



Inbjudan till teckning av units i Fluicell AB (publ)



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 29 januari 2024; eller
- sälja uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier senast den 24 januari 2024.

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".

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 11 januari 2024. Prospektet är giltigt upp till 12 månader efter datumet för godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i prospektförordningen. 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

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 TO5 respektive TO6, i Fluicell med företrädesrätt för befintliga aktieägare, i enlighet med villkoren i Prospektet ("**Erbjudandet**" eller "**Företrädesemissionen**"). I samband med Företrädesemissionen är Corpura Fondkommission AB ("**Corpura**") finansiell rådgivare, MAQS Advokatbyrå AB ("**MAQS**") legal rådgivare och Aqurat Fondkommission AB ("**Aqurat**") agerar emissionsinstitut i Företrädesemissionen. Corpura och MAQS har biträtt Bolaget vid upprättandet av Prospektet. Styrelsen i Fluicell är ansvarig för innehållet, varpå Corpura och MAQS 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.

Investorare 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 därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och vid svensk domstol. Prospektet finns tillgängligt på Fluicells kontor och på Bolagets webbplats (www.fluicell.com). Prospektet kan härutöver nås via Corpuras webbplats (www.corpura.se) samt via Finansinspektionens webbplats (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

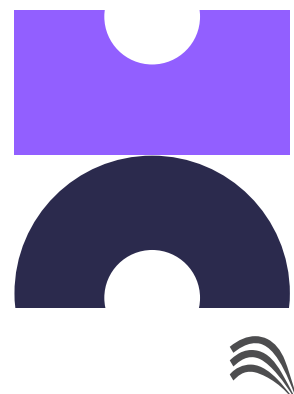
Prospektet innehåller framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser och finansiell och operativ utveckling. Ord som indikerar indikationer eller förutsägelser om framtida utveckling eller trender och som inte är baserade på historiska fakta utgör framåtriktade uttalanden. 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.

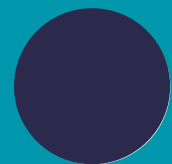
Marknadsinformation

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. I stället 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.....	13
VERKSAMHETSBESKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT.....	16
REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL.....	37
RISKFÄKTORER.....	38
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPREN.....	44
VILLKOR FÖR ERBJUDANDET.....	47
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE.....	57
FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL.....	64
LEGAL INFORMATION OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN.....	69
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT.....	72

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, eller erhållas av Bolaget i pappersformat på Fluicells kontor med adress: Flöjelbergsgatan 8C, 431 37 Möln-dal, 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 2021 och 2022 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 - 30 september 2023 Sida

Resultaträkning	14
Balansräkning	15-16
Kassaflödesanalys	18
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	17
Revisorsrapport	20

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2022 Sida

Resultaträkning	13
Balansräkning	14-15
Kassaflödesanalys	16
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	17
Noter	18
Revisionsberättelse	24

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

Delårsrapport för perioden 1 januari till 30 september 2023

<https://fluicell.com/wp-content/uploads/2023/11/Fluicell-kvartalsrapport-3-2023.pdf>

Årsredovisning för räkenskapsåret 2022

[Fluicell-AB-publ-Arsredovisning-2022.pdf](https://fluicell.com/wp-content/uploads/2022/04/Fluicell-arsredovisning-2022.pdf)

Årsredovisning för räkenskapsåret 2021

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

Sammanfattning

Avsnitt 1 – Inledning

1.1	Värdepapperens namn och ISIN	Kortnamn för värdepappren: FLUI ISIN: SE0010831321
1.2	Namn och kontaktuppgifter för emittenten	Fluicell AB (publ), organisationsnummer 556889-3282 och LEI-kod: 549300R9LVFVFDW5Y96. Representanter för Bolaget kan nås via telefon +46 (0)735 140 991, och via e-post, info@fluicell.com samt på Bolagets adress Fluicell AB, Flöjelbergsgatan 8C, 431 37 Mölndal, Sverige. Bolagets webbplats är https://fluicell.com . 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.
1.3	Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännande av prospekt under Prospektförordningen. Kontaktinformation till Finansinspektionen är följande: Finansinspektionen Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00 E-post: finansinspektionen@fi.se Hemsida: www.fi.se
1.4	Datum för godkännande	Prospektet har godkänts den 11 januari 2024.
1.5	Varning	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndighet. Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i värdepappren 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 kâränd 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 värdepappren.

Avsnitt 2 – Nyckelinformation om emittenten

2.1	Information om emittenten	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: Carolina Trkulja Huvudsaklig verksamhet: Fluicell är ett life science-bolag som genom användning av Mikroflödesteknologi är verksamt inom 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 instrument-plattformen BioPixlar® som lanserades 2019. Bolaget har ambitionen att öka produktexponeringen mot andra relevanta sektorer, bland annat genom utveckling av avancerade terapiläkemedel baserade på Bolagets bioskrivnings-teknik.
------------	----------------------------------	--



Avsnitt 2 – Nyckelinformation om emittenten forts.

2.1 Information om emittenten

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 31 december 2023 inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet.

Aktieägare	Antal aktier	Andel röster och kapital (%)
Avanza Pension	1 431 470	5,26
Övriga	25 786 935	94,74
Totalt	27 218 405	100,00

2.2 Finansiell nyckelinformation emittenten

Nedan presenteras viss historisk finansiell nyckelinformation för Fluicell avseende räkenskapsåren 2021 och 2022 samt perioden 1 januari-30 september 2023. Den finansiella nyckelinformationen avseende räkenskapsåren 2021 och 2022 har hämtats från Fluicells reviderade årsredovisningar för samma perioder, vilka har införlivats till Prospektet genom hänvisning. Delårsinformationen för perioden 1 januari-30 september 2023 har hämtats från Bolagets av KPMG översiktligt granskade delårsrapport för det tredje kvartalet 2023, vilken har införlivats till Prospektet genom hänvisning.

Härutöver presenteras nyckeltal, vilka har hämtats från Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2021 och 2022 och Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari-30 september 2023. Dessa nyckeltal har översiktligt granskats av Bolagets revisor.

I Bolagets revisionsberättelse för delårsrapporten 1 januari-30 september 2023 har Bolagets revisor, under rubriken "Väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagande om fortsatt drift" uttalat sig enligt följande:

"Utan att det påverkar vår slutsats ovan vill vi fästa uppmärksamheten på beskrivningen på sida 12 "Antagande om fortsatt drift" av vilket framgår att situationen angående bolagets finansiering utgör en väsentlig osäkerhetsfaktor för företagets förmåga att fortsätta verksamheten.

Detta tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten."

Resultaträkning i sammandrag

TSEK	2023-01-01 2023-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
	<i>Granskad</i>	<i>Granskad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Rörelsens intäkter	4 097	5 398	7 042	3 989
Rörelseresultat	-18 791	-14 877	-21 727	-21 695
Årets resultat	-18 499	-14 637	-21 607	-21 693

Balansräkning i sammandrag

TSEK	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31	2021-12-31
	<i>Granskad</i>	<i>Granskad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Tillgångar	13 865	17 852	31 766	26 981
Summa eget kapital	8 480	11 153	23 446	19 111
Långfristiga skulder	0	0	0	0
Kortfristiga skulder	5 385	6 699	8 320	7 870

Kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	2023-01-01 2023-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
	<i>Granskad</i>	<i>Granskad</i>	<i>Reviderad</i>	<i>Reviderad</i>
Kassaflöde från				
- den löpande verksamheten	-20 676	-17 641	-21 043	-18 640
- investeringsverksamheten	208	-1 136	-1 136	-772
- finansieringsverksamheten	3 533	6 679	25 942	21 306



Avsnitt 2 – Nyckelinformation om emittenten forts.

2.2 Finansiell nyckelinformation emittenten	Nyckeltal	2023-01-01	2022-01-01	2022-01-01	2021-01-01
		2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31	2021-12-31
	TSEK				
	Nettoomsättning (TSEK)	3 127	1 842	3 251	2 602
	Resultat efter finansiella poster (TSEK)	-18 499	-14 637	-21 607	-21 693
	Res. i % av nettoomsättningen	-591,59	-794,63	-664,62	-833,70
	Balansomslutning (TSEK)	13 865	17 852	31 766	26 981
	Soliditet (%)				
	Avkastning på eget kapital (%)	61,16	62,47	73,80	70,83
	Avkastning på totalt kapital (%)	-115,89	-96,73	-101,54	-112,37
	Kassalikviditet (%)	-81,08	-65,26	-72,74	-83,63
		166,15	201,17	332,57	292,35

2.3 Huvudsakliga risker

Risker relaterade till omvärldsekonomiska faktorer och valutafluktuationer: Företagets aktiviteter kan negativt påverkas av externa ekonomiska förhållanden och den internationella finansmarknadens dynamik. Företaget är sårbar för variabler som utbud och efterfrågan, inflation, ränteförändringar, ekonomiska cykler och investerarnas benägenhet att satsa. Dessa faktorer är bortom företagets kontroll. Skulle en recession liknande den senaste finanskrisen uppstå, kunde detta avsevärt skada marknaden för forskning och utveckling, och därmed negativt påverka företagets framtida drift, finansiella position och lönsamhet. Detta skulle också kunna försämra företagets förmåga att skaffa kapital vid behov, till rimliga villkor, eller rentav göra det omöjligt.

Fluicell uppskattar att risken för att detta scenario inträffar är hög. Vidare bedömer företaget att om denna risk förverkligas, kan den ha en betydande påverkan på verksamheten.

Risker relaterade till bristande lönsamhet: Företaget har inte uppnått lönsamhet och har rapporterat förluster varje år sedan dess start. Stora delar av dess finansiella medel har allokerats till forskning och utveckling. Huvudsakligen har företaget finansierat sin drift genom att utfärda aktier. De tidigare och nuvarande förlusterna, tillsammans med förväntade framtida förluster, har påverkat och kommer fortsätta att påverka företagets eget kapital och likviditet negativt. Det är troligt att företaget kommer att fortsätta att se varierande intäkter, rörelseresultat och kassaflöden.

Fluicell bedömer att risken för dessa förhållanden är hög. Dock anser företaget att om denna risk blir verklighet, skulle den troligen ha en begränsad effekt på verksamheten.

Avsnitt 3 – Nyckelinformation om värdepapperen

3.1 Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy	<p>Fluicell har endast ett aktieslag. Aktierna är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i svenska kronor (SEK). Samtliga utestående aktier är fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Fluicells registrerade aktiekapital uppgår före Erbjudandet till 2 994 024,55 SEK fördelat på totalt 27 218 405 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,11 SEK. Aktierna i Fluicell är utgivna i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).</p> <p>Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Aktierna är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens.</p> <p>Bolaget har ingen utdelningspolicy. Fluicell är ett tillväxtbolag och har sedan bildandet 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 genom 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.</p>
--	---



Avsnitt 3 – Nyckelinformation om värdepapperen forts.

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.
3.3 Garantier som värdepappren omfattas av	Värdepappren omfattas inte av garantier.
3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepappren	<p>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 0,58 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.</p> <p><i>Fluicell bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög.</i></p> <p>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 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.</p> <p><i>Fluicell bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög.</i></p>

Avsnitt 4 – Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten

4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepappren	<p>Avstämningsdag: 11 januari 2024</p> <p>Företrädesrätt: En (1) befintlig aktie i Bolaget innehavd på avstämningsdagen berättigar till en (1) unirätt. En (1) unirätt berättigar till teckning av en (1) unit.</p> <p>Unit: En unit består av tio (10) nya aktier, fem (5) teckningsoptioner av serie TO5 samt fem (5) teckningsoptioner av serie TO6.</p> <p>Teckningskurs: Teckningskursen i Företrädesemissionen uppgår till 1,10 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 0,11 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.</p> <p>Teckningsperiod: Från och med den 15 januari 2023 till och med den 29 januari 2024. Teckningstiden kan komma att förlängas efter beslut av Bolagets styrelse.</p> <p>Teckningsförbindelser: Fluicell har erhållit teckningsförbindelser om cirka 0,46 MSEK, motsvarande cirka 1,54 procent av Erbjudandet. Någon ersättning utgår inte till dem som ställt ut teckningsförbindelser. Teckningsförbindelserna har inte säkerställts via förhandstransaktioner, bankgaranti eller liknande.</p> <p>Garantiåtaganden: Fluicell har erhållit garantiåtaganden om cirka 24,0 MSEK, motsvarande cirka 80,19 procent av Erbjudandet, varav cirka 14,5 MSEK motsvarande cirka 48,46 procent utgör en bottengaranti och cirka 9,5 MSEK motsvarande cirka 31,73 procent utgör en toppgaranti. Dessa har dock inte säkerställts via förhandstransaktioner, bankgaranti eller liknande.</p>
--	---



Avsnitt 4 – Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten forts.

4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepappren

Villkor för teckningsoptioner: Varje teckningsoption av serie TO5 berättigar till teckning av en (1) ny aktie under perioden från och med den 15 maj 2024 till och med den 29 maj 2024 mot en teckningskurs uppgående till 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under perioden från och med den 26 april 2024 till och med den 10 maj 2024, dock lägst aktiens kvotvärde och högst 0,15 SEK per aktie. Vid fullt nyttjande av teckningsoptionerna av serie TO5 tillförs Bolaget ytterligare cirka 10,9 – 20,4 MSEK före emissionskostnader. Teckningsoptionerna kommer att tas upp till handel på First North efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Varje teckningsoption av serie TO6 berättigar till teckning av en (1) ny aktie under perioden från och med den 1 oktober 2024 till och med den 15 oktober 2024 mot en teckningskurs uppgående till 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under perioden från och med den 12 september 2024 till och med den 26 september 2024, dock lägst 0,10 SEK och högst 0,20 SEK per aktie. Vid fullt nyttjande av teckningsoptionerna av serie TO6 tillförs Bolaget ytterligare cirka 13,6 – 27,2 MSEK före emissionskostnader. Teckningsoptionerna kommer att tas upp till handel på First North efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. De fullständiga villkoren för teckningsoptioner av serie TO5 respektive TO6 finns tillgängliga på Bolagets hemsida:

<https://fluicell.com/investor-relations-sv/extra-bolagsstamma-2023/>.

Tilldelning: För det fall inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker enligt följande principer. I första hand till dem som har tecknat units med stöd av uniträtter och som anmält sitt intresse för teckning av units utan stöd av uniträtter och, om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal units som tecknats med stöd av uniträtter (och, i den mån det inte kan ske, genom lottning). I andra hand till övriga som har anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter och, om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal units var och en anmält för teckning (och, i den mån det inte kan ske, genom lottning). I tredje hand till dem som har ingått garantiåtaganden i egenskap av emissionsgaranter och, om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till sådana garantiåtagandens belopp (och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning).

Utspädning: Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 272 184 050 aktier, från 27 218 405 aktier till 299 402 455 aktier. Det motsvarar en utspädningseffekt om cirka 90,91 procent av det totala antalet aktier respektive röster i Bolaget. Vid fullt utnyttjande av det maximala antalet teckningsoptioner av serie TO5 som kan emitteras i Företrädesemissionen kommer antalet aktier att öka med ytterligare 136 092 025 aktier. Det motsvarar en ytterligare utspädningseffekt om cirka 31,25 procent av det totala antalet aktier respektive röster i Bolaget. Vid fullt utnyttjande av det maximala antalet teckningsoptioner av serie TO6 som kan emitteras i Företrädesemissionen kommer antalet aktier att öka med ytterligare 136 092 025 aktier. Det motsvarar en ytterligare utspädningseffekt om cirka 23,81 procent av det totala antalet aktier respektive röster i Bolaget. Den totala utspädningseffekten vid full teckning i Företrädesemissionen samt vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO5 respektive TO6 uppgår därmed till högst cirka 95,24 procent. Om samtliga garantier som lämnat garantiåtaganden i Företrädesemissionen väljer att erhålla ersättning i form av maximalt antal units kan, utöver viss kontant garantiersättning, högst 4 020 674 units tillkomma i en riktad emission, vilket motsvarar 40 206 740 nya aktier, 20 103 370 teckningsoptioner av serie TO5 samt 20 103 370 teckningsoptioner av serie TO6. Det innebär en maximal utspädning om cirka 11,84 procent baserat på antalet aktier i Bolaget efter genomförandet av Företrädesemissionen, förutsatt full teckning i Företrädesemissionen. Vid beräkning av den maximala utspädningen om 11,84 procent har inte hänsyn tagits till den utspädning som utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO5 respektive TO6 medför.

Emissionskostnader: Emissionskostnaderna, vid fullteckning av Erbjudandet, beräknas uppgå till cirka 7,7 MSEK, förutsatt fullteckning samt att alla garantiåtagare önskar kontant ersättning, och består huvudsakligen av kostnader för garantiåtaganden samt ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen.

4.2 Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Bakgrund: Fluicell är ett svenskt life science-bolag som bedriver utveckling inom Regenerativ medicin och humana vävnadsbaserade screeningmodeller för läkemedelsutveckling inom områdena typ 1-diabetes, hjärt-kärlsjukdomar och njursjukdomar. Bolagets produktpipeline består av en läkemedelsprodukt för behandling av typ 1-diabetes samt två humana screeningprodukter inom hjärtsäkerhetsfarmakologi samt för njursjukdom. Produktkandidaterna baseras på detaljerade bioprintade vävnader, genererade med hjälp av Fluicells vävnadsproduktionsplattform Nexocyte som bygger på Biopixlar[®], bolagets teknik för högupplöst Bioprinting. Fluicell förfogar även över följande forskningsteknikplattformar inriktade mot biologisk och biomedicinsk forskning samt läkemedelsutveckling BioPen[®], Biozone 6[®] och Dynaflow[®] Resolve.

Fluicells långsiktiga målsättning är att skapa en botande lösning som gör det möjligt för patienter med typ 1-diabetes att leva ett liv utan insulininjektioner och blodsockermonitorering. Fluicell har redan genomfört In vitro-studier som påvisar produktion av både insulin och glukagon som svar på höga respektive låga glukosnivåer.



Avsnitt 4 – Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten forts.

4.2 Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Bolaget har även genomfört uppskalning av produktionskapaciteten för att nå de nivåer som krävs vid kommande In vivo-studier. Fluicell har som ambition att under 2024 dels genomföra vidare leadoptimering med avseende på både insulin- och glukagon-produktion och viabilitet. Bolaget avser också att under 2024 genomföra inledande In vivo-studier av tolerabilitet och även uppföljande studier av efficacy. Bolaget avser även genomföra vidare utveckling av screeningplattformar för hjärtsäkerhet och njursjukdomar.

Per dagen för Prospektet är styrelsens bedömning att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden och att en brist på rörelsekapital kommer att uppstå i februari 2024 samt att underskottet uppgår till ca. 16 MSEK. Mot denna bakgrund föreslog styrelsen den 30 november 2023 att en extra bolagsstämma ska besluta om Företrädesemissionen, som sedan beslutades av den extra bolagsstämman den 4 januari 2024, för att säkerställa fortsatt framgångsrik utveckling i enlighet med Bolagets affärsplan och strategi, med målsättning att teckna licens eller partnerskapsavtal med ett större läkemedelsbolag under 2024. Syftet med Företrädesemissionen är främst att accelerera utveckling av Bolagets läkemedelskandidat inom sjukdomsområdet typ 1-diabetes. Ytterligare satsningar görs även för att avancera produktutveckling av hjärtvävnadsmodeller för läkemedelsscreening samt mot uppskalning och vidareutveckling av Bolagets vävnadsproduktionsplattform.

