

Svagare kvartal till följd av lägre försäljning i EMEA

Organisk försäljningstillväxt:
Q1, 2026: -6,6% (+14,1)

EBITDA-marginal:
Q1, 2026: 24% (34)

1 januari – 31 mars 2026

Nettoomsättningen minskade med 14,6% (+14,6) till 166 MSEK (195).

Organiskt minskade omsättningen med 6,6% (+14,1), valutaeffekt -7,9% (+0,5).

EBITDA uppgick till 40 MSEK (66).

EBITDA-marginalen uppgick till 24% (34).

Resultatet före skatt uppgick till 28 MSEK (53).

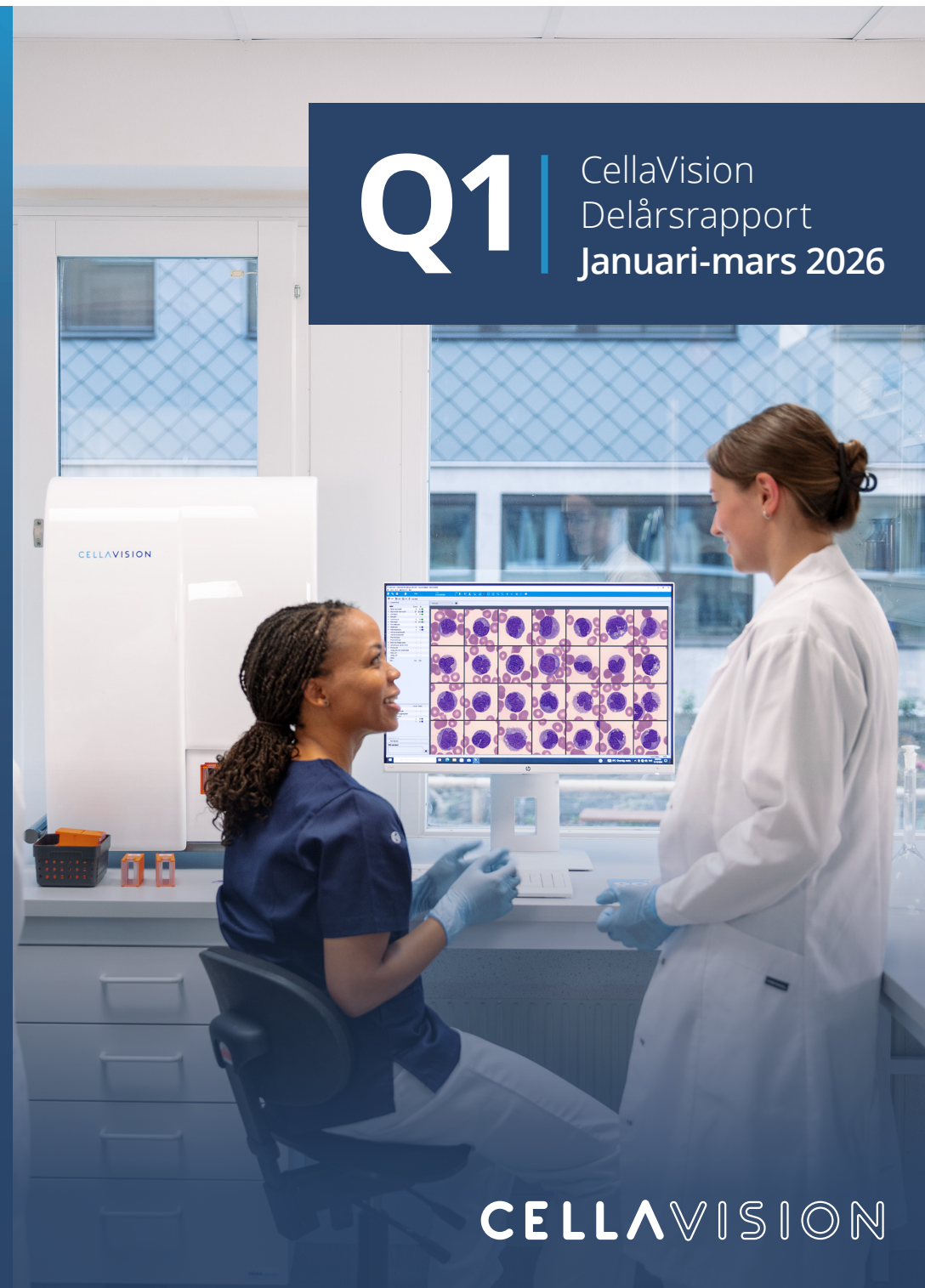
Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,94 SEK (1,74).

