med våren 2024.

### **Teckningsförbindelser och garantiåtaganden**

Cirka 0,47 MSEK av Företrädesemissionen omfattas av teckningsåtaganden och cirka 23,96 MSEK omfattas av garantiåtaganden. Totalt omfattas därmed cirka 80 procent av Företrädesemissionen av teckningsförbindelser och garantiåtaganden.

För utställda garantiåtaganden utgår en premierättning om 12 procent i form av kontanter eller units. För det fall garantiåtagarna väljer ersättning i form av units ska dessa erläggas i form av en riktad kvittningsemission efter genomförandet av Företrädesemissionen och tecknas till samma pris som units i Företrädesemissionen. (För mer information se "Villkor för Erbjudandet – Garantiåtaganden"). Teckningsåtaganden har lämnats av ett antal styrelseledamöter, ledande befattningshavare och befintliga aktieägare medan garantiåtaganden har lämnats av externa investerare. Garanti- och teckningsåtaganden är inte säkerställda vid förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Mer information om garanti- och teckningsåtaganden framgår i avsnittet "Villkor för erbjudandet" i Prospektet.

### **Intressen och intressekonflikter i samband med Erbjudandet**

Sedermera är finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Sedermera (samt till Sedermera närstående företag), har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Fluicell för vilka Sedermera (samt till Sedermera närstående företag) erhållit, respektive kan komma att erhålla ersättning. MCL är legal rådgivare till Fluicell i samband med Erbjudandet och erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster. Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Fluicell och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i Erbjudandet som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.



# VERKSAMHETSBEKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT

## VERKSAMHETSBEKRIVNING

### Bakgrund

Fluicell är ett Göteborgsbaserat bioteknikbolag, som grundades 2012 som en avknoppning från Chalmers Tekniska Högskola. Bolaget har kommersialiserat en patentskyddad produktportfölj för att bioskriva, bearbeta och studera enskilda celler inom framför allt läkemedelsutveckling och biomedicinsk forskning. Fluicell tillhandahåller lösningar för life science- och biotekniksektorn bestående av forskningsinstrument, engångsartiklar samt forsknings- och utvecklingstjänster. Fluicell utvecklar även produktkoncept inom regenerativ medicin med en långsiktig målsättning om att kunna utveckla vävnadsbaserade terapier och humana vävnadsbaserade forskningsmodeller för läkemedelsutveckling. Fluicell har som vision att skapa bättre hälsa genom innovationer för medicinsk forskning och avancerade terapiläkemedel samt leda utvecklingen mot djurfria forskningsmetoder.

Bolaget har genomfört satsningar som utvecklat det från att vara ett lokalt enproduktföretag till att bli ett bolag med en bred produktportfölj som riktar sig till en global marknad. Bolagets produkter inriktas mot life science-sektorn och de primära kunderna är universitet, forskningsinstitut samt läkemedels- och bioteknikbolag. Intäktsmodellen består av såväl engångsintäkter från produktförsäljning som löpande intäkter i form av kontraktsforskning samt försäljning av förbruknings- och leasingartiklar.

Fluicell bedriver försäljning av Biopixlar®, en högupplöst teknologi för bioskrivning, samt forskningsinstrumenten BioPen®, Biozone 6® och Dynaflo® Resolve, som används för att studera, analysera och bearbeta enskilda celler, vilket i Bolagets mening möjliggör effektivare läkemedelsutveckling och medicinsk forskning. Bolaget har under 2022 även lanserat en uppföljning av Biopixlar® under namnet Biopixlar® AER en vidareutveckling av Biopixlar® i ett mer kompakt format, som får plats på en vanlig laboratoriebank. Fluicell bedriver tidiga produktutvecklingskoncept inom regenerativ medicin med inriktning mot vävnadsbaserade terapier inom diabetes och hjärtfel.

Vid tidpunkten för Prospektet har Fluicell över 30 olika kunder runtom i världen och Bolagets produkter återfinns hos universitet och forskningsinstitut som Karolinska Institutet, Oxford University, US Food and Drug Administration (US FDA), National Institutes of

Health (US NIH) samt globala läkemedelsbolag som till exempel Novartis LLC, Hoffman La Roche AG, Genentech CO Ltd och Orion Pharma Oyj.

Fluicell är ett utvecklingsbolag och är vid dateringen av Prospektet inte är lönsamt. Framtida genererade vinstmedel planeras att avsättas till vidareutveckling av verksamheten.

### Affärsmodell och strategi

Från starten 2012 har Fluicell kontinuerligt utvecklats och 2015 gick Bolaget från att vara ett lokalt företag med en produkt till ett företag med flera produkter på den globala marknaden. Denna strategi byggd på produktutveckling har följts och är en strategi Bolaget avser att följa framåt.

Fluicell utvecklar en allt bredare portfölj av produkter och tekniska lösningar. Tillsammans med rådande trender på marknaden skapas i Bolagets mening förutsättningar för lönsam utveckling i samverkan med Bolagets tillväxtstrategi. Strategin bygger på tre tillväxtdrivande pelare – innovation, tekniska lösningar och breddning av Bolagets produkter och verksamhet mot nya marknader, i synnerhet med avseende på vävnadsbaserade avancerade terapiläkemedel. Genom att nyttja Biopixlar® till att skapa nya produkter baserade på bioskrivna vävnader har Bolaget som målsättning att nå nya marknader och accelerera Bolagets tillväxt. Fluicells projekt inom läkemedelsutveckling (Biopixlar®-genererade humana vävnader som sjukdomsmodeller) skapar också nya möjligheter till tillväxtdrivande teknikutveckling. I Bolagets mening är ett fokus på framtidens tekniska lösningar inte bara nödvändigt utan en förutsättning för att fortsättningsvis kunna erbjuda konkurrenskraftiga lösningar till sina kunder.

Fluicell har en affärsmodell med intäkter från direktförsäljning av instrument, återkommande beställningar av förbrukningsvaror och leasingavtal och supporttjänster. Försäljningen sker direkt från Bolaget och genom distributörsnätverk som representerar produkten i flera länder utanför Sverige. Målet framåt är att expandera nätverket av distributörer för att maximera produkternas exponering mot geografiskt närliggande marknader. Fluicells teknologier återfinns i mötespunkten av flera snabbväxande mark-



nader som bioskrivning, encellsanalys, läkemedelsutveckling, vävnadskonstruktion, biologisk terapi och 3D-cellkultur.

## Kunder och målgrupper

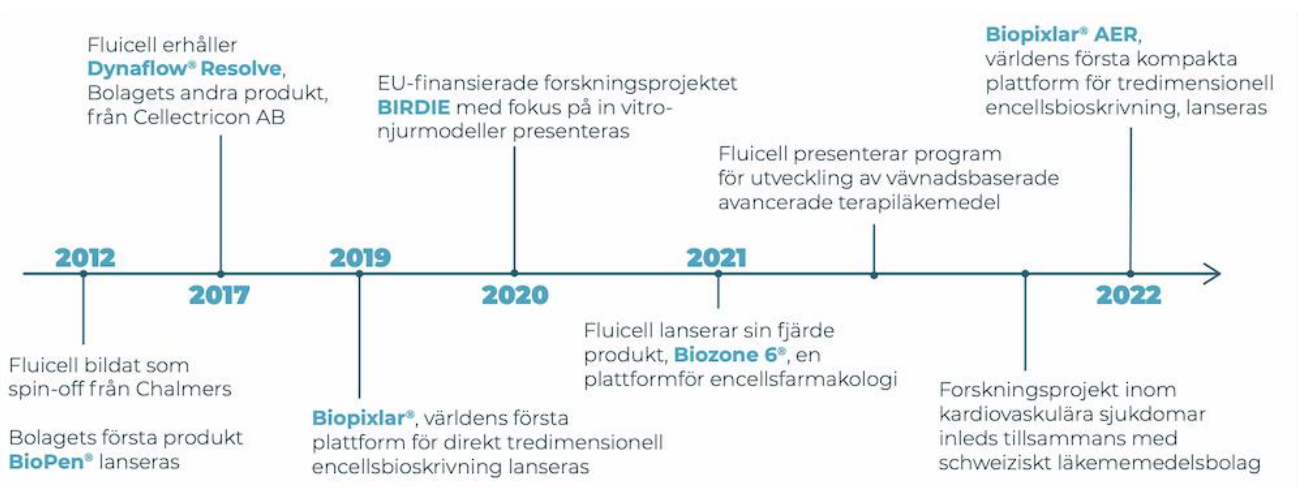
Fluicells affärsmodell skapar intäktsströmmar i form av försäljning av instrument och återkommande beställningar av förbrukningsprodukter genom direktförsäljning eller leasingavtal gällande Dynaflo Resolve®-produkter, liksom intäkter från support och kontraktforskningsuppdrag samt betalade samarbeten och mjuk finansiering (t.ex. EU samarbete).

Fluicell har över 30 kunder inom forskning, universitet- och högskolor samt läkemedelsindustrin, varav några har förvärvat flera utrustningar, som amerikanska National Institute of Health (NIH), Hoffman la Roche AG i Schweiz, Orion Pharma Oyj i Finland, Genentech CO Ltd i USA, University of Cambridge i Storbritannien och Oregon Health and Science University i USA. Kunderna återfinns från USA till Nya Zeeland. Fluicell har dessutom forsknings- och utvecklingsarbeten med företaget IonOptix LLC i USA och Nederländerna samt genom det EU-finansierade samarbetet FETOPEN Horizon 2020 under namnet Birdie.

Utöver detta har även Fluicell ett forsknings och utvecklingsarbete med Hoffmann La Roche inom hjärt-kärlsjukdomar där Bolaget nyligen uppnått projektets sista utvecklings-målstolpe.

Produktförsäljning sker direkt till slutanvändare genom ett nätverk av distributörer som Fluicell har tecknat återförsäljaravtal med. För närvarande finns distributörer i Storbritannien (för BioPen® och Biopixlar®, i Tyskland (för BioPen® och som täcker området Tyskland, Schweiz och Österrike), i Indien (för BioPen®) i Kina (tre icke-exklusiva distributörer för BioPen®) och i Australien (för BioPen® och Biopixlar® och som täcker området Australien och Nya Zeeland. Fluicell har även ett försäljningsavtal tecknat för BioPen® i USA. I samtliga ovan nämnda områden har Fluicell även rätt att sälja direkt till slutkunder.

Fluicell har ambitionen att ingå i kommersiella samarbetsavtal, samt sälja licenser för sin teknologi, terapi-program, samt humana sjukdomsmodeller, och i ett bredare perspektiv att sälja biologisk vävnad när så efterfrågas.



Grafik: Fluicell AB (publ)



## Produktportfölj av kommersialiserade produkter

### BioPen®

BioPen® är Bolagets ursprungliga plattform för encellsbiologi som sedan lanseringen 2012 brukats av forskare. Plattformen har bland annat använts inom cancerforskning, biofysik och neurovetenskap. BioPen® baseras på Fluicells patenterade teknik för mikroflöden i öppna volymer. Tekniken gör det möjligt att kontrollera hur en vätska flödar genom en annan på mikroskopisk skala, utan att de två blandas. Denna egenskap ligger inte bara till grund för det sätt som BioPen® kan användas för att på ett kontrollerat sätt utsätta enskilda celler för allt från enskilda ämnen och substanser till virus och nanopartiklar, utan är också en genomgående del av alla Fluicells produkter.

Encellsbiologi har uppmärksammats av Francis Collins, direktör för amerikanska National Institutes of Health, som en av de första av tio genombrott som kommit att förverkligas.<sup>1</sup> Den patenterade mikroflödestekniken gör det möjligt att exponera enskilda celler för upp till fyra olika substanser direkt i deras naturliga miljö. Eftersom BioPen® bygger på Fluicells mikroflödesteknik är provåtgången låg, vilket gör BioPen® lämplig för testning av knappa eller dyrbara ämnen.

### Dynaflow® Resolve

Dynaflow® Resolve är en plattform för jonkanalsundersökningar, först utvecklad av bioteknikföretaget Celectricon AB och som 2017 inlicenserades av Fluicell tillsammans med tio godkända patent. Dynaflow® Resolve är designad för att vara kompatibel med alla kommersiella patch clamp-plattformar, det vill säga elektrofysiologisk teknik för inspelning av jonflöden som passerar genom cellmembran. Dynaflow® Resolve kan användas med alla celltyper för elektrofysiologiska studier. Med 16 parallella flödeskanaler erbjuder Dynaflow® Resolve möjligheten att studera flera olika läkemedelssubstanser i samma experiment och skapa komplexa försöksprotokoll. Den låga provåtgången möjliggör långa exponeringstider och upprepade dos-responsstudier, vilket i Bolagets mening gör plattformen anpassad för bland annat säkerhetsfarmakologi. Produkten används till stor del av läkemedelsbolag, biotechbolag och kontraktsforskningsföretag som exempelvis Orion Pharma och Genentech och har använts inom läkemedelsutveckling i de tidigare stadierna.

<sup>1</sup> <https://www.globalinnovationindex.org/Home>

<sup>2</sup> <https://www.nature.com/articles/s41598-020-74191-w>

### Biopixlar®

2019 lanserade Fluicell Biopixlar®, en ny typ av teknik för bioskrivning i tre dimensioner som bygger på Fluicells mikroflödesteknik. Tekniken gör det möjligt att konstruera biologiska vävnader genom att på ett kontrollerat sätt skriva ut enstaka eller fåtalet celler åt gången. Biopixlar® ger möjlighet för forskare att skapa biologiska vävnader för användning i biologisk och biomedicinsk forskning och för utveckling av vävnadsbaserade terapiläkemedel.

Bioskrivning är en teknik för att skapa mönster av celler i tre dimensioner som efterliknar biologiska vävnader och organ. Tekniken har användningsområden inom biologisk och biomedicinsk forskning, både för att skapa biologiskt relevanta in vitro-modeller för forskning och läkemedelsutveckling, och för att skapa transplanterbara vävnader för användning inom regenerativ medicin. Biopixlar® kapacitet för att skapa detaljerade vävnader med hög upplösning och precision har bland annat verifierats genom publikation i den vetenskapliga tidskriften Scientific Reports.<sup>2</sup> Biopixlar® -plattformens ställning som spjutspetsteknik inom bioskrivning har även bekräftats i översiktsartiklar i bland annat tidskrifterna SLAS Technology<sup>3</sup> och Advanced Materials<sup>4</sup>.

År 2020 fick Fluicell och tre andra europeiska partners bidrag om totalt 30 MSEK från det europeiska Horizon 2020. Av beloppet fick Fluicell 5,2 MSEK för att ta fram fysiologiskt relevanta njurbaserade in vitro-modeller där Biopixlar® har en central roll. Bidraget representerar en validering av den nya metoden för bioskrivning från EU.

Biopixlar® bygger på Fluicells mikroflödesteknik, vilket innebär att materialåtgången vid vävnadskonstruktion är väldigt låg. Detta gör Biopixlar® lämpad för tillämpningar som involverar patientmaterial eller andra knappa och värdefulla celler. Mikroflödestekniken medför också låg mekanisk stress för cellerna när de skrivs ut.

Biopixlar® är kompatibel med så gott som alla celltyper och har bland annat använts för att skriva ut hjärtmuskelceller, primära neuron och stamceller. Med Biopixlar® ges forskare möjligheter att skapa och kontrollera cellkulturer och vävnader på encellsnivå.

<sup>3</sup> <https://doi.org/10.1177/24726303211020297>

<sup>4</sup> <https://doi.org/10.1002/adma.202101321>





Under våren 2022 lanserade Fluicell även Biopixlar® AER, en vidareutveckling av Biopixlar® i ett mer kompakt format, som får plats på en vanlig laboratoriebank. Samma bioskrivningsteknik som i Biopixlar® med möjlighet till encellsanalys återfinns även i Biopixlar® AER i ett bärbart format som ett svar på önskemål från marknaden om mer anpassningsbara plattformar. Denna lansering är i linje med Bolagets långsiktiga ambitioner att skapa skraddarsydda lösningar för laboratorier. Lanseringen av Biopixlar® AER var en orsak att Fluicell utnämndes av branchtidsskriften All3DP till ett av de tio mest innovativa bolagen inom 3D-skrivning 2022<sup>5</sup>.

### **Biozone 6®**

För att svara upp mot ett uttryckt behov från läkemedelsindustrin av experimentella plattformar för encellsfarmakologi lanserade Fluicell 2021 Biozone 6®, en produkt som utvecklats i dialog med läkemedelsbolaget Hoffmann La Roche. Biozone 6® kombinerar enkelheten hos BioPen® med möjligheten att undersöka många olika substanser eller koncentrationer från Dynaflow® Resolve och skapar därmed en brygga mellan de tidigare två plattformarna för encellsbiologi i Fluicells produktportfölj.

I likhet med BioPen® bygger Biozone 6® på Fluicells mikroflödesteknik, vilket innebär att den kan användas för att studera läkemedelseffekter på enskilda celler eller grupper av celler direkt i deras naturliga miljö, utan behov av cellsorteringstekniker. Med Biozone 6® kan upp till sex olika substanser eller koncentrationer kombineras direkt i ett enskilt experiment. På så vis kombinerar Biozone 6® element från både BioPen® och Dynaflow® Resolve i en forskningsplattform för dos-responsstudier och säkerhetsfarmakologi.

## **Utvecklingsprogram inom regenerativ medicin och vävnadsbaserade forskningsmodeller**

Fluicells vision är att skapa nästa generations vävnadsbaserade produkter för regenerativ medicin och läkemedelsutveckling. Enligt Bolagets uppskattning har Fluicells patenterade bioskrivningsteknik och Biopixlar®-plattform potential att medföra framsteg inom både hälsovård och biomedicinsk forskning. Bolagets målsättning är att utveckla humana multi-komponentvävnader med fysiologiskt relevant sam-

mansättning med möjlig användning för forskningsmässiga eller medicinska ändamål. Genom ett kombinerat fokus på avancerade terapiläkemedel och vävnadsbaserade forskningsmodeller avser Fluicell att bredda verksamheten till nya marknader på ett sätt som tar tillvara Bolagets teknologi och patentportfölj.

2021 initierade Fluicell Bolagets utvecklingsprogram med fokus på regenerativ medicin med målsättningen att utveckla och lansera avancerade terapiläkemedel baserade på bioskrivna vävnader. Satsningen inleddes efter ett omfattande forsknings- och utvecklingsarbete på Fluicell inriktat mot att skapa humana vävnader på transplanterbara membranmaterial (biokompositer). Bolagets satsning på vävnadsbaserade avancerade terapiläkemedel är primärt inriktade mot sjukdomsområdena hjärt-kärlsjukdomar och diabetes typ 1, sjukdomar som enligt Bolaget tillsammans representerar ett stort otillfredsställt vårdbehov. Dessa sjukdomar ger i dag upphov till såväl stort mänskligt lidande som omfattande socioekonomiska kostnader.