Emissionslikvidens användande: För att tillgodose kapitalbehovet genomför Fluicell nu Företrädesemissionen, vilken vid full teckning tillför Bolaget en initial nettolikvid om cirka 22,2 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 7,7 MSEK (varav kostnader för garantier uppgår till cirka 4,3 MSEK, förutsatt att samtliga garantiåtagare önskar kontant ersättning). Nettolikviden avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- Obligatorisk återbetalning av bryggglån cirka (8 procent)
- Utveckling av vävnadsbaserade terapier för behandling av typ 1-diabetes (cirka 42 procent)
- Optimering och validering av vävnadsmodell för hjärttoxicitet (cirka 11 procent)
- Plattformsoptimering och produktionsuppskalning (cirka 10 procent)
- Administrativa omkostnader och rörelsekapital (cirka 29 procent)

För det fall samtliga teckningsoptioner serie TO5 respektive TO6 som utges i Företrädesemissionen utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget att tillföras en ytterligare nettolikvid om cirka 23,3 – 45,7 MSEK som avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- Utveckling av vävnadsbaserade terapier för behandling av typ 1-diabetes: (cirka 49 procent)
- Optimering och validering av vävnadsmodell för hjärttoxicitet: (cirka 13 procent)
- Plattformsoptimering och produktionsuppskalning: (cirka 12 procent)
- Administrativa omkostnader: (cirka 26 procent)

Om Företrädesemissionen trots lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning, eller om teckningsoptioner serie TO5 respektive TO6 som utges i Företrädesemissionen inte utnyttjas för teckning av aktier i tillräcklig utsträckning, kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att söka alternativa finansieringslösningar alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. I det fall dessa åtgärder inte skulle vara tillräckliga kan Bolaget bli föremål för företagsrekonstruktion, konkurs eller annan avveckling.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden: Totalt omfattas cirka 81,73 procent av Företrädesemissionen av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. För utställda garantiåtaganden utgår en kontant ersättning om arton (18) procent av garanterat beloppet eller, om garanten väljer att erhålla ersättning i form av units, tjugotvå (22) procent av garanterat belopp. Garanti- och teckningsåtaganden är inte säkerställda genom förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande arrangemang.

Intressen och intressekonflikter i samband med Erbjudandet: Corpura är finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Corpura (samt till Corpura närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investeringsrelaterade, kommersiella och andra tjänster åt Fluicell för vilka Corpura (samt till Corpura närstående företag) erhållit, respektive kan komma att erhålla ersättning. Corpuras ersättning från Bolaget är till viss del baserat på utfallet i Företrädesemissionen. MAQS är legal rådgivare till Fluicell i samband med Erbjudandet och erhåller avtalad löpande 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 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 T. 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 tredje partskällor 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	Rapport
SLAS Technology	https://doi.org/10.1177/24726303211020297	Referentgranskad artikel
Advanced Materials	https://doi.org/10.1002/adma.202101321	Referentgranskad artikel
All3DP	https://all3dp.com/1/most-innovative-3d-printing-companies/	Artikel
McKinsey	https://www.mckinsey.com/business-functions/operations/our-insights/3d-printing-takes-shape	Artikel
National Academies Press	https://www.ncbi.nlm.nih.gov/books/NBK22930/	Rapport
LifeTime Initiative	Strategic Research Agenda	Artikel
Grand View Research	https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/regenerative-medicine-market	Rapport
Grand View Research	https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/tissue-engineering-and-regeneration-industry	Rapport



WHO	https://www.who.int/publications/i/item/WHO-HIS-HGF-HF-WorkingPaper-19.4	Working paper
Eurostat	Government expenditure on health - Statistics Explained (europa.eu)	Databas
Brändle and Colombier (2017)	Healthcare expenditure projections up to 2045, FFA Working Paper No. 21, Economic Analysis and Policy Advice (EAPA)	Working paper
Grand View Research	https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/3d-bioprinting-market	Rapport
Allied Market Research	https://www.alliedmarketresearch.com/tissue-engineering-market	Rapport
Markets and Markets	https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/single-cell-analysis-market-17195254.html	Rapport
Grand View Research (3)	https://www.grandviewresearch.com/press-release/global-tissue-engineering-market	Rapport
Coherent Market Insights	https://www.coherentmarketinsights.com/market-insight/tissue-engineering-market-2217	Rapport
Markets and Markets	https://www.marketsandmarkets.com/PressReleases/cell-culture.asp	Rapport
BBC Research	https://www.bccresearch.com/market-research/biotechnology/high-content-screening-imaging-technologies-and-global-markets.html	Rapport
Grand View Research	https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/single-cell-analysis-market	Rapport
CDC	https://www.cdc.gov/pcd/issues/2021/21_0006.htm	Rapport
Cancerfonden	https://www.cancerfonden.se/om-cancer/statistik	Rapport
NIH	https://report.nih.gov/funding/categorical-spending#/	Rapport
The Lancet Neurology	https://www.thelancet.com/journals/laneur/article/PIIS1474-4422(19)30029-8/fulltext	Referentgranskad artikel
Gregory, G.A., Robinson, TIG., Linklater, SE., et al.	<i>Global incidence, prevalence, and mortality of type 1 diabetes in 2021 with projection to 2040: a modelling study.</i> Lancet Diabetes Endocrinol. 10, 741-760 (2022).	Referentgranskad artikel
Lin, YK., Fisher, SJ., Pop-Busui, R.	<i>Hypoglycemia unawareness and autonomic dysfunction in diabetes: Lessons learned and roles of diabetes technologies.</i> J. Diabetes Investig. 11, 1388-1402 (2020)	Referentgranskad artikel
Livingstone, SJ., Levin, D., Looker, HC., et al.	<i>Estimated Life Expectancy in a Scottish Cohort With Type 1 Diabetes, 2008-2010</i> JAMA 313, 37-44 (2015)	Referentgranskad artikel
Agiostratidou, G., Anhalt, H., Ball, D., et al.	<i>Standardizing clinically meaningful outcome measures beyond HbA1c for type 1 diabetes: a consensus report of the American Association of Clinical Endocrinologists, the American Association of Diabetes Educators, the American Diabetes Association, the Endocrine Society, JDRF International, The Leona M. and Harry B. Helmsley Charitable Trust, the Pediatric Endocrine Society, and the T1D Exchange.</i> Diabetes Care, 40 1622-1630 (2017).	Referentgranskad artikel
JDRF	Modeling the Total Economic Value of Novel Type 1 Diabetes (T1D) Therapeutic Concepts. JDRF. (2020).	White paper
Research and Markets	https://www.researchandmarkets.com/reports/5311426/type-1-diabetes-global-drug-forecast-and	Rapport
Grand View Research	https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/in-vitro-toxicology-testing-market	Rapport

Motiv för erbjudandet

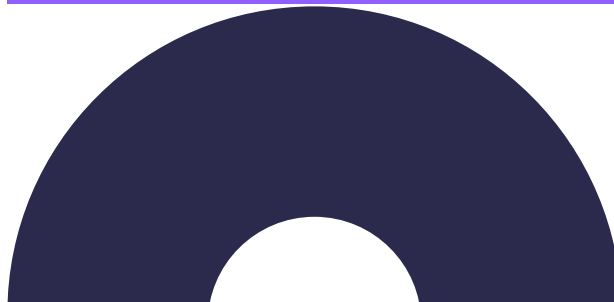
Bakgrund och motiv

Kroniska och akuta degenerativa sjukdomar är en omfattande global hälsoutmaning som drabbar hundratals miljoner människor runt om i världen. Sjukdomarna orsakar både betydande reduktion av förväntad livslängd och livskvalitet för drabbade patienter och resulterar i omfattande socioekonomiska kostnader. Fluicell är ett svenskt innovationsdrivet life science-bolag som bedriver utveckling av nya terapier och tekniker för att så kunna erbjuda behandlingsalternativ till dessa, idag, svårbehandlade eller obotliga sjukdomar. Fluicell är verksamma inom Regenerativ medicin och humana vävnadsbaserade screeningmodeller för läkemedelsutveckling inom flera terapiområden som är på WHO's topp-tio lista över sjukdomar som hotar livslängd och livskvalité. Dessa inkluderar typ 1-diabetes, hjärt-kärlsjukdomar och njursjukdomar. Nyckeln i Fluicells tillväxtstrategi är Bolagets plattform för vävnadsproduktion, Nexocyte, som bland annat inkluderar Biopixlar[®], bolagets teknik för högupplöst 3D-Bioprinting. Plattformen Nexocyte utgör grunden för Fluicells verksamhet inom både Regenerativ medicin och humana screeningprodukter. Fluicells utvecklingsprogram inom Regenerativ medicin syftar till att skapa vävnadsbaserade terapier som medför betydande förbättringar av såväl livslängd som livskvalitet för patienter med allvarlig sjukdom, med den långsiktiga målsättningen att kunna tillhandahålla botande behandlingar.

Bolagets produktpipeline består av läkemedelsprodukt för behandling av typ 1-diabetes samt två humana screeningprodukter inom hjärtsäkerhetsfarmakologi samt för njursjukdom. Produkt-kandidaterna baseras på detaljerade bioprintade vävnader, genererade med hjälp av Fluicells vävnadsproduktionsplattform Nexocyte som bygger på Biopixlar[®], bolagets teknik för högupplöst Bioprinting. Fluicell förfogar även över följande forskningsteknikplattformar inriktade mot biologisk och biomedicinsk forskning samt läkemedelsutveckling BioPen[®], Biozone 6[®] och Dynaflow[®] Resolve.

Fluicells flaggskeppsprogram inom typ 1-diabetes syftar till att skapa en behandlingslösning som återställer kroppens normala funktion och kapacitet att reglera blodsockernivåer genom ett unikt terapikoncept baserat på bioprintade cellöar (som imiterar cellsammansättningen och funktionen i mänskliga Langerhanska öar i bukspottkörteln) med förmåga att reglera såväl högt som lågt blodsocker. Det terapeutiska konceptet är således ett cell-baserat transplantationsinstrument som avses att transplanteras in i patientens kropp för att ersätta skadade Langerhanska öar. Fluicells långsiktiga målsättning är att skapa en botande lösning som gör det möjligt för patienter med typ 1-diabetes att leva ett liv utan insulininjektioner och blodsockermonitorering.

Fluicell har i sitt typ1 diabetesprogram genomfört In vitro-studier som påvisar produktion av både insulin och glukagon som svar på höga respektive låga glukosnivåer. Bolaget har även genomfört uppskalning av produktionskapaciteten för att nå de nivåer som krävs för kommande In vivo-studier. Fluicell har som ambition att under 2024 genomföra vidare leadoptimering med avseende på både insulin- och glukagonproduktion och viabilitet. Bolaget avser också att under 2024 genomföra inledande In vivo-studier av tolerabilitet och även uppföljande studier av efficacy. Bolaget avser genomföra vidare utveckling av screeningplattformar för hjärtsäkerhet och njursjukdomar.



Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Per dagen för Prospektet uppskattas att en brist på rörelsekapital kommer att uppstå i februari 2024 och att underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 16 MSEK. Mot bakgrund av ovan föreslog styrelsen den 30 november 2023 att en extra bolagsstämma skulle besluta om Företrädesemissionen, vilken sedan beslutades av extra bolagsstämma den 4 januari 2024, för att säkerställa fortsatt framgångsrik utveckling i enlighet med Bolagets affärsplan och strategi, med målsättning att teckna licens eller partnerskapsavtal med ett större läkemedelsbolag under 2024. Syftet med Företrädesemissionen är främst att accelerera utveckling av Bolagets läkemedelskandidat inom sjukdomsområdet typ 1-diabetes. Ytterligare satsningar görs även för att avancera produktutveckling av hjärtvävnadsmodeller för läkemedels-screening samt mot uppskalning och vidareutveckling av Bolagets vävnadsproduktionsplattform.

Emissionslikvidens användande

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget en initial nettolikvid om cirka 22,2 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 7,7 MSEK (varav kostnader för garantier uppgår till cirka 4,3 MSEK, förutsatt att samtliga garantiåtagare önskar kontant ersättning). Nettolikviden avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- Obligatorisk återbetalning av bryggglån (cirka 8 procent)
- Utveckling av vävnadsbaserade terapier för behandling av typ 1-diabetes (cirka 42 procent)
- Optimering och validering av vävnadsmodell för hjärttoxicitet (cirka 11 procent)
- Plattformsoptimering och produktionsuppskalning (cirka 10 procent)
- Administrativa omkostnader och rörelsekapital (cirka 29 procent)

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO5 respektive TO6 som utges i Företrädesemissionen utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget att tillföras en ytterligare nettolikvid om cirka 23,3–45,7 MSEK som avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- Utveckling av vävnadsbaserade terapier för behandling av typ 1-diabetes (cirka 49 procent)
- Optimering och validering av vävnadsmodell för hjärttoxicitet (cirka 13 procent)
- Plattformsoptimering och produktionsuppskalning (cirka 12 procent)
- Administrativa omkostnader (cirka 26 procent)

Det är styrelsens bedömning att den initiala nettolikviden från Företrädesemissionen om cirka 22,2 MSEK, tillsammans med den nettolikvid om cirka 23,3 – 45,7 MSEK som kan komma bolaget till godo från teckningsoptioner av serie TO5 respektive TO6 som utges i Företrädesemissionen, är tillräckligt för att kunna genomföra ovan nämnda ändamål, och tillgodose Bolagets rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden. Om Företrädesemissionen trots lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning, eller om teckningsoptioner av serie TO5 respektive TO6 som utges i Företrädesemissionen inte utnyttjas för teckning av aktier i tillräcklig utsträckning, kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att söka alternativa finansieringslösningar alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

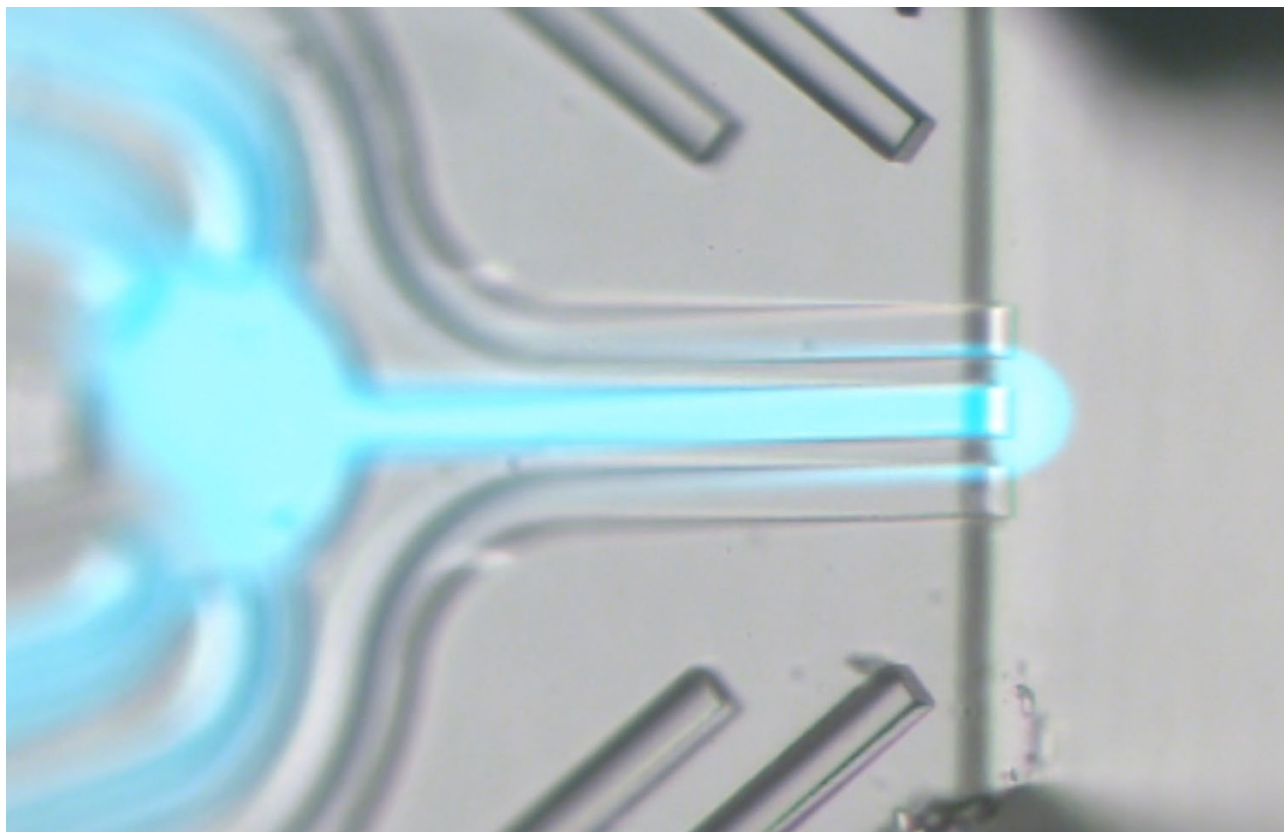
Cirka 0,46 MSEK av Företrädesemissionen omfattas av teckningsåtaganden och cirka 24,0 MSEK omfattas av garantiåtaganden, varav cirka 14,5 MSEK utgör en bottengaranti och cirka 9,5 MSEK utgör en toppgaranti. Totalt omfattas därmed cirka 81,73 procent av Företrädesemissionen av teckningsförbindelser och garantiåtaganden.

För utställda garantiåtaganden utgår en kontant ersättning om arton (18) procent av garanterat belopp eller, om garanten väljer att erhålla ersättning i form av units, tjugotvå (22) procent av garanterat belopp. 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 via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande. Mer information om garanti- och teckningsåtaganden framgår i avsnittet "Villkor för erbjudandet" i Prospektet.

Intressen och intressekonflikter i samband med Erbjudandet

Corpura är finansiell rådgivare och MAQS Advokatbyrå är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Aqurat är emissionsinstitut avseende Företrädesemissionen. Corpura och Aqurat erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen, Corpuras totala ersättning är delvis baserad på utfallet i Företrädesemissionen, varför Corpura har ett intresse i Företrädesemissionen som sådan. MAQS Advokatbyrå erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Corpura, MAQS Advokatbyrå och Aqurat inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovan har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.



Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt

Verksamhetsbeskrivning

Bakgrund

Fluicell är ett innovationsdrivet life science-bolag som utvecklar produkter inom Regenerativ medicin och humana vävnadsbaserade screeningmodeller, baserade på bolagets patent-skyddade teknik för högupplöst 3D-Bioprinting. Fluicells verksamhet är primärt inriktad mot att utveckla vävnadsbaserade terapiprodukter för allvarliga sjukdomar där det idag saknas adekvata behandlingsalternativ. Bolaget bedriver i dagsläget produktutveckling inom tre områden: vävnadsbaserade terapiprodukter för behandling av typ 1-diabetes samt humana vävnadsmodeller för screening av hjärtsäkerhet och njursjukdom.