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 62 MSEK (61).

(MSEK)	Jan-mar		Jan-dec	R12
	2026	2025	2025	2025/2026
Nettoomsättning	166	195	759	731
Bruttoresultat	114	137	520	497
EBITDA	40	66	241	215
EBITDA-marginal, %	24	34	32	29
Resultat före skatt	28	53	194	170
Resultat per aktie före och efter utspädning	0,94	1,74	6,42	5,62
Kassaflöde från den löpande verksamheten	62	61	201	202
Periodens kassaflöde	42	37	40	45
Soliditet, %	81	80	81	81

Q1

CellaVision
Delårsrapport
Januari-mars 2026



CELLAVISION

VD-ord

CellaVision inledde året med en oförutsedd justering av lagernivåerna från vår största distributionspartner i EMEA. Detta medförde betydande negativ tillväxt jämfört med motsvarande starka kvartal året innan och kan även komma att påverka andra kvartalet. Americas fortsatte sin starka trend och visade tvåsiffrig organisk tillväxt och APAC utvecklades positivt jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Vi ser att efterfrågan på digitala cellmorfologiska lösningar är fortsatt stark och ökar över tid. Därför är vi fortsatt övertygade om vår förmåga att driva tillväxt och leverera långsiktigt värde på alla våra marknader.

Vår verksamhet påverkas av kvartalsvisa fluktuationer till följd av att försäljningen främst sker orderbaserat via våra partners, med en tidsfördröjning innan hela blodlinjen installeras på laboratorierna.

Det första kvartalet i korthet

Koncernens nettoomsättning uppgick till 166 MSEK (195), vilket motsvarar en organisk tillväxt om -7 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. EBITDA uppgick till 40 MSEK (66), vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 24 procent (34). Bruttomarginalen uppgick till 68 procent (70).

Kassaflödet från den löpande verksamheten var starkt och underbyggt av gynnsamma förändringar i rörelsekapitalet. Det ökade till 62 MSEK (61) och bidrog till ett totalt kassaflöde om 42 MSEK (37) för kvartalet. Vår finansiella ställning är fortsatt stark.

Försäljningen i Americas ökade med 2 procent, och uppgick till 79 MSEK (78) jämfört med motsvarande kvartal 2025. Justerat för negativa valutaeffekter om 12 procent, ökade försäljningen organiskt med 13 procent. Det starka resultatet tillskrevs en ihållande efterfrågan på stora instrument och visar på en fortsatt implementering av automatiserade digitala morfologiska lösningar bland större laboratorier. Samtidigt minskade försäljningen av mindre instrument på grund av höga lagernivåer från 2025.

I EMEA minskade försäljningen med 32 procent, och uppgick till 65 MSEK (96) jämfört med ett starkt första kvartal 2025. Justerat för negativa valutaeffekter om 6 procent, minskade försäljningen organiskt med 26 procent. Minskningen förklaras främst av en tillfällig minskning av lagernivåer hos vår största regionala distributionspartner, vilket har påverkat orderingången avsevärt. Dessutom ser vi förseningar i upphandlingar i vissa europeiska länder på grund av budgetöverväganden inom offentlig sjukvård. Reagensförsäljningen i regionen var fortsatt stabil och var i nivå med motsvarande kvartal föregående år.