Fluicells satsning inom dessa sjukdomsområden är inriktad mot att skapa transplanterbara vävnader med kapacitet att bidra till reparation av skadade organ för att återskapa ursprunglig funktion eller för att förhindra vidare funktionsförlust. Tekniken bygger på Biopixlars® förmåga att generera detaljerade biologiska vävnader med hög precision som i kombination med biokompatibla material gör det möjligt för Bolaget att skraddarsy transplanterbara biokompositer med önskad funktion och vävnadsegenskaper.

Fluicell bedriver i dagsläget utveckling av vävnadstekniska produkter för behandling av hjärtinfarkt och diabetes typ 1, med målsättningen att under 2023–2024 presentera läkemedelskandidater redo för testning in vivo och att under 2024 inleda preklinisk utveckling av åtminstone en av kandidaterna samt att under 2024 bilda partnerskap för vidare utveckling av läkemedelskandidaterna. Parallellt med utvecklingsprogrammet för regenerativ medicin har Bolaget också en ambition att ta fram humana, vävnadsbaserade forskningsmodeller för läkemedelsutveckling riktade framför allt mot njurskada/njursjukdomar samt kardiovaskulära sjukdomar. Dessa modeller är tänkta att användas delvis för att ersätta djurmodeller och delvis för att erhålla translationell information (data som har hög relevans för att förstå hur ett tänkt läke-

<sup>5</sup> <https://all3dp.com/1/most-innovative-3d-printing-companies/>



medel fungerar i patienter) tidigt i läkemedelsutveckling. Bolaget har genomfört en pilotstudie inom kardiovaskulära sjukdomar med det schweiziska läkemedelsbolaget Hoffman La Roche AG och dessutom bedriver Bolaget ett EU-finansierat samarbete inom området njurskada/njursjukdomar.

## Studier

### Utförda studier

Fluicell har genomfört initiala studier för att optimera bioskrivningsprotokoll anpassade för sjukdomsområdesrelevanta celltyper samt konstruktion av vävnadsprototyper på biokompatibla material för framtida användning i transplanterbara biokompositer. De initiala studierna har resulterat i en uppsättning tidiga bioskrivna vävnadsprototyper. Inom sjukdomsområdet diabetes har Bolaget demonstrerat Biopixlar®-teknikens förmåga att generera vävnader som producerar insulin som svar på glukosstimulans på ett sätt som efterliknar bukspottkörtelns insulinproducerande funktion.

När det gäller vävnadsbaserade humana forskningsmodeller har Bolaget installerat forskningsinfrastruktur för bioskrivning och virusstudier i Birdie-partnerlaboratorier i Maastricht och Nantes för användning vid utveckling av in vitro njurmodeller.

Bolaget har dessutom framgångsrikt genomfört en pilotstudie inom med fokus på kardiovaskulära sjukdomar tillsammans med det schweiziska läkemedelsbolaget Hoffman La Roche AG. Fluicell levererade den slutliga projektmilstolpen under juni 2022.

### Aktuella studier

Fluicell bedriver löpande utvecklingsarbete för att ta fram biokompositprototyper både inom typ 1 diabetes och kardiovaskulära sjukdomar. Inom terapiområdet hjärt-kärlsjukdomar undersöker Bolaget metoder för att bioskriva sjukdomsrelevanta stamceller på transplanterbara material med kontrollerad mikro-

miljö. Bolagets målsättning inom båda terapiområdena är att erhålla transplanterbara biokompositer som både har fysiologiskt relevanta egenskaper, lång livslängd och kapaciteten att reversera sjukdomsfenotyperna. Diabetesprojektet är i ett stadie där produktkonceptet vidareutvecklas och optimeras in vitro och Bolaget söker aktivt efter en partner för genomförande av in vivo-studier. Det kardiovaskulära projektet är för närvarande i ett stadie där såväl produkt som behandlingsprocessen optimeras in vitro och Bolaget söker aktivt efter en partner för genomförande av in vivo-studier.

Gällande vävnadsbaserade humana forskningsmodeller så för Fluicell vid tidpunkten för Prospektet samtal med läkemedelsbolagspartner om fortsatt samarbete inom området kardiovaskulära sjukdomar samt lägger grunden för planerat utvecklingsarbete i egen regi. Birdieprojektet löper på enligt plan.

### Kommande studier och lanseringar

Inom regenerativ medicin så förbereder Bolaget studier inom de två sjukdomsområdena med fokus på att skapa kirurgiskt implanterbara biokompositer redo för testning i djurmodeller. I sjukdomsområdet diabetes har Bolaget målsättningen att utveckla glukosinducerade, insulinfrisättande biokompositer kapabla att upprätta glykemisk kontroll. Inom området hjärtvävnadsreparation är målsättningen att utveckla en kirurgiskt inplanterbar multilagerbiokomposit för användning vid hjärtvävnadsreparation vid hjärtinfarkt. I linje med dessa målsättningar avser bolaget att inleda partnerskap för utveckling av de två terapi-koncepten samt att stärka Bolagets medicinska kompetens genom nyrekrytering.

Gällande vävnadsbaserade humana forskningsmodeller så planerar Bolaget att inleda utveckling av en BioPixlar®-modul för kombinerad bioskrivning, virus-exponering och vävnadsanalys under 2022–2023 och utveckling av njurvävnadschip för BioPixlar®-integrering under 2023–2024. Bolaget planerar vidare utveckling av sin vävnadsbaserade forskningmodell för hjärt-kärlsjukdomar under 2023–2024.



## Mål och vision

Fluicell har en uttalad tillväxtstrategi som fokuserar på expansion inom tre affärsområden:

# 1

instrument för encellsbiologi och läkemedels screening,

---

# 2

humana vävnadsbaserade sjukdomsmodeller för läkemedelsutveckling,

---

# 3

humana vävnadsbaserade transplantat (biokompositer) inom regenerativ medicin

---

Bolaget avser att växa organiskt via så väl fortsatt innovation, exempelvis produktutveckling och vinstoptimering, så som affärsutveckling via marknadspenetration och marknadsutveckling. Biopixlar®-tekniken utgör en central del av Fluicells tillväxtstrategi genom det sätt som plattformen gör det möjligt för Bolaget att expandera till nya marknader genom utveckling av nya produktkategorier som till exempel avancerade terapiläkemedel och humana vävnadsbaserade sjukdomsmodeller.

Bolagets ambition är att fortsätta etablera Biopixlar® som bioprinting-teknik och utöka produkterbjudandet med nya Biopixlar®-baserade applikationer. Biopixlar®-tekniken gör det möjligt för Bolaget att expandera till nya marknader genom utveckling av nya produktkategorier som till exempel avancerade terapiläkemedel och vävnadsbaserade forskningsmodeller. För att ytterligare driva instrumentförsäljning av Biopixlar®, utvecklar bolaget vid dateringen av Prospektet fem olika applikationsområden med möjlig lansering under investeringshorisonten 2024, inklusive bioskrivning med volymmönster, mikrovävnadschip, vävnadsmodeller som kombinerar bioskrivning med cellmigrationsbeteende samt in vitro vävnadsmodeller för studier av hjärtsäkerhet och hjärtfibros.

Fluicells vision att utveckla nya humana vävnadsbaserade terapier (regenerativ medicin) och vävnadsbaserade verktyg (humana sjukdomsmodeller) för läkemedelsutveckling tar stöd i Bolagets patenterade nästa-generations bioprintingplattformar Biopixlar och Biopixlar AER. Prioriterade terapiområden (humanterapi) omfattar kardiovaskulära sjukdomar (t.ex vävnadsskada efter hjärtinfarkt) samt Diabetes (DT1-autoimmun sjukdom). Fluicell avser att avancera forsknings- och utvecklingsinsatserna inom regenerativ medicin med målet att 2024 inleda preklinisk utveckling inom åtminstone ett av sjukdomsområdena diabetes eller kardiovaskulära sjukdomar samt inleda forskningssamarbete med ett läkemedelsbolag kring utveckling av minst ett av de två vävnadsbaserade terapiprogrammen (typ 1 diabetes och kardiovaskulära sjukdomar).



I affärsområdet vävnadsbaserade forskningmodeller är Bolagets målsättning att utifrån pågående forskningsprojekt och avtal utveckla vävnadsbaserade mänskliga sjukdomsmodeller, med ambitionen att teckna licensavtal med större läkemedelsbolag för åtminstone en forskningmodell under 2024. Bolaget bedriver två projekt inom området in vitro humana sjukdomsmodeller där man är engagerade dels i ett EU (Birdie) samarbete (totalt 5.2 MSEK till Fluicell över en treårsperiod) gällande njursjukdomar. Vidare har Bolaget precis avslutat ett pilotprojekt med det schweiziska läkemedelsbolaget Hoffman La Roche AG gällande kardiovaskulära sjukdomar, där Bolaget vid dateringen av Prospektet förhandlar med om en fortsättning. Bolaget kommer att fortsatt driva utveckling och försäljning av sin instrumentarsenal som omfattas av BioPen®, Biozone® 6, Dynaflow, ® Biopixlar®, Biopixlar® AER samt kringutrustning, service, och förbrukningsvaror. Man bedriver också applikationsutveckling framför allt för att stödja försäljningen av Biopixlar instrument.

#### Produkt och teknikutvecklingsmål 2022–2024

- Lansera BioPixlar® AER – *Uppnått*
- Lansera åtminstone en ny produkt eller tjänst per år i segmenten bioskrivning och encellsbiologi.
- Utöka Fluicells IP-portfölj med åtminstone en ny patentansökan årligen
- Erhålla åtminstone ett forskningsanslag eller inleda ett forskningspartnerskap för produkt och tillämpningsutveckling.

#### Regenerativ medicin

- Utveckling av bioprintade strukturer bestående av insulin-producerande betaceller samt biomaterial förskydd mot t.ex immuncellsattack 2022–2023.
- Utveckling av kirurgiskt inplanterbar glukos-inducerad insulin-frisättande biokomposit klar för testning in-vivo under 2023–2024.
- Utveckling av biokompositprototyp för reparation av vävnadsskada i hjärta efter hjärtinfarkt med bevisad stabilitet, stabilitet och funktionalitet av bioprintade celler 2023.
- Utveckling av kirurgiskt inplanterbar multilager-biokomposit för reparation av vävnadsskada i hjärta efter hjärtinfarkt, klar för testning in vivo, 2023–2024.
- Inleda preklinisk in vivo-fas inom åtminstone ett av sjukdomsområdena hjärt-kärlsjukdomar eller diabetes 2024.
- Inleda samarbete för utveckling av minst ett av programmen inom regenerativ medicin 2024.
- Förstärkning av Bolagets medicinska expertis genom rekrytering.

#### Vävnadsbaserade forskningmodeller

- Utveckling av vävnadsbaserad forskningmodell för hjärt-kärlsjukdomar, 2023–2024.
- Utveckling av BioPixlar®-modul kombinerad bioprinting, virusexponering och vävnadsanalys, 2022–2023.
- Utveckling av njurvävnadschip för BioPixlar®-integrering, 2023–2024.
- Utlicensiering av vävnadsbaserade forskningsmodeller för njursjukdomar genom BIRDIE-samarbetet eller för kardiovaskulära sjukdomar.

#### Försäljningsrelaterade och finansiella mål

- Uppnä årlig organisk tillväxt på cirka 100–130 procent genom utökad produktförsäljning, licensinkomster, forskningsanslag och kontraktsforskning.
- Lansering av fem bioskrivningsapplikationer under perioden 2022–2024 med syfte att driva Biopixlarförsäljning, inklusive bioskrivning med volymmönster, bioskrivna mikrovävnadschip, vävnadsmodeller som kombinerar bioskrivning med cellmigrationsbeteende samt in vitro vävnadsmodeller för studier av hjärtsäkerhet och hjärtfibros.
- Stärka försäljningskapaciteten genom nyrekrytering.
- Införande av incitamentsgrundande optionsprogram till ledning och nyckelanställda.



## Underleverantörer

I syfte att bibehålla produkternas kvalitet och takten i uppdateringscyklerna arbetar Fluicell i nära samarbete med ett litet antal leverantörer, som kan bytas ut om behov skulle uppstå. Så långt som det är möjligt har Fluicell även en redundanslista över möjliga leverantörer och underleverantörer till delar och tjänster som krävs för tillverkningen av Bolagets produktsortiment. Eftersom Fluicell tillverkar huvuddelen av sina förbrukningsartiklar inom sin egen verksamhet sker inköp av råmaterial från ett flertal olika leverantörer och så långt som det är möjligt har Fluicell dubletter av affärskritisk tillverkningsutrustning i laget.

Generellt ingår i Fluicells tillväxtstrategi att ständigt sträva efter att minimera beroendet av externa leverantörer, styra över konstruktionerna av Bolagets produktsortiment till lättillgängliga komponenter och öka kompatibiliteten med ett bredare utbud av forskningsutrustning, vilket även förbättrar Bolagets marginaler och prisflexibilitet.

Inom det regenerativa medicinprogrammet BioRej utökar för närvarande Fluicell källorna till råmaterial och samarbeten i syfte att ha de mest relevanta biologiska materialen lätt tillgängliga för att utveckla programmet och för att undvika förseningar och/eller ökade kostnader. Diskussioner pågår gällande såväl utveckling som inköp.

Fluicell har ett etablerat partnerskap med det estländska företaget ScienceMosaic, som i flera år har varit en partner inom utveckling och tillverkning. ScienceMosaic har dokumenterad erfarenhet inom elektronik och tillverkning av mikrofluidisk utrustning, kunskap om utveckling av specialanpassad pneumatisk och elektronisk kontrollutrustning samt expertis inom framtagning av såväl prototyper som storskalig tillverkning. Inom detta partnerskap har Fluicell ett etablerat konsultavtal som skyddar alla rättigheter, varumärken och äganden i produkterna som utvecklas, vilket slår fast att alla arbetsprodukter är Fluicells exklusiva egendom och att ScienceMosaic inte har några rättigheter till sådana arbetsprodukter över huvud taget. Att på så vis säkerställa att alla rättigheter och immateriella rättigheter ger Fluicell flexibiliteten att söka upp alternativa underleverantörer och partners om och när så krävs.



Foto: Fluicell AB (publ)



## Patent och andra immateriella rättigheter

Fluicell är innehavare av varumärkena Fluicell, BioPen® och BioPixlar® (registrerade i EU och USA), varumärket Lab-on-a-tip (registrerat i USA) samt varumärket Biozone® 6 (registrerat i Storbritannien). Samexistensavtal för varumärket Biozone® 6 har förhandlats fram för EU för senare undertecknanden. Varumärket BioRej® har godkänts för användande i USA och ett samexistensavtal har förhandlats fram med ett italienskt företag. Bolaget har registrerat domännamnen (www)fluicell.com, (www)bioprinting.eu samt (www)bidieprojext.eu. Fluicell har härutöver fem patentfamiljer vilka beskrivs nedan.

### Patentfamilj 1: Pipetter, användningsmetoder och metoder för att stimulera aktuella objekt

Denna patentfamilj skyddar Bolagets basteknologi och principen bakom pipetten Biopen och dess användning

Ansökningsnummer	Sökande	Status	Region	Uppfinnare	Ansökningsdatum	Datum för godkännande	Giltigt till
US 13/486,599	Owe Orwar	Godkänt som US 9,126,197	USA	Owe Orwar, Alar Ainla, Aldo Jesorka	2012-06-01	2015-09-08	2030-12-03
US 14/823,199	Fluicell AB	Godkänt som US 9,671,366	USA	Owe Orwar, Alar Ainla, Aldo Jesorka	2015-08-15	2015-12-01	2030-12-03
EP 15199422.5	Fluicell AB	Godkänt som patent EP 3 023 151 I Sverige, Nederländerna, Danmark, Frankrike, Schweiz, Storbritannien och Tyskland.	EU	Owe Orwar, Alar Ainla, Aldo Jesorka	2010-12-01	2016-05-25	2030-12-03

### Patentfamilj 2: Mikrofluidiskt instrument med hållare och användningsmetoder

Denna patentfamilj skyddar pipethållaren i Biopen samt pipettens användning.

Ansökningsnummer	Sökande	Status	Region	Uppfinnare	Ansökningsdatum	Datum för godkännande	Giltigt till
US 14/072,153	Fluicell AB	Godkänt som US 9,658,240 B2	USA	Owe Orwar, Alar Ainla, Aldo Jesorka, Gavin Jeffries	2013-11-05	2017-05-23	2032-05-07
EP 21150588.8	Fluicell AB	Pågående	EU	Owe Orwar, Alar Ainla, Aldo Jesorka, Gavin Jeffries	2021-01-07	2021-09-29	2032-05-07

### Patentfamilj 3: Metoder för tillverkning, modifiering, avlägsnande och användning av vätskemembran

Denna patentfamilj skyddar användningen av biomolekylär printing och utveckling av 2D-membran på ytor.

Ansökningsnummer	Sökande	Status	Region	Uppfinnare	Ansökningsdatum	Datum för godkännande	Giltigt till
US 15/440,673	Fluicell AB	Pågående	USA	Alar Ainla, Irep Gözen, Aldo Jesorka, Melanaz Shaali	2017-02-23	2017-06-08	2034-01-19
EP 14747112.2	Fluicell AB	Godkänt som EP 2 945 745 I Sverige, Nederländerna, Danmark, Frankrike, Schweiz, Storbritannien och Tyskland	EU	Alar Ainla, Irep Gözen, Aldo Jesorka, Melanaz Shaali	2014-01-19	2015-11-25	2034-01-19



#### Patentfamilj 4: Metoder och system som använder återcirkulerande vätskeflöden

Denna patentfamilj avser teknologin som stöder bioskrivning.

Ansökningsnummer	Sökande	Status	Region	Uppfinnare	Ansökningsdatum	Datum för godkännande	Giltigt till
US 62/538,272	Fluicell AB	Pågående	USA	Owe Orwar, Alar Ainla, Gavin Jeffries, Shijun Xu	2018-07-27	2020-05-28	2038-07-27
EP 3658199	Fluicell AB	Pågående	EU	Owe Orwar, Alar Ainla, Gavin Jeffries, Shijun Xu	2018-07-27	2020-06-03	2038-07-27

#### Patentfamilj 5: Metoder och system för att skapa tredimensionella biologiska strukturer

Denna patentfamilj avser metoderna som integrerar specifika cellkällor med precis positionering i komplexa vävnadsmodeller genom 3D-bioskrivning.