Fluicells produkter inriktas mot life science-sektorn och de primära kunderna är läkemedelsbolag, bioteknikbolag och kontraktsforskningsorganisationer. Intäktsmodellen består av licensintäkter kopplade till Bolagets vävnadsteknik och läkemedelsutvecklingsprogram.

Fluicell bildades 2012 som en avknoppning från Chalmers tekniska högskola och har kommersialiserat flera tekniker och instrument/plattformar för att bearbeta och studera enskilda celler baserad på kontroll av vätskor och flöden på nanometer och mikrometernivå (längdskalor). 2019 lanserade Fluicell Biopixlar, Bolagets plattform för högupplöst 3D-bioprinting. Biopixlar är i dagsläget den enda tekniken inom Bioprinting som är kapabel att konstruera biologiska vävnader med precision på encellsnivå och som inte kräver användande av Biobläck. Dessa egenskaper gör det möjligt att med Fluicells teknik konstruera funktionella vävnader med en mycket hög detaljrikedom.

Sedan starten 2012 har Fluicell utvecklat och lanserat forskningsprodukterna BioPen[®], Biozone 6[®], Biopixlar[®] och Biopixlar[®] AER samt

erhållit rättigheterna till och vidareutvecklat forskningsinstrumentet Dynaflow[®] Resolve. Fluicells tekniker används för att studera, analysera och bearbeta enskilda celler och är anpassade för biomedicinsk forskning och läkemedelsutveckling. Bolagets produkter 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, Hoffmann-La Roche AG, Genentech CO Ltd och Orion Pharma Oyj.

Lanseringen av Biopixlar[®] gjorde det möjligt för Fluicell att inleda utveckling av produkter inom regenerativ medicin och vävnadsbaserade screeningprodukter för läkemedelsutveckling, ett arbete som inleddes 2021. Dessa produktkategorier svarar upp mot stora framtida behov inom läkemedelsutveckling och hälsovård och motsvarar snabbväxande marknader, tillsammans värderade till över 155 miljarder USD¹.

Baserat på Bolagets framsteg inom utveckling av produkter inom Regenerativ medicin och modeller för läkemedelsscreening beslutade Fluicell den 3 oktober 2023 att helt inrikta sin verksamhet mot dessa områden. Beslutet fattades för att göra det möjligt för Fluicell att realisera Bolagets potential och unika erbjudande inom dessa marknader och för att göra det möjligt att till fullo dra nytta av dessa marknaders starka tillväxtpotential.

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

¹ <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/regenerative-medicine-market>;
<https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/in-vitro-toxicology-testing-market>



Affärsmodell och strategi

Kroniska och akuta degenerativa sjukdomar är en omfattande global hälsoutmaning som drabbar hundratal miljoner människor runt om i världen och som orsakar omfattande socioekonomiska kostnader. Flucell utvecklar banbrytande vävnadsbaserade terapier riktade mot allvarliga sjukdomar som idag saknar adekvat behandling, som exempelvis typ 1-diabetes, hjärt-kärlsjukdomar eller njursjukdomar. Behandlingarna syftar till att ge betydande förbättringar av såväl livslängd som livskvalitet, med den långsiktiga målsättningen att kunna tillhandahålla botande behandlingar.

Samtidigt som behovet av nya behandlingsmetoder ökar med en åldrande befolkning utmanas läkemedelsindustrin av ständigt ökande utvecklingskostnader, vilket leder till ökade vård och läkemedelskostnader. En viktig orsak till de ökande kostnaderna är att så mycket som 90 procent av alla läkemedelskandidater som når klinisk fas misslyckas. Genom att utveckla screeningprodukter som efterliknar funktionen i mänsklig vävnad kan Flucell tillhandahålla lösningar som tidigt ger prediktiva data tidigt i läkemedelsutvecklingsprocessen och som kan bidra till betydande kostnadsbesparingar.

Flucell baserar sin utvecklingsstrategi på en universell patentskyddad plattformsteknologi, Nexocyte, som gör det möjligt för Bolaget att utveckla och tillhandahålla produkter inom Regenerativ medicin och läkemedelsscreening inom ett stort antal terapiområden, illustrerat i Figur 1. Den universella kapaciteten innebär att Flucell är redo att inleda breda samarbeten och partnerskap med ledande läkemedelsbolag, biotechbolag och kontraktsforskningsorganisationer kring detaljerade funktionella vävnader inom såväl Regenerativ medicin som avancerade screeningprodukter.



Figur 1. Flucells utvecklingsstrategi baseras på Nexocyte, en universell plattformsteknik som möjliggör produktutveckling inom områdena vävnadsbaserade läkemedelsprodukter och vävnadsbaserade screeningprodukter.



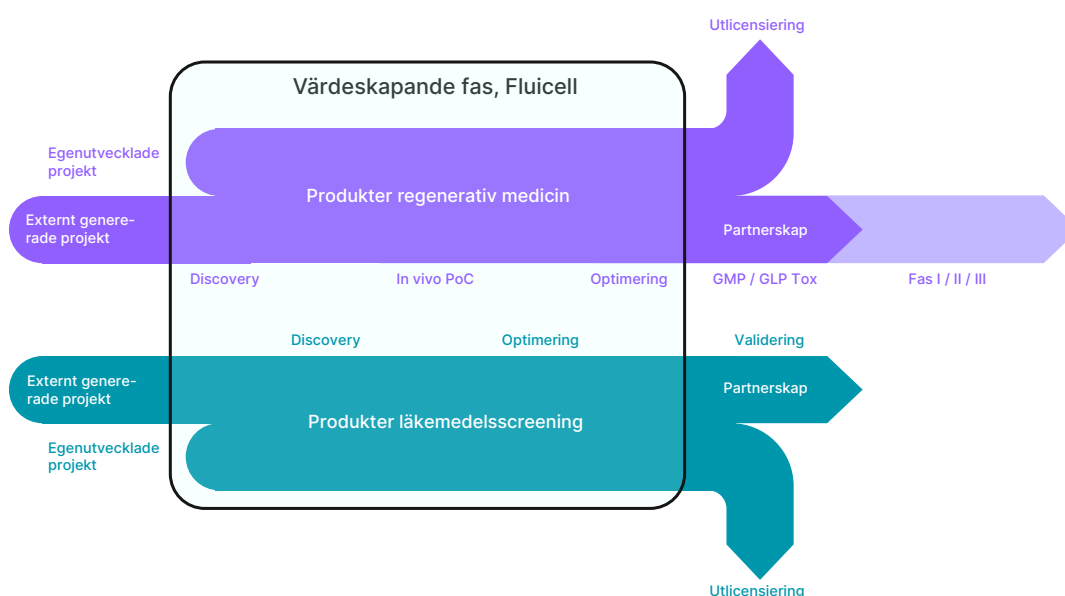
I dagsläget bedriver Fluicell utveckling av vävnadsbaserade terapier för typ 1-diabetes samt humana screeningprodukter för hjärtsäkerhet och njursjukdom. Fluicell beräknar att inleda preklinisk utveckling för Bolagets flaggskepsprogram inom typ 1-diabetes under inledningen av 2024.

Utveckling av bioprintade hjärtsäkerhetsmodeller sker i samarbete med Hoffmann-La Roche, där bolagen tidigare framgångsrikt genomfört ett samarbete och där nuvarande samarbete syftar till att undersöka möjligheten att integrera bioprintade hjärtvävnadskonstruktioner direkt i redan etablerade arbetsflöden hos Hoffmann-La Roche. Inom njurvävnadsmodeller sker Bolagets utvecklingsarbete som en del av det europeiska forskningsarbetet BIRDIE, med finansiering genom EU under FETOPEN Horizon 2020.

Bolagets vävnadsproduktionsplattform, Nexocyte, bygger på Fluicells teknik för 3D-bioprinting med en-cellsprecision, Biopixlar® som gör det möjligt att konstruera vävnader på ett sätt som främjar biologisk funktion och är kulmen av den teknik- och kunskapsutveckling som skett inom Bolaget sedan starten 2012. Plattformen understöds av Bolagets patentportfölj som ger ett generellt skydd för produkter baserade på Fluicells Mikroflödesteknik.

Fluicells teknik gör det möjligt att konstruera biologiska vävnader med mycket hög precision på ett sätt som inte är möjligt med andra konkurrerande tekniker på marknaden. Inom sjukdomsområdet typ 1-diabetes innebär det att Fluicell kan konstruera cellkluster som i funktion och sammansättning efterliknar kroppens egna insulinproducerande Langerhanska öar.

Fluicells affärsidé bygger på att generera intäkter från kommersiella partnerskap och utlicensiering av bolagets vävnadsprodukter. Nya projekt kan genereras internt eller startas direkt genom kommersiella partnerskap. Det värde Fluicells teknik och know-how tillför är som störst i de tidiga utvecklingsstadierna för såväl vävnadsbaserade avancerade terapiläkemedel (ATMP) som humana screeningprodukter. Fluicells produktutvecklingsflöde och värdeskapande arbete illustreras i Figur 2. Bolagets målsättning är att bilda kommersiella partnerskap och licensavtal avseende läkemedelsprodukter i preklinisk fas och för screeningprodukter efter produktoptimering. Fluicells tillvägagångssätt valideras av en ökande tendens inom läkemedelsbranschen att teckna kommersiella partnerskap allt tidigare, en tendens som bekräftas av ett betydande antal partnerskap som i närtid ingåtts mellan större läkemedelsbolag och biotechbolag snarlika Fluicell med program i preklinisk fas.



Figur 2. Fluicells affärsidé bygger på att tillföra värde i tidig utvecklingsfas för produkter inom Regenerativ medicin och vävnadsbaserade produkter för läkemedelsscreening. Nya utvecklingsprojekt kan genereras av Bolaget självt eller tillföras externt. Intäkter genereras för Bolaget genom intäkter från utlicensiering av teknik eller genom kommersiella partnerskap.



Fluicells affärsidé understöds av en tillväxtstrategi som innefattar nyttjande av den universella kapaciteten hos Bolagets vävnadsproduktionsplattform Nexocyte för att generera nya utvecklingsprojekt samt vidareutveckling av Bolagets teknik, patentportfölj och know-how med inriktning på vävnadsbaserade terapier och avancerade vävnadsmodeller. En viktig del av tillväxtstrategin består även i att nyttja befintliga projekt inom typ 1-diabetes, hjärtsäkerhet och njursjukdomsmodeller som språngbräda för att generera nya projekt och kommersiella partnerskap. Fluicell avser även att söka forsknings- och utvecklingsfinansiering för projekt i linje med Bolagets strategi.

Intäkter från partneravtal kan bestå av betalningar vid undertecknande av avtal, milstolpebetalningar, och royalties. Vidare kan Fluicell också vara berättigad till kompensation för kostnader under olika stadi-er av samarbetet. Alla intäkter är beroende av att läkemedelskandidaten i fråga utvecklas framgångsrikt och att erforderliga regulatoriska tillstånd erhålls för att nå överenskomna milstolpar samt, för att erhålla royalties, att läkemedelskandidaten lanseras och säljs på marknaden.

Framtidsutsikter och utmaningar

Långsiktigt ser Fluicell en god efterfrågan på produkter inom Regenerativ medicin. Framväxten av statliga och privata initiativ kring infrastruktur för utveckling och kommersialisering av cell- och genterapi utgör enligt Fluicell tydliga indikationer om stark och långsiktigt tillväxt på marknaden för Fluicells produkter inom Regenerativ medicin, vilket gör att Bolaget bedömer att framtidsutsikter kring att generera kommersiella samarbeten på området som goda.

Då Fluicell redan i dagsläget bedriver utveckling av en human vävnadsmodell för hjärtsäkerhetscreening i samarbete med ett läkemedelsbolag som även är möjlig slutanvändare bedömer Bolaget att framtidsutsikterna kring att erhålla vidare samarbeten och licensintäkter på området som goda. Även gällande njursjukdomsmodeller bedömer Fluicell framtidsutsikterna som goda eftersom utvecklingen sker i ett större projektkonsortium där slutanvändare i form av läkemedelsbolag och vårdinstitutioner involverats under det löpande projektarbetet.

De utmaningar som Bolaget ser framöver är relaterade till den vetenskapliga utvecklingen samt kommersialisering av terapier.

De vetenskapliga utmaningarna i närtid för typ-1 diabetesprojektet är att bevisa effekt och tolerabilitet in vivo och på sikt, enligt sedvanlig läkemedelsutveckling, effekt och säkerhet i klinik.

När typ-1 diabetesprojektet, eller annat terapeutiskt projekt, når preklinisk fas så behövs plattformens kapacitet skalas från dagens kapacitet att kunna leverera vävnader för djurförsök i mindre arter, till att kunna leverera vävnader för djurförsök i större arter och slutligen för att kunna leverera vävnader till människa. Skalningen mellan mindre arter och större arter bedömer

Fluicell kan ske internt medan skalningen till människa bör göras i samarbete med en partner.

Utmaningar i närtid för hjärtsäkerhetsprojektet är att validera modellen med olika exempelsubstanser och att därefter skala modellen för sekundär screening.

De läkemedelsprodukter som kan utvecklas med Fluicells plattformsteknik tillhör i regel kategorin ATMP. Då detta rör sig om avancerade läkemedel med komplex utveckling, framställning och logistisk hantering är det inte osannolikt att vårdkostnaden per patient för den färdiga produkten blir hög jämfört med konventionella läkemedel. För att nå marknadsacceptans är det därför en utmaning att med de utvecklade läkemedlen uppnå tillräckliga hälsoförbättringar i form av ökad överlevnad och förbättrad livskvalitet för att de ska bedömas som kostnadseffektiva. Genom att inrikta utvecklingsverksamheten mot allvarliga sjukdomar med stor hälsopåverkan där det idag saknas adekvata behandlingar bedömer Fluicell att förutsättningarna för att de läkemedel som Bolaget utvecklar ska nå marknadsacceptans är goda.

För att kunna uppnå långsiktiga mål och skala upp verksamheten för att fullt ut kunna kommersialisera Bolagets vävnadsprodukter kommer Fluicell sannolikt behöva rekrytera ny personal med spetskompetens inom bland annat ATMP och stamcellsteknik. Då detta är relativt nya forskningsområden kan det vara en utmaning att hitta personer med rätt kunskaper och erfarenheter. Genom att arbeta tillsammans med universitet och branschorganisationer kring nya utbildningsinitiativ kan Fluicell bidra till att stärka framtida kompetenstillgång inom strategiskt viktiga områden.



Produktportfölj

Fluicells produktportfölj består av Bolagets plattform för vävnadsproduktion Nexocyte, 3D bioprinting-tekniken Biopixlar[®], vävnadsbaserad terapi för behandling av typ 1-diabetes, humana screeningprodukter för hjärtsäkerhet och njursjukdom samt forskningsinstrument för biologisk forskning och läkemedelsutveckling. Nedan följer en redogörelse för Fluicells kommersialiserade produkter samt produkter inom Regenerativ medicin och humana screeningprodukter under utveckling.

Biopixlar[®]

År 2019 lanserade Fluicell Biopixlar[®], en ny typ av teknik för Bioprinting 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 att skapa biologiska vävnader för användning inom biologisk och biomedicinsk forskning och för utveckling av vävnadsbaserade terapiläkemedel.

Bioprinting 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 screeningmodeller för forskning och läkemedelsutveckling, och för att skapa transplanterbara vävnader för användning inom Regenerativ medicin. Biopixlars[®] kapacitet för att skapa detaljerade vävnader med hög upplösning och precision har bland annat verifierats genom publikation i den vetenskapliga tidskriften *Scientific Reports*². Biopixlarplattformens ställning som spjutspetsteknik inom bioskrivning har även bekräftats i översiktsartiklar i bland annat tidskrifterna *SLAS Technology*³ och *Advanced Materials*⁴.

Biopixlar[®] bygger på Fluicells Mikroflödesteknik, vilket innebär att materialåtgången vid vävnads-konstruktion är väldigt låg. Detta gör Biopixlar[®] lämpad för tillämpningar som involverar patient-material 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 hjärt-muskelceller, primära neuron och stamceller.

Under våren 2022 lanserade Fluicell även Biopixlar[®] AER, en vidareutveckling av Biopixlar[®] i ett mer kompakt format, som får plats på en vanlig laboratoriebänk. 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 skraddarsydd lösningar för laboratorier. Lanseringen av Biopixlar[®] AER var en bidragande anledning till att Fluicell utnämndes av branschtidskriften *All3DP* till ett av de tio mest innovativa bolagen inom 3D-skrivning 2022⁵.

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

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

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

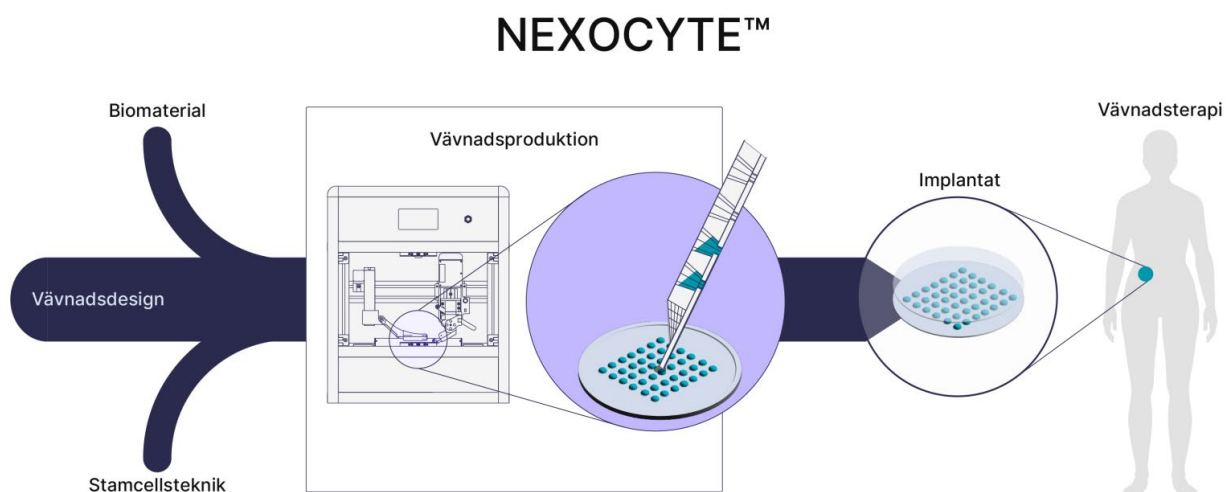
⁵ <https://all3dp.com/1/most-innovative-3d-printing-companies/>



Nexocyte – Plattform för universell vävnadsproduktion

Fluicells vision är att skapa nästa generations vävnadsbaserade produkter för Regenerativ medicin och läkemedelsutveckling. Enligt Bolagets uppskattning har Fluicells patenterade Bioprinting-teknik Biopixlar® potential att medföra framsteg inom både hälsovård och biomedicinsk forskning. Bolagets målsättning är att utveckla humana multikomponentvävnader med fysiologiskt relevant sammansättning med möjlig användning för forskningsmässiga eller medicinska ändamål. Genom ett kombinerat fokus på Regenerativ medicin och vävnadsbaserade screeningmodeller avser Fluicell att bredda verksamheten till nya marknader på ett sätt som tar tillvara Bolagets teknologi och patentportfölj.