Försäljningen i APAC ökade med 4 procent, och uppgick till 22 MSEK (21) jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Justerat för negativa valutaeffekter om 5 procent, ökade försäljningen organiskt med 10 procent. Tillväxten och den underliggande efterfrågan var fortsatt positiv tack vare förbättringar i produktmix och marknadsnärvaro. Sydasiens- och Stillhavsområdet fortsatte leverera ett stabilt resultat, med en ihållande positiv utveckling på strategiska marknader som till exempel Thailand och Australien. Reagensförsäljningen i APAC-regionen mer än fördubblades jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Framsteg med strategisk inriktning

Under kvartalet gjorde vi betydande framsteg inom våra strategiska fokusområden inom forskning och utveckling. CellaVision fortsätter att befästa sin position som betrodd partner och långsiktig innovatör inom digital cellmorfologi och mikroskopi. Strategiska milstolpar som uppnåddes under perioden inkluderar:

Den 11 mars lanserades den nya CellaVision® Bone Marrow Aspirate (BMA) Application i EMEA-regionen efter att applikationen erhöll CE-märkning i slutet av 2025. CellaVision utökar nu bolagets plattform för digitala cellmorfologiska lösningar och inkluderar avancerad analys av benmärgsprover. Den CE-märkta applikationen förser laboratorier med en pålitlig och avancerad lösning för att automatisera, standardisera och förenkla den morfologiska analysen av benmärgsaspirat. Efter gemensamma

lanseringsaktiviteter med Sysmex Corporation i EMEA, har de initiala marknadsreaktionerna varit mycket positiva, även om det är i ett tidigt skede. Vi förväntar oss att intäkter relaterade till benmärgsapplikationen kommer att ta fart under andra halvåret. CellaVision lämnade även in ansökan för BMA Application in till FDA, med målet att erhålla marknadsgodkännande för 510(k) i USA.

Därtill lanserades den uppgraderade mjukvaran för CellaVisions hematologi-instrument. Mjukvaran introducerar ett modernt, användarvänligt gränssnitt som är utvecklat för att förbättra arbetsflöden i laboratorier. Till nyare DI-60-system erbjuder mjukvaran ökad hastighet och förbättrad integrering med Sysmex SP-50™-utrustning för blodutstrykning och infärgning.

Utvecklingen av Fourier-Ptykografisk Mikroskopi (FPM) fortskrider positivt och stödjer nästa generations hematologilösningar samt stärker vår ledande position inom avancerad diagnostik. Teknologin utvärderas och banar väg för angränsande områden som till exempel patologi och cytologi där vi ser tydliga fördelar jämfört med traditionell teknologi.

Till sist, ett varmt tack till våra medarbetare, partners och intressenter för ert fortsatta engagemang, förtroende och stöd. Tillsammans driver vi innovation och skapar långsiktigt värde genom att främja den digitala transformationen av mikroskopi i hematologilaboratorier globalt.



Simon Østergaard,
Vd och koncernchef

Omsättning, resultat och investeringar

Omsättning och valutaeffekter

Koncernens nettoomsättning minskade under det första kvartalet till 166 MSEK (195), en minskning med 15 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. CellaVision fakturerar merparten av omsättningen i euro och US-dollar, vilket innebär att valutakursförändringar påverkar nettoomsättning och resultat. Nettoomsättningen i Americas är ungefär jämnt fördelad mellan euro och US-dollar, medan försäljningen i EMEA och APAC huvudsakligen sker i euro. Justerat för negativa valutaeffekter om 8 procent, minskade omsättningen organiskt med 7 procent jämfört med motsvarande kvartal 2025.

Bruttoresultat och bruttomarginal

Bruttoresultatet för det första kvartalet minskade med 17 procent till 114 MSEK (137), vilket motsvarar en bruttomarginal om 68 procent (70).

Bruttomarginalen påverkas av inköspriser för material och komponenter, produktmix, avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter, lagerjusteringar samt valutaeffekter.