Ansökningsnummer	Sökande	Status	Region	Uppfinnare	Ansökningsdatum	Datum för godkännande	Giltigt till
PCB/IB2020/000900	Fluicell AB	Pågående	Globalt	Owe Orwar, Gavin Jeffries, Shijun Xu Vladimir Kirejev	2020-10-19	2021-04-29	2040-10-19



Foto: Fluicell AB (publ)



## Allmän bolagsinformation

Fluicell är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Göteborgs län, Mölndals kommun och som bildades i Sverige den 2 januari 2012 och registrerades vid Bolagsverket den 30 mars 2012. Bolagets företagsnamn och tillika handelsbeteckning är Fluicell AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556889-3282 och dess LEI-kod är 549300R9LVFVFDTW5Y96. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets adress är Flöjelbergsgatan 8C, 431 37 Mölndal, Sverige. Representanter för Bolaget kan nås på adressen ovan, telefonnummer +46 (0)762 33 54, och via e-post, [info@fluicell.com](mailto:info@fluicell.com). Bolagets hemsida är [www.fluicell.com](http://www.fluicell.com). Observera att informationen på Fluicells hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisningar görs, inte ingår i Prospektet såvida inte denna information har införlivats i Prospektet genom hänvisningar. Bolagets aktier är listade på Nasdaq First North Growth Market. Företaget omfattas av Nasdaq First Norths egna regelverk samt allmänna regleringar för svenska börsnoterade företag som exempelvis marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014. Bolagets verksamhet omfattas även av dataskyddsförordningen (EU) 2016/679. Fluicells produkter efterlever CE mark and regulations EN61010-1:2010 Safety requirements for electrical equipment for measurement, control, and laboratory use and EN61326-1:2013 Electrical equipment for measurement, control, and laboratory use – EMC requirements — Part 1: General requirements. BioPixlar® efterlever redan de listade regleringarna. CE-försäkran om överensstämmelse är försedd genom instrumentleverantören Science Mosaic.

## Organisationsstruktur

Fluicell ingår inte i en koncern och saknar dotterbolag. Bolagets ledningsgrupp utgörs av verkställande direktör (VD) med övergripande ansvar, Chief Technical Officer (CTO), Chief Financial Officer (CFO), Chief Scientific Officer (CSO), Chief Marketing and Communication Officer (CMCO) samt Chief Business Development and Sales Officer. Bolaget har i dagsläget 19 anställda, inklusive en (1) anställd på konsultbasis.

## Investeringar

Bolaget har sedan den senaste rapportperiodens utgång den 30 juni 2022 fram till dateringen av Prospektet inte genomfört några väsentliga investeringar. Bolaget har heller inga väsentliga pågående investeringar eller planerade investeringar för vilka fasta åtaganden redan gjorts.

## Finansiering

### Verksamhetens finansiering

Fluicell är ett utvecklingsbolag som i nuläget inte är lönsamt och där genererade vinstmedel planeras av avsättas till vidareutveckling av verksamheten. Fluicell har sedan Bolaget grundades 2012 och fram till datumet för Prospektet tagit upp cirka 130,5 MSEK i eget kapital. Fluicell har även erhållit bidrag från EU för utvecklingsprojektet Birdie tillsammans med universitet i Maastricht, universitet i Nantes och Tissuse GMBH. Projektet använder BioPixlar i forskning gällande njursjukdomar och pågår i totalt fyra år. Fluicell har via detta projekt hittills tillförts cirka 0,2 MEUR och kommer i ytterligare tre år att tillföras cirka 0,1 MEUR per år i samband med att rapport inlämnas till EU årligen. Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas, inklusive utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO 4, bedöms Bolaget ha finansiell kapacitet att genomföra de aktiviteter som framgår under avsnittet "Bakgrund och motiv – Emissionslikvidens användande" i Prospektet. Det är styrelsens bedömning att Bolaget, förutsatt att Företrädesemissionen som beskrivs i Prospektet fulltecknas, inklusive användande av teckningsoptionerna av serie TO 4, kommer att ha finansiell kapacitet att bedriva försäljningsarbetet av Bolagets befintliga produkter samt ge Bolaget möjlighet till fortsatt produktutveckling inom regenerativ medicin. Ett framgångsrikt genombrott med en diversifierad produktportfölj inom regenerativ medicin bedöms kunna öka värdet på Bolaget betydligt. För bolag som Fluicell uppstår kontinuerligt potentiella möjligheter till avancemang och utveckling och sådana omständigheter kan leda till ytterligare kapitalbehov. Detta gäller även i händelse att Erbjudandet inte fulltecknas eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsen bedömningar. Bolagets framtida kapitalbehov är beroende av en rad dynamiska faktorer som vid dateringen av Prospektet är svåra att bedöma, såsom exempelvis fortlöpandet av Bolagets kliniska program, acceleration av försäljning och möjligheter till utlicensiering. För det fall att Företrädesemissionen fulltecknas samt att inlösen av teckningsoptionerna av serie TO 4 utnyttjas fullt till högsta kurs, bedömer styrelsen att Bolaget har kapital att finansiera den löpande verksamheten till och med våren 2024.

### Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur

Vid dateringen av Prospektet har det inte skett några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan utgången av den period som täcks av historiska finansiella informationen, dvs. den 30 juni 2022.





## MARKNADSÖVERSIKT

Detta avsnitt innehåller marknadsinformation relaterad till Bolagets verksamhet och den marknad som Fluicell verkar inom. Även om Bolaget anser att de tredjepartskällor som detta avsnitt hänvisar till är tillförlitliga och att informationen i Prospektet har återgivits korrekt, kan Bolaget inte garantera dess riktighet och fullständighet. Såvitt styrelsen känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information publicerad av tredje part, har ingen information utelämnats som skulle göra informationen felaktig eller vilseledande.

## Marknadstrender

Fluicell opererar på en global marknad, bestående av marknaden för 3D-bioskrivare, marknaden för analys och screening av enskilda celler samt marknaderna för 3D-cellkulturer och avancerade terapiläkemedel. Kunderna återfinns både bland läkemedelsbolag, forskningsinstitutioner samt diverse akademiska institut. Mot dessa kunder marknadsför Fluicell fem produkter i form av forskningsinstrument samt tillbehör och förbrukningsartiklar, tillsammans marknadsfört under paraplytermen Lab-on-a-tip®. Utöver det erbjuder Fluicell även kontraktsforskningstjänster. På marknaden för 3D-bioskrivare återfinns 3D-bioskrivarna Biopixlar® och Biopixlar® AER, som kan skriva ut vävnad i både 2D och 3D med hög upplösning ned på cellnivå. På marknaden för encellsanalys och screening erbjuder Bolaget forskningsinstrumenten BioPen®, Biozone 6® och Dynaflow® Resolve. Fluicell bedriver också utveckling av avancerade terapiläkemedel och vävnadsbaserade forskningsmodeller med målsättningen att de ska ingå i Bolagets framtida produktutbud. Genom satsningen på avancerade terapiläkemedel avser Fluicell även utöka den totala marknad som Bolaget verkar på.

## Biopixlar®

### Marknadsöversikt

Marknaden för 3D-skrivare har sedan introduktionen av tekniken på 1980-talet, då den primärt användes för produktion av prototyper av produkter för tillverkning, utvecklats kraftigt. Den globala marknaden för 3D-bioskrivning värderades till 1,4 miljarder USD år 2020 och förväntas växa med en CAGR på 15,8 procent mellan år 2021 till 2028 och nå ett värde av 4,4 miljarder USD<sup>6</sup>. Marknaden befinner sig dock i ett skede av snabb utveckling och expansion, vilket gör

estimeringar av tillväxt mer komplicerade jämfört med mer mogna marknader.

3D-skrivning som teknik har ses som en revolutionerande teknik som kan komma att förändra flertalet branscher i grunden<sup>7</sup>. Sedan 2000-talet har ett nytt segment utvecklats på marknaden, 3D-bioskrivning, där biologiskt material används vid utskrift av olika typer av vävnadsliknande strukturer. Tekniken som används för 3D-bioskrivning kan delas upp i fyra olika huvudkategorier, där de flesta har 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 och en behållare för biomaterial. Genom kombinationen av mikrofluidik (vilket innebär läran om hur vätskor som är fysiskt avgränsade till mikrometerskala i åtminstone en dimension, beter sig, uppmäts och manipuleras) och biobläckfri teknik representerar Biopixlar® i Bolagets mening ett nytt teknologiskt paradigm inom 3D-bioskrivning. Bolaget bedömer att bioskrivning baserad på mikrofluidik medför ett flertal betydande fördelar jämfört med konventionella tekniker, såsom hög precision och upplösning, möjlighet att växla mellan olika material och minska mekanisk påverkan på celler<sup>8</sup>.

## Trender och drivkrafter på marknaden för 3D-bioskrivning

### Efterfrågan inom preklinisk forskning

Enligt en rapport publicerad i National Academies Press står misslyckanden under utvecklingsprocessen av läkemedel för cirka 75 procent av de kostnader som uppstår inom forskning och utveckling av nya läkemedel och en stor del kan hänföras till misslyckanden under den kliniska studieprocessen<sup>9</sup>. Det finns i Bolagets mening därför en stor efterfrågan inom läkemedelsindustrin på nya tekniker som bättre kan fastslå läkemedelseffekter tidigare i processen. Bioskrivning har öppnat upp för skapandet av detaljerade cellbaserade sjukdoms och vävnadsmodeller i 3D på ett sätt som tidigare inte varit möjligt. Till exempel kan bioskrivna tredimensionella levermodeller skapas för att studera läkemedelseffekter och toxicitet på ett sätt som inte är möjligt med konventionella tekniker. I och med att bioskrivning gör det möjligt att erhålla bättre kunskap om läkemedelseffekter tidigare i utvecklingsprocessen kan tekniken enligt Bolagets bedömning leda till såväl bättre läkemedel som stora besparingar i form av tid och pengar spenderade i kliniska studier. Bioskrivning möjliggör därför

<sup>6</sup> <https://journals.sagepub.com/doi/10.1177/24726303211020297>

<sup>7</sup> <https://www.mckinsey.com/business-functions/operations/our-insights/3-d-printing-takes-shape>

<sup>8</sup> <https://journals.sagepub.com/doi/10.1177/24726303211020297> samt <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/books/NBK22930/>

<sup>9</sup> LifeTime Initiative – Strategic Research Agenda



forskning och utveckling till en lägre kostnad och med kortare ledtider.

### **Tillväxt inom avancerade terapiläkemedel**

Makrotrender såsom en åldrande befolkning och en ökande mängd sjukdomar utan adekvata behandlingsalternativ, tillsammans med betydande forskningsframsteg kring bland annat stamcellsbiologi, har i Bolagets mening gjort avancerade terapiläkemedel (ATMP) till en viktig framtidsmarknad inom life science-området. Paraplytermen ATMP inkluderar behandlingstekniker klassade som genterapier, cellterapi eller vävnadstekniska produkter. Ett tillämpningsområde för ATMP är att ersätta eller reparera ett skadat organ för att återställa en förlorad funktion och stimulera kroppens egen läkningsprocess. Marknaden för ATMP kan därför i stor utsträckning likställas med den för regenerativ medicin, som år 2020 värderades till 27,3 miljarder USD och förväntas växa med en CAGR på 11 procent<sup>10</sup>. Genom att skapa bioskrivna vävnader som med en detaljerad cellsammansättning möjliggör återskapande av funktionen hos skadade organ inriktar sig Flucell mot marknaden för vävnadstekniska produkter. Marknaden för ATMP är i en intensiv utvecklingsfas och initiala produkter har framför allt varit inom gen- och cellterapi, med få godkända vävnadstekniska produkter. Det innebär att det i dagsläget finns en stor outnyttjad potential inom detta område. Vävnadstekniska produkter väntas också stå för en betydande del av tillväxten inom regenerativ medicin. År 2019 beräknades marknaden för vävnadstekniska produkter till 9,9 MdUSD, och marknaden förutspås växa med en förväntad CAGR på 14,2 procent till ett värde om cirka 28,9 MdUSD år 2027<sup>11</sup>. I nuläget tas även många initiativ på både nationell och internationell nivå för att skapa förbättrade förutsättningar för kommersialisering av ATMP, något som kan förstärka marknadstillväxten ytterligare.

### **Ökade investeringar inom FoU för 3D-bioskrivning**

Enligt Bolagets bedömning kan det göras stora kostnadsbesparingar i det fall 3D-vävnader av organ för klinisk forskning skulle kunna bli verklighet. Europa som region skulle potentiellt kunna spara upp till 840 MEUR jämfört med dagens situation genom att minska andelen felaktiga cancerbehandlingar<sup>12</sup>.

Dessutom skulle det få betydande effekter på den lokala och globala allmänhälsan, vilket i sig driver stora investeringar till forskningsområdet och marknaden. Tekniken utvecklas i snabb takt trots att applikationsområdena i nuläget är relativt få, vilket har drivit på intresset av att investera i branschen.

En aspekt som påverkar detta intresse är de kostnadsbesparingar, för samhällen och individer, som tekniken kan åstadkomma när den är mogen för bred användning inom läkemedelsbranschen och i sjukvården i form av bioskrivna avancerade terapiläkemedel. Enligt Världshälsoorganisationen (WHO) uppgick de globala utgifterna för hälsa år 2017 till cirka 7,8 biljoner USD, eller cirka 10 procent av världens globala BNP. Mellan år 2000 och 2017 ökade de globala hälso-utgifterna med nästan 4 procent per år i reella termer mot en årlig BNP-tillväxt på 3,0 procent<sup>13</sup>. I Europa uppgick allmänhetens utgifter för hälsa enbart under år 2018 till 944 miljarder EUR, eller 7,0 procent av BNP i genomsnitt, för regionens 445 miljoner invånare. Enligt prognoserna förväntas också de offentliga utgifterna för sjukvård och långtidsvård att öka med 1,7 procent av BNP fram till år 2045<sup>14</sup>. Flertalet av världens mer utvecklade länder och regioner spenderar stora summor på sjukvård och skulle vården kunna effektiviseras genom den typ av nya innovationer som 3D-bioskrivning och biologiska applikationer utgör skulle det kunna få humanitära och ekonomiska vinster. Gällande framtidsprognoser för den totala marknaden för biologiska applikationer med syftet att förebygga, diagnostisera och behandla sjukdomar uppskattar McKinsey att den övergripande årliga effekten av att använda dessa applikationer kan uppgå till 1,2 biljoner dollar sett till perioden mellan 2030 och 2040<sup>15</sup>.

### **Regulatoriska förändringar**

I takt med att medvetenheten kring djurs rättigheter ökar, ökar också kraven på ett minskat användande av djur inom medicinsk forskning och kosmetikabranschen. Denna utveckling har skapat flertalet regulatoriska förändringar med målet att skifta om mot ett minskat användande av djurförsök inom vissa branscher, så som läkemedelsbranschen, samt helt förbjuda användandet av djurförsök i andra branscher, så som kosmetikabranschen. Djurförsök är i dagsläget ofta ett krav för att läkemedel ska få testas på människor, men i och med en växande

<sup>10</sup> <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/regenerative-medicine-market>

<sup>11</sup> <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/tissue-engineering-and-regeneration-industry>

<sup>12</sup> <https://www.mckinsey.com/business-functions/operations/our-insights/3-d-printing-takes-shape>

<sup>13</sup> <https://www.who.int/publications/i/item/WHO-HIS-HGF-HFWorkingPaper-19.4>

<sup>14</sup> [Government expenditure on health - Statistics Explained \(europa.eu\)](https://ec.europa.eu/eurostat/tgm/table.do?tab=table&init=1&language=en&code=sdg_3_6_2018)

<sup>15</sup> <https://www.mckinsey.com/business-functions/operations/our-insights/3-d-printing-takes-shape>



opinion som ifrågasätter den etiska aspekten av att testa läkemedel på djur så har initiativ tagits för att hitta alternativa testobjekt.

Europeiska kommissionen menar att djurförsök är fortsatt viktiga för att förbättra hälsan hos människor och djur. Samtidigt vill EU främja utvecklingen och godkännandet av alternativa kliniska prövningar som inte använder djur. Djurförsök är redan förbjudet i branscher för kosmetikaprodukter och toalettartiklar och inom dermatologi utvecklas alternativa testmetoder eftersom djurmodeller endast delvis fångar egenskaper hos den mänskliga huden. Amerikanska representanthuset även nyligen antagit lagstiftning för att avsluta FDA:s djurförsökskrav för läkemedel avsedda för användning i människor, vilket ytterligare utökar möjligheten att använda alternativa testmetoder. Fluicell har som målsättning att hjälpa medicinsk forskning och utveckling att ersätta djurförsök med alternativa metoder där det är möjligt, och den bästa lösningen i Bolagets mening är att kombinera cell- och vävnadsbaserade modeller med numeriska metoder. Kombinationen har fördelen att vara snabb och kostnadseffektiv, samtidigt som den ger fysiologiskt relevantare testmodeller.

I denna kontext, anser Bolaget att bioskrivningen spelar en viktig roll i att tillåta forskare att skapa fysiologiska modeller som funktionellt kan representera mänskliga organ. Biopixlars® förmåga att skapa detaljerad vävnad med hög upplösning och precision tillåter forskare att återskapa cellstrukturer i vävnader och organ med högre precision och därmed skapa mer relevanta modeller för läkemedelstestning. Genom att använda bioskrivning i tidiga utvecklingsfaser av läkemedel kan läkemedelskandidater med negativa effekter identifieras på ett effektivare sätt. Effektiviseringen i urvalsprocessen av vilka läkemedel som går vidare har stor potential att minska användandet av djurförsök.

Att ersätta djurförsök helt uppnås endast delvis av tekniska framsteg. Det krävs även en förändring i regelverket som dikterar hur medicinsk forskning i kliniska och prekliniska faser får utföras. Det medför att utformningen, av alternativa testmetoder, måste ske i samarbete mellan flera olika aktörer så som myndigheter, forskare och industri. Det krävs en gemensam

ansträngning att kombinera olika idéer och tillvägagångssätt för att etablera EU som ledande inom djurfria testförsök. I linje med detta, har Fluicell gått med i Sveriges 3R-centers initiativ att främja djurfria forskningsmetoder. 3R innebär "replace, reduce and refine", ersätta, minska och förfinas, och är en målsättning som alla som arbetar med försöksdjur inom EU är skyldiga att följa,

För Fluicell är det i Bolagets mening viktigt att förstå förutsättningarna och de kriterier som används i läkemedelsindustrin för att kunna föreslå alternativa lösningar som inte stör den resterande processen. Genom denna kunskap vill Bolaget tillåta forskare att testa nya teknologier för att utvärdera vad som funkar bättre eller lika bra som djurförsök vid utvärderingen av läkemedelseffekter på människan.