Biopixlartekniken tillsammans med Fluicells know-how kring att skapa detaljerade biologiska vävnader med mycket hög precision ligger, i kombination med den senaste tekniken inom implanterbara biomaterial och stamcellsbiologi till grund för Nexocyte, som schematiskt illustrerats i Figur 3. Med plattformen som bas har Fluicell möjlighet att utveckla nya produkter för läkemedelsscreening och för medicinska tillämpningar.

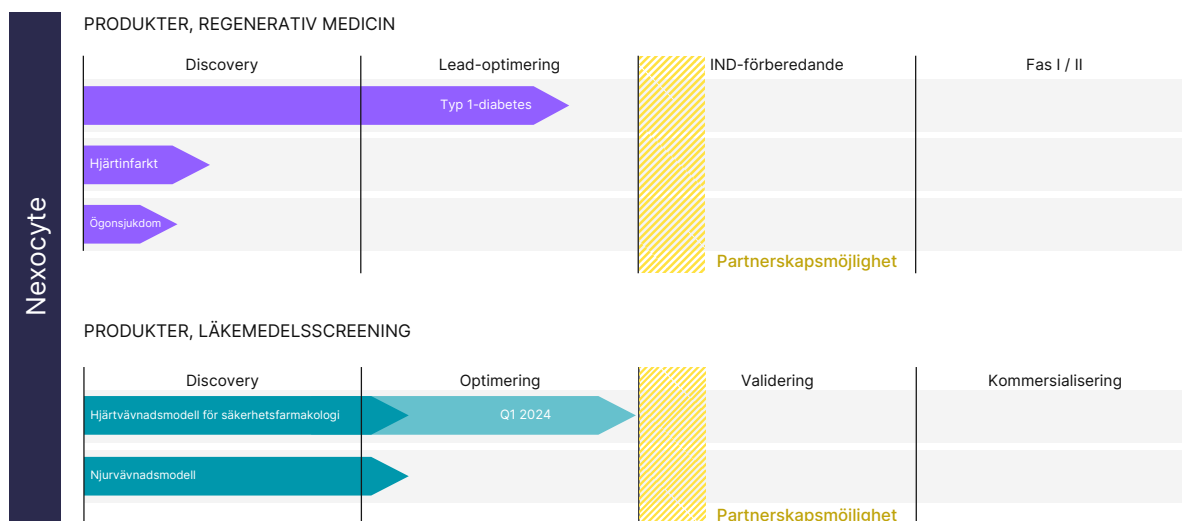


Figur 3. Nexocyte, Fluicells plattform för vävnadsproduktion kombinerar Bolagets Bioprinting-teknik Biopixlar med know-how inom vävnadsdesign och den senaste tekniken inom biomaterial och stamcellsteknik för att skapa produkter för Regenerativ medicin och läkemedelsutveckling.

Det som skiljer Nexocyte från andra snarlika tekniker inom Bioprinting eller organoidteknik är att bolagets plattformsteknik möjliggör direkt kontroll över olika celltypers placering i vävnaden. Detta gör det möjligt att helt anpassa design av ett implantat eller screeningmodell utifrån vad som är optimal cell-sammansättning, form och storlek på vävnaden för att erhålla önskad funktion. Fluicells teknik gör det även möjligt att placera celler nära varandra, vilket främjar intercellulär kommunikation och god vävnadsfunktionalitet.

Fluicell tillhandahåller Nexocyte till läkemedelsbolag, biotechbolag och kontraktforskningsorganisationer genom kommersiella partnerskap för läkemedelsutveckling samt genom utlicensiering av screeningprodukter. Fluicell utvecklar produkter baserade på plattformstekniken inom huvudsak tre områden: vävnadsbaserade läkemedel för behandling av typ 1-diabetes samt screeningprodukter inom hjärtsäkerhet och njursjukdom. Bolaget har även genomfört initiala studier inom vävnadsbaserade läkemedelsprodukter för behandling av hjärtinfarkt och ögonsjukdom som möjliggör framtida produktutveckling inom dessa områden. Fluicells produktpipeline inom Regenerativ medicin och humana screeningprodukter sammanfattas i Figur 4.





Figur 4. Flucells produktpipeline inom Regenerativ medicin och humana screeningprodukter

Vävnadsbaserade terapier för behandling av typ 1-diabetes

Flucells produktkoncept inom typ 1-diabetes syftar till att kompensera för den brist på reglering av blodsockernivå som saknas hos de som lever med sjukdomen. Produkten består av bioprintade cellkluster som innehåller både insulinproducerande betaceller och glukagonproducerande alfaceller och som är designade för att efterlikna bukspottkörtelns egna Langerhanska öar som ansvarar för reglering av blodsockernivåer hos friska individer.

Flucells vävnadsproduktionsplattform gör det möjligt att i detalj kontrollera storlek, form och sammansättning på de bioprintade cellöarna för att erhålla optimala nivåer av såväl insulin som glukagon. Tekniken gör det även möjligt att kontrollera hur tätt cellöarna placeras i implantatet. Cellöarna kan dessutom bioprintas direkt på transplanterbart material och täckas med ett biomaterial som skyddar dem från angrepp från den behandlade patientens immunförsvar.

Flucells målsättning är att utveckla en läkemedelsprodukt med samma terapeutiska effekt som transplanterade pankreasöar och som erbjuder kontinuerlig reglering av blodsockernivåer.

Eftersom Bolagets terapeutiska koncept inte är beroende av transplanterat material, kan behandlingen skalas upp och nyttjas av betydligt fler patienter än de ca 100 som idag kan behandlas med transplanterade humana pankreasöar varje år. Eftersom Flucells bioprintade cellöar inbäddas i ett skyddande biomaterial är Bolagets målsättning att läkemedlet ska kunna användas utan samtidig behandling med immunosuppressiva preparat.

Flucell har genomfört In vitro-studier som påvisar frisättning av både insulin och glukagon som svar på höga respektive låga glukosnivåer. Bolaget har även genomfört uppskalning av produktionskapaciteten för att nå de nivåer som krävs vid kommande In vivo-studier.

Flucell har som målsättning att under 2024 dels genomföra vidare leadoptimering med avseende på både insulin- och glukagonproduktion, frisättning och viabilitet. Bolaget avser också att under 2024 genomföra inledande In vivo-studier av tolerabilitet och uppföljande studier av läkemedelseffekt.



Screeningplattform för hjärtsäkerhet

För att möta läkemedelsindustrins behov av prediktiva forskningsmodeller som kan generera translationell data tidigt i utvecklingsprocessen bedriver Fluicell utveckling av screeningprodukter för test av hjärtsäkerhet. Utvecklingen bedrivs i samarbete med det schweiziska läkemedelsbolaget Hoffmann-La Roche AG.

Bolagen har tidigare framgångsrikt genomfört en initial pilotstudie och genomför nu en uppföljande studie som syftar till att undersöka hur bioprintad hjärtvävnad kan användas för utvärdering av säkerheten hos nya läkemedelskandidater In vitro. En viktig del av projektet består av att integrera de bioskrivna vävnadskonstruktionerna direkt i redan etablerade arbetsflöden.

Den pågående studien väntas färdigställas under första kvartalet 2024. Fluicells målsättning är bedriva ytterligare utveckling av screeningmodellen genom fortsatt samarbete och partnerskapsavtal.

Screeningplattform för njursjukdom

Fluicell bedriver utveckling av en screeningplattform för studier av njursjukdom genom det EU-finansierade forskningsprojektet BIRDIE.

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. Bidraget representerar en validering av den nya metoden för bioskrivning från EU.

Inom projektet BIRDIE kombineras Fluicells Biopixlar-teknik med så kallad organ-on-chip-teknik för att skapa en screeningmodell med stor samstämmighet med mänsklig njurfunktion. Modellen är tänkt att användas inom läkemedelsutveckling och för studier av njursjukdomar.

Som en del av projektet har Fluicell bland annat utvecklat ny teknik för att kombinera vävnadsbioprinting med virusexponeringsstudier samt teknik för kvalitetskontroll av bioprintade vävnader.

Projektet löper till första kvartalet 2025 och har som slutgiltig målsättning att resultera i nya kommersialiserade screeningprodukter.

Forskningsinstrument för biomedicinsk forskning och läkemedelsutveckling: BioPen[®], Biozone 6[®], Dynaflow[®] Resolve

BioPen[®] är Bolagets ursprungliga plattform för encellsbiologi som sedan lanseringen 2012 brukats av forskare. Plattformen har bland annat använts inom cancerforskning, biofysik och neurovetenskap. pisk skala, utan att de två blandas.

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 mikroskoopisk skala, utan att de två blandas.

Dynaflow[®] Resolve är en plattform för jonkalsundersökningar, först utvecklad av bioteknikföretaget Celectricon AB och som 2017 inlicensierades 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.

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 koncentrationsnivåer från Dynaflow[®] Resolve och skapar därmed en brygga mellan de två plattformarna för encellsbiologi i Fluicells produktportfölj.

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.

Fluicells instrument för biomedicinsk forskning och läkemedelsutveckling utgör också en viktig del av kapaciteten hos Nexocyte och breddar Fluicells erbjudande inom framför allt avancerade screeningprodukter.



Mål och vision

Fluicells vision att utveckla nya vävnadsbaserade terapier (Regenerativ medicin) och humana screeningprodukter för läkemedelsutveckling som baseras på Nexocyte, Bolagets universella plattform för vävnadsproduktion, och tar stöd i Bolagets patenterade nästa-generations Bioprinting-teknik Biopixlar.

Fluicell avser att avancera forsknings- och utvecklingsinsatserna inom Regenerativ medicin och humana screeningprodukter med särskilt fokus på terapiområdet typ 1-diabetes. Planerade studier inkluderar både leadoptimering med avseende på insulin- och glukagonfrisättning och viabilitet, prekliniska studier som täcker in tolerabilitet och effektstudier. Bolagets målsättning är att under 2024 antingen inleda kommersiellt partnerskap kring vidareutveckling av Bolagets terapikoncept inom typ 1-diabetes, alternativt att inleda samarbete inom ett nytt terapiområde.

I affärsområdet humana screeningmodeller är Bolagets målsättning att utifrån pågående forskningsprojekt och avtal utveckla vävnadsbaserade mänskliga sjukdomsmodeller, med ambitionen att under 2024 teckna samarbetsavtal med ett större läkemedelsbolag eller kontraktsforskningsorganisation för åtminstone en forskningmodell under 2024. Bolaget bedriver två projekt inom området In vitro humana sjukdomsmodeller där man är engagerade dels i EU-samarbetet BIRDIE (totalt 5.2 MSEK till Fluicell över en treårsperiod) gällande njursjukdomar. Vidare bedriver Bolaget gemensamt utvecklingsprojekt kring hjärtsäkerhetsmodeller med det schweiziska läkemedelsbolaget Hoffmann-La Roche AG. Det pågående projektet väntas avslutas under Q1 2024 och Bolagets målsättning är att det ska ligga till grund för ett fördjupat samarbete.

Utvecklingsmål 2024

Målsättningar inom utveckling av vävnadsbaserade produkter för behandling av typ 1-diabetes:

- Leadoptimering med avseende på frisättning av insulin/glukagon (Q2 2024);
- Bekräftad tolerabilitet In vivo (Q1-Q2 2024);
- Leadoptimering för viabilitet (Q3 2024);
- Inledande diskussion med EMA avseende vidare in vivo-studier (Q1 2024);
- Bekräftad effekt In vivo (Q4 2024).

Målsättningar inom utveckling av humana hjärtsäkerhetsmodeller:

- Presentation av initial modell (Q1, 2024);
- Modellvalidering med exempelsubstanser (Q3, 2024);
- Modell skalad för sekundär screening (Q3/Q4, 2024);

Bolagsrelaterade och finansiella mål:

- Inlämning av 2–3 nya patentansökningar (Q3 2024);
- Inlämning av 2–4 ansökningar om forskningsansökningar med fokus på screeningmodeller, vävnadsutveckling och automation (Q2-Q4 2024);
- Initierande av kommersiellt partnerskap kring typ 1-diabetes eller inledande av samarbetsavtal inom nytt terapiområde (Q4, 2024);
- Inledande av 1-2 samarbetsavtal avseende utveckling av screeningprodukt (Q4, 2024).

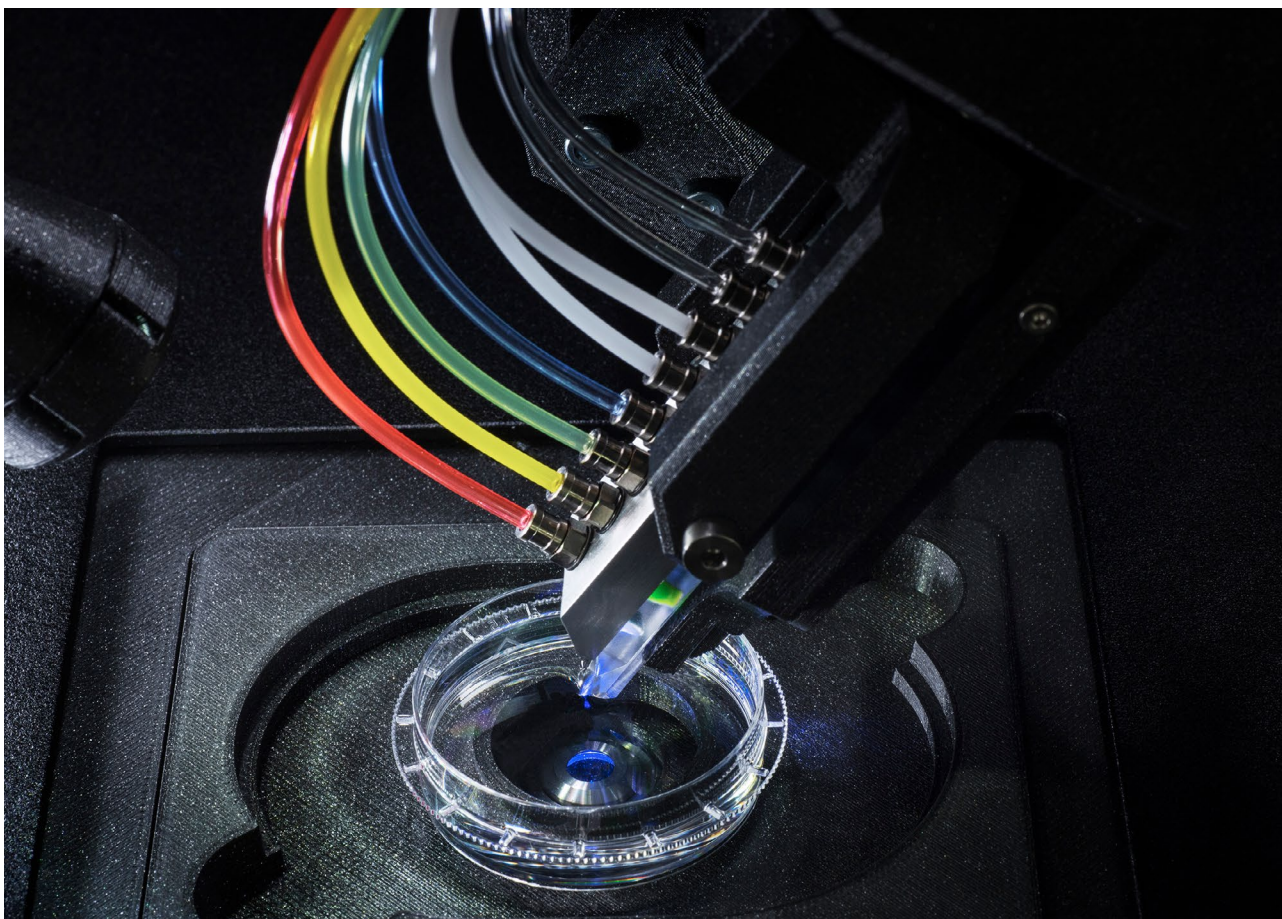


Underleverantörer

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 tillverkning, underhåll och optimering av Bolagets instrument samt för tillverkning av Bolagets vävnadsbaserade produkter. 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 lager.

För vävnadsbaserade produkter utökar för närvarande Fluicell källorna till råmaterial (biomaterial och celler) och samarbeten i syfte att ha de mest relevanta materialen lätt tillgängliga för att utveckla programmet och för att undvika förseningar och/eller ökade kostnader. Diskussioner pågår gällande såväl utveckling som inköp. Bolagets målsättning är att i så stor utsträckning som möjligt bedriva utvecklingsarbete genom partnerskap och på det sättet erhålla biologiskt material för storskalig vävnadskonstruktion genom Bolagets utvecklingspartner.

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.



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)birdieproject.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 Bolagets basteknologi och principen bakom pipetten Biopen och dess 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 14/072,153	Fluicell AB	Pågående	USA	Alar Ainla, Irep Gözen, Aldo Jesorka, Melanaz Shaali	2017-02-23	2017-06-08	2034-01-19
EP 21150588.8	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

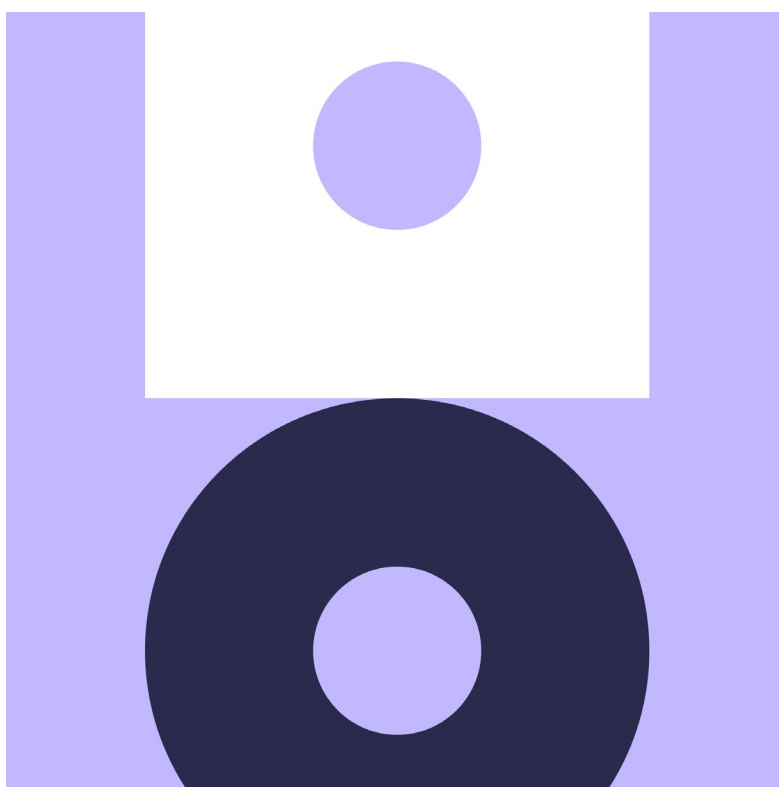
Denna patentfamilj avser teknologin som stöder bioskrivning.

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



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, på telefonnummer +46 (0)73 514 09 91 och via e-post, info@fluicell.com. Bolagets hemsida är 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 First Norths eget 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) och Chief Marketing and Communication Officer (CMCO). Bolaget har i dagsläget 17,6 anställda per den 30 november 2023. Givet omorganisationen som kommunicerades den 3 oktober 2023 kommer bolaget ha 10,2 heltidsanställda från och med mars 2024.