Lanseringarna av CellaVision® Bone Marrow Aspirate (BMA) Application och den uppgraderade programvaran för digital cellmorfologi medförde ökade avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter från motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 3 MSEK (2).

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna för det första kvartalet ökade med 7 procent till 85 MSEK (80) jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Kostnaderna för försäljning, marknadsföring och administration var i nivå med föregående år. CellaVision fortsätter att investera i forskning och utveckling i enlighet med den långsiktiga produktutvecklingsstrategin. Totala utgifter för forskning och utveckling, före aktiveringar, uppgick till 41 MSEK (43) under det första kvartalet. Aktiverade utgifter avseende utvecklingsprojekt minskade till 12 MSEK (18), främst drivet av minskade utgifter och inköp av hårdvara jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Situationen återspeglar normala fluktuationer vid olika mognadsgrader i pågående projekt. För närvarande arbetar en större andel av utvecklingsorganisationen med projekt i ett tidigt skede. Forsknings- och utvecklingskostnaderna ökade därmed i det första kvartalet till 30 MSEK (25).

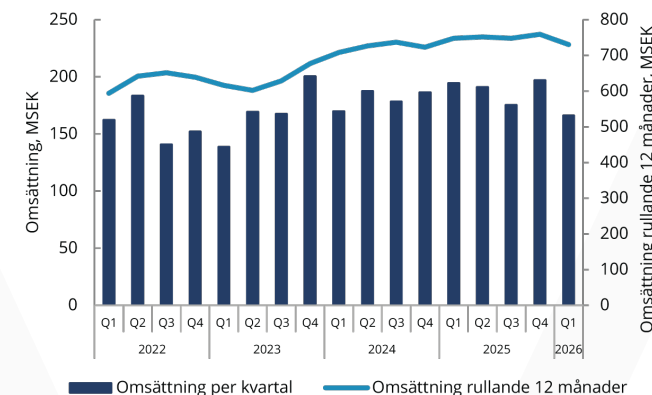
EBITDA och EBITDA-marginal

EBITDA för det första kvartalet minskade till 40 MSEK (66), motsvarande en EBITDA-marginal om 24 procent (34). EBITDA påverkades främst av minskad nettoomsättning, vilket ledde till lägre bruttovinst, samt av lägre aktivering av utvecklingskostnader.

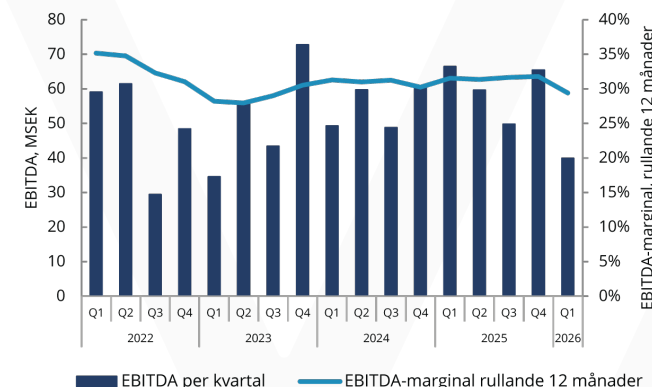
Finansnetto

Per den 31 mars 2026 uppgick räntebärande skulder i form av banklån till 3 MSEK (5). Räntekostnader hänförliga till banklån understeg 100 kSEK för det första kvartalet likt motsvarande kvartal föregående år.

Omsättning per kvartal och rullande 12 månader



EBITDA per kvartal och EBITDA-marginal rullande 12 månader





Investeringar

CellaVision aktiverar kontinuerligt utgifter för produktutveckling. Aktiverade utgifter avseende utvecklingsprojekt uppgick till 12 MSEK (18) under kvartalet. Den lägre aktiveringen är främst hänförlig till minskade utgifter och inköp av hårdvara jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Huvuddelen av de aktiverade utgifterna är relaterade till utveckling av instrument och mjukvaruapplikationer.