## BioPen®, Biozone 6® och Dyna-flow®

### Marknadsöversikt – cellanalys

Marknaden för högupplösta verktyg som med precision kan utvärdera effekter av läkemedel på celler är sprungen ur det ökade globala behovet av en effektivisering av framtagandet av läkemedel. Hur celler reagerar på läkemedel är en avgörande kunskap för denna effektivisering och mot bakgrund av detta förväntas marknaden växa framöver. Analyshuset Markets and Markets förutspår att marknaden värde vid år 2025 uppnår cirka 5,6 miljarder USD, en kraftig tillväxt i jämförelse med de 2,1 miljarder USD som marknaden värderades till 2019, motsvarande en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) om 17,8 procent<sup>16</sup>. Vidare prognostiserar Grand View Research att marknaden mellan år 2021 och 2028 förväntas växa med en CAGR om runt 15 procent<sup>17</sup>. Marknadens tillväxt illustreras ytterligare när hela marknaden för vävnadsteknik analyseras. Ett sammanvägt CAGR för hela marknaden för vävnadsteknik för perioden 2020 till 2027 bedöms till mellan 13,3 och 14 procent<sup>18 19 20</sup>.

De huvudsakliga kunderna på marknaden utgörs av forskningslaboratorier både inom akademien samt läkemedelsföretag, IVF centrum, sjukhus och cellbanker. Den primära intäktsmodellen på marknaden be-

<sup>16</sup> <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/3d-bioprinting-market>

<sup>17</sup> <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/single-cell-analysis-market-171955254.html>

<sup>18</sup> <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/single-cell-analysis-market>

<sup>19</sup> <https://www.alliedmarketresearch.com/tissue-engineering-market>

<sup>20</sup> <https://www.grandviewresearch.com/press-release/global-tissue-engineering-market>



står av en större engångsintäkt vid försäljning av analysverktyget, vilket följs av en kontinuerlig intäktström av diverse konsumentartiklar och förbrukningsvaror kopplade till verktyget i vad som kan definieras som verktygens undermarknader. Hela denna undermarknad växer även den och förutspås nå ett värde om 33,1 miljarder USD vid år 2025, vilket utifrån år 2020 års värde om 19 miljarder USD motsvarar en CAGR om 11,8 procent<sup>21</sup>. BioPen®, Biozone 6® och Dynaflow® marknadsförs mot både industriella och offentliga kunder. I dagsläget har Dynaflow® Resolve i huvudsak industriella kunder och BioPen® kunder kopplade till akademien.

### Trender på marknaden för encellanalys

Den starka tillväxten som observeras på marknaden härstammar delvis från en ökning av antalet patienter som drabbas av allvarliga sjukdomar där en bidragande faktor är att celler avviker i sin utveckling. Denna typ av sjukdomar kan exempelvis utgöras av cancer, immunologiska och neurologiska sjukdomar. Genom att exempelvis observera ökningen av cancerfall kan trenden i ökade sjukdomsfall fastställas. Antalet cancerfall i Sverige och i världen fortsätter att öka. I Sverige har antalet cancerfall sedan år 1970 ökat med 40 procent och i USA förväntas antalet cancerfall öka med 49 procent fram till år 2050<sup>22</sup>. Detta till stor del på grund av en ökande och allt mer åldrad befolkning i världen.<sup>23</sup>

Mot denna bakgrund finns det enligt Bolagets bedömning ett stort behov av tekniker som skapar en större förståelse för cellens patologiska profil, för att genom denna förståelse öka möjligheterna till korrekt och effektiv behandling. Flertalet regeringar och myndigheter världen över har insett behovet av denna typ av tekniker och flera projekt har sjösatts eller planeras för att tillföra resurser till analys av celler för att bättre förstå och adressera problemet med sjukdomar orsakade av cellulär heterogenitet. Enligt amerikanska National Institute of Health har anslagen till forskning inom cellstudier i USA ökat under åren 2010 till 2020, och uppgick 2020 till 608 MUSD, en markant ökning från de 341 MUSD år som anslogs forskningsfältet under 2010, en utveckling som förväntas fortsätta.<sup>24</sup>

### Marknadsöversikt - läkemedelsscreening

Dynaflow® Resolve är ett instrument som hjälper forskningsinstitutioner och industriella aktörer inom

läkemedelsbranschen med sekundärscreening av läkemedel som påverkar jonkanaler. Dynaflow® Resolve använder enskilda celler som smarta censorer för att mäta jonströmmar, med slutmålet att utvärdera säkerheten hos läkemedel i form av bieffekter kopplade till det kardiovaskulära systemet samt det centrala nervsystemet. Flertalet myndigheter ställer idag diverse krav på läkemedelstillverkare att deras produkter ska genomgå och klara av denna typ av säkerhetstester för att få säljas till slutkund. Marknaden för jonkanalsscreening utgör huvudmarknad för den typ av säkerhetsscreening och sekundärscreening som Dynaflow® Resolve inriktar sig på. Dynaflow® riktar sig mot marknaden som täcker både jonkanalsscreening och så kallad "high content screening".

Marknadens kunder består främst av företag inom läkemedel och bioteknik, samt forskningsorganisationer och diverse akademiska institut. Marknaden förväntas växa, till stor del som ett resultat av den växande efterfrågan som finns på läkemedel med hög precision i läkning och lindrigare bieffekter. Enligt det amerikanska analyshuset BBC Research värderas marknaden för "high content screening" till 1,2 miljarder USD år 2021 och väntas växa till 2,3 miljarder USD år 2026 vilket motsvarar en CAGR på 13,5 procent under perioden.<sup>25</sup> Vidare har den pågående COVID-19 pandemin resulterat i ett mer utbrett användande av encelliga analysmetoder inom virologisk forskning, där dessa tekniker används för att förstå immunprofilerna hos infekterade patienter.

Nordamerika som region utgör den största marknaden, motsvarande cirka 35 procent av den totala marknadsandelen, där USA utgör den största marknaden inom Nordamerika. Under de senaste åren har även Asien blivit en viktig marknad, där faktorer som den medicinska turistindustrin, en snabbt utvecklad infrastruktur inom sjukvården i regionen samt ökad disponibel inkomst resulterat i att efterfrågan på diagnostiska verktyg i regionen har ökat.<sup>26</sup>

Trender på marknaden för läkemedelsscreening  
Då Dynaflow® Resolve analyserar effekten av läkemedel på jonkanaler kan tekniken, utöver sina egenskaper för screening, också appliceras på karaktärisering av nya läkemedel. Tekniken har ett brett användningsområde inom karaktärisering av sjukdomar i det

<sup>21</sup> <https://www.coherentmarketinsights.com/market-insight/tissue-engineering-market-2217>

<sup>22</sup> [https://www.cdc.gov/pcd/issues/2021/21\\_0006.htm](https://www.cdc.gov/pcd/issues/2021/21_0006.htm)

<sup>23</sup> <https://www.cancerfonden.se/om-cancer/statistik>

<sup>24</sup> <https://report.nih.gov/funding/categorical-spending#/>

<sup>25</sup> <https://www.marketsandmarkets.com/PressReleases/cell-culture.asp>

<sup>26</sup> <https://www.bccresearch.com/market-research/biotechnology/high-content-screening-imaging-technologies-and-global-markets.html>



perifera- och centrala nervsystemet. Globalt uppskattas sjukdomar kopplade till det centrala nervsystemet drabba cirka en miljard människor enligt en studie publicerad i *The Lancet Neurology*<sup>27</sup>, som även anger att sjukdomar kopplade till det centrala nervsystemet var den näst vanligaste dödsorsaken globalt år 2016. Sammantaget finns ett stort behov av effektiva läkemedel då antalet drabbade individer är stort och ökar, något som drivit stora investeringar till marknaden där mängder av läkemedel testas och utvärderas med målet att hitta effektiva botemedel mot denna typ av sjukdomar. Dynaflow® Resolve kan appliceras på flertalet av dessa läkemedel vid utvärdering.

## Konkurrens

BioPen® och Biozone 6® är produkter som Bolaget inte känner till några direkt konkurrerande produkter eller tjänster till. Indirekta konkurrenter kan dock identifieras, som PicoSpritzer (en fristående pump med en enda nål) från Parker Hannifin Corporation och Octoflow Ltd som tillverkar en lösning där ett flertal sprutor kopplas till en enda nål. Även konventionella perfusionsystem, som kan spola igenom organs blodkärl med vätskor, finns tillgängliga, exempelvis från ASI Corporation. Plattformar för fullvolymutbyte, där hela provvolymen används, finns dessutom i form av Elveflow från Elvesys Inc, liksom plattformar från Warner Instruments LLC, World Precision Instruments Ltd, Automate LLC, Merk & Co Ltd och ALA Scientific Instruments Inc.

Dynaflow® Resolve har såvitt Fluicell känner till ett fåtal konkurrenter, varav några är att betrakta som direkta konkurrenter, även om ingen konkurrent har en lösning liknanden Fluicells plattform där 16 flytande miljöer samtidigt kan bevaras för en manuell patch clamp. Automatiska patch clamp-system och sondpositioneringsanordningar kan betraktas som konkurrenter och finns tillgängliga från bland andra Warner Instruments LLC, Automate LLC, Fluxion Biosciences Inc och Sophion Bioscience A/S.

Inom bioskrivning finns ett flertal lösningar på marknaden, från lågkostnadssegment till högkostnadssegment, inom tre huvudsakliga teknologiska områden: mikrosträngsprutning (en teknik där små volymer av materialet används), droppbaserade bläckstråleutskrifter och fotokemisk konstruktion, Fluicell är verksamt inom en nisch på marknaden för bioskrivning, med en mikrofluidbaserad teknik för bioskrivning där celler kan skrivas utan en bindande matris i sin naturliga tillväxtmiljö. De huvudsakliga konkurrenterna, såvitt Fluicell känner till, är det kanadensiska företaget Aspect Biosystems Ltd (mikroextraktioner baserade på mikrofluidik), det franska företaget Poietis (laserassisterade droppar, pneumatisk extrudering, mikroventiler) och australiska Inventia Life Science ASX (bläckstrålar, magnetventiler). Samtliga ovan nämnda företag har pågående vävnadsterapeutiska program som gör dem till direkta konkurrenter till Fluicell. Fluicells Biopixlar® och Biopixlar® AER är dock de enda bioskrivarna på marknaden, såvitt Bolaget känner till, som inte använder en matris eller biobläck i utskriftsprocessen. Fluicell är, såvitt Bolaget känner till, först på marknaden med att kommersialisera en högupplöst bioskrivare baserad på mikrofluidik utan att använda biobläck. Biopixlar® är även, såvitt Bolaget känner till, den första plattformen för encellsbioskrivning som möjliggör design och skapande av biologiska vävnader genom att placera celler direkt på ett substrat.

## Information om trender

Från utgången av den 30 juni 2022, fram till dagen för prospektet, är de aktuella utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, laget, kostnader och försäljningspriser som är till Bolagets kännedom en ökad inflation samt att tillgången till vissa komponenter och råmaterial i leverantörsledet har minskat, vilket i sin tur skulle kunna leda till längre leveranstider. I övrigt finns enligt styrelsens bedömning inte några betydande kända utvecklingstrender under denna period.

---

<sup>27</sup> [https://www.thelancet.com/journals/laneur/article/PIIS1474-4422\(19\)30029-8/fulltext](https://www.thelancet.com/journals/laneur/article/PIIS1474-4422(19)30029-8/fulltext)



## DEFINITIONSLISTA

- Avancerade terapiläkemedel** → Förkortas ATMP. Läkemedel som baseras på celler, vävnader eller gener.
- Biobläck** → Material som utvecklats för 3D-bioskrivning och som efterliknar det biologiska material som omger cellerna i vävnader och organ.
- Bioskrivning** → Användandet av biologiskt material för utskrift av olika typer av vävnadsliknande strukturer.
- Extrudering** → Metod där ett material bearbetas för att sedan pressas genom ett forande munstycke.
- Fotokemi** → Kemiska reaktioner som involverar elektromagnetisk strålning, som synligt ljus.
- In vitro** → Studier av en levande mikroorganism, cell eller biomolekyl utanför dess normala biologiska kontext.
- In vivo** → Biologiska processer i levande celler och vävnader när de befinner sig på sina naturliga platser.
- Mikrofluidik** → Läran om hur vätskor som är fysiskt avgränsade i åtminstone en dimension beter sig, uppmäts och manipuleras med särskild tonvikt på icke-turbulenta flödesegenskaper.
- Mikroflödesteknologi** → Tillämpning av mikrofluidik i tekniska processer.
- Patch clamp** → Elektrofysiologisk teknik för inspelning av jonflöden som passerar genom cellmembran.
- Perfusionssystem** → System som kan spola igenom organs blodkärl med vätskor. Används också för att beskriva tekniker för att byta medium i cellkulturer.
- Pneumatik** → Tryckluftsteknik.
- Regenerativ medicin** → Återskapande av fungerande organ och vävnader.



## **REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL**

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för att bedriva den nuvarande verksamheten under tolv (12) månader framåt i tiden räknat från dateringen av Prospektet. Underskottet i rörelsen uppgår till cirka 10 MSEK för de kommande tolv månaderna och givet aktuella utvecklingsplaner bedöms rörelsekapitalbehovet uppkomma i januari 2023, i det fall verksamheten skulle bedrivas enligt den beskrivna planen utan ytterligare finansiering. För att tillföra rörelsekapital samt finansiera utvecklingsplanerna genomför Fluicell Företrädesemissionen, som vid fullteckning kan tillföra Bolaget initialt cirka 30,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas beräknas emissionskostnaderna uppgå till cirka 6,1 MSEK (varav cirka 2,9 MSEK avser kostnader för garantiåtagande under förutsättning att samtliga garantier väljer kontant ersättning).

Utöver den initiala emissionen emitteras genom Företrädesemissionen även teckningsoptioner av serie TO 4, vars utnyttjandeperiod pågår mellan den 2 juni 2023 och den 16 juni 2023. I det fall samtliga teckningsoptioner utnyttjas fullt ut och till högsta teckningskurs, tillförs Bolaget ytterligare högst cirka 20,5 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnader relaterade till de vidhängande teckningsoptionerna beräknas uppgå, i det fall samtliga teckningsoptioner utnyttjas till högsta kurs, till cirka 1,4 MSEK.

Fluicell har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser omfattande cirka 1,5 procent (0,47 MSEK) av emissionsvolymen. Bolaget har härutöver erhållit garantiåtaganden motsvarande cirka 78,5 procent (23,96 MSEK) av emissionsvolymen. Totalt motsvarar teckningsförbindelser och garantiåtaganden därmed cirka 80 procent av den totala emissionsvolymen (motsvarande cirka 24,4 MSEK). Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Det är styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen är tillräckligt för att bedriva den löpande verksamheten i önskvärd takt under åtminstone den kommande tolv månadersperioden.

I det fall en eller flera teckningsåtagare och/eller garantiåtagare inte skulle uppfylla sina åtaganden och/eller om Företrädesemissionen inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners, alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.



## RISKFAKTORER

En investering i Fluicell är förknippad med risker. De riskfaktorer som presenteras nedan är begränsade till sådana risker som är specifika och väsentliga för Fluicell och dess värdepapper, enligt Bolagets bedömning. Riskerna presenteras i ett begränsat antal kategorier. För varje kategori anges först de mest väsentliga riskerna enligt emittentens bedömning, med beaktande av de negativa effekterna för Bolaget och risken att de förverkligas. Riskfaktorerna inkluderar en bedömning av sannolikheten för att risken inträffar och omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget. Varje risk bedöms med en uppskattad risknivå med skalan låg, måttlig och hög samt dess verksamhetskonsekvens i skalan låg, måttlig och hög.

### Verksamhetsrelaterade risker

#### Risker relaterade till omvärldsekonomiska faktorer och valutafluktuationer

Fluicell verkar på en global marknad, med kunder i bland annat USA, Storbritannien och Kina samt underleverantörer i bland annat Estland och kan därmed 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, med mera. Alla dessa faktorer ligger utanför Bolagets kontroll.

Den senaste finanskrisen orsakade extrem volatilitet och störningar på kapital- och kreditmarknaden. Covid-19-pandemin och kriget i Ukraina har dessutom tillsammans med stigande priser på drivmedel och energi samt stigande inflation vid tillfället för Prospektet orsakat stor volatilitet på aktiemarknaderna. 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 gällande produkter som Bolagets verksamhet är beroende av.

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.

*Fluicell bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög. Bolaget bedömer vidare att risken, om den realiserar, potentiellt skulle ha en hög effekt på verksamheten.*

#### Risker relaterade till bristande lönsamhet

Fluicell är ett utvecklingsbolag som inte är lönsamt och har ådragit sig förluster varje år sedan dess bildande. Under verksamhetsåret 2021 var Bolagets rörelseresultat en förlust på cirka 21,7 MSEK. Detta eftersom Fluicell har investerat större delen av sina finansiella resurser i forskning och utveckling och är verksam inom medicinteknisk utveckling, en marknad som präglas av långa ledtider vid försäljning.

Hittills har Bolaget främst finansierat sin verksamhet genom emission av aktier. 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.

*Fluicell bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög. Bolaget bedömer vidare att risken, om den realiserar, potentiellt skulle ha en låg effekt på verksamheten.*

#### Risker relaterade till immateriella rättigheter, affärshemligheter och know-how

Fluicell stävar efter att skydda sina immateriella rättigheter genom patent, varumärkesregistreringar och avtal i de länder där Bolaget bedriver eller avser att i framtiden bedriva sin verksamhet. Bolaget har per dateringen av Prospektet 20 godkända patent grupperade i fem patentfamiljer samt nio (9) patentansökningar i varierande ansökningsfaser. Patent, vilka utgör en betydande del av Fluicells tillgångar, har en begränsad giltighetstid. Det finns även risk att Fluicells framtida produkter inte kan bli föremål för patentskydd. Det föreligger också risk för att produkterna gör intrång i andras immateriella rättigheter. Det föreligger dessutom risk att den befintliga och/eller framtida produktportföljen och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att





utgöra ett fullgott kommersiellt skydd. I händelse att Fluicell tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent föreligger risk att detta kan medföra betydande kostnader, oavsett om utgången blir till Bolagets fördel eller ej, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

I händelse att Bolaget misslyckas med att upprätthålla sina immateriella rättigheter skulle detta kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och begränsa möjligheten för Fluicell att erhålla intäkter.