Investeringar

Bolaget har sedan den senaste rapportperiodens utgång den 30 september 2023 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 att avsättas till vidareutveckling av verksamheten. Fluicell har sedan Bolaget grundades 2012 och fram till datumet för Prospektet tagit upp cirka 158,7 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 0,33 MEUR och kommer ytterligare tillföras cirka 0,14 MEUR.

Fluicell har beviljats ett villkorat anslag om 5 miljoner kronor från Eurostars, som är del av det Europeiska partnerskapet för innovativa små och medelstora företag (SME:s) och är det största internationella finansieringsprogrammet för utvecklingssamarbete med syfte att skapa innovativa produkter, processer eller tjänster för kommersialisering, för utveckling av en forskningsplattform för studier av hjärttoxicitet. Fluicell har erhållit godkännande gällande projektfinansiering från Eurostars och inväntar slutgiltig formell bekräftelse från den nationella finansiären Vinnova, vilket beräknas ske under februari. Projektet förväntas löpa under två år och sker tillsammans med CytoCypher BV.

Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas, inklusive utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO5 respektive TO6, bedöms Bolaget ha finansiell kapacitet att genomföra de aktiviteter som framgår under avsnittet "Motiv för erbjudandet" i Prospektet. Det är styrelsens bedömning att Bolaget, förutsatt att Företrädesemissionen som beskrivs i Prospektet fulltecknas, inklusive användande av teckningsoptionerna av serie TO5 respektive TO6, 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 Företrädesemissionen inte fulltecknas eller om kassaflödet inte utvecklas i enlighet med styrelsens 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 TO5 respektive TO6 utnyttjas fullt till högsta kurs, bedömer styrelsen att Bolaget har kapital att finansiera den löpande verksamheten till och med juni 2025.

Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur

Den 30 november 2023 kommunicerades att Bolaget har ingått ett avtal med Formue Nord Markedsneutral A/S om en lånefacilitet upp till 4 MSEK, varav 2 MSEK har utbetalats vid dateringen av Prospektet, till marknadsmässiga villkor. Bolaget avser att återbetala brygglånet efter att Bolaget erhållit emissionslikviden från Företrädesemissionen. Vid dateringen av Prospektet har det inte skett några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan utgången av den period som täcks av den historiska finansiella informationen, det vill säga den 30 september 2023.



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.

Bioprinting

3D-skrivning som teknik har setts som en revolutionerande teknik som kan komma att förändra flertalet branscher i grunden.⁶ Sedan 2000-talet har ett nytt segment utvecklats på marknaden, 3D-Bioprinting, där biologiskt material används vid utskrift av olika typer av vävnadsliknande strukturer. Tekniken som används för 3D-Bioprinting 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 och biobläckfri teknik representerar Biopixlar® i Bolagets mening ett nytt teknologiskt paradigm inom 3D-Bioprinting. Bolaget bedömer att Bioprinting 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.⁷

Ökade investeringar inom FoU för 3D-bioprinting

Enligt Bolagets bedömning kan det göras stora kostnadsbesparingar i det fall 3D-vävnader av organ för klinisk forskning skulle bli verklighet. Europa som region skulle potentiellt kunna spara upp till 840 MEUR jämfört med dagens situation genom att minska andelen felaktiga cancerbehandlingar⁸. 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 hälsoutgifterna med nästan 4 procent per år i reella termer mot en årlig BNP-tillväxt på 3,0 procent⁹. 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 2045¹⁰. 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-bioprinting och biologiska applikationer utgör skulle det generera 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 USD sett till perioden mellan 2030 och 2040¹¹.

⁶ <https://www.mckinsey.com/business-functions/operations/our-insights/3-d-printing-takes-shape>.

⁷ <https://journals.sagepub.com/doi/10.1177/24726303211020297>; <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/books/NBK22930/>.

⁸ <https://www.mckinsey.com/business-functions/operations/our-insights/3-d-printing-takes-shape>.

⁹ <https://www.who.int/publications/i/item/WHO-HIS-HGF-HFWorkingPaper-19.4>

¹⁰ Government expenditure on health - Statistics Explained (europa.eu)

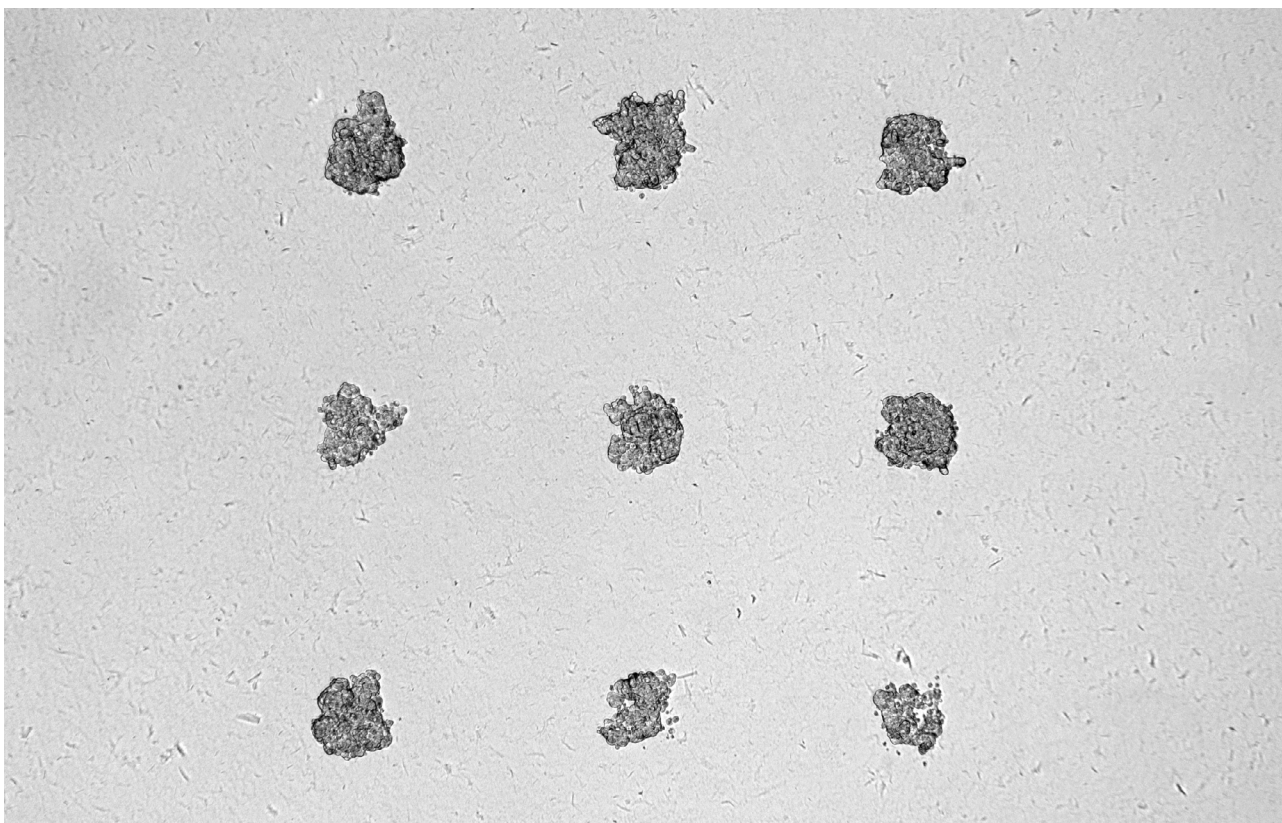
¹¹ <https://www.mckinsey.com/business-functions/operations/our-insights/3-d-printing-takes-shape>



Regenerativ medicin / ATMP

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 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 väntas växa till cirka 90 miljarder USD till 2030, med en CAGR på 17 procent. Paraplybegreppet ATMP kan delas in i underkategorierna somatisk cellterapi, genterapi, vävnadsteknisk produkt och kombinationsläkemedel för avancerad terapi. Fluicells produkter, som genom bioprintade vävnader med detaljerad cellsammansättning syftar till att behandla sjukdomar genom att möjliggöra återskapande av funktion hos skadade organ, kan, beroende på sammansättningen och konstruktion tillhöra någon av kategorierna cellterapi, vävnadsteknisk produkt och kombinationsläkemedel för avancerad terapi. Bolagets utvecklingsprogram inom typ 1-diabetes tillhör produktkategorin kombinationsläkemedel för avancerad terapi.

Marknaden för ATMP är i en intensiv utvecklingsfas med relativt få godkända produkter, pågående regulatorisk utveckling och omfattande utveckling av metoder för produktion. 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. Exempel på viktiga marknadsutvecklingar i Fluicells geografiska närhet är bildandet av CCRM Nordic i Maj 2023. CCRM Nordic med säte i Mölndal är strukturerat efter den ursprungliga kanadensiska organisationen CCRM och har som syfte att stödja kommersialisering av ATMP. Ett annat viktigt initiativ är Cellerator, en satsning från Novo Nordisk Foundation på 127 miljoner EUR på faciliteter för uppskalning av cellterapi som beräknas tas i drift 2027.



¹² <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/regenerative-medicine-market>



Typ 1-diabetes

Typ 1-diabetes är en livslång autoimmun sjukdom som leder till att de insulinproducerande betacellerna i bukspottkörteln är förstörda. Detta leder vanligtvis till absolut insulinbrist och försämrad hälsa. Upp-täckten av insulin för cirka 100 år sedan har förvandlat diabetes från en säker dödsdom till en hanterbar sjukdom, genom dagliga insulininjektioner. Idag diagnostiseras cirka 9 miljoner människor världen över med typ 1-diabetes, vilket motsvarar cirka 10 procent av alla diabetesfall. På grund av förbättringar inom testning och diabetesvård förväntas detta antal öka till 15 miljoner år 2040¹³.

Att leva med typ 1-diabetes är förknippat med en mängd utmaningar som sträcker sig bortom den ständiga övervakningen av sjukdomen. Individer med typ 1-diabetes står inför ett brett spektrum av komorbiditeter som avsevärt påverkar deras livskvalitet. Bland dessa komplikationer sticker hjärt- och njursjukdomar ut som särskilt allvarliga och utgör betydande risker för den allmänna hälsan hos personer med typ 1-diabetes. Dessutom utgör allvarliga hypoglykemiska händelser och nedsatt hypoglykemisk medvetenhet en stor risk för ett stort antal T1D-patienter.¹⁴ Individer med typ 1-diabetes har dock fortfarande en förväntad livslängd som är 10 år kortare än för den allmänna befolkningen utan typ 1-diabetes.¹⁵ Dessutom uppskattas att cirka 175 000 dödsfall inträffar varje år på grund av typ 1-diabetes, och denna siffra beräknas öka med tre procent årligen.

Trots den höga standarden på dagens insulinbehandling uppnår de flesta patienter inte optimal glykemisk kontroll, även när de använder insulinpumpar och kontinuerlig glukosmätning. HbA1c-testet, som mäter den genomsnittliga blodsockernivån under tre månader, är det mest accepterade måttet för glykemisk kontroll idag.¹⁶ HbA1c anses vara kontrollerat för patienter med typ 1-diabetes när de kan upprätthålla en nivå som är lägre än 7 procent för vuxna och 7,5 procent för barn. Men för patienter med typ 1-diabetes idag är det genomsnittliga HbA1c närmare 8,2 procent.

Typ 1-diabetes är inte bara en betydande börda för de individer som lever med sjukdomen, den påverkar också samhället i hög grad och genererar betydande hälso- och sjukvårdskostnader och socioekonomiska kostnader. De årliga direkta kostnaderna för planerad och akut vård för en typ 1-diabetespatient som bor i USA är 4 429 USD för en pediatrik patient och 8 136 USD för en vuxen patient.¹⁷ Dessa siffror representerar dock endast den direkta kostnaden för vård och omsorg och tar inte hänsyn till dolda indirekta kostnader, såsom produktivitetsförluster. Om hänsyn även tas till produktivitetsförluster ökar den årliga kostnaden per patient till 5 960 USD och 20 320 för pediatriks respektive vuxna patienter. Detta visar att en stor del av diabeteskostnaderna kommer från andra källor än direkta vårdkostnader.

Nya marknadsrapporter uppskattar att T1D-marknaden kommer att växa från 4,9 miljarder USD 2019 till ett värde av 24 miljarder USD 2029, vilket motsvarar en CAGR på 17,2 procent.¹⁸ Med ett uppskattat värde på 20,3 miljarder USD år 2029 kommer USA att fortsätta att vara den enskilt största marknaden för T1D-terapi (84,7 procent av T1D-marknaden).

¹³ Gregory MA., Robinson, TIG., Linklater, SE. et al. Global incidence, prevalence, and mortality of type 1 diabetes in 2021 with projection to 2040: a modelling study. *Lancet Diabetes Endocrinol.* 10, 741-760 (2022).

¹⁴ Lin, YK., Fisher, SJ., Pop-Busui, R. Hypoglycemia unawareness and autonomic dysfunction in diabetes: Lessons learned and roles of diabetes technologies. *J. Diabetes Investig.* 11, 1388-1402 (2020).

¹⁵ Livingstone, SJ., Levin, D., Looker, HC., et al. Estimated Life Expectancy in a Scottish Cohort With Type 1 Diabetes, 2008-2010. *JAMA* 313, 37-44 (2015).

¹⁶ Agiostratidou, G., Anhalt, H., Ball, D., et al. Standardizing clinically meaningful outcome measures beyond HbA1c for type 1 diabetes: a consensus report of the American Association of Clinical Endocrinologists, the American Association of Diabetes Educators, the American Diabetes Association, the Endocrine Society, JDRF International, The Leona M. and Harry B. Helmsley Charitable Trust, the Pediatric Endocrine Society, and the T1D Exchange. *Diabetes Care*, 40 1622-1630 (2017).

¹⁷ Modeling the Total Economic Value of Novel Type 1 Diabetes (T1D) Therapeutic Concepts. JDRF. (2020).

¹⁸ <https://www.researchandmarkets.com/reports/5311426/type-1-diabetes-global-drug-forecast-and>



Även om marknadsuppskattningar visar på en stor marknad för läkemedel för typ 1-diabetes med en betydande tillväxtpotential, täcker de endast det direkta försäljningsvärdet och visar inte hela kostnadsbördan för typ 1-diabetes. Den sjukdomsrelaterade samhällsekonomiska kostnaden och den potentiella kostnadsminskning som en ny behandling kan generera är viktiga mått för att fastställa värdet av en ny behandling och potentialen för implementering inom hälso- och sjukvårdssystemen. Det är också ett kraftfullt verktyg för att jämföra den inneboende potentialen i olika terapeutiska alternativ. I en rapport som publicerades 2020 uppskattar JDRF den globala kostnadsbördan för typ 1-diabetes till 90 miljarder USD.¹⁹ Regionerna USA (30 miljarder dollar), Europa (30 miljarder dollar) och Asien (22 miljarder dollar) står för cirka 90 procent av kostnadsbördan. Denna uppskattning inkluderar både direkta vårdkostnader och indirekta kostnader på grund av produktivitetstförluster.

Potentiella framtida behandlingar av typ 1-diabetes kan delas in i tre breda kategorier, baserat på hur de behandlar sjukdomen. Den första kategorin är förebyggande behandlingar och omfattar åtgärder för att fördröja sjukdomsdebut och för att bevara betacellernas funktion. Den andra kategorin utgör förbättringar av befintliga behandlingar och inkluderar nya terapier som förbättrar metabolisk kontroll och automatiserade konstgjorda bukspottkörtelanordningar. Slutligen omfattar den tredje kategorin botande lösningar, som inkluderar betacellsersättning och behandlingar som återställer betacellernas funktion. Denna tredje kategori omfattar både behandlingar baserade på transplantation av Langerhanska övar och Flucells bioprintade vävnadsbaserade diabetesterapiprodukt.

Den stora potential som finns i T1D-celterapi återspeglas av det växande intresset från läkemedelsföretag inom detta område. Under de senaste fem åren har ett antal partnerskaps- och förvärvsavtal tecknats mellan läkemedelsbolag och bioteknikbolag med prekliniska produktkoncept inom T1D-celterapi.

Humana screeningprodukter

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.²⁰ Det finns i Bolagets mening därför en stor efterfrågan inom läkemedelsindustrin på nya tekniker som bättre kan fastslå läkemedelseffekter tidigare i processen. Bioprinting 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 Bioprinting 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. Bioprinting möjliggör därför forskning och utveckling till en lägre kostnad och med kortare ledtider. Marknaden för screeningprodukter väntas växa till 65 miljarder dollar till 2030 med ett CAGR på 11,1 procent.²¹

Regulatoriska förändringar

I takt med att medvetenheten kring djurs rättigheter ökar, ökar också kraven på ett minskat användande av djur inom medicinsk forskning och inom 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 opinion som ifrågasätter den etiska aspekten av att testa läkemedel på djur så har initiativ tagits för att hitta alternativa testobjekt.

¹⁹ Modeling the Total Economic Value of Novel Type 1 Diabetes (T1D) Therapeutic Concepts. JDRF. (2020).