Kassaflöde

Likvida medel ökade och uppgick vid kvartalets utgång till 230 MSEK (182). Utöver det har CellaVision en outnyttjad checkräkningskredit på 30 MSEK (30).

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 62 MSEK (61) under det första kvartalet 2026. Minskade kundfordringar, till följd av lägre försäljning, bidrog positivt till kassaflödet.

Kvartalets kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -17 MSEK (-21) och var i huvudsak, i likhet med motsvarande period föregående år, hänförligt till aktivering av forsknings- och utvecklingskostnader.

Kvartalets kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -4 MSEK (-3).

Kvartalets totala kassaflöde uppgick till 42 MSEK (37).

Moderbolag

Eftersom koncernen i alla väsentliga aspekter, förutom reagenstillverkning, representeras av verksamheten i moderbolaget, avser kommentarerna om koncernens resultat och finansiella ställning även moderbolaget.

Nettoomsättningen under det första kvartalet minskade med 18 procent till 123 MSEK (149). Bruttoresultatet uppgick till 95 MSEK (117). Kostnader för forskning och utveckling uppgick till 39 MSEK (41), där aktivering av utvecklingskostnader sker på koncernnivå. Resultat efter finansiella poster uppgick till 16 MSEK (32).

Inga betydande investeringar har skett i anläggningstillgångar under kvartalet. Finansiella tillgångar omfattar främst aktier i dotterbolag. Vid kvartalets slut uppgick likvida medel till 210 MSEK (165). Bolaget hade inga räntebärande skulder.

Utveckling på de geografiska marknaderna

Americas: 79 MSEK (78)

Försäljningen i Americas ökade med 2 procent, och uppgick till 79 MSEK (78) jämfört med motsvarande kvartal 2025. Justerat för negativa valutaeffekter om 12 procent, ökade försäljningen organiskt med 13 procent. Det starka resultatet tillskrevs en ihållande efterfrågan på stora instrument och visar på en fortsatt implementering av automatiserade digitala morfologiska lösningar bland större laboratorier. Denna trend är särskilt tydlig inom integrerade hälsöätverk som strävar efter att förbättra effektivitet och kapacitet.

Försäljningen av mindre instrument minskade under kvartalet främst på grund av förhöjda lagernivåer hos en strategisk distributionspartner, vilket är en följd av inköp gjorda under 2025 hänförliga till osäkerheten kring tullavgifter.

För att öka försäljningen av mindre instrument har riktade marknads- och försäljningsinsatser lanserats i regionen. Initiativen inkluderar utökad distributionsräckvidd, fokuserade marknadsföringsaktiviteter samt ökade investeringar i utbildning för kunder, särskilt i Latinamerika och andra tillväxtmarknader.

EMEA: 65 MSEK (96)

Försäljningen i EMEA minskade med 32 procent, och uppgick till 65 MSEK (96) jämfört med ett starkt första kvartal 2025. Justerat för negativa valutaeffekter om 6 procent, minskade försäljningen organiskt med 26 procent. Minskningen förklaras främst av en tillfällig minskning av höga lagernivåer hos vår största regionala distributionspartner, vilket har påverkat orderingången avsevärt och kan komma att påverka även andra kvartalet. Dessutom ser vi också förseningar i upphandlingar i vissa europeiska länder på grund av budgetövertaganden inom offentlig sjukvård. Trots minskad försäljning kvarstår stark underliggande efterfrågan på digitala morfologiska lösningar. En växande installerad bas och ett fortsatt intresse hos kunder utgör en stabil grund för framtida tillväxt.

Reagensförsäljningen i regionen var fortsatt stabil och var i nivå med motsvarande kvartal förra året. EMEA fortsatte att stå för den större delen av den globala reagensförsäljningen.