*Fluicell bedömer sannolikheten för att risken inträffar som måttlig. Bolaget bedömer vidare att risken, om den realiserar, potentiellt skulle ha en hög effekt på verksamheten.*

#### **Risker relaterade till tillverkare och leverantörer**

Fluicell är ett forsknings- och utvecklingsbolag med begränsad egen organisation och är därför beroende av samarbeten med olika leverantörer och tillverkare. Bolaget anlitar externa tillverkare, leverantörer och återförsäljare för produktion, utveckling och försäljning av Bolagets produkter. Bolaget har inga avtal där tillverkare och leverantörer åtar sig att tillverka/leverera en viss volym, eftersom Fluicells produktomsättning är låg medan värdet på varje enskild produkt är högt. Komponenter beställs därför efter behov i stället för genom löpande leverantörsavtal.

Fluicells återförsäljare håller därmed inte heller några lager av Bolagets produkter. Därmed föreligger en risk att externa leverantörer av olika skäl inte uppfyller avtalade eller nödvändiga kvantitativa och/eller kvalitativa standarder, samt att dessa inte kan tillverka eller leverera åtaganden i utsatt tid. Det föreligger också en risk att kostnaden för komponenter ökar, eftersom kostnader för de råvaror som är nödvändiga för tillverkningen ökat med mellan 20 och 50 procent från januari 2022 till dateringen av Prospektet.

Produktionsbortfall och förseningar i logistik har också negativt påverkat tillgången av metaller och elektronik under samma tidsperiod. En fortsatt produktion kan därför ge upphov till ytterligare kostnader, försenas eller till och med upphöra, och Fluicell kan behöva kontraktera andra externa leverantörer, vilket skulle kunna bli tids- och kostnadskrävande.

Det finns också en risk för att Bolaget inte kommer kunna hitta tillverkare och leverantörer som erbjuder samma kvalitet och kvantitet på liknande villkor. Ett eller flera av ovan nämnda skäl skulle kunna innebära

att produkter som beställts av återförsäljare eller direkt från Bolaget blir försenade i leverans eller i värsta fall inte kan levereras alls, vilket skulle medföra inkomstbortfall för Bolaget. De ovan beskrivna omständigheterna skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

*Fluicell bedömer sannolikheten för att risken inträffar som måttlig. Bolaget bedömer vidare att risken, om den realiserar, potentiellt skulle ha en hög effekt på verksamheten.*

#### **Risker relaterade till licens- och samarbetsavtal**

I nuläget har Fluicell ett etablerat partnerskap med det estländska företaget ScienceMosaic gällande produktutveckling och tillverkning av redan lanserade produkter. Fluicells produktions- och utvecklingsflöde utgår från komponentprototyper som utvecklas av Bolaget. Prototyperna överförs sedan till ScienceMosaic som utvärderar och justerar prototyperna i dialog med Fluicell för tillverkning. Fluicell mottar de tillverkade delarna och komponenterna och genomför slutgiltig produktmontering och kvalitetskontroll innan den färdiga produkten paketeras för försäljning.

Även om alla rättigheter tillhör Fluicell skulle ett byte av tillverknings- och utvecklingspartner riskera att bli en såväl tidsödande som kostsam process för Bolaget i händelse att ScienceMosaic inte skulle kunna leva upp till sina åtaganden, exempelvis på grund av problem i leverantörskedjan och/eller komponentbrist som gör att viktiga produktkomponenter inte längre blir tillgängliga. Fluicells valda strategiska inriktning för framtiden är även i viss utsträckning beroende av att kunna ingå samarbetsavtal, främst gällande Biopixlar, med företag och andra aktörer inom life science-sektorn där företagen erbjuder att licensiera användningen av Fluicells patent och tillämpningar av samma patent.

I nuläget är förhållandena som sådana licens- och samarbetsavtal kan tecknas osäkra, liksom om de över huvud taget kan ingås. Storleken på framtida intäkter är därför osäker och kan variera av olika anledningar, såsom kostnaden för Bolaget att licensiera patent tillhörande andra företag, prissättning av produkterna och marknadsföringsåtgärder. 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 ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.



*Fluicell bedömer sannolikheten för att risken inträffar som måttlig. Bolaget bedömer vidare att risken, om den realiserar, potentiellt skulle ha en måttlig effekt på verksamheten.*

#### **Risker relaterade till beroende av nyckelpersoner**

Fluicells VD Victoire Viannay, Bolagets forskare och andra nyckelpersoner i Bolaget har omfattande kompetens och erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde och medicinsk teknik. I det fall en eller flera nyckelpersoner väljer att avsluta sin anställning i Bolaget finns risk att detta medför negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Bolaget skulle till exempel kunna behöva nyrekrytera personal för att ersätta nyckelpersoner, vilket skulle kunna bli en kostsam process såväl tidsmässigt som monetärt.

Det finns risk att Bolaget kortsiktigt får ökade utgifter till följd av detta. Det är heller inte möjligt att till fullo skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket medför risk för att konkurrenter får del av och kan dra nytta av den know-how som utvecklats av Bolaget. Det finns risk att Bolagets konkurrenter genom att nyttja sådan informationspridning vidareutvecklar sina produkter och att Bolaget därmed får ökad konkurrens, vilket skulle kunna medföra negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

*Fluicell bedömer sannolikheten för att risken inträffar som måttlig. Bolaget bedömer vidare att risken, om den realiserar, potentiellt skulle ha en måttlig effekt på verksamheten.*

#### **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 marknadsföringsstrategier, vilket troligen blir både tids- och kostnadskrävande. Bolaget är ett forsknings- och utvecklingsbolag med begränsad egen organisation och begränsade möjligheter att växa denna organisation, vilket medför ett fortsatt beroende av distributörer och distributionspartners, som av olika skäl utanför Bolagets kontroll kan tvingas eller välja att avbryta samarbetena.

Bolaget är även verksamt i en nischmarknad som kräver kompetens och erfarenhet från området även gäl-

lande marknadsföring och försäljning, vilket kan försvåra och/eller fördröja rekryteringen av personal. 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 försämra Bolagets potentiella framtida försäljning och resultat.

*Fluicell bedömer sannolikheten för att risken inträffar som måttlig. Bolaget bedömer vidare att risken, om den realiserar, potentiellt skulle ha en låg effekt på verksamheten.*

#### **Risker relaterade till framtida finansiering**

Fluicells 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. Ökade intäkter är beroende dels av forskning och utveckling, dels ökad försäljningsverksamhet i form av att utöka sin försäljningsorganisation såväl genom att anställa fler personer som genom att teckna distributionsavtal. Oförmåga att uppnå ökad försäljningsverksamhet kan leda till att Bolagets framtida ekonomiska ställning påverkas negativt. Det finns en risk 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 affärsmöjligheter kan Bolagets förmåga att behålla konkurrenskraften i sitt erbjudande begränsas, vilket kan påverka Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

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 att nytt kapital inte kan erhållas när det behövs eller på tillfredsställande 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.

*Fluicell bedömer sannolikheten för att risken inträffar som måttlig. Bolaget bedömer vidare att risken, om den realiserar, potentiellt skulle ha en hög effekt på verksamheten.*



### Risker relaterade till tvister och rättsliga förfaranden

Immateriella rättigheter, särskilt patent, är centrala för Fluicells verksamhet och att utveckla patentportföljen är en viktig del av Bolagets strategi. Det finns en risk att Bolagets befintliga eller framtida patent blir föremål för intrång av andra aktörer. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter kan detta medföra omfattande kostnader för Fluicell, även vid ett för Bolaget positivt utfall i en eventuell tvist. Det finns även en risk för att Fluicell utnyttjar eller påstås göra intrång i annans patent och immateriella rättigheter och att Fluicell därmed dras in i domstolsprocesser av sådana rättighetsinnehavare. Såvitt Fluicell känner till förekommer inga anklagelser om intrång i annans immateriella rättigheter per dagen för Prospektet. Fluicell har hittills inte heller varit föremål för sådana anklagelser eller tvister, men det finns en risk för att sådana anklagelser eller tvister uppkommer i framtiden. Intrångstvister kan vara kostsamma och tidskrävande och leda till förseningar i Bolagets affärsplan, även i det fall utgången av sådan tvist är till Bolagets fördel.

Omfattningen av sådana kostnader beror bland annat på i vilken utsträckning kostnaderna ersätts av Bolagets försäkringsskydd. För det fall det skulle visa sig att Bolaget inkräktat i tredje parts immateriella rättigheter kan Bolaget tvingas betala skadeståndskostnader samt, tillfälligt eller permanent, tvingas upphöra med delar av sin verksamhet. Intrångstvister skulle även kunna leda till en väsentligt försämrad intäktpotential för Fluicell samt ett nedskrivningsbehov av tillgångar och i förlängningen begränsa Fluicells möjligheter att erhålla intäkter.

*Fluicell bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer vidare att risken, om den realiserar, potentiellt skulle ha en hög effekt på verksamheten.*

### Risker relaterade till utveckling av instrument och behandlingsmetoder inom bioteknik

De produkter som Fluicell säljer och de behandlingsmetoder som Bolaget utvecklar inom läkemedelsutveckling, cellbiologi och farmakologi utgör högteknologiska forskningsverktyg för medicin- och biologisk forskning. Resultat från tidigare genomförda studier innebär inte att framtida, mer omfattande, studier genererar samma eller liknande resultat. Ej tillfredsställande resultat från framtida kliniska studier kan efterföljas av krav på att ytterligare studier genomförs, eller att behandlingsmetoden bedöms ha så otillräcklig effekt att utvecklingen av densamma ej kan fortsätta. I det fall att risken att ej tillfredsstäl-

lande resultat förverkligas, kommer ytterligare kliniska tester att innebära ökade kostnader för utvecklingen av behandlingsmetoderna, liksom att tidshorisonten för utvecklingen av behandlingsmetoderna förlängs. I det fall behandlingsmetoderna bedöms ha så otillräcklig effekt att utvecklingen av desamma avbryts, kan detta medföra negativa konsekvenser för Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet, bland annat eftersom det kan innebära tillkommande ökade kostnader för att utveckla nya behandlingsmetoder och/eller tillämpningar.

*Fluicell bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer vidare att risken, om den realiserar, potentiellt skulle ha en låg effekt på verksamheten.*

### Risker relaterade till inträde på nya marknader

Fluicells verksamhet är föremål för risker som uppkommer vid introduktion av produkter och bedrivande av verksamhet på nya marknader i ett antal länder. Vid datumet för prospektet har Fluicell via distributörer försäljning i Storbritannien, Tyskland, Österrike, Indien, Kina, Japan, Australien, Nya Zeeland och USA samt planerar att etablera sig på marknaderna i Mellanöstern och Sydostasien. Exempel inkluderar exponering för olika rättsliga standarder och regler avseende verkställighet samt kostnader för att efterleva dessa, inklusive hantering av flera länders skatteregler. Bolaget kan även påverkas av regler om prissättning och skatteavdrag för överföringar och andra betalningar, samt en exponering för skatterisker både vad gäller felaktig tolkning av skatteregler och ändringar i skattesystem i de länder som Fluicell verkar i.

Risker kan uppkomma genom förändringar av lagstiftning, beskattning, tullar och avgifter, växelkurser och andra villkor som gäller företag som är verksamma på internationella marknader. Även lokala myndighetsbeslut på dessa marknader, såsom implementering av nya regler och förordningar eller förändringar i befintliga sådana, riskerar få negativ påverkan på Bolagets verksamhet. Fluicell kan även komma att påverkas av faktorer förknippade med politisk och ekonomisk osäkerhet i länder vars marknader Bolaget träder in. Ovan nämnda faktorer kan ha negativa konsekvenser för Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

*Fluicell bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer vidare att risken, om den realiserar, potentiellt skulle ha en låg effekt på verksamheten.*



## Risker relaterade till Bolagets värdepapper och Företrädesemissionen

### Risker relaterade till aktiekursens utveckling

En investering i Fluicell är förknippad med risk. Det finns inga garantier för att aktiekursen i Bolaget kommer att ha en positiv utveckling och det föreligger risk för att investerare i Bolaget inte, helt eller delvis, får tillbaka det investerade kapitalet. Bolagets aktiekurs kan påverkas negativt av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar, vilka Bolaget saknar möjlighet att påverka. Sedan noteringen av Bolagets aktie under 2018 och fram till dagen för Prospektet har aktiekursen pendlat mellan som högst cirka 40 SEK och som lägst cirka 6 SEK. Det finns risk att Bolagets aktiekurs framgent kan komma att fluktuera kraftigt, främst till följd av stora förändringar i köp- och säljvolymerna vilka nödvändigtvis inte har ett samband med Bolagets underliggande värde. Bolagets aktiekurs kan bli föremål för extrema kurs- och volymfluktuationer som inte är relaterade till eller proportionerliga i förhållande till det operativa utfallet i Bolaget. Bolagets aktie skulle maximalt kunna sjunka i värde med 100 procent. En investerare kan således förlora hela eller delar av sitt investerade kapital i Bolaget. Bolaget har hittills inte givit någon utdelning, planerar inte någon utdelning samt har ingen utdelningspolicy varför aktieägarens avkastning i Bolaget endast är beroende av aktiens kursutveckling. I det fall aktiekursen skulle vika och under teckningsperioden väsentligt understiga prissättningen i Erbjudandet finns risk att teckningsgraden, såväl med som utan stöd av företrädesrätt, kan komma att påverkas negativt, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet negativt genom minskade finansiella resurser för att driva verksamheten framåt. Ovan nämnda företeelser kan inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

*Fluicell bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög.*

### Risker relaterade till utspädning

Fluicell är ett utvecklingsbolag som vid tillfället för Prospektet inte är lönsamt och kan i framtiden komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin verksamhet eller genomföra tilltänkta investeringar som till exempel förvärv av företag eller verksamheter. Bolagets framtida kapitalbehov är beroende av en rad dynamiska faktorer som vid dateringen av Prospektet är svåra att bedöma, såsom exempelvis fortlöpandet av Bolagets kliniska program,

acceleration av försäljning och möjligheter till utlicensiering. För bolag som Fluicell uppstår dessutom kontinuerligt potentiella möjligheter till avancemang och utveckling och sådana omständigheter kan leda till ytterligare kapitalbehov. Detta kapitalbehov kan lösas genom nyemissioner av ytterligare värdepapper som kan sänka marknadsvärdet på Fluicells aktier samt späda ut de ekonomiska och röstrelaterade rättigheterna för befintliga aktieägare om inte befintliga aktieägare ges företrädesrätt i emissionen eller om befintliga aktieägare av någon anledning inte kan, får eller vill utnyttja sin eventuella företrädesrätt.

Befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen före utgången av teckningsperioden kommer att gå miste om rätten att teckna aktier till den teckningskurs som fastställts för Erbjudandet. För de befintliga aktieägare vars teckningsrätter förfaller till följd av att de inte utnyttjas eller säljs kommer ingen kompensation att utgå. Aktieägare som inte, eller som endast delvis, utnyttjar sina teckningsrätter eller som på grund av tillämpliga legala restriktioner inte kan utnyttja sina teckningsrätter, kommer att få sina proportionella innehav av aktier och röster utspädda genom såväl Företrädesemissionen som efterföljande optionsinlösen av serie TO 4. Om en aktieägare väljer att sälja sina outnyttjade teckningsrätter eller om dessa teckningsrätter säljs å aktieägarens vägnar finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Fluicell efter att Företrädesemissionen slutförts.

*Fluicell bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög.*

### Risker relaterade till ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden

För att främja ett positivt utfall i Företrädesemissionen har Bolaget skriftligen avtalat om teckningsförbindelser och garantiåtaganden med ett antal olika parter (se avsnittet "Villkor för erbjudandet – Garantiåtagande och Teckningsförbindelser"). Teckningsförbindelser och garantiåtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelser och/eller garantiåtaganden inte skulle fullgöra skriftligen avtalade åtaganden finns risk att emissionsutfallet påverkas negativt, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet negativt genom minskade finansiella resurser för att driva verksamheten.

*Fluicell bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög.*



# VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN

## Allmän information

Aktierna i Fluicell har emitterats 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 justeras i enlighet med de förfaranden som anges i nämnda lag. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag och är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i svenska kronor (SEK). Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara och har ISIN-kod SE0010831321.

## Vissa rättigheter förenade med aktierna

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, röst-rätt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Fluicells bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av Aktiebolagslagen (2005:551).

### Rösträtt vid bolagsstämma

Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger.

### Företrädesrätt till nya aktier m.m.

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 nyemissionen.

### Rätt till utdelning, andel av Bolagets vinst och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av avveckling genom likvidation eller konkurs. De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning, i den mån det beslutas om sådan, utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg, men kan även bestå

av annat än kontanter. Om aktieägare inte kan nå genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearing-system sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

## Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

I händelse av att ett offentligt uppköpserbudande skulle lämnas avseende aktierna i Fluicell tillämpas för sådant erbjudande, per dagen för Prospektet, Takeover-regler (regler rörande offentliga uppköpserbudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar) utgivna av Kollegiet för svensk bolagsstyrning ("**Takeover-reglerna**"). Om styrelsen eller verkställande direktören i Fluicell, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende aktier i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Fluicell enligt Takeover-reglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försäkra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Detta hindrar dock inte Bolaget från att söka efter alternativa erbjudanden.

Ett uppköpserbudande kan gälla samtliga eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt genom ett offentligt uppköpserbudande eller obligatoriskt genom så kallad budplikt. Budplikt uppstår när en enskild aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar



minst 30 procent eller mer av rösterna i ett bolag. Under ett offentligt uppköpserbjudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbjudandet. Efter ett offentligt uppköpserbjudande kan den som lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägars aktier i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. Aktiebolagslagen (2005:551). Sådan tvångsinlösen kan komma att ske om budgivare uppnår mer än 90 procent av aktierna i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren. Denna process är en del i minoritetsskyddet vilket syftar till att skapa en rättvis behandling av alla aktieägare, där de aktieägare som tvingas göras sig av med sina aktier ska få en skälig ersättning.