²⁰ LifeTime Initiative – Strategic Research Agenda

²¹ <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/in-vitro-toxicology-testing-market>

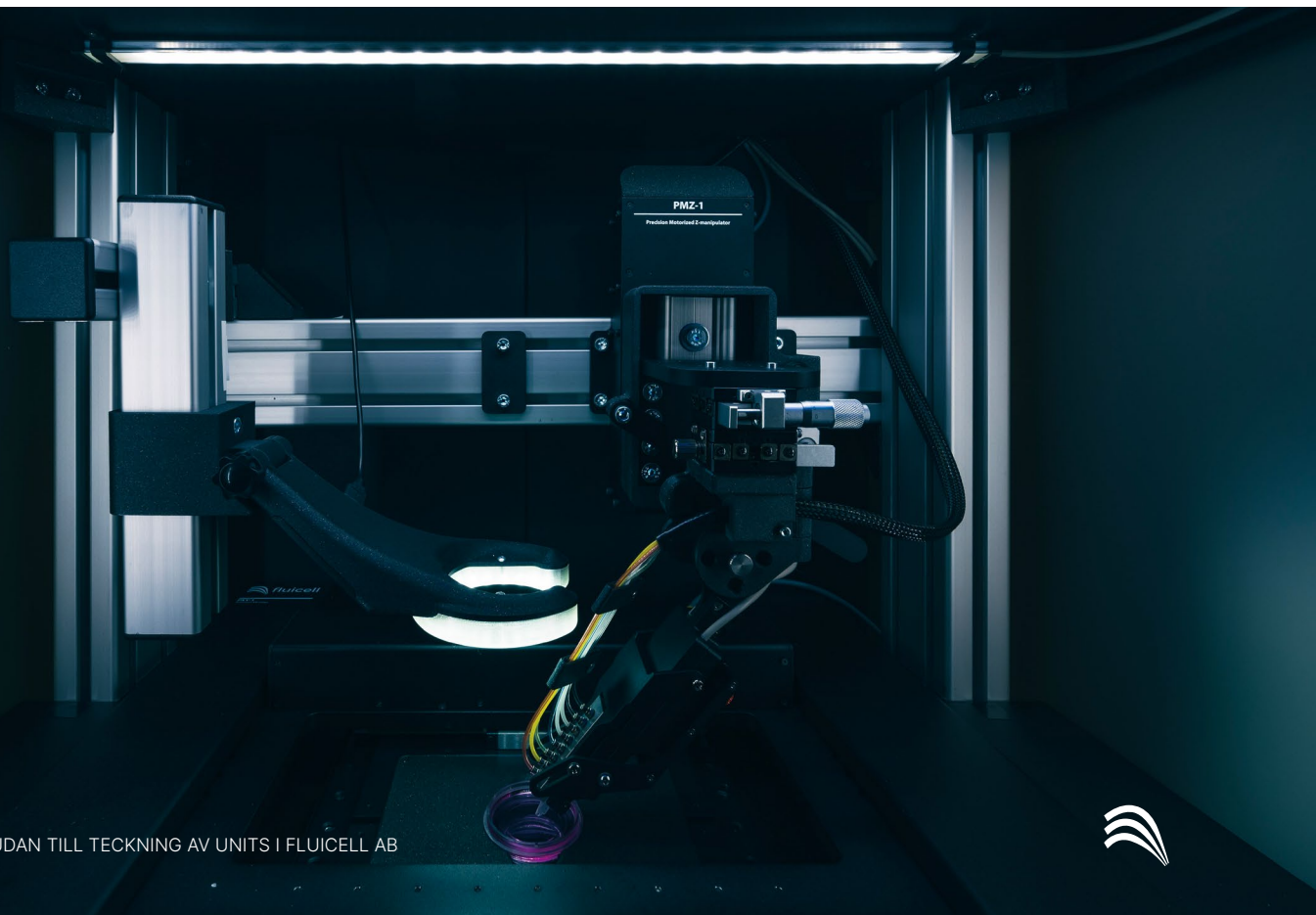


Europeiska kommissionen menar att djurförsök är fortsatt viktiga för att förbättra hälsan hos människor och djur. Samtidigt vill EU främja utvecklingen och godkännandet av alternativa kliniska prövningar som inte använder djur. Djurförsök är redan förbjudet i branscher för kosmetikaproducter och toalettartiklar och inom dermatologi utvecklas alternativa testmetoder eftersom djurmodeller endast delvis fångar egenskaper hos den mänskliga huden. Amerikanska representanthuset har 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 mer relevanta testmodeller.

I denna kontext, anser Bolaget att Bioprintingen 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 Bioprinting 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" (sv. 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 fungerar bättre eller lika bra som djurförsök vid utvärderingen av läkemedelseffekter på människan.



Konkurrens

Inom Bioprinting 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 Bioprinting, med en mikrofluidbaserad teknik för Bioprinting 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 australienska 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 Bioprinting-teknikerna 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 Bioprinting-teknik 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.

Vad gäller screeningprodukter bedömer Fluicell att den huvudsakliga konkurrensen består av andra avancerade, cellbaserade screeningtekniker som t.ex. sfäroid och organoidmodeller eller organ-on-chip-tekniker. Några av de främsta konkurrenterna är det amerikanska bolaget Emulate Inc och det schweiziska bolaget InSphero AG. Genom det sätt som organ-on-chip-tekniker gör det möjligt att modellera flöden genom ett organ utgör det till viss del en komplementär teknik till Fluicells Bioprintade vävnader som i stor utsträckning används för att modellera andra biologiska processer än de Bolagets vävnader används till. Fluicell gör bedömningen att den höga detaljrikedom som Bolagets vävnadsproduktionsplattform medför ger en tydlig konkurrensfördel gällande möjligheten att med stor precision efterlikna nativa vävnadsstrukturer och funktioner på cellnivå över både organoidtekniker och organ-on-chip. Fluicells forskningsarbete inom BIRDIE visar också på möjligheten att kombinera Fluicells Bioprinting-teknik med organ-on-chip-plattformar.

Inom typ-1 diabetes finns ett antal konkurrenter med snarlik terapeutiskt koncept som Fluicell som bygger på cellterapi kombinerat med skyddande biomaterial tänkt att minimera exponering för patientens immunsystem. Samtliga dessa bolag befinner sig i preklinisk utvecklingsfas och har i närtid ingått partnerskap för vidare utveckling. Fluicell bedömer att ingen av dessa konkurrerande tekniker erbjuder den möjlighet att kontrollera sammansättning, storlek och placering av cellkluster likt vad som är möjligt med Fluicells vävnadsproduktionsplattform, vilket ger Bolaget en unik position och konkurrensfördel. Tabell 1 ger en detaljerad beskrivning av de enskilda konkurrenterna och deras respektive teknik.

Tabell 1. Konkurrerande bolag och cellterapi-koncept inom typ 1-diabetes

Bolag	Teknologi	Begränsning
Aspect Biosystems	Bioprintad enkapsulering av cellökluster	Oprecis cellpositionering vilket begränsar upplösningen av utskriftsmönster, vävnadsfunktionalitet och generering av skraddarsydd cellkluster eller vävnader.
Sigilon Therapeutics	Enkapsulerade cellkluster	Brist på enhetlighet i cellklusterstorlekar, osäker livslängd eller livskraft hos öar, brist på kvantifierbarhet och longitudinella data om biomaterial, pågående fråga om konsistens i inkapsling i skala och effektivitet.
Sernova	Cell Pouch-system kombinerat med stamceller	Immunsuppression kan krävas baserat på tidigare kliniska studier med Cell Pouch-systemet

Information om trender

Från utgången av den 31 december 2022, fram till dagen för prospektet, är de aktuella utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser som är till Bolagets kännedom en minskad inflation samt att tillgången till vissa komponenter och råmaterial i form av celler och biomaterial i leverantörsledet har ökat, vilket i sin tur skulle kunna leda till kortare leveranstider och på sikt lägre priser. I övrigt finns enligt styrelsens bedömning inte några betydande kända utvecklingstrender under denna period.



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.
Bioprinting	Användandet av biologiskt material för utskrift av olika typer av vävnadslänkande strukturer.
Extrudering	Metod där ett material bearbetas för att sedan pressas genom ett forfarande 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 16 MSEK för de kommande tolv månaderna och givet aktuella utvecklingsplaner bedöms rörelsekapitalbehovet uppkomma i februari 2024, 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 29,9 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas beräknas emissionskostnaderna uppgå till cirka 7,7 MSEK (varav cirka 4,3 MSEK avser kostnader för garantiåtaganden under förutsättning att samtliga garantier väljer kontant ersättning).

Utöver den initiala emissionen emitteras genom Företrädesemissionen även teckningsoptioner av serie TO5 respektive TO6. Utnyttjandeperioden för teckningsoptioner av serie TO5 pågår mellan den 15 maj 2024 och den 29 maj 2024. Utnyttjandeperioden för teckningsoptioner av serie TO6 pågår mellan den 1 oktober 2024 och den 15 oktober 2024. I det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO5 respektive TO6 utnyttjas fullt ut, tillförs Bolaget ytterligare högst cirka 24,5–47,6 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnader relaterade till de vidhängande teckningsoptionerna beräknas uppgå, i det fall samtliga teckningsoptioner utnyttjas till högsta kurs, till cirka 2,0 MSEK.

Fluicell har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser omfattande cirka 1,54 procent (cirka 0,46 MSEK) av emissionsvolymen.

Bolaget har härutöver erhållit garantiåtaganden motsvarande cirka 80,19 procent (cirka 14,5 MSEK) av emissionsvolymen, varav cirka 48,46 procent (cirka 14,5 MSEK) utgör en bottengaranti och cirka 31,73 procent (cirka 9,5 MSEK) utgör en toppgaranti. Totalt motsvarar teckningsförbindelser och garantiåtaganden därmed cirka 81,73 procent (cirka 24,5 MSEK) av den totala emissionsvolymen. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Det är styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen är tillräcklig 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, och det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

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 utveckling av läkemedel för avancerade terapier, prekliniska och efterföljande kliniska studier

Utveckling av läkemedel, inklusive läkemedel för avancerade terapier, är generellt förenad med hög risk. Läkemedelskandidater genomgår omfattande utvecklingsprogram och -studier för att säkerställa att preparatet dels är säkert för människa, dels har den avsedda effekten på sjukdomstillståndet det är tänkt att reglera. Då Fluicells projekt ännu inte gått in i preklinisk fas föreligger ännu betydande osäkerheter avseende projektens säkerhetsprofil och effekt, och det fortsatta utvecklingsarbetet är därför förknippat med stor osäkerhet och risker avseende resultat i fortsatta studier. Resultat från större och mer omfattande prekliniska studier och/eller kliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat från prekliniska studier eller studieresultat i tidigare faser.

Utveckling av läkemedel är kapitalkrävande, komplicerat och förenat med stora risker då betydande ekonomiska resurser investeras i projekt som kanske aldrig resulterar i ett godkänt läkemedel. De huvudsakliga kostnaderna hänförs till forskning och utveckling, arvoden till konsulter och personalkostnader. Eftersom endast ett fåtal av de läkemedelskandidater som genomgår preklinisk och senare klinisk utveckling slutligen kommer att resultera i en godkänd och kommersialiserad produkt, finns det en risk att de forsknings- och utvecklingskostnader och resurser som Bolaget investerar inte leder till något resultat.

Det finns därför en risk att Fluicells planerade och kommande studier inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och/eller effekt för att Fluicell, genom partnerskap eller utlicensering (se riskavsnittet "Risker relaterade till affärsmodell och licens- och samarbetsavtal" nedan) kan avancera läkemedelskandidaterna vidare till de sena kliniska stadierna samt att preparaten ska kunna erhålla nödvändiga tillstånd från berörda myndigheter för att möjliggöra lansering av färdigutvecklade läkemedel. Om Fluicell inte i tillräcklig utsträckning kan påvisa att dess läkemedelskandidater är säkra/tolerabla och effektiva kan detta komma att föranleda beslut att avbryta utvecklingen samt framöver innebära uteblivna godkännanden från myndigheter. Detta skulle få en hög påverkan på Bolagets möjlighet att sälja, eller genom samarbetspartners kommersialisera, läkemedelskandidater och därmed Bolagets framtida intjäningsförmåga.

Fluicell bedömer att sannolikheten för att risken realiserar som hög och den förväntade negativa effekten som hög om risken realiserar.



Risker relaterade till affärsmodell och licens- och samarbetsavtal

Fluicells affärsmodell bygger på att kunna ingå partneravtal med andra bioteknik- eller läkemedelsbolag i form av licens- eller samarbetsavtal avseende återstående utveckling, dokumentations- och regulatoriskt arbete och kommersialisering av läkemedelskandidater för avancerad terapi.

Intäkter från partneravtal kan bestå av betalningar vid undertecknande av avtal, milstolpebetalningar, och royalties. Vidare kan Fluicell också vara berättigad till kompensation för kostnader under olika stadier av samarbetet. Alla intäkter är beroende av att läkemedelskandidaten i fråga utvecklas framgångsrikt och att erforderliga regulatoriska tillstånd erhålls för att nå överenskomna milstolpar samt, för att erhålla royalties, att läkemedelskandidaten lanseras och säljs på marknaden. Storleken på framtida intäkter är osäker och kan variera väsentligt av olika anledningar, såsom resultat från kliniska studier, marknadsgodkännande, prissättning av produkterna och marknadsföringsåtgärder. Fluicell har ännu inte ingått några partneravtal.

Det finns en risk att förväntade intäkter minskar eller uteblir helt för Fluicell för det fall partneravtal inte kan uppnås eller om partners inte lyckas föra en läkemedelskandidat till marknaden eller annars inte lyckas.

Fluicell bedömer att sannolikheten för att risken realiserar som måttlig och den förväntade negativa effekten som hög.

Risker relaterade till beroende av nyckelpersoner

Fluicells VD Carolina Trkulja och Bolagets Chief Technology Officer Gavin Jeffries, Bolagets övriga 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.

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.



Finansiella risker

Risker relaterade till omvärldsekonomiska faktorer

Fluicell verkar på en global marknad, med potentiella affärspartners i bland annat USA, EU, Storbritannien, Japan och Kina samt underleverantörer i bland annat Estland. Bolaget kan därmed påverkas negativt av omvärldsekonomiska faktorer och den globala finansmarknaden där Bolaget är utsatt för marknadsfaktorer såsom tillgång och efterfrågan, inflation samt ränte- och valutafluktuationer, uppgångar och nedgångar samt investeringsvilja, med mera. Alla dessa faktorer ligger utanför Bolagets kontroll. Finanskrisen 2007-2010 orsakade extrem volatilitet och störningar på kapital- och kreditmarknaden. Covid-19-pandemin och kriget i Ukraina har tillsammans med hög inflation och höga räntor orsakat stor volatilitet på aktiemarknaderna, särskilt för mindre utvecklingsbolag som Fluicell. En lågkonjunktur skulle 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. Det kärva klimatet på aktiemarknaden för utvecklingsbolag som Fluicell kan medföra försämrade möjligheter för Bolaget till kapitalanskaffning vid behov på godtagbara villkor eller kan 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 2022 var Bolagets rörelseresultat en förlust på cirka 21,6 MSEK. Detta eftersom Fluicell har investerat större delen av sina finansiella resurser i forskning och utveckling och är verksamt inom medicinteknisk utveckling och utveckling av läkemedel för avancerad terapi, marknader som präglas av stora investeringar och långa ledtider. 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 framtida finansiering

Fluicells fortsatta utveckling av avancerade läkemedel för terapi förväntas medföra betydande kostnader och leda till nettoförluster till dess att Bolaget har möjlighet att realisera större intäkter i samband med en utlicensiering av framtida läkemedel. Bolaget kommer att försöka använda olika kapitalkällor för att finansiera sin verksamhet, såsom intäkter från licens- eller samarbetsavtal och från kapitalmarknaden.

Säkerställande av finansiering är för Bolaget nödvändigt för förmåga att utveckla attraktiva läkemedelskandidater för avancerad terapi samt att ingå samarbets- eller licensavtal avseende dessa med andra bioteknik- eller läkemedelsföretag. Oförmåga att uppnå dessa mål 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 tillfredställande villkor eller att anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med fastställda utvecklingsplaner och målsättningar. Detta skulle kunna leda till att Bolaget tvingas begränsa sin utveckling eller i slutändan, upphöra helt med sin verksamhet.

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.

Legala och regulatoriska risker

Regulatorisk risk

Myndighetsgodkännanden

För att få bedriva viss läkemedelsutveckling, tillverka, marknadsföra och sälja läkemedel krävs godkännanden från eller registreringar hos relevanta myndigheter för varje geografisk marknad där Fluicell har för avsikt att, typiskt sett genom partner, tillverka, marknadsföra och sälja läkemedlet. Myndigheternas bedömningar kan komma att avvika från Fluicells och myndigheterna kan även inbördes göra olika bedömningar när det gäller exempelvis tolkningen av data från slutförda studier och behovet av ytterligare studier. Kraven för godkännande kan skilja sig åt mellan myndigheter i olika länder och regioner och själva registreringsförfarandena kan kräva mycket arbete som kan ta lång tid. Vidare kan de regler och tolkningar som för närvarande gäller för att läkemedel ska godkännas ändras i framtiden, vilket kan komma att påverka tidsramarna eller Bolagets möjligheter att erhålla nödvändiga myndighetsgodkännanden. Processen för att erhålla godkännanden eller registreringar kan vara både tidskrävande och kostsam.

Det finns en risk att Bolagets projekt inte erhåller de myndighetsgodkännanden som krävs för att projektet ska kunna drivas vidare, att ytterligare studier krävs för att uppnå de krav som myndigheterna ställer och att Bolaget inte erhåller erforderliga godkännanden från regulatoriska myndigheter.

Om risken förverkligas kan kostnaderna för framtida utveckling av projekten öka. Om projektet inte kan drivas vidare kan Bolaget tvingas skriva ned det värde projektet är upptaget till i Bolagets balansräkning. Vidare kan tidsutdräkten för projektets slutförande öka vilket påverkar Bolagets verksamhet.

Fluicell bedömer att sannolikheten för att risken realiserar som låg och den förväntade negativa effekten låg med högre inverkan ju senare i utvecklingen av ett projekt/läkemedelskandidat som risken inträffar.



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 19 godkända patent grupperade i fem patentfamiljer samt nio 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. 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 informationsspridning vidareutvecklar sina produkter och att Bolaget därmed får ökad konkurrens, vilket skulle kunna medföra negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bolaget har ett begränsat antal anställda vilket ytterligare ökar de risker som beskrivs ovan.

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 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 43,80 SEK och som lägst cirka 0,13 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. Ovannämnda 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 genomförda 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 TO5 respektive TO6. 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 måttlig.

Villkor för värdepappren

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, rösträtt, 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 bolagsstämma 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 nås 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 clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt 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 uppköpserbudande står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbudandet. Efter ett offentligt uppköpserbudande kan den som lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägares 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 lösningsskyldighet. Inga offentliga uppköpserbudanden har heller lämnats avseende aktierna under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. Inga offentliga uppköpserbudanden har heller lämnats avseende Fluicells befintliga aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Företrädesemissionen

Styrelsen i Fluicell föreslog den 30 november 2023 att en extra bolagsstämma den 4 januari 2024 ska besluta om genomförande av en företrädesemission av units som initialt kan tillföra Bolaget cirka 29,9 MSEK samt vid efterföljande inlösen av teckningsoptioner av serie TO5 respektive TO6 kan tillföra Bolaget ytterligare cirka 24,5 – 47,6 MSEK före emissionskostnader. Företrädesemissionen genomförs med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Aktier 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 15 januari 2024 till och med den 29 januari 2024.

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 vecka 7, 2024. 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. Investerares i Företrädesemissionen bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och emittentens registreringsland kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperen. Investerares 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

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 11 januari 2024 är registrerad som aktieägare i Flucell äger företrädesrätt att teckna units i Bolaget i förhållande till befintligt aktieinnehav i Bolaget. För varje en (1) aktie innehavd på avstämningsdagen erhålls i Företrädesemissionen en (1) uniträtt. Innehav av en (1) uniträtt berättigar till teckning av en (1) unit (primär företrädesrätt). En unit består av tio (10) aktier, fem (5) teckningsoptioner av serie TO5 samt fem (5) teckningsoptioner av serie TO6. Units som inte tecknas med primär företrädesrätt erbjuds samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om sådana units inte räcker fullt ut för teckning med subsidiär företrädesrätt, ska units fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de tecknat med stöd av uniträtter och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av units.

Emissionsbelopp

Erbjudandet omfattar högst 27 218 405 units, fördelat på högst 272 184 050 aktier, högst 136 092 025 teckningsoptioner av serie TO5 och högst 136 092 025 teckningsoptioner av serie TO6, motsvarande initialt cirka 29,9 MSEK. Teckningsoptioner serie TO5 respektive TO6 kan tillföra Bolaget ytterligare cirka 24,5 – 47,6 MSEK före emissionskostnader.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 11 januari 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 9 januari 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 10 januari 2024.