För att främja återhämtningen i försäljningen vidtar bolaget åtgärder och stärker samarbeten med strategiska partners genom gemensamma kommersiella initiativ inom prioriterade marknader. Dessa ansatser förstärks ytterligare av den nyligen lanserade CellaVision® Bone Marrow Aspirate Application samt av den uppgraderade mjukvaran för digitala morfologiska lösningar till DI-60-instrumenten. Detta förväntas stödja kundengagemanget och driva försäljningsutvecklingen.

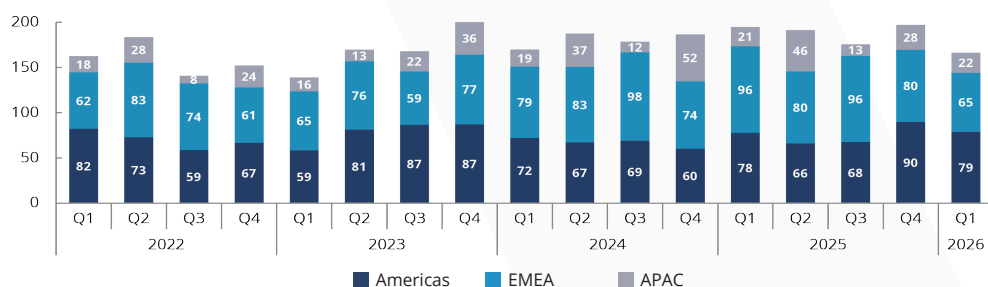
APAC: 22 MSEK (21)

Försäljningen i APAC ökade med 4 procent, och uppgick till 22 MSEK (21) jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Justerat för negativa valutaeffekter om 5 procent, ökade försäljningen organiskt med 10 procent. Tillväxten och den underliggande efterfrågan var fortsatt positiv tack vare förbättringar i produktmix och marknadsnärvaro.

Sydasiens- och Stillhavsområdet fortsatte leverera ett stabilt resultat, med ihållande positiv utveckling på strategiska marknader som till exempel Thailand och Australien. Detta återspeglar våra riktade kommersiella initiativ där samarbetet fördjupas och större värde skapas för våra distributionspartners.

Samtidigt mer än fördubblades reagensförsäljningen jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Tillväxt noterades i flera regionala områden inklusive mer mogna och konkurrenskraftiga marknader som Japan och Australien. Detta återspeglar våra kontinuerliga insatser för att positionera vårt erbjudande som en integrerad del av arbetsflöden, vilka i allt högre grad är integrerade i våra partners värdeskapande erbjudanden. Situationen i Mellanöstern påverkade reagensförsäljningen negativt i kvartalet, främst till följd av avbrott i leveranser.

Nettoomsättning per region, MSEK



Nettoomsättning per region MSEK	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Tillväxt %	Jan-dec 2025
Americas	79	78	2%	301
EMEA	65	96	-32%	350
APAC	22	21	4%	107
Totalt	166	195	-15%	759

Forskning och utveckling

Vår vision är att förbättra sjukvården genom utveckling av digital mikroskopi. Genom att avsätta betydande resurser till forskning och utveckling fortsätter vi att flytta fram innovationsgränserna för att leda utvecklingen inom digital mikroskopi. Därigenom förbättras kvaliteten på vården för patienter globalt.

Den 11 mars lanserades CellaVision® Bone Marrow Aspirate (BMA) Application i EMEA-regionen. Företagets plattform för digitala cellmorfologiska lösningar utökades och inkluderar därmed avancerad analys av benmärgsprover. Applikationen erhöll CE-märkning klass C enligt Europeiska unionens förordning om in vitro-diagnostik (EU IVDR) den 8 december 2025. BMA Application distribueras i samarbete med Sysmex Corporation och nyttjar redan etablerade samarbeten med sjukhus och referenslaboratorier i regionen.

Under kvartalet lämnades även ansökan för BMA Application in till FDA, med målet att erhålla marknads godkännande för 510(k) i USA.