Aktierna och teckningsoptionerna som nyemitteras i Företrädesemissionen som beskrivs i Prospektet är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inga offentliga uppköpserbjudanden har heller lämnats avseende aktierna under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. Inga offentliga uppköpserbjudanden har heller lämnats avseende Fluicells befintliga aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

## Företrädesemissionen

Styrelsen i Fluicell beslutade den 29 augusti 2022, med godkännande av extra bolagsstämma den 30 september 2022, om genomförande av en företrädesemission av units som initialt kan tillföra Bolaget cirka 30,5 MSEK samt vid efterföljande inlösen av teckningsoptioner kan tillföra Bolaget ytterligare cirka 20,5 MSEK (förutsatt fullt utnyttjande till högsta kurs) före emissionskostnader. Företrädesemissionen genomförs med företrädesrätt för Bolagets befintliga

aktieägare. Aktierna och teckningsoptioner som nyemitteras i Företrädesemissionen kommer att emitteras enligt svensk rätt i svenska kronor (SEK). Teckningsperioden för Företrädesemissionen pågår under perioden från och med den 10 oktober 2022 till och med den 24 oktober 2022.

## Central värdepappersförvaring

Aktierna i Fluicell är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Nyemitterade aktier registreras på person i elektronisk form.

## Registrering hos Bolagsverket

Nya aktier och teckningsoptioner som emitteras med anledning av Företrädesemissionen beräknas att registreras hos Bolagsverket den 16 november 2022. Angiven tidpunkt är preliminär och kan komma att ändras.

## Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen

Fluicell är ett registrerat svenskt bolag som har skatteplikt i Sverige. Investerare i Företrädesemissionen bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och emittentens registreringsland kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperen. Investerare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med en investering i Bolaget med anledning av Företrädesemissionen.



# VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

## Erbjudandet

Styrelsen beslutade den 29 augusti med godkännande av den extra bolagstämman den 30 september att genom en företrädesemission av units öka Bolagets aktiekapital med högst 1 343 921,15 SEK genom företrädesemission av högst 2 443 493 units. Även allmänheten ges rätt att teckna units i Företrädesemissionen. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 30 543 662,50 SEK.

## Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 5 oktober 2022 är aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav varvid en (1) befintlig aktie ger en (1) uniträtt. Sex (6) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. Varje unit består av fem (5) nyemitterade aktier med ett kvotvärde om 0,11 SEK per aktie samt två (2) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 4. Vilket innebär att det högst kommer att emitteras 4 886 986 teckningsoptioner av serie TO 4 i Företrädesemissionen.

## Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 2 443 493 units (aktier och vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner). Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst cirka 30,5 MSEK före emissionskostnader.

## Teckningsoption av serie TO 4

En (1) teckningsoption av serie TO 4 berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie i Bolaget och kan nyttjas under perioden från och med den 2 juni 2023 till och med den 16 juni 2023. Förutsatt att den initiala Företrädesemissionen fulltecknas samt att vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 4 utnyttjas till fullo kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare högst 537 568,46 SEK. Teckningsoptionen kommer att vara föremål för handel från dess att konvertering av BTU har skett i Euroclears system till och med den 14 juni 2023 och kommer att handlas i svenska kronor. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0018690687.

## Teckningskurs

Teckningskursen är 12,50 SEK per unit, vilket innebär att priset per aktie är fastställt till 2,50 SEK. Courtage utgår ej.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 5 oktober 2022. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 3 oktober 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 4 oktober 2022.

## Teckningsperiod

Teckning av nya units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 10 oktober 2022 till och med den 24 oktober 2022. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 24 oktober 2022.

## Uniträtter

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Uniträtterna berättigar innehavaren att teckna nya units med företrädesrätt, varvid sex (6) uniträtter ger rätt till teckning av en (1) ny unit.

## Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på First North under perioden 10 oktober 2022 till och med den 19 oktober 2022. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

## Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter vilka ej sålts senast den 19 oktober 2022 eller utnyttjas för teckning av units senast den 24 oktober 2022 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av uniträtter.

## Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare i Euroclear



De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 5 oktober 2022 är registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, samt folder innehållande en sammanfattning av villkor för Företrådesemissionen med hänvisning till fullständigt prospekt. Information kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuings hemsida ([www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se)), på Sedermeras hemsida ([www.sedermera.se](http://www.sedermera.se)) samt på Bolagets hemsida ([www.fluicell.com](http://www.fluicell.com)) för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägarers VP-konto utsändes ej.

## Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 24 oktober 2022. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom betalningsinstruktioner på anmälningssedeln för teckning med stöd av uniträtter enligt följande två alternativ:

### Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälningssedel för teckning med stöd av uniträtter ska då inte användas.

### Anmälningssedel med stöd av uniträtter

I det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att uniträtter förvärvas eller avyttras, ska anmälningssedeln för teckning med stöd av uniträtter användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på anmälningssedeln uppge det antal uniträtter som utnyttjas, antal units som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedel för teckning med stöd av uniträtter kan erhållas från Nordic Issuings hemsida [www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se). Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning mejlas enligt nedan och vara Nordic Issuing tillhanda senast den 24 oktober 2022. Anmälan är bindande. Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningssedlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningstiden om de postas.

Ärende: Fluicell

E-post: [info@nordic-issuing.se](mailto:info@nordic-issuing.se) (inskannad anmälningssedel)

## Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning, dock utsändes folder innehållande en sammanfattning av villkor för Företrådesemissionen och hänvisning till fullständigt prospekt. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att i det fall nyttjande av uniträtter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

## Teckning utan företrädesrätt

Anmälan om att teckna units utan företrädesrätt ska göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av uniträtter" som finns att ladda ned från Nordic Issuings hemsida ([www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se)) och på Bolagets hemsida ([www.fluicell.com](http://www.fluicell.com)). Teckning kan även ske digitalt på [www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se).

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av units utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. Teckning kan även ske genom anmälningssedeln "Teckning utan stöd av uniträtter". För att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt krävs det att teckningen utförs via förvaltaren då det annars inte finns någon möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat units såväl med som utan stöd av uniträtter.

Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel "Teckning utan stöd av uniträtter", i det fall fler än en sådan anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas, och övriga sådana anmälningssedlar





kommer således att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln ska vara Nordic Issuing tillhanda senast den 24 oktober 2022. Anmälan är bindande. Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningssedlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningstiden om de postas.

## Teckning över 15 000 EUR

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Observera att Nordic Issuing inte kan boka ut värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda.

## Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

För det fall inte samtliga units tecknas med företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units till annan som tecknat units utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid ska ske.

I första hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till sådana tecknare som även tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som tecknat utan stöd av uniträtter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

## Besked om tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av

tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid ska enligt instruktion på avräkningsnotan erläggas senast fyra (4) bankdagar därefter. Notera att det inte finns någon möjlighet att dra beloppet från angiven depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

## Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna units i Företrädesemissionen, kan vända sig till Nordic Issuing för information om teckning och betalning.

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna units i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

## Betald tecknad unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller direktregistrerad tecknare en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade units är bokförda som BTU på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller förvaltare erhåller information från respektive förvaltare.

## Handel med BTU

Handel med BTU äger rum på First North från och med den 10 oktober 2022 fram till dess att Företrä-



desemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade units är bokförda som BTU på tecknarens VP-konto eller depå tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske den 16 november 2022.

## Leverans av aktier och teckningsoptioner

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske den 16 november 2022, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear.

## Utspädning

Genom företrädesemission av units kan Bolagets aktiekapital öka med initialt högst 1 343 921,15 SEK genom företrädesemission av högst 12 217 465 aktier, motsvarande cirka 45,45 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Utspädningen är baserad på antalet emitterande aktier vid upprättande av detta projekt.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 4 inom ramen för Företrädesemissionen kan aktiekapitalet öka med ytterligare högst 537 568,46 SEK, motsvarande ytterligare cirka 15,38 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

För det fall att garantiåtagarna väljer ersättning i form av units kan den efterföljande riktade kvittningsemmissionen leda till ytterligare utspädning om maximalt cirka 4,1 procent av röster och kapital i Bolaget, förutsatt en fulltecknad Företrädesemission.

## Offentliggörande av utfallet i företrädesemissionen

Offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen görs genom ett pressmeddelande planerat till den 27 oktober, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutats.

## Handel i aktien

Aktierna i Bolaget är noterade på First North. Aktierna handlas under kortnamnet "FLUI" och har ISIN-kod SE0010831321. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier sker.

## Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

## Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats på Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

## Eventuell omräkning av teckningskurs och teckningsberättigande

Teckningskursen respektive det antal aktier i Bolaget som teckningsoptionerna berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid exempelvis fondemission eller nyemission. I det fall omräkning kommer att aktualiseras kommer Bolaget att via pressmeddelande offentliggöra mer information om detta på sin hemsida ([www.fluicell.com](http://www.fluicell.com)).



## Garantiåtagande

Bolaget har erhållit garantiåtaganden, om sammanlagt cirka 23,96 MSEK, motsvarande 78,5 procent av Företrädesemissionen. Garantiersättning utgår med 12 procent av det garanterade beloppet. Enligt garantiavtalen har garanterna rätt att välja ersättning i form av kontanter eller units. I händelse att garanterna enbart väljer kontanter uppgår kostnaden för garantiåtaganden till maximalt cirka 2,9 MSEK. I händelse att garanterna enbart väljer units ska dessa erläggas i form av en riktad kvittningsemission omfattande sammanlagt högst 230 047 units motsvarande högst 1 150 235 nyemitterade aktier och högst 460 094 nyemitterade teckningsoptioner av serie TO 4, motsvarande en ytterligare utspädning om maximalt cirka 4,1 procent av röster och kapital i Bolaget, förutsatt en fulltecknad Företrädesemission.

Nedan angivna garantiåtaganden ingicks under augusti 2022. Genom garantiåtagandet förpliktigar sig garanterna gentemot Bolaget, i den utsträckning Emissionen inte tecknas i sin helhet, att teckna de units som inte tecknats i Emissionen upp till ett belopp motsvarande 80 procent av Erbjudandet. Garantiåtagandet har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande, varför det finns risk att åtagandet, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Garantiåtaganden framgår av tabellen nedan.

Namn	Org. nr.	Adress*	Belopp (SEK)	Del av Erbjudandet (%)
Formue Nord Markedsneutral A/S	37089362	Østre Alle 102, 9000 Aalborg, Danmark	5 000 000,00	16,37
Henrik Nilsson			2 500 000,00	8,19
Gerhard Dal			2 000 000,00	6,55
JEQ Capital AB	559301-4987	David Bagares gata 10, 111 38 Stockholm, Sverige	2 000 000,00	6,55
Buntel AB	559373-4295	Ingmar Bergmans gata 2, 114 34 Stockholm, Sverige	1 600 000,00	5,24
Jinderman & Partners AB	559193-1745	Hornsgatan 178, 117 34 Stockholm, Sverige	1 500 000,00	4,91
JJV Invest AB	556850-2529	Skolvägen 16, 790 15 Sundborn, Sverige	1 500 000,00	4,91
Selandia Alpha Invest A/S	42178152	Selandia Alpha Invest A/S, c/o Republikken, Vesterbrogade 26, 1620 Köpenhamn	863 000,00	2,83
Henrik Amilon			825 000,00	2,70
Jens Olsson			650 000,00	2,13
Exelity AB	559288-0396	Exelity AB, C/O Finserve Nordic AB, Riddargatan 30, 114 57 Stockholm, Sverige	600 000,00	1,96
Ulf Tidholm			600 000,00	1,96
Stefan Hansson			600 000,00	1,96
Tellus Equity Partners AB	559343-7758	Tellus Equity Partners, c/o Oscar Hentschel, Skeppargatan 102, 115 30 Stockholm, Sverige	600 000,00	1,96
Myacom Investment AB	556647-2006	Torstenssonsgatan 3, 114 56 Stockholm, Sverige	525 300,00	1,72
Sarsaparill AB	556853-3169	Sarsaparill AB, c/o Peter Nilsson, Kattegattgatan 30, 252 71 Råå, Sverige	500 000,00	1,64
Råsunda förvaltning aktiebolag	556740-7688	Råsunda Förvaltning AB, Gyllenstiernsgatan 15, 5tr, 115 26 Stockholm, Sverige	400 000,00	1,31
Rune Löderup			350 000,00	1,15
Marcus Kullmann			300 000,00	0,98
Richard Kilander			300 000,00	0,98
Öresund Growth Partner AB	559276-4749	Dunövägen 42B, 394 77 Kalmar, Sverige	300 000,00	0,98
John Moll			250 000,00	0,82
Stefan Lundgren	37089362	Østre Alle 102, 9000 Aalborg, Danmark	200 000,00	0,65
<b>Totalt</b>			<b>23 963 300,00</b>	<b>78,46</b>

\*Om inget annat anges kan garantiåtagarna nås via Bolagets adress, Fluicell AB, Flöjelbergsgatan 8C, 431 37 Mölndal, Sverige.



## Teckningsåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden från ett antal befintliga aktieägare, samt personer i styrelse och ledning, vilka framgår av tabellen nedan, om totalt cirka 0,47 MSEK, motsvarande cirka 1,5 procent av Erbjudandet. Någon ersättning för lämnade teckningsåtaganden utgår inte. Nedan angivna teckningsåtaganden ingicks i augusti 2022. Samtliga investerare som ingått teckningsåtaganden är garanterade full tilldelning i enlighet med respektive åtagande.

Teckningsförbindelser framgår av tabellen nedan.

Namn	Belopp (SEK)	Del av Erbjudandet (%)
Henrik Nilsson	261 637,50	0,86
STilk AB	50 000,00	0,16
Clavis & Vose Invest AB	50 000,00	0,16
Nelson Khoo	30 000,00	0,10
Mats Jonasson	20 000,00	0,07
Jeffries and Associates AB	20 000,00	0,07
Gavin Jeffries	20 000,00	0,07
Victoire Viannay	20 000,00	0,07
Totalt	471 637,50	1,54

## Åtagande om att avstå från att sälja aktier (Lock-up)

Ett antal teckningsåtagare (inkluderande medlemmar ur Bolagets styrelse och ledning) har tillsammans genom avtal om så kallad lock up, med Sedermera som motpart, åtagit sig, med sedvanliga undantag, att inte sälja 90 procent av befintligt aktieinnehav eller sådant aktieinnehav som tillkommer genom teckning i Företrädesemissionen i Bolaget under en period om sex månader räknat från offentliggörandet av Företrädesemissionen, som var den 29 augusti 2022. Det befintliga aktieinnehav vid tidpunkten för Prospektet som omfattas av lock up motsvarar cirka två (2) procent av det totala antalet aktier innan Företrädesemissionen och cirka en (1) procent av det totala antalet aktier efter Företrädesemissionen.

Undantag från lock up kan beviljas och ska, i varje enskilt fall, ske genom skriftligt samtycke från Sedermera. Beslut om att utge sådant skriftligt samtycke beslutas helt diskretionärt av Sedermera och bedömning görs i varje enskilt fall. Beviljat samtycke kan bero såväl individuella som affärsmässiga skäl.

Lock up-avtalen som beskrivs ovan gäller med sedvanliga undantag, exempelvis vid ett publikt uppköpserbjudande eller överlåtelse till en majoritetsägd juridisk person som inträder som avtalspart till lock up-utfästelsen till samma villkor. Ingångna lock-up-avtal framgår av tabellen nedan.

Namn
STilk AB
Jeffries Associates AB
Gavin Jeffries
Victoire Viannay
Mats Jonasson
Tatsiana Lobovkina
Jonas Hannestad
Nelson Khoo



## Övrigt

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna nya units i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade units kommer Nordic Issuing att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Nordic Issuing kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Nordic Issuing kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Teckning av nya units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya units. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade units inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer att återbetalas.

Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Nordic Issuing tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning av belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket beräknas ske omkring 16 november 2022.

## Emissionsinstitut

Nordic Issuing AB agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell emission.



Foto: Fluicell AB (publ)



# STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

## STYRELSEN

Enligt Fluicells bolagsordning skall styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst sex (6) ledamöter. Styrelsen består för närvarande av sex (6) stämموvalda ledamöter, valda av årsstämman den 17 maj 2022 intill slutet av nästa årsstämma.

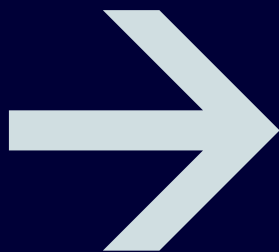
Styrelsen har sitt säte i Mölndals kommun, Göteborgs län. Samtliga styrelseledamöter kan nås via Bolagets adress, Flöjelbergsgatan 8C, 431 37 Mölndal, Sverige, där Bolaget bedriver sin huvudsakliga verksamhet. Nedanstående tabell presenterar information om styrelsens ledamöter, deras födelseår, respektive befattning, året då de första gången blev invalda i styrelsen och huruvida de kan anses oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning samt Bolagets större aktieägare.

Namn	Födelseår	Befattning	Tillträdesår	Oberoende i förhållande till	
				Bolaget och dess ledning	Bolagets större aktieägare
Stefan Tilk	1964	Ordförande	2016	Ja	Ja
Daniel Chiu	1972	Ledamot	2017	Ja	Ja
Owe Orwar	1964	Ledamot	2015	Nej	Ja
Carl Fhager	1975	Ledamot	2017	Ja	Ja
Gavin Jeffries	1980	Ledamot	2012	Nej	Ja
Regina Fritsche Danielson	1964	Ledamot	2022	Ja	Ja

## Information om styrelsen

### Stefan Tilk

Styrelseordförande sedan 2016



**Utbildning:** Civilingenjörsexamen i teknisk fysik från Chalmers Tekniska Högskola samt studier i företagsekonomi vid Barcelona School of Economics, Spanien.

**Bakgrund:** Stefan Tilk är före detta VD för Geveko AB och Elof Hanson AB. Tilk är även före detta Senior Executive Vice President på Volvo Buses AB och Volvo Trucks AB, tillika före detta Executive Vice President för Coor Service Management AB. Tilk har en bakgrund inom affärsutveckling, förhandlingar, affärsplanering, verksamhetsstyrning, försäljning och internationella affärer.

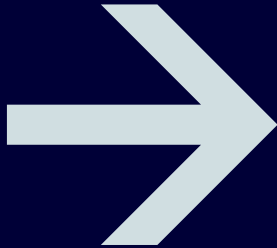
**Övriga nuvarande befattningar:** Vice ordförande och VD i NEVS AB

**Innehav i Bolaget:** Stefan Tilk äger 45 000 aktier i Fluicell via bolag.



## Daniel Chiu

Styrelseledamot sedan 2017



**Utbildning:** B.Sc i kemi & B.A. in neurobiologi, UC Berkeley, USA, Ph.D. i kemi, Stanford University, USA, samt Postdoc vid Harvard University, USA.