Teckningskurs

Teckningskursen är 1,10 SEK per unit, vilket motsvarar 0,11 SEK per aktie och ett marknadsvärde om cirka 3 MSEK innan Erbjudandet. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Teckning av units ska ske från och med den 15 januari 2024 till och med den 29 januari 2024. Styrelsen har rätt att förlänga teckningsperioden. Efter teckningsperiodens utgång blir utnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningsperioden kommer utnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Villkor för teckningsoptioner

Varje teckningsoption av serie TO5 berättigar till teckning av en (1) ny aktie under perioden från och med den 15 maj 2024 till och med den 29 maj 2024 mot en teckningskurs uppgående till 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under perioden från och med den 26 april 2024 till och med den 10 maj 2024, dock lägst aktiens kvotvärde och högst 0,15 SEK per aktie. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO5 tillförs bolaget ytterligare cirka 10,4 – 19,5 MSEK före emissionskostnader.

Varje teckningsoption av serie TO6 berättigar till teckning av en (1) ny aktie under perioden från och med den 1 oktober 2024 till och med den 15 oktober 2024 mot en teckningskurs uppgående till 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under perioden från och med den 12 september 2024 till och med den 26 september 2024, dock lägst 0,10 SEK och högst 0,20 SEK per aktie. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO6 tillförs bolaget ytterligare cirka 13,0 – 26,1 MSEK före emissionskostnader.

De fullständiga villkoren för teckningsoptioner av serie TO5 respektive TO6 finns tillgängliga på Bolagets hemsida: <https://www.flucell.com/investors/extra-bolagsstamma-2024>.



Uniträtter (UR)

En (1) aktie ger en (1) uniträtt. Det krävs en (1) uniträtt för teckning av en (1) unit.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter kommer att ske på First North under perioden från och med den 15 januari 2024 till och med den 24 januari 2024. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Uniträtter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningsperioden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter som ej utnyttjas för teckning i Företrädesemissionen måste säljas senast den 24 januari 2024 eller användas för teckning av units senast den 29 januari 2024 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde. Efter teckningsperioden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.



Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear (VPC) för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning, anmälningssedel för teckning utan företrädesrätt samt (informationsbroschyr). Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna uniträtter. Fullständigt Prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida [https:// https://fluicell.com/investor-relations/](https://https://fluicell.com/investor-relations/) samt Aqurats hemsida www.aqurat.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Fluicell är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning med, respektive utan företrädesrätt ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Direktregistrerade aktieägare

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 29 januari 2024. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

- 1. Inbetalningsavi:** I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Observera att anmälan är bindande.
- 2. Särskild anmälningssedel:** I de fall uniträtter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 29 januari 2024. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB
Ärende: Fluicell
Box 7461, 103 92 Stockholm
Tfn: 08-684 05 800
Fax: 08-684 05 801
Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)



Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Erbjudandet att teckna units i Fluicell AB i enlighet med villkoren i detta Prospekt, riktar sig inte till investerare med hemvist i Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, USA eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Detta Prospekt, anmälningsblad och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd.

Inga uniträtter, BTU, aktier, teckningsoptioner eller andra värdepapper utgivna av Fluicell har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller enligt någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda units eller andra värdepapper utgivna av Fluicell överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, USA eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, USA) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat på telefon eller mail enligt ovan för information om teckning och betalning.



Teckning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning av units utan stöd av företräde ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 15 januari 2024 till och med den 29 januari 2024.

Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. (Detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt).

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på adress enligt ovan. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde ska vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 29 januari 2024. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Vid teckning av units utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFiD II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker enligt följande:

1. i första hand till dem som har tecknat units med stöd av uniträtter och som anmält sitt intresse för teckning av units utan stöd av uniträtter och, om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal units som tecknats med stöd av uniträtter (och, i den mån det inte kan ske, genom lottning);
2. i andra hand till övriga som har anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter och, om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal units var och en anmält för teckning (och, i den mån det inte kan ske, genom lottning);
3. i tredje hand till dem som har ingått garantiåtaganden i egenskap av emissionsgaranter och, om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till sådana garantiåtagandens belopp (och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning).

Vänligen observera att tecknare, med förvaltarregistrerat innehav, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även teckna units med företrädesrätt, måste teckna units utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de tecknat units med företrädesrätt. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat units såväl med som utan stöd av uniträtter.



Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast den dag som framgår av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan Units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta Erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Betald tecknad unit (BTU)

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

Handel med betald tecknad unit

Handel i BTU kommer att ske på First North från och med den 15 januari 2024 till och med dagen för Företrädesemissionens registrering hos Bolagsverket.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Så snart Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 7, 2024, ombokas BTU till aktier samt teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Villkor för erbjudandets fullföljande

Styrelsen för Fluicell har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka Erbjudandet att teckna units i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Styrelsen för Fluicell äger rätt att en eller flera gånger förlänga den period under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningsperioden offentliggörs genom pressmeddelande.

Offentliggörande av utfallet i företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningsperioden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Handel på Nasdaq First North

Aktierna i Fluicell är noterade på First North. Bolaget har informationsplikt gentemot First North vilken är en alternativ marknadsplats, klassificerad som en tillväxtmarknad för små och medelstora företag samt multilateral handelsplattform, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna samt teckningsoptionerna i Företrädesemissionen kommer att tas upp till handel på First North i samband med att emissionen registreras av Bolagsverket, vilket beräknas ske i vecka 7, 2024.



Utspädning

Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 272 184 050 aktier, från 27 218 405 aktier till 299 402 455 aktier. Det motsvarar en utspädningseffekt om cirka 90,91 procent av det totala antalet aktier respektive röster i Bolaget.

Vid fullt utnyttjande av det maximala antalet teckningsoptioner av serie TO5 som kan emitteras i Företrädesemissionen kommer antalet aktier att öka med ytterligare 136 092 025. Det motsvarar en ytterligare utspädningseffekt om cirka 31,25 procent av det totala antalet aktier respektive röster i Bolaget.

Vid fullt utnyttjande av det maximala antalet teckningsoptioner av serie TO6 som kan emitteras i Företrädesemissionen kommer antalet aktier att öka med ytterligare 136 092 025 aktier. Det motsvarar en ytterligare utspädningseffekt om cirka 23,81 procent av det totala antalet aktier respektive röster i Bolaget.

Den totala utspädningseffekten vid full teckning i Företrädesemissionen samt vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO5 respektive TO6 uppgår därmed till högst cirka 95,24 procent.

Om samtliga garantier som lämnat garantiåtaganden i Företrädesemissionen väljer att erhålla ersättning i form av maximalt antal units kan, utöver viss kontant garantiersättning, högst 4 020 674 units tillkomma i en riktad emission, vilket motsvarar 40 206 740 nya aktier, 20 103 370 teckningsoptioner av serie TO5 samt 20 103 370 teckningsoptioner av serie TO6. Det innebär en maximal utspädning om cirka 11,84 procent baserat på antalet aktier i Bolaget efter genomförandet av Företrädesemissionen, förutsatt full teckning i Företrädesemissionen. Vid beräkning av den maximala utspädningen om 11,84 procent har inte hänsyn tagits till den utspädning som utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO5 respektive TO6 medför.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna upptagits i aktieboken.

Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och Bolagets bolagsordning.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar aktier i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear.



Övrig information

För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för nyemitterade aktier kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbetala beloppet till. Belopp understigande 100 SEK återbetalas ej. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av units, med eller utan stöd av uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av units.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden 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 inte tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Aktier som inte betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta Erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.



Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Fluicell har under november 2023 erhållit teckningsförbindelser om cirka 0,46 MSEK, motsvarande cirka 1,54 procent av Företrädesemissionen. Under november 2023 och januari 2024 har Bolaget erhållit garantiåtaganden om cirka 24,0 MSEK, motsvarande cirka 80,19 procent av Företrädesemissionen, varav cirka 14,5 MSEK motsvarande cirka 48,46 procent utgör en bottengaranti och cirka 9,5 MSEK motsvarande cirka 31,73 procent utgör en toppgaranti. De emissionsgarantier som har lämnats kan endast tas i anspråk vid bristande teckning i Erbjudandet. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till totalt cirka 24,5 MSEK, motsvarande cirka 81,73 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna berättigar inte till någon ersättning. Garantiåtagandena berättigar till garantiersättning som uppgår till arton (18) procent kontant, innebärande en kontant kostnad om maximalt cirka 4,3 MSEK för Bolaget, alternativt tjugotvå (22) procent i form av units. För det fall garanten väljer det senare alternativet ska teckningskursen per unit motsvara teckningskursen i Företrädesemissionen.

Varken teckningsförbindelser eller garantiåtaganden är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Garantikonsortiet har samordnats av, och samtliga garantier kan nå genom, Bolagets finansiella rådgivare Corpura på adress Artillerigatan 42, 114 45 Stockholm. Personer som lämnat teckningsförbindelser kan nå genom Corpura på adress Artillerigatan 42, 114 45 Stockholm, eller genom Bolaget på adress Flöjelbergsgatan 8C, 431 37 Mölndal.

Nedanstående tabeller sammanfattar teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Erbjudandet per dag för Prospektets avgivande.

Namn	Belopp, SEK	Andel av Erbjudandet %
Styrelse och ledning*	460 003,50	1,54%
Totalt	460 003,50	1,54%

*Följande personer har ingått teckningsförbindelseavtal för teckning med eller utan företrädesrätt: Carolina Trkulja, Gavin Jeffries, Joakim Wahlberg, Jonas Hannestad, Stefan Tilk via STilk AB¹, Owe Orwar via CLAVIS & VOSE AB².

¹ Västergårdsvägen 25, 436 58 Hovås, Sverige

² Hovås Fasanstig 11b, 436 50 Hovås, Sverige

Namn	Bottengaranti (SEK)	%	Toppgaranti (SEK)	%	Summa (SEK)	Andel av Erbjudandet %
Formue Nord Markedsneutral A/S ¹	4 010 000,00	13,39%			4 010 000,00	13,39%
Tuvedalen Ltd ²	2 000 000,00	6,68%			2 000 000,00	6,68%
Bernhard von der Osten-Sacken	1 400 000,00	4,68%	600 000,00	2,00%	2 000 000,00	6,68%
Philip Ohlsson			1 750 000,00	5,84%	1 750 000,00	5,84%
Selandia Alpha Invest A/S ³	500 000,00	1,67%	1 000 000,00	3,34%	1 500 000,00	5,01%
John Bäck	700 000,00	2,34%	700 000,00	2,34%	1 400 000,00	4,68%
Andreas Bergström	500 000,00	1,67%	500 000,00	1,67%	1 000 000,00	3,34%
Argjent Istrefi	650 000,00	2,17%	150 000,00	0,50%	800 000,00	2,67%
JEQ Capital AB ⁴			750 000,00	2,50%	750 000,00	2,50%
Jinderman & Partners AB ⁵			750 000,00	2,50%	750 000,00	2,50%
UBB Consulting AB ⁶	300 000,00	1,00%	300 000,00	1,00%	600 000,00	2,00%
JJV Investment Group AB ⁷	250 000,00	0,83%	350 000,00	1,17%	600 000,00	2,00%
Vilhelm Luttemo	300 000,00	1,00%	300 000,00	1,00%	600 000,00	2,00%
Oscar Molve	600 000,00	2,00%			600 000,00	2,00%
Frostberget Invest AB ⁸			500 000,00	1,67%	500 000,00	1,67%
Mattias Svensson	250 000,00	0,83%	250 000,00	0,83%	500 000,00	1,67%
Stefan Hansson	300 000,00	1,00%	200 000,00	0,67%	500 000,00	1,67%
Philip Löchen	400 000,00	1,34%	100 000,00	0,33%	500 000,00	1,67%
Tony Chouha	200 000,00	0,67%	250 000,00	0,83%	450 000,00	1,50%
Ghanem Chouha	200 000,00	0,67%	250 000,00	0,83%	450 000,00	1,50%
Pronator Invest AB ⁹	400 000,00	1,34%			400 000,00	1,34%
Rune Löderup			400 000,00	1,34%	400 000,00	1,34%
Christian Hellman	250 000,00	0,83%	100 000,00	0,33%	350 000,00	1,17%
Max Björs	300 000,00	1,00%			300 000,00	1,00%
Jakob Svensson	300 000,00	1,00%			300 000,00	1,00%
Anders Haskel	250 000,00	0,83%			250 000,00	0,83%
Erik Lundin	250 000,00	0,83%			250 000,00	0,83%
Ylber Rexhepi	200 000,00	0,67%			200 000,00	0,67%
Sandante Invest AB ¹⁰			150 000,00	0,50%	150 000,00	0,50%
Haskel Konsult AB ¹¹			150 000,00	0,50%	150 000,00	0,50%
Totalt	14 510 000,00	48,46%	9 500 000,00	31,73%	24 010 000,00	80,19%

¹ Østre Alle 102, 9000 Aalborg, Danmark

² Agiou Leontiou 4, Flat 3, 7560 Pervolia, Cypern

³ c/o Republikken, Vesterbrogade 26, 1620 Köpenhamn, Danmark

⁴ Rådmanngatan 84, 1402, 113 29, Stockholm, Sverige

⁵ Hornsgatan 178, 117 34 Stockholm, Sverige

⁶ Drakflygargatan 6, 128 36 Skarpnäck, Sverige

⁷ Runnvägen 24, 791 53 Falun, Sverige

⁸ Backebövägen 10, 441 44 Alingsås, Sverige

⁹ Rådmanngatan 71, 1402, 113 60, Stockholm, Sverige

¹⁰ Rådmanngatan 84, 113 29, Stockholm, Sverige

¹¹ Blomstergården 17, 245 62 Hjärup, Sverige



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 2023 intill slutet av nästa årsstämma.

Styrelsen har sitt säte i Mölndals kommun, Västra Götalands 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	Ja	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:

- Styrelseordförande i Mimer Information Technology AB och i Stallbacka Mobility AB.
- Styrelseledamot i FRUTAS Aktiebolag, STilik AB och i Araucania Invest AB.
- Styrelsesuppleant i Elways AB.

Innehav i Bolaget: Stefan Tilk äger 73 000 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 Cellectricon 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:

- Styrelseledamot i Clavis & Vose Invest AB.
- Senior group leader på Karolinska Institutet.

Innehav i Bolaget: Owe Orwar äger 178 638 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 så 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:

- Styrelseordförande i Tidningskompaniet Stockholm AB, Delifa Förvaltnings AB, Trine AB och i Cappy AB.
- Styrelseledamot, advokat och delägare i MAQS Advokatbyrå AB.
- Styrelseledamot i Aktiebolagets Sigrid Rudebecks Skola, Donsö AdvokatAktiebolag och i FootballAddicts Holding AB.
- Styrelsesuppleant i Trollåsens Advokataktiebolag, FootballAddicts AB, Kowal Advokatbyrå AB, Forza insider AB, House of Crayon AB, Friends of Forza AB, Forza Challenge AB, Akleja Invest AB, Nifty Moments AB, Lindhardt Advokatbyrå AB och i Global Value Partners AB.
- Förtroendeuppdrag inom Donsö IS samt Sveriges Idrottsjuridiska förening

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 89 000 aktier i Fluicell privat samt 211 000 aktier i Fluicell via bolag.

Regina Fritsche Danielsson

Styrelseledamot sedan 2022

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

Bakgrund: Regina Fritsche Danielsons 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 och i CCRM Nordic AB.

Innehav i Bolaget: Regina Fritsche Danielsons äger inga aktier i Fluicell.



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
Carolina Trkulja	1984	Verkställande Direktör	2023*
Gavin Jeffries	1980	Chief Technical Officer	2017**
Joakim Wahlberg	1970	Chief Financial Officer	2023
Jonas Hannestad	1981	Chief Marketing & Communication	2020***

* Chief Innovation Officer för Bolaget maj 2023 – okt 2023.

** Även styrelseledamot.

*** Anställdes först 2019 på Bolaget som Scientific Marketing Specialist.

Information om de ledande befattningshavarna

Carolina Trkulja

Verkställande direktör sedan oktober 2023,
efter att ha anställts som Chief Innovation Officer i maj 2023.

Utbildning: Doktorsexamen i i biofysikalisk kemi från Chalmers tekniska högskola i Göteborg.

Bakgrund: Carolina Trkulja anställdes som Chief Innovation Officer hos Fluicell, där hon ledde bolagets forskningsarbeten. Hon har en bred erfarenhet inom läkemedelsutveckling, med särskild kompetens inom leadgenerering och preklinisk utveckling. Trkulja, som är grundare av Oblique Therapeutics, har bidragit till flera patent och publicerat sina forskningsresultat i kända vetenskapliga tidskrifter. Hennes tidigare roll som Chief Scientific Officer vid Oblique Therapeutics AB har gett henne omfattande erfarenhet inom forskning och läkemedelsutveckling.

Övriga nuvarande befattningar: Inga.

Innehav i Bolaget: Carolina Trkulja äger inga aktier i Fluicell.



Gavin Jeffries

Chief Technical Officer (CTO) sedan 2017

Se information under "Information om styrelsen".

Joakim Wahlberg

Chief Financial Officer (CFO) sedan 2023

Utbildning: Joakim har en licentiatexamen från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet och avser försvara sin doktorsavhandling i företagsekonomi vid samma universitet under vintern 2023/24.

Bakgrund: Joakim Wahlberg har över två decenniers erfarenhet av att leda komplexa finansiella verksamheter, inklusive hans tidigare roll som CFO på Pulsen Group, där han ledde finansfunktionens transformativa modernisering. Dessutom håller Joakim på att slutföra sin doktorexamen i företagsekonomi vid Handelshögskolan i Göteborg. Hans forskning fokuserar på ekonomistyrning som en dynamisk förmåga och dess roll i att driva strategisk utveckling och främja innovation inom organisationer.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i JW Business Control AB. Han var även aktiv i flera styrelser inom Pulsen Group fram till och med december 2023.

Innehav i Bolaget: Joakim Wahlberg äger 10 000 aktier privat och 40 000 aktier genom JW Business Control AB.

Jonas Hannestad

Chief Marketing & Communication Officer sedan 2020

Utbildning: Doktorexamen 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 1 130 aktier



Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det 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 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 utfärdat 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 ledande befattningshavarna

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut. Årsstämman den 17 maj 2023 beslutade att arvode till styrelsen ska utgå med fem (5) prisbasbelopp (2023 motsvarande 262 500 SEK, exkl. sociala avgifter) till styrelsens ordförande och med två (2) prisbasbelopp (2023 motsvarande 105 000 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 2023.

Observera att den omorganisation som meddelades den 3 oktober 2023 har inverkan på sammansättningen av ledningsgruppen. Antalet medlemmar i ledningsgruppen minskar från sju medlemmar under 2023 till fyra medlemmar. Informationen nedan avser data från år 2023.