Granskningen av benmärgsprover är avgörande för att diagnostisera och mäta blodcancer och andra allvarliga blodsjukdomar. Processen är ofta manuell, tidskrävande och mycket beroende av expertis. BMA Application stödjer laboratorier genom att digitalisera centrala steg inom benmärgsmorfologi. Applikationen automatiserar, standardiserar och förenklar den morfologiska granskningen av benmärgsaspirat och levererar mer konsekventa och spårbara resultat.

Parallellt har den uppgraderade mjukvaran för CellaVisions hematologi-instrument lanserats globalt. Digital Cell Morphology Software introducerar ett modernt, användarvänligt gränssnitt med förbättrad funktionalitet som är utvecklad för att effektivisera arbetsflöden i laboratorier. Till nyare DI-60 system erbjuder mjukvaran ökad hastighet och en förbättrad integrering med Sysmex SP-50™ -utrustning för blodutstrykning och infärgning.

Utvecklingen av Fourier-Ptykografisk Mikroskopi (FPM) fortsätter att utvecklas positivt och stödjer nästa generations hematologilösningar samt stärker vår ledande position inom avancerad diagnostik. Teknologin utvärderas inom angränsande områden som till exempel patologi och cytologi. Där ser vi tydliga fördelar jämfört med traditionell teknologi.

Två patenterade uppfinningar relaterade till infärgning av reagenser och dess applikationer har upphört att gälla efter 20 år. Samtidigt har ytterligare patent relaterade till FPM beviljats, och utökar därmed vår patentportföljs täckning inom området. CellaVisions patentportfölj omfattade 24 patenterade uppfinningar och 122 beviljade patent vid utgången av kvartalet.



Valberedning och årsstämma 2026

Valberedningens förslag rörande styrelse inför årsstämman 2026

Valberedningen föreslår omval av styrelseledamöterna Mikael Worning, Christer Fåhraeus, Ann-Charlotte Jarleryd, Stefan Wolf och Emil Hjalmarsson, samt nyval av Zlatko Rihter. Louise Armstrong-Denby har avböjt omval som styrelseledamot. Vidare föreslår valberedningen att årsstämman väljer Zlatko Rihter som styrelsens ordförande. Mikael Worning har avböjt omval som ordförande men står till förfogande som ledamot. Valberedningens fullständiga förslag och motiverat yttrande finns tillgängligt på www.cellavision.com.

Styrelsens förslag om återköp av aktier

Styrelsen föreslår årsstämman 2026 att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om återköp av bolagets egna aktier. Styrelsens förslag och motiverade yttrande finns tillgängliga på www.cellavision.com.

Årsstämma 2026 och utdelning

CellaVisions årsstämma 2026 kommer att hållas 28 april 2026 klockan 15:00 i CellaVisions lokaler på Mobilvägen 12, 223 62 Lund. Rösträttsregistrering börjar kl. 14:30 och avbryts när stämman öppnas. Styrelsen föreslår årsstämman 2026 att öka utdelningen till 2,75 SEK per aktie för 2025 (2,50), vilket är i linje med bolagets utdelningspolicy.

Års- och hållbarhetsredovisning 2025

CellaVisions års- och hållbarhetsredovisning för 2025 finns tillgänglig på www.cellavision.com sedan den 1 april 2026.

Styrelsens försäkran

Styrelsen försäkrar genom den verkställande direktören att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.



Simon Østergaard

Vd och koncernchef

Lund den 24 april 2026

Delårsrapporten har inte varit föremål för översiktlig granskning av bolagets revisorer.