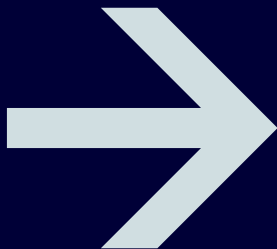
**Bakgrund:** Daniel Chiu har grundat flera biomedicinska/life science-företag i Europa, USA och Asien, såsom Lamprogen Inc, Micareno Inc och Biolink Inc. Chiu är ledamot och/eller ordförande i flera rådgivarpaneler och granskningsorgan för offentlig sektor och näringsliv, exempelvis National Institutes of Health och Oxford Global. Chiu har publicerat över 200 vetenskapliga publikationer och hans innovationer ligger bakom över 60 patent.

**Övriga nuvarande befattningar:** Daniel Chiu är professor i kemi och bioingenjörskap vid University of Washington i Seattle, USA. Han är även grundare av Lamprogen Inc samt grundare och styrelseordförande i Micareo Inc och Biolink Inc.

**Innehav i Bolaget:** Daniel Chiu äger inga aktier i Fluicell.

## Owe Orwar

Styrelseledamot sedan 2015



**Utbildning:** Doktorsexamen i kemi från Göteborgs Universitet, Göteborg samt två års postdoktorstudier vid Stanford University, USA.

**Bakgrund:** Owe Orwar har över 20 års erfarenhet från bioteknik- och läkemedelsbranscherna och var tidigare global vice VD för forskning och utveckling på Sanofi S.A. samt chef för forskning och utveckling på Piramal Healthcare Ltd i Indien. Orwar har grundat bolagen Celectricon AB, Oblique Therapeutics AB, Inorbit Therapeutics AB, Cinda Pharma AB, Nanoxis AB samt Clavis & Vose Invest AB. Owe Orwar innehar över 75 patent.

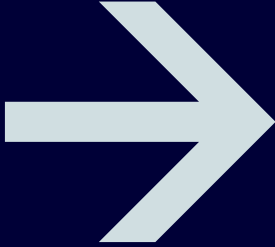
**Övriga nuvarande befattningar:** Chief Scientific Officer i Oblique Therapeutics AB, Styrelseledamot i Clavis & Vose Invest AB. Senior group leader på Karolinska Institutet.

**Innehav i Bolaget:** Owe Orwar äger 119 466 aktier i Fluicell via bolag.



## Carl Fhager

Styrelseledamot sedan 2017



**Utbildning:** Jur. Kand. från Göteborgs universitet.

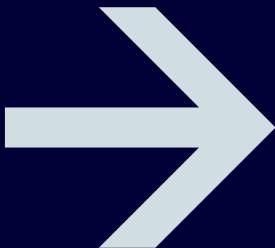
**Bakgrund:** Carl Fhager är advokat på MAQS Advokatbyrå i Göteborg med erfarenhet av kommersiella avtal som samarbetsavtal, provisionsavtal och förvärv. Fhager är specialiserad på idrott, media och underhållning och har varit sportchef för fotbollsklubben BK Häcken i fyra år. Fhager har även haft rådgivande roller åt företagsstyrelser, liksom roller som styrelseledamot och ordförande.

**Övriga nuvarande befattningar:** Advokat och delägare i MAQS Advokatbyrå AB, styrelseordförande i Newbody Aktiebolag, Forza Insider AB, Lemoneo Sweden AB, Delifa förvaltnings AB, Football Addicts AB, Rush Sports AB, styrelseledamot i OLKA Sportresor Aktiebolag, Donsö Advokataktiebolag, Donsö IS, Sveriges Idrottsjuridiska förening samt idrottens spel AB. Styrelsesuppleant i Peasy Holding AB och AB Udd-i-Udd AB.

**Innehav i Bolaget:** Carl Fhager äger inga aktier i Fluicell (är förhindrad på grund av sin position som advokat på MAQS).

## Gavin Jeffries

CTO samt styrelseledamot sedan 2012



**Utbildning:** Masterexamen i kemi, University of York, UK, MSc i analytisk kemi University of Washington, USA samt PhD.I analytisk kemi University of Washington, USA.

**Bakgrund:** Gavin Jeffries var biträdande professor vid Chalmers Tekniska Högskola i fyra år och har publicerat över 40 vetenskapliga skrifter, som har citerats i annan forskning över 1 000 gånger. Jeffries är grundare till Fluicell och Cinemek inc och har en bakgrund inom mikrofluidik, encellsanalys och optisk plattformintegration.

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseledamot i Jeffries and Associates AB.

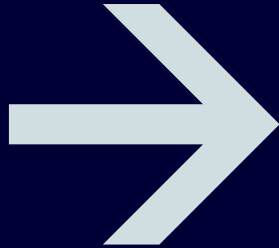
**Innehav i Bolaget:** Gavin Jeffries äger 58 000 aktier i Fluicell privat, samt 205 000 aktier i Fluicell via bolag. Gavin Jeffries äger även 20 000 optioner av serie TO 2020/TO 2022 i Fluicell.





# Regina Fritsche Danielsson

Styrelseledamot sedan 2022



**Utbildning:** Doktorsexamen i kardiovaskulär fysiologi och farmakologi från Göteborgs Universitet, Göteborg.

**Bakgrund:** Regina Fritsche Danielssons forskning fokuserar primärt på att utveckla behandlingsmetoder som kan hindra sjukdomar från att förvärras och/eller att bota sjukdomar, med regenerativa tillvägagångssätt och personliga mediciner som grundläggande strategi. Fritsche Danielsson är även Senior Vice President och ansvarig för forskning och tidig utveckling inom kardiovaskulära sjukdomar, njursjukdomar och ämnesomsättning på läkemedelsföretaget AstraZeneca.

**Övriga nuvarande befattningar:** Senior Vice President på AstraZeneca, styrelseledamot i British Heart Foundation Centre for Research Excellence Cambridge, the Physiological Systems Domain Panel och Medical Research Council and Associates AB.

**Innehav i Bolaget:** Regina Fritsche Danielssons äger inga aktier i Flucell.



## Ledande befattningshavare

Samtliga ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Flöjelbergsgatan 8C, 431 37 Mölndal, Sverige. Nedanstående tabell presenterar information om Bolagets ledande befattningshavare, deras födelseår, respektive befattning, samt det år då de första gången utsågs till sina nuvarande uppdrag

Namn	Födelseår	Befattning	Tillträdesår
Victoire Viannay	1975	Verkställande Direktör	2017*
Gavin Jeffries	1980	Chief Technical Officer	2017**
Mats Jonasson	1956	Chief Financial Officer	2016
Tatsiana Lobovkina	1975	Chief Scientific Officer	2018
Jonas Hannestad	1981	Chief Marketing & Communication Officer	2020***
Nelson Khoo	1963	Chief Business Development and Sales Officer	2022****

\*Chief Operating Officer för Bolaget 2015–2017,

\*\*även styrelseledamot.

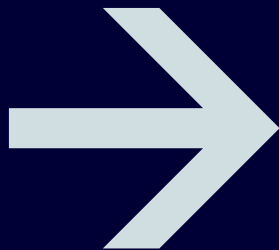
\*\*\* anställdes först 2019 på Bolaget som Scientific Marketing Specialist

\*\*\*\*Tillträdde sin nuvarande tjänst den 6 april 2022

## Information om de ledande befattningshavarna

### Victoire Viannay

Verkställande direktör sedan 2017



**Utbildning:** Doktorexamen i juridik från Université Paris II Panthéon/Assas, Frankrike

**Bakgrund:** Victoire Viannay har erfarenhet som juridisk och HR-assistentchef vid Institut Curie samt som projektledare vid Chalmers tekniska högskola i Göteborg. Viannay har även verkat som chefsjurist och jurist vid PSL Research University och har över tio års erfarenhet av företagsjuridik, personal och juridisk ledning, särskilt inom området för vetenskaplig forskning.

**Övriga nuvarande befattningar:** Inga.

**Innehav i Bolaget:** Victoire Viannay äger 15 750 aktier och 20 000 teckningsoptioner av serie TO 2020/TO 2022 i Fluicell.

### Gavin Jeffries

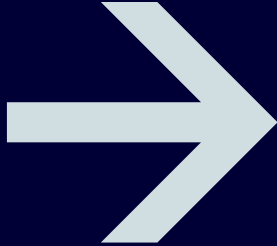
Chief Technical Officer sedan 2017

Se mer information under "Information om styrelsen".



## Mats Jonasson

Chief Financial Officer sedan 2016 (konsult)



**Utbildning:** Ekonomexamen med inriktning mot småföretagsekonomi (SMEK) från Handelshögskolan vid Göteborgs Universitet, Göteborg.

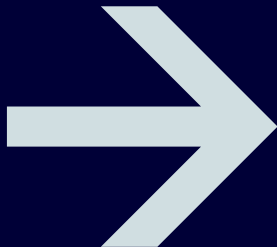
**Bakgrund:** Mats Jonasson har över 30 års erfarenhet som ekonomiansvarig för bland annat TiFiC AB och NTEX AB

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseledamot i MSG Invest AB och MIBI Förvaltnings AB, CFO för Oblique Therapeutics AB.

**Innehav i Bolaget:** Mats Jonasson äger 5 000 aktier och 20 000 teckningsoptioner av serie TO 2020/TO 2022 i Fluicell.

## Tatsiana Lobovkina

Chief Scientific Officer sedan 2018



**Utbildning:** Doktorsexamen i kemi från Chalmers Tekniska Högskola, Göteborg samt tre års doktorandstudier vid Stanford University, USA.

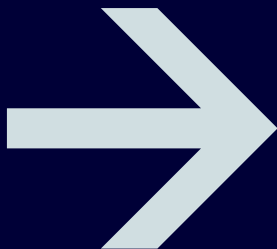
**Bakgrund:** Tatsiana Lobokinas erfarenhet innefattar bland annat rollen som biträdande professor vid Chalmers Tekniska Högskola, Göteborg och över tio års erfarenhet som forskare inom biofysik och biomimik.

**Övriga nuvarande befattningar:** Inga.

**Innehav i Bolaget:** Tatsiana Lobokinas äger 2 137 aktier samt 15 000 teckningsoptioner av serie TO 2020/TO 2022 i Fluicell.

## Jonas Hannestad

Chief Marketing & Communication Officer sedan 2020



**Utbildning:** Doktorsexamen i fysikalisk kemi från Chalmers Tekniska Högskola, Göteborg och forskningserfarenhet som postdoktor vid RISE Research Institutes of Sweden och Chalmers Tekniska Högskola.

**Bakgrund:** Jonas Hannestad kombinerar sin forskarbakgrund med erfarenheter från projektledning inom forskningskommunikation i gränslandet mellan vetenskap och konst. Hannestads forskning har särskilt inriktat sig mot skärningspunkten mellan vetenskap, teknik och samhälle.

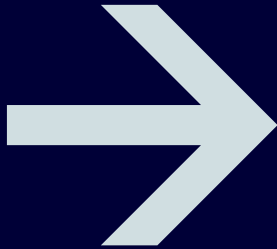
**Övriga nuvarande befattningar:** Inga.

**Innehav i Bolaget:** Jonas Hannestad äger 47 aktier samt 15 000 teckningsoptioner av serie TO 2020/TO 2022 i Fluicell.



## Nelson Khoo

Chief Business Development and Sales Officer  
sedan 2022



**Utbildning:** PhD i molekylärbiologi från University of Western Ontario, Kanada.

**Bakgrund:** Nelson Khoo har över 15 års erfarenhet av projektledning och affärsutveckling, nationellt såväl som internationellt. Han har aktivt deltagit i projekt som fokuserat på såväl affärsstrategi som vetenskaplig forskning och utveckling. Khoo är medgrundare av bioteknikföretaget N-tigen Insights AB och konsultföretaget Apprecium Innovation Management HB och har tidigare varit COO för diagnostikföretaget Pro Test Diagnostics AB.

**Övriga nuvarande befattningar:** VD och styrelseledamot i N-tigen Insights AB samt styrelseordförande i PTD Holding AB.

**Innehav i Bolaget:** Nelson Khoo äger inga aktier i Fluicell.

### Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Bolagets VD Victoire Viannay och styrelseledamot Owe Orwar är gifta. Härutöver förekommer, per dagen för prospektet, inga familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Gavin Jeffries är i egenskap av både styrelseledamot och ledande befattningshavare i Bolaget inte heller att betrakta som oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning. Med undantag för de närståendetransaktioner och intressekonflikter som redogörs för i avsnittet "Legal information och ägarförhållanden" i Prospektet föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget samt deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren officiellt bundits av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar vid och/eller utfärdad påföljder mot en sådan person för ett brott. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren 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.

### Ersättningar och förmåner till styrelse och de ledande befattningshavarna

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Årsstämman den 17 maj 2022 beslutade att arvode till styrelsen ska utgå med fem (5) prisbasbelopp (2022 motsvarande 241 500 SEK, exkl. sociala avgifter) till styrelsens ordförande och med två (2) prisbasbelopp (2022 motsvarar det 96 600 SEK, exkl. sociala avgifter) till övriga ordinarie styrelseledamöter.

Styrelseledamöterna har rätt till ersättning för eventuella utlägg, transport och logi i relation till styrelseuppdraget. Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter har upphört. För mer information hänvisas till avsnittet "Legal information och ägarförhållanden – Väsentliga avtal". I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner till styrelsen, VD samt övriga ledande befattningshavare avseende räkenskapsåret 2021.



## Ersättning och andra förmåner under 2021

Styrelse (SEK)	Befattning	Styrelsearvode	Övrig ersättning*	Summa
Stefan Tilk	Styrelseordförande	189 900		189 900
Daniel Chiu	Ledamot	94 950		94 950
Owe Orwar	Ledamot	94 950	818 000	912 950
Carl Fhager	Ledamot	94 950		94 950
Gavin Jeffries**	Ledamot	0		0

\*Övrig ersättning avser ersättning via konsultavtal, se avsnittet "Legal information och ägarförhållanden – Transaktioner med närstående" för mer information.

\*\*Även anställd i Bolaget och erhåller därför inte styrelsearvode.

Ledning (SEK)	Fast lön och förmåner	Rörlig lön	Pensionskostnader	Övrig ersättning****	Summa
Victoire Viannay, VD	1 158 510	150 000**	215 560	10 400	1 534 470
Övriga ledande befattningshavare*	2 883 363	126 000***	388 793	513 800	3 911 956

\* Bolaget hade fem ledande befattningshavare, utöver VD, under 2021

\*\* Rörlig lön avser bonus för 2020, omfattande motsvarande två månadslöner enligt avtal, för implementering av optionsprogram och genomförande av nyemission.

\*\*\* Rörlig lön avser bonus för CTO för 2020, motsvarande två månadslöner enligt avtal, för genomförande av produktutveckling och lansering av nya produkter.

\*\*\*\* Övrig ersättning avser arvode för CFO samt privatvårdsförsäkring



## FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

I detta avsnitt presenteras historisk finansiell information, inbegripet vissa utvalda finansiella nyckeltal, för räkenskapsåren 2020 och 2021, samt delårsperioden 1 januari-30 juni för åren 2022 och 2021. Den finansiella informationen avseende räkenskapsåren 2021 och 2020 är hämtade från Bolagets reviderade årsredovisningar för samma perioder, vilka har införlivats till Prospektet genom hänvisning. Delårsinformationen för perioden 1 januari-30 juni 2022, med jämförande siffror för samma period 2021, har hämtats från Bolagets delårsrapport för det första halvåret och andra kvartalet 2022, vilken har införlivats till Prospektet genom hänvisning. Delårsrapporten har inte granskats översiktligt eller reviderats av Bolagets revisor. För mer information om via hänvisning införlivad information hänvisas till avsnittet "Handlingar införlivade via hänvisning" i Prospektet. Årsredovisningarna och delårsrapporten har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Hänvisning till de historiska finansiella rapporterna görs enligt följande. De delar i respektive finansiell rapport som inte införlivas genom hänvisning bedöms inte vara relevanta för en investerare eller innehåller information som återfinns i andra delar av Prospektet.



### Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari till 30 juni 2022

Sida

Resultaträkning	13
Balansräkning	14-15
Kassaflödesanalys	17
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	16



### Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2021

Sida

Resultaträkning	6
Balansräkning	7-8
Kassaflödesanalys	9
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	5
Noter	10-14
Revisionsberättelse	16-17



### Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2020

Sida

Resultaträkning	5
Balansräkning	6-7
Kassaflödesanalys	8
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	4
Noter	9-13
Revisionsberättelse	15-16

#### Delårsrapport för perioden 1 januari till 30 juni 2022:

<https://fluicell.com/wp-content/uploads/2022/08/Fluicell-delarsrapport-2-2022.pdf>

#### Årsredovisning för räkenskapsåret 2021

<https://fluicell.com/wp-content/uploads/2022/04/Fluicell-arsredovisning-2021.pdf>

#### Årsredovisning för räkenskapsåret 2020

<https://fluicell.com/wp-content/uploads/2021/04/Fluicell-AB-publ-Arsredovisning-2020.pdf>



## Finansiella nyckeltal

Nedanstående tabell redovisar Bolagets finansiella nyckeltal för räkenskapsåren 2021 och 2020 samt delårsperioden 1 januari – 30 juni för åren 2022 och 2021. Finansiella nyckeltal för räkenskapsåren 2021 och 2020 har hämtats från Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2021. Finansiella nyckeltal för perioden 1 januari-30 juni 2022, med jämförande siffror för samma period föregående år, har hämtats från Bolagets delårsrapport för det första halvåret och andra kvartalet 2022. Dessa nyckeltal har, om inget annat anges, inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. En del av de finansiella nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Bolagets tillämpade redovisningsstandard. Fluicell bedömer att dessa så kallade alternativa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska situation samt att de i stor utsträckning används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Dessa alternativa nyckeltal ska inte betraktas enskilt eller som ett alternativ till nyckeltal framtagna i enlighet med Fluicells tillämpade redovisningsstandard. 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.

### Nyckeltal

	2022-01-01 2022-06-30	2021-01-01 2021-06-30	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Nettoomsättning (TSEK)	1 330	989	2 602	4 635
Resultat efter finansiella poster (TSEK)	-11 927	-11 250	-21 693	-17 590
Res. i % av nettoomsättningen	-908,00	-1 136,73	-833,70	-379,50
Balansomslutning (TSEK)	22 469	17 040	26 981	24 830
Soliditet (%)	61,90	48,40	70,83	78,52
Avkastning på eget kapital (%)	-72,24	-81,09	-112,37	-118,35
Avkastning på totalt kapital (%)	-48,24	-66,00	-83,63	-76,06
Kassalikviditet (%)	208,83	140,15	292,35	393,26

### Definitioner av nyckeltal som inte definieras enligt tillämplig redovisningsstandard

Nedan anges Fluicells definitioner av de alternativa nyckeltal som presenteras i Prospektet och som inte har definierats eller specificerats enligt Bolagets tillämpade redovisningsstandard.