Ersättning och andra förmåner under räkenskapsåret 2023:

Styrelse (SEK)	Befattning	Styrelsearvode	Övrig ersättning*	Summa
Stefan Tilk	Styrelseordförande	241 500		241 500
Regina Fritsche Danielsson	Ledamot	73 150		73 150
Owe Orwar	Ledamot	99 400	1 029 000	1 128 400
Carl Fhager	Ledamot	73 150		73 150
Daniel Chiu	Ledamot	0		0
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****	1 010 000	198 000**	185 993	12 287	1 406 280
Carolina Trkulja, VD	170 000			444	170 444
Övriga ledande befattningshavare*	4 218 863	159 898*****	578 473	371 605	5 328 839

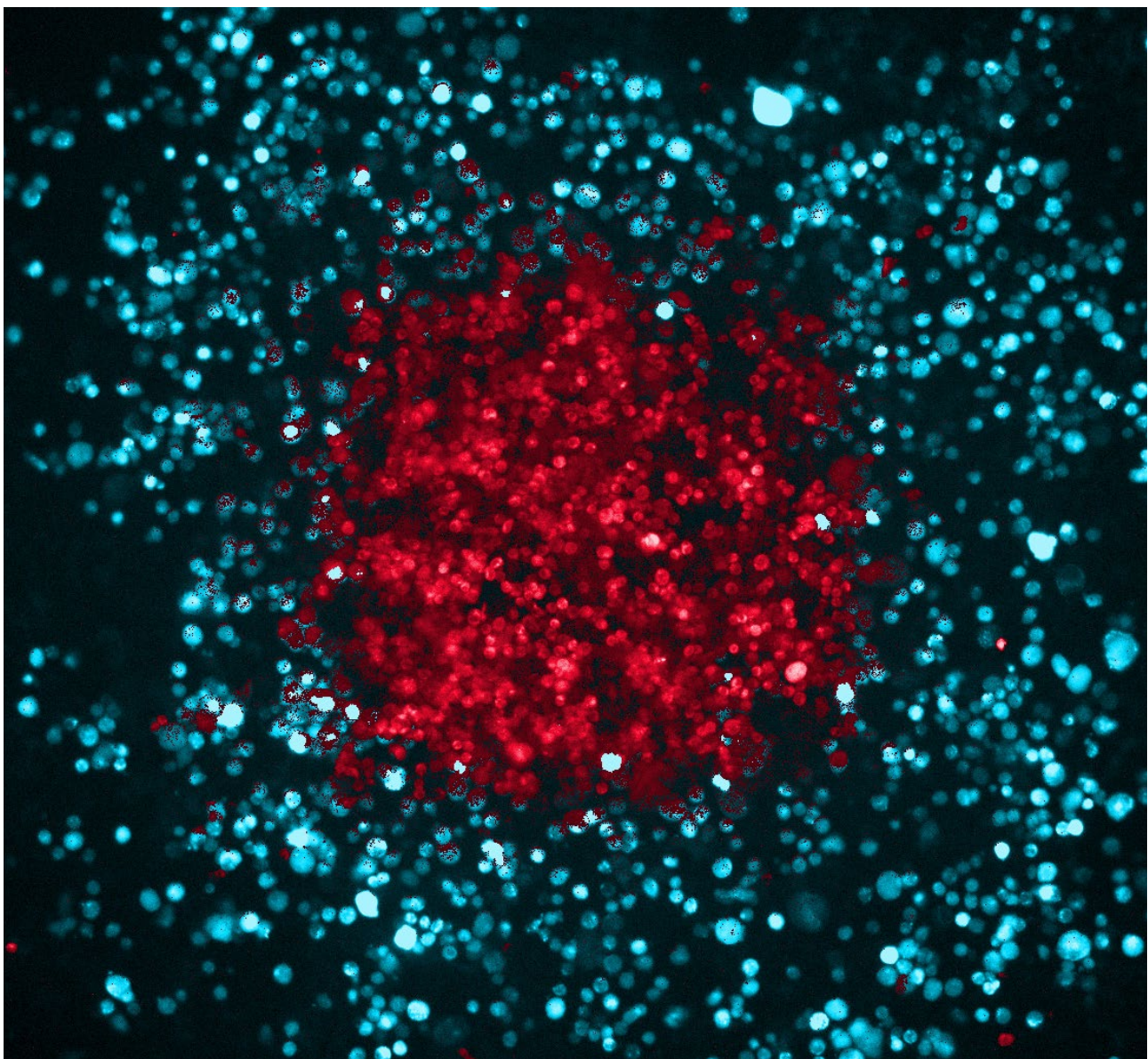
* Bolaget hade sex ledande befattningshavare, utöver VD, fram till och med september 2023. Efter omstruktureringen i oktober 2023 har bolaget 3 ledande befattningshavare utöver VD.

** Rörlig lön avser bonus för 2022, omfattande motsvarande två månadslöner enligt avtal, för genomförande av nyemission.

*** Övrig ersättning avser arvode för CFO under första halvåret 2023, samt privatvårdsförsäkringar.

**** Victoire Viannay avgick och Carolina Trkulja som VD den 9 oktober 2023.

***** Rörlig lön avser bonus för CTO för 2023, motsvarande två månadslöner enligt avtal, för genomförande av produktutveckling och lansering av nya produkter.



Finansiell information och nyckeltal

I detta avsnitt presenteras historisk finansiell information, inbegripet finansiella nyckeltal, för räkenskapsåren 2021 och 2022, samt delårsperioden 1 januari – 30 september för åren 2022 och 2023. Den finansiella informationen avseende räkenskapsåren 2021 och 2022 är hämtade från Bolagets reviderade årsredovisningar för samma perioder, vilka har införlivats till Prospektet genom hänvisning. Delårsinformationen för perioden 1 januari – 30 september 2023, med jämförande siffror för samma period 2022, har hämtats från Bolagets delårsrapport för den aktuella perioden, vilken har införlivats till Prospektet genom hänvisning. Delårsrapporten har granskats översiktligt (ej 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 BFNAR 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 - 30 september 2023	Sida
Resultaträkning	14
Balansräkning	15-16
Kassaflödesanalys	18
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	17
Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2022	Sida
Resultaträkning	13
Balansräkning	14-15
Kassaflödesanalys	16
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	17
Noter	18
Revisionsberättelse	24
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

Delårsrapport för perioden 1 januari till 30 september 2023

<https://fluicell.com/wp-content/uploads/2023/11/Fluicell-kvartalsrapport-3-2023.pdf>

Årsredovisning för räkenskapsåret 2022

[Fluicell-AB-publ-Arsredovisning-2022.pdf](https://fluicell.com/wp-content/uploads/2022/04/Fluicell-arsredovisning-2022.pdf)

Årsredovisning för räkenskapsåret 2021

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



Finansiella nyckeltal

Nedanstående tabell redovisar Bolagets finansiella nyckeltal för räkenskapsåren 2022 och 2021 samt delårsperioden 1 januari – 30 september för åren 2023 och 2022. Finansiella nyckeltal för räkenskapsåren 2022 och 2021 har hämtats från Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2022. Finansiella nyckeltal för perioden 1 januari-30 september 2023, med jämförande siffror för samma period föregående år, har hämtats från Bolagets delårsrapport för tredje kvartalet 2023. Dessa nyckeltal har översiktligt granskats 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

	2023-01-01 2023-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Nettoomsättning (TSEK)	3 127	1 842	3 251	2 602
Resultat efter finansiella poster (TSEK)	-18 499	-14 637	-21 607	-21 693
Res. i % av nettoomsättningen	-591,59	-794,63	-664,62	-833,70
Balansomslutning (TSEK)	13 865	17 852	31 766	26 981
Soliditet (%)	61,16	62,47	73,80	70,83
Avkastning på eget kapital (%)	-115,89	-96,73	-101,54	-112,37
Avkastning på totalt kapital (%)	-81,08	-65,26	-72,74	-83,63
Kassalikviditet (%)	166,15	201,17	332,57	292,35

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.

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

	2023-01-01 2023-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Nettoomsättning (TSEK)	3 127	1 842	3 251	2 602
Rörelsens intäkter	4 097	5 398	7 042	3 989
Erhållna offentliga bidrag och ersättningar	970	3 556	3 791	1 388
Resultat efter finansiella poster (TSEK)	-18 499	-14 637	-21 607	-21 693
Rörelseresultat	-18 791	-14 877	-21 727	-21 695
Finansiellt nettoresultat	292	-240	120	3
Resultat i % av nettoomsättningen	-591,59	-794,63	-664,63	-833,70
Resultat	-18 499	-14 637	-21 607	-21 693
Nettoomsättning	3 127	1 842	3 251	2 602
Balansomslutning (TSEK)	13 865	17 852	31 766	26 981
Anläggningstillgångar	1 859	2 745	2 549	2 133
Omsättningstillgångar	12 006	15 107	29 217	24 848
Soliditet (%)	61,16	62,47	73,80	70,83
Justerat eget kapital (TSEK)	8 480	11 153	23 446	19 111
Balansomslutning (TSEK)	13 865	17 852	31 766	26 981



Härledning av alternativa nyckeltal forts.

	2023-01-01 2023-09-30	2022-01-01 2022-09-30	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
Avkastning på eget kapital (%)	-115,89	-96,73	-101,54	-112,37
Resultat efter finansiella poster (TSEK)	-18 499	-14 637	-21 607	-21 693
Genomsnittligt justerat kapital (TSEK)	15 963	15 132	21 279	19 304
Avkastning på totalt kapital (%)	-81,08	-65,26	-72,74	-83,63
Rörelseresultat med tillägg för finansiella intäkter (TSEK)	-18 500	-14 629	-21 369	-21 666
Genomsnittlig balansomslutning (TSEK)	22 816	22 417	29 374	25 905
Kassalikviditet (%)	166,15	201,17	332,57	292,35
Omsättningstillgångar exklusive varulagret (TSEK)	8 947	13 477	27 670	23 008
Kortfristiga skulder (TSEK)	5 385	6 699	8 320	7 870

Väsentliga osäkerhetsfaktorer enligt revisionsrapport

I Bolagets revisionsrapport för delårsrapport 3 för perioden januari-september 2023 har Bolagets revisor, under rubriken "Väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagande om fortsatt drift" uttalat sig enligt följande:

"Utan att det påverkar vår slutsats ovan vill vi fästa uppmärksamheten på beskrivningen på sida 12 "Antagande om fortsatt drift" av vilket framgår att situationen angående bolagets finansiering utgör en väsentlig osäkerhetsfaktor för företagens förmåga att fortsätta verksamheten. Detta tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagens förmåga att fortsätta verksamheten."

Revisionsberättelsen har i sin helhet införlivats till Prospektet genom hänvisning.

Betydande förändringar i Bolagets finansiella ställning efter den 30 september 2023

Den 3 oktober 2023 tillkännagav Bolaget en betydande omstrukturering av sin verksamhet, med ett nyinriktat fokus på att accelerera utvecklingen av vävnadsbaserade produkter, speciellt inom typ-1 diabetesterapi. Denna strategiska förändring syftar till att förstärka Bolagets ekonomiska position och öka värdet för aktieägarna. Omstruktureringen beräknas påverka ungefär hälften av tjänsterna inom företaget och de kostnader som är förknippade med denna förväntas påverka resultatet för det fjärde kvartalet 2023.

En omstruktureringsreserv på ca 1,5 MSEK i balansräkningen representerar medel som avsatts december 2023 för att täcka framtida kostnader associerade med omstruktureringen, inklusive personalkostnader, legala kostnader, mm. Denna post reflekterar ett beslutat ekonomiskt åtagande under 2023 för kostnader som förväntas betalas under 2024.

I nuläget, med de befintliga finansiella förhållandena, räcker rörelsekapitalet, inklusive brygglånet, för att finansiera verksamheten fram till och med februari 2024. Bolagets uppskattade behov av rörelsekapital för de närmaste tolv månaderna uppgår till cirka 16 MSEK. Den planerade nyemissionen, som beräknas generera ungefär 30 MSEK, förväntas tillföras Bolaget den 12 februari 2024. Viktigt att notera är att en kombination av de strategiska förändringarna, de ekonomiska besparingarna från omstruktureringen, samt det tillskott av kapital som nyemissionen medför, bedöms tillsammans säkerställa adekvat likviditet för fortsatt drift.

Som kommunicerades till marknaden den 8 januari 2024 har Fluicell beviljats ett villkorat anslag om 5 miljoner kronor från Eurostars, för utveckling av en forskningsplattform för studier av hjärttoxicitet. Fluicell har erhållit godkännande gällande projektfinansiering från Eurostars och inväntar slutgiltig formell bekräftelse från den nationella finansiären Vinnova, vilket beräknas ske under februari. Projektet förväntas löpa under två år och sker tillsammans med CytoCypher BV.



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.



Legal information och ägerförhållanden

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 31 december 2023 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 2 994 024,55 SEK fördelat på totalt 27 218 405 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,11 SEK. Enligt Bolagets nuvarande bolagsordning, som antogs på extra bolagsstämma den 30 september 2022, får aktiekapitalet inte understiga 1 612 705 SEK och inte överstiga 6 450 820 SEK, fördelat på lägst 14 660 962 och högst 58 643 848 aktier. Antalet utestående aktier vid ingången av det senaste avslutade räkenskapsåret, 1 januari 2023, uppgick till 24 492 532 aktier. I samband med att den extra bolagsstämman den 4 januari 2024 i Bolaget godkände Företrädesemissionen, beslutades samtidigt att genomföra ändringar av Bolagets bolagsordning i form av intervalljusteringar avseende Bolagets aktiekapital samt antalet aktier. Därutöver fattade den extra bolagsstämman beslut om minskning av Bolagets aktiekapital varigenom kvotvärdet per aktie i Bolaget minskades från 0,11 kronor till 0,08 kronor.²²

Företrädesemissionen kommer initialt, vid fullteckning, medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar från nuvarande 2 177 472,40 SEK till högst 23 952 196,40 SEK och att antalet aktier ökar från 27 218 405 aktier till högst 299 402 455 aktier genom nyemission av högst 272 184 050 aktier. För befintliga aktieägare som inte väljer att delta i Företrädesemissionen innebär detta en utspädning om maximalt 90,91 procent.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO5 kan aktiekapitalet komma att öka med ytterligare högst 10 887 362,00 SEK och antalet aktier öka med ytterligare högst 136 092 025 aktier. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO6 kan aktiekapitalet komma att öka med ytterligare högst 10 887 362,00 SEK och antalet aktier öka med ytterligare högst 136 092 025 aktier. Vid fulltecknad Företrädesemission och fullt utnyttjande av TO5 respektive TO6 uppstår en sammanlagd utspädnings-effekt om cirka 95,24 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 5 751. 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.

²² Efter minskningen kommer Bolagets aktiekapital att uppgå till 2 177 472,40 kronor fördelat på 27 218 405 aktier, envar aktie med ett kvotvärde om 0,08 kronor.



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 november 2023 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	Andel röster och kapital (%)
Avanza Pension	1 431 470	5,26
Övriga	25 786 935	94,74
Totalt	27 218 405	100,00

Teckningsoptioner, konvertibler och incitamentsprogram

Det finns vid dateringen av Prospektet inga utestående optionsprogram, konvertibler eller aktierelaterade incitamentsprogram i Bolaget.

Väsentliga avtal

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

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 Bolagets styrelseledamot Owe Orwar. Under räkenskapsåret 2021 uppgick det utbetalda arvodet till totalt cirka 818 TSEK motsvarande cirka 31 procent av Bolagets omsättning. Under räkenskapsåret 2022 uppgick det utbetalda arvodet till totalt cirka 840 TSEK motsvarande cirka 26 procent av Bolagets omsättning. Under perioden 2023 har totalt cirka 1 029 TSEK utbetalats motsvarande 33 procent av Bolagets omsättning. Under januari 2024 fortsätter dessa tjänster. Kostnaden för dessa tjänster uppgår till cirka 73,5 TSEK per månad.

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 närstående-transaktioner, 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".

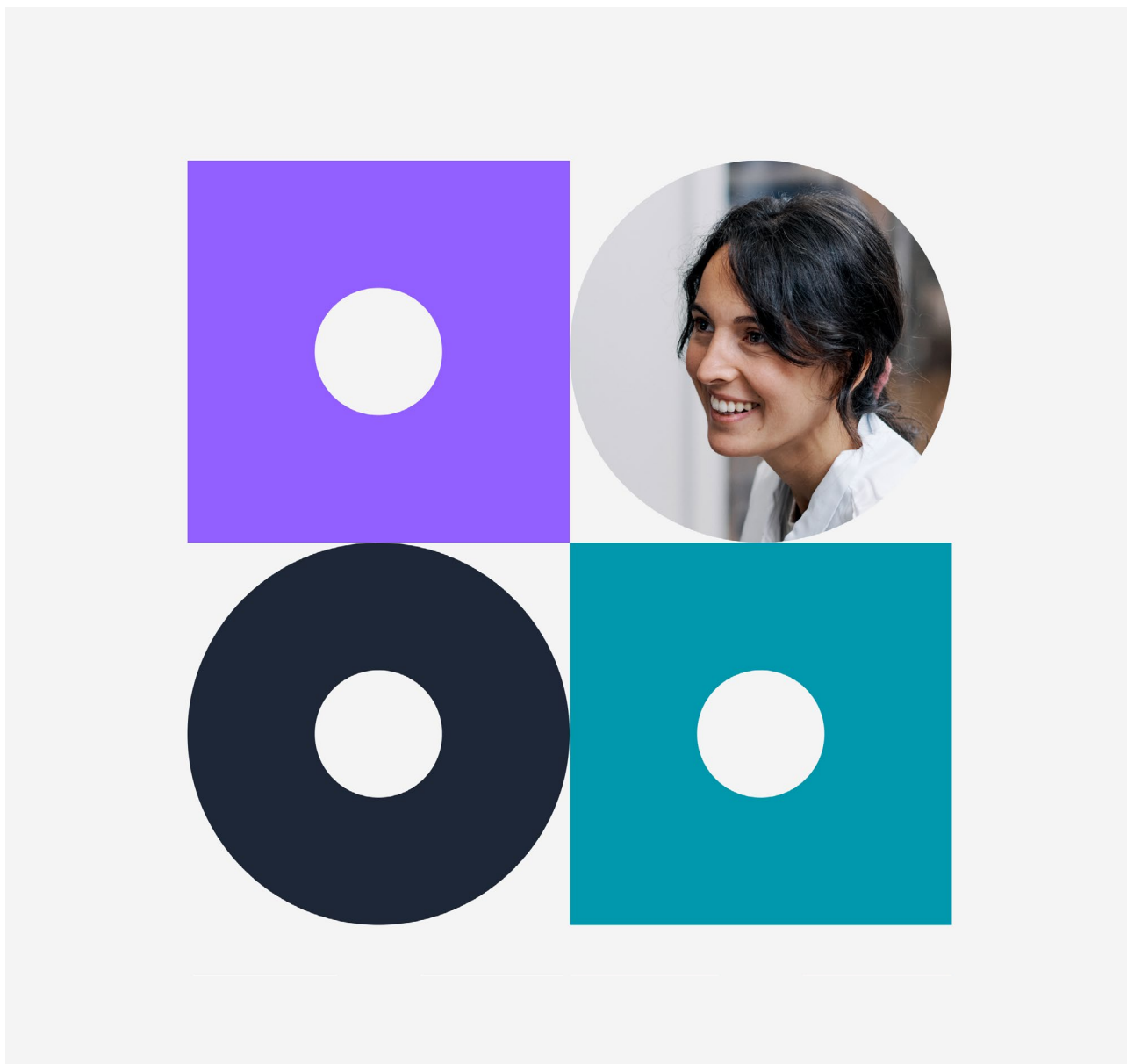


Intressekonflikter

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 TO5 respektive TO6 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.