<b>Nettoomsättning:</b>	→	Bolagets totala intäkter minus erhållna offentliga bidrag och ersättningar. Bolaget anser att nyckeltalet ger en ökad förståelse för Bolagets intäkter från den operativa verksamheten.
<b>Resultat efter finansiella poster (TSEK):</b>	→	Rörelseresultat adderat med finansiellt nettoresultat. Bolaget anser att nyckeltalet ger en ökad förståelse för Bolagets operativa verksamhet.
<b>Resultat i % av nettoomsättningen:</b>	→	Resultat i förhållande till Bolagets nettoomsättning. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets utveckling över tid.
<b>Balansomslutning:</b>	→	Bolagets totala tillgångar eller skulder plus eget kapital, matchande poster. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för omfattningen av Bolagets totala verksamhet.
<b>Soliditet:</b>	→	Justerat eget kapital i procent av balansomslutningen. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för hur totala tillgångar har finansierats med eget kapital.
<b>Avkastning på eget kapital:</b>	→	Resultat efter finansiella poster i procent av genomsnittligt justerat kapital. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets finansiella ställning.
<b>Avkastning på totalt kapital:</b>	→	Rörelseresultat med tillägg för finansiella intäkter, i procent av genomsnittlig balansomslutning. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets finansiella ställning.


**Kassalikviditet:**


Omsättningstillgångar exklusive varulager i procent av kortfristiga skulder. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre förståelse för Bolagets kortsiktiga betalningsförmåga.

Härledning av alternativa nyckeltal	2022-01-01 2022-06-30	2021-01-01 2021-06-30	2021-01-01 2021-12-13	2020-01-01 2020-12-31
<b>Nettoomsättning (TSEK)</b>	<b>1 330</b>	<b>989</b>	<b>2 602</b>	<b>4 635</b>
Rörelsens intäkter	1 983	1 657	3 990	4 870
Erhållna offentliga bidrag och ersättningar	653	668	1 388	235
<b>Resultat efter finansiella poster (TSEK)</b>	<b>-11 927</b>	<b>-11 250</b>	<b>-21 693</b>	<b>-17 590</b>
Rörelseresultat	-12 074	-11 247	-21 695	-17 026
Finansiellt nettoresultat	147	-3	2	-564
<b>Resultat i % av nettoomsättningen</b>	<b>-908,00</b>	<b>-1136,73</b>	<b>-833,70</b>	<b>-379,50</b>
Resultat	-11 927	-11 250	-21 693	-17 590
Nettoomsättning	1 330	989	2 602	4 635
<b>Balansomslutning (TSEK)</b>	<b>22 469</b>	<b>17 040</b>	<b>26 981</b>	<b>24 830</b>
Anläggningstillgångar	2 940	2 074	2 133	1 949
Omsättningstillgångar	19 529	14 966	24 848	22 881
<b>Soliditet (%)</b>	<b>61,90</b>	<b>48,40</b>	<b>70,83</b>	<b>78,52</b>
Justerat eget kapital (TSEK)	13 909	8 248	19 111	19 498
Balansomslutning (TSEK)	22 469	17 040	26 981	24 830
<b>Avkastning på eget kapital (%)</b>	<b>-72,24</b>	<b>-81,09</b>	<b>-112,37</b>	<b>-118,35</b>
Resultat efter finansiella poster (TSEK)	-11 927	-11 250	-21 693	17 590
Genomsnittligt justerat kapital (TSEK)	11 079	17 115	19 304	14 862
<b>Avkastning på totalt kapital (%)</b>	<b>-48,24</b>	<b>-66,00</b>	<b>-83,63</b>	<b>-76,06</b>
Rörelseresultat med tillägg för finansiella intäkter (TSEK)	-11 919	-11 250	-21 666	-17 026
Genomsnittlig balansomslutning (TSEK)	19 755	28 263	25 905	22 383
<b>Kassalikviditet (%)</b>	<b>208,83</b>	<b>140,15</b>	<b>292,35</b>	<b>393,26</b>
Omsättningstillgångar exklusive varulagret (TSEK)	17 876	12 322	23 008	20 969
Kortfristiga skulder (TSEK)	8 560	8 792	7 870	5 332





## Väsentliga osäkerhetsfaktorer enligt revisionsberättelse

I Bolagets revisionsberättelse för årsredovisningen 2021 har Bolagets revisor, under rubriken "Väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagande om fortsatt drift" uttalat sig enligt följande:

"Vi vill fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen av vilken framgår att det ställs ökade krav på finansiering och att styrelsen utvärderar olika möjligheter att stärka bolagets finansiella ställning genom ytterligare kapitalanskaffning. Dessa förhållanden tyder på att det finns väsentliga osäkerhetsfaktorer som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vi har inte modifierat våra uttalanden på grund av detta."

Revisionsberättelsen har i sin helhet införlivats till Prospektet genom hänvisning.

## Betydande förändringar i bolagets finansiella ställning efter den 30 juni 2022

Efter utgången av den 30 juni 2022 har det inte inträffat några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning fram till dagen för Prospektet.

## Utdelningspolicy

Fluicell har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Fluicell är ett utvecklingsbolag där genererade vinstmedel planeras att avsättas till utveckling av verksamheten. Någon aktieutdelning är därför inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i Fluicell och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

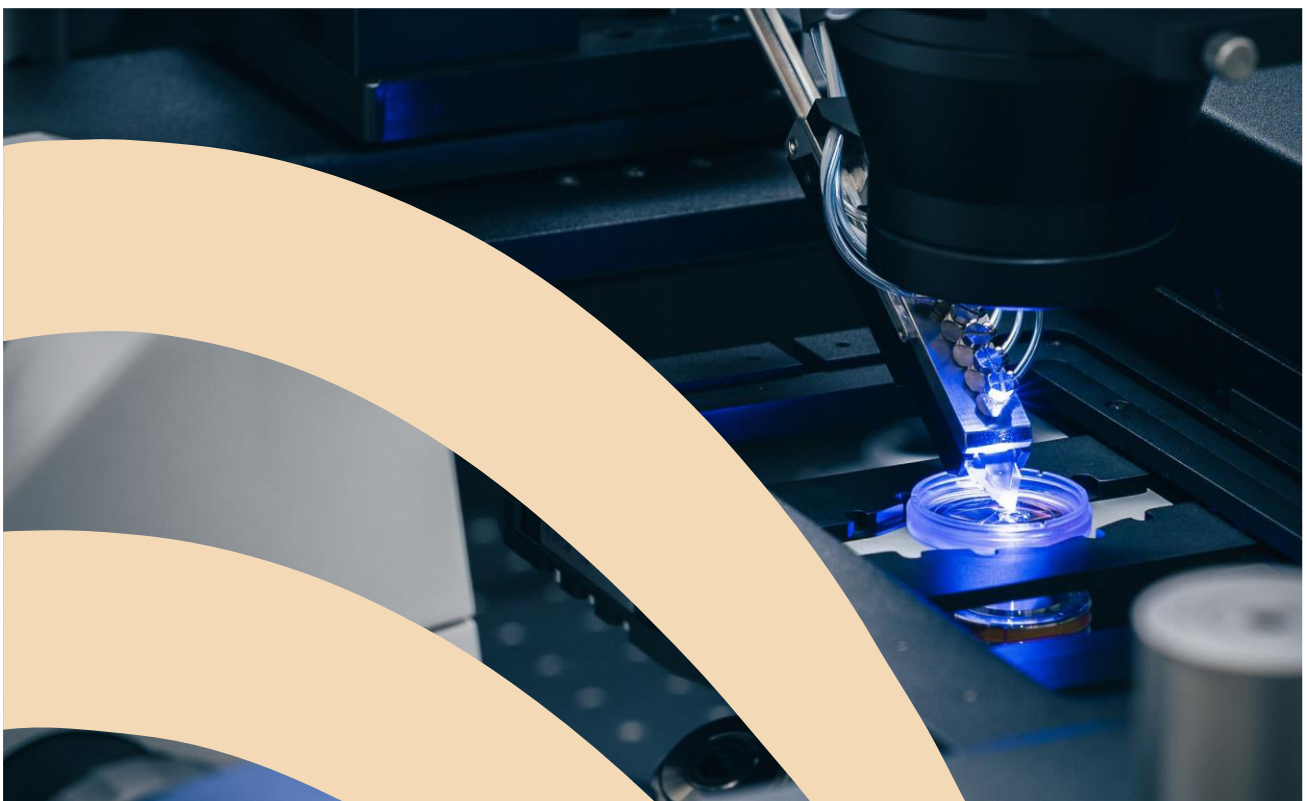


Foto: Fluicell AB (publ)



# LEGAL INFORMATION OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

## Allmän information om aktierna i Fluicell

Fluicell är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna i Bolaget är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i svenska kronor (SEK). Bolaget har endast ett aktieslag och varje aktie har därmed lika röstvärde. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara och har ISIN-kod SE0010831321

Per den 30 juni 2022 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 1 612 705,82 SEK fördelat på totalt 14 660 962 aktier, envar med ett kvotvärde om cirka 0,11 SEK. Enligt Bolagets nuvarande bolagsordning, som antogs på extra bolagsstämma den 12 december 2017, får aktiekapitalet inte understiga 500 000 SEK och inte överstiga 2 000 000 SEK, fördelat på lägst 4 630 470 och högst 18 521 880 aktier. Antalet utestående aktier vid ingången av det senast avslutade räkenskapsåret, 1 januari 2021, uppgick till 11 991 239 aktier och uppgick vid utgången av samma räkenskapsår, 31 december 2021, till 13 324 691 aktier.

Företrädesemissionen kommer initialt, vid fullteckning, medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar från nuvarande 1 612 705,82 SEK till högst 2 956 626,97 SEK och att antalet aktier ökar från 13 324 691 aktier till högst 26 878 427 aktier genom nyemission av högst 12 217 465 aktier. För befintliga aktieägare som inte väljer att delta i Företrädesemissionen innebär detta en utspädning om maximalt 45,45 procent.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 4 kan aktiekapitalet komma att öka med ytterligare högst 537 568,46 SEK och antalet aktier öka med ytterligare högst 4 886 986 aktier. Vid fulltecknad Företrädesemission och fullt utnyttjande av TO 4 uppstår en ytterligare utspädningseffekt om cirka 15,38 procent.

## Ägarförhållanden

Såvitt styrelsen känner till kontrolleras Bolaget varken direkt eller indirekt av någon aktieägare. Per dateringen av Prospektet uppgår antalet aktieägare i Bolaget till cirka 6 500. Såvitt styrelsen känner till finns det inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras.

Alla aktier i Bolaget har lika röstvärde. Nedanstående tabell redovisar samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av kapitalet eller rösterna i Bolaget per den 30 juni 2022 inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Per dateringen av Prospektet finns det enligt Bolagets kännedom inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent, eller mer än fem procent av samtliga aktier eller röster i Fluicell utöver vad som framgår av tabellen nedan.

Aktieägare	Antal aktier	Antal röster och kapital (%)
Avanza Pension	814 724	5,56
Övriga	13 846 238	94,44
<b>Totalt</b>	<b>14 660 962</b>	<b>100,0</b>



## Teckningsoptioner, konvertibler och incitamentsprogram

Det fanns vid dateringen av Prospektet tre optionsprogram för anställda och nyckelpersoner, som beskrivs mer ingående nedan. Härutöver finns inga utestående konvertibler eller aktierelaterade incitamentsprogram i Bolaget. För samtliga av de optionsprogram som nämns nedan gäller att villkor för optionerna är föremål för sedvanlig omräkning i enlighet med optionsvillkoren. Fullständiga villkor för teckningsoptionerna återfinns på Bolagets hemsida [www.fluicell.com](http://www.fluicell.com).

### TO 2020/2022

Den 14 maj 2020 beslutade årsstämma om en riktad emission om 200 000 teckningsoptioner av serie TO 2020/2022. Rätt till teckning ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast tillkomma Bolaget. Fluicell har därefter överlåtitt samtliga 200 000 teckningsoptioner till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Bolaget. Betalning för teckningsoptionerna vid överlåtelsen från bolaget har gjorts med marknadsmässigt belopp som fastställs med tillämpning av Black & Scholes optionsvärderingsmodell. Med hänsyn till att teckningsoptionerna ska överlätas till ett beräknat marknadspris bedöms inte incitamentsprogrammet i sig medföra några kostnader utöver vissa mindre kostnader för upprättande och administration. Teckningsoptionerna emitterades till en kurs om 0,52 SEK per teckningsoption

Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att under perioden 1 september 2022 till och med den 31 december 2022 teckna en ny aktie i Bolaget. Teckningskursen för teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna är 20 SEK per aktie. Vid full teckning och utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO 2020/2022 kommer Bolagets aktiekapital att öka med 22 000 SEK fördelat på 200 000 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 1,4 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget, beräknat utifrån antalet aktier i Bolaget vid dateringen av Prospektet.

Vid dateringen av Prospektet har inga teckningsoptioner av serie TO 2020/2022 utnyttjats.

### TO 2021/2023

Den 14 maj 2021 beslutade årsstämma om en riktad emission om 200 000 teckningsoptioner av serie TO 2021/2023. Rätt till teckning ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast tillkomma Bolaget. Betalning för teckningsoptionerna vid överlåtelse

från bolaget till ledande befattningshavare eller nyckelpersoner ska ske med marknadsmässigt belopp som fastställs med tillämpning av Black & Scholes optionsvärderingsmodell. Med hänsyn till att teckningsoptionerna ska överlätas till ett beräknat marknadspris bedöms inte incitamentsprogrammet i sig medföra några kostnader utöver vissa mindre kostnader för upprättande och administration.

Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att under perioden 1 september 2023 till och med den 31 december 2023 teckna en ny aktie i Bolaget. Teckningskursen för teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna är 50 SEK per aktie. Vid full teckning och utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO 2021/2023 kommer Bolagets aktiekapital att öka med 22 000 kronor fördelat på 200 000 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 1,4 procent av antal aktier och röster i Bolaget beräknat utifrån antalet aktier i Bolaget vid dateringen av Prospektet.

Anmälan om förvärv av teckningsoptioner kunde ske fram till och med den 31 oktober 2021. Då det saknats intresse att förvärva teckningsoptionerna har Bolaget ej överlåtitt några teckningsoptioner av serie TO 2021/2023.

### TO 2022/2025

Den 17 maj 2022 beslutade årsstämma om en riktad emission om 250 000 teckningsoptioner av serie TO 2022/2025. Rätt till teckning ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, endast tillkomma Bolaget. Fluicell ska efter teckning ha rätt och skyldighet att överlåta teckningsoptionerna till ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner i Bolaget. Teckningsoptionerna emitteras till en kurs med marknadsmässigt belopp som fastställs med tillämpning av Black & Scholes optionsvärderingsmodell. Vid dateringen av Prospektet har Bolaget ännu inte fastställt under vilken tidsperiod som anmälan om förvärv av teckningsoptioner av serie TO 2022/2025 kommer att äga rum.

Varje teckningsoption ska ge innehavaren rätt att under perioden 1 oktober 2025 till och med den 31 december 2025 teckna en ny aktie i Bolaget. Teckningskursen för teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna är 30 SEK per aktie. Den del av teckningskursen som överstiger kvotvärdet ska föras till den fria överkursfonden.

Vid full teckning och utnyttjande av samtliga teckningsoptioner kommer Bolagets aktiekapital att öka med 27 500 SEK fördelat på 250 000 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 1,7 procent



av antalet aktier och röster i Bolaget beräknat utifrån antalet aktier i Bolaget vid dateringen av Prospektet.

Tillsammans med de befintliga incitamentsprogrammen, TO 2020/2022 och TO 2021/2023, blir den totala utspädningen 4,4 procent vid fullt utnyttjande av båda programmen i Bolaget, beräknat utifrån antalet aktier i Bolaget vid dateringen av Prospektet.

## Väsentliga avtal

Förutom kontrakt inom ramen för den normala verksamheten har Bolaget under det senaste året som föregår offentliggörandet av Prospektet ej ingått något väsentligt kontrakt.

## Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Fluicell har inte varit part i några rättsliga förfaranden, skiljedomsförfaranden eller myndighetsförfaranden (inklusive ännu ej avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets ställning eller lönsamhet. Bolaget har inte heller informerats om anspråk som kan leda till att Fluicell blir part i sådan process eller skiljeförfarande.

## Transaktioner med närstående

Närstående parter är samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare samt dess familjemedlemmar. Transaktioner med närstående avser dessa personers transaktioner med Fluicell.

Fluicell köper sedan april 2016 på marknadsmässiga villkor konsulttjänster av Clavis & Vose Invest AB, som ägs till 100 procent av Owe Orwar, som är styrelseledamot i Bolaget. Under räkenskapsåret 2020 uppgick det utbetalda arvodet till totalt cirka 576TSEK motsvarande cirka 12 procent av Bolagets omsättning och

under räkenskapsåret 2021 uppgick det utbetalda arvodet till totalt cirka 818 TSEK motsvarande cirka 31 procent av Bolagets omsättning. Under perioden 1 januari 2022 fram till datum för Prospektets godkännande har totalt cirka 560 TSEK utbetalats motsvarande 25 procent av Bolagets omsättning.

Utöver vad som anges ovan har Bolaget inte, under den period som täcks av den historiska finansiella informationen fram till och med dagen för dateringen av Prospektet, varit part i några närståendetransaktioner, som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Bolaget. För information om ersättning till styrelseledamöter och ledande befattningshavare, se avsnittet "Bolagsstyrning – Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare".

## Intressekonflikter

Personer i Bolagets styrelse och ledning äger aktier och teckningsoptioner i Fluicell. Innehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i Prospektet. Härutöver har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har härutöver heller några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen.

Fluicell har utöver ovan ingått avtal om teckningsförbindelser och garantiåtaganden med ett antal styrelseledamöter, befintliga aktieägare och externa investerare. Lämnade teckningsförbindelser och garantiåtaganden beskrivs närmare i avsnittet "Villkor för erbjudandet" i Prospektet.

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Fluicell och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.



## **TILLGÄNGLIGA DOKUMENT**

Kopior av Fluicells bolagsordning och uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis) samt villkor för teckningsoptioner av serie TO 4 hålls tillgängliga på Fluicells huvudkontor, Flöjelbergsgatan 8C, 431 37 Mölndal, Sverige, under hela Prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid). Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets hemsida [www.fluicell.com](http://www.fluicell.com)



Flucell AB (publ)  
Flöjelbergsgatan 8C  
431 37 Mölndal  
[www.flucell.com](http://www.flucell.com)