Resultaträkning i sammandrag och rapport över totalresultat, koncernen

Belopp i KSEK	Not	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Jan-dec 2025
Nettoomsättning	4	166 426	194 802	758 968
Kostnad för sålda varor		-52 434	-57 593	-239 091
Bruttoresultat		113 992	137 209	519 877
Försäljningskostnader		-33 310	-33 003	-129 883
Administrationskostnader		-22 506	-22 508	-90 345
Forsknings- och utvecklingskostnader		-29 677	-24 580	-97 576
Rörelseresultat	8	28 499	57 119	202 073
Ränteutgifter och liknande resultatposter		446	610	2 903
Räntekostnader och liknande resultatposter		-459	-5 227	-10 712
Resultat före skatt		28 486	52 501	194 264
Skatt		-5 981	-10 984	-41 186
Periodens resultat		22 505	41 517	153 078
Övrigt totalresultat:				
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat:				
Effekt vid omvärdering av pensioner		423	187	666
Skatteeffekt på omvärdering av pensioner		-106	-47	-166
Summa komponenter som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat:		317	141	500
Komponenter som kan komma att omklassificeras till periodens resultat:				
<i>Valutakursdifferenser</i>				
Valutakursdifferenser vid omräkning av dotterföretag		3 854	-18 851	-22 098
Summa komponenter som kan komma att omklassificeras till periodens resultat:		3 854	-18 851	-22 098
Summa övrigt totalresultat		4 171	-18 710	-21 598
Summa totalresultat för perioden		26 676	22 807	131 480

Data per aktie

Data per aktie	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Jan-dec 2025
Resultat per aktie före och efter utspädning, sek */	0,94	1,74	6,42
Eget kapital per aktie, sek	38,33	35,16	37,21
Antal utestående aktier	23 851 547	23 851 547	23 851 547
Genomsnittligt antal utestående aktier	23 851 547	23 851 547	23 851 547
Aktiekurs vid periodens slut, sek	153,60	167,00	157,20
Utdelning per aktie, sek	-	-	2,50

*/ Baseras på periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier

Kvartalsvis resultatutveckling

Alla belopp i KSEK	Q1 2026	Q4 2025	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024
Nettoomsättning	166 426	197 205	175 633	191 328	194 802	186 688
Bruttoresultat	113 992	131 795	121 301	129 572	137 209	129 171
Bruttomarginal, %	68	67	69	68	70	69
Omkostnader	-85 493	-76 693	-81 758	-79 262	-80 090	-77 821
EBITDA	39 918	65 457	49 822	59 645	66 457	60 942
EBITDA-marginal, %	24	33	28	31	34	33
Periodens resultat	22 505	42 613	31 338	37 610	41 517	40 940
Kassaflöde från den löpande verksamheten	62 433	51 428	29 626	58 052	61 426	45 993
Summa periodens kassaflöde	41 878	29 842	3 629	-30 446	36 749	11 263

Balansräkning i sammandrag, koncernen

Alla belopp i KSEK	Not	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar	5	538 181	490 783	528 877
Materiella tillgångar	6	122 345	112 307	122 374
Finansiella tillgångar	7	2 550	2 460	2 544
Summa anläggningstillgångar		663 076	605 550	653 794
Omsättningstillgångar				
Lager		122 057	119 362	111 808
Kundfordringar	7	91 478	116 135	120 333
Övriga fordringar	7	27 949	20 505	20 736
Likvida medel	7	230 221	182 317	188 216
Summa omsättningstillgångar		471 705	438 319	441 094
SUMMA TILLGÅNGAR		1 134 781	1 043 869	1 094 888
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		914 254	838 533	887 578
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatteskuld		80 699	71 350	79 313
Övriga avsättningar		5 410	6 053	5 099
Långfristiga skulder, räntebärande		10 359	9 050	11 971
Summa långfristiga skulder		96 468	86 453	96 384
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga skulder, räntebärande		12 071	13 907	13 680
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	7	70 396	61 850	60 547
Leverantörsskulder	7	40 736	41 816	35 731
Garantiavsättningar		856	1 310	969
Summa kortfristiga skulder		124 059	118 883	110 926
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 134 781	1 043 869	1 094 888

Förändringar i eget kapital i sammandrag, koncernen

Alla belopp i KSEK	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
Årets ingående balans	887 578	815 726	815 727
Lämnad utdelning	-	-	-59 629
Periodens resultat	22 505	41 517	153 078
Periodens övriga totalresultat	4 171	-18 710	-21 598
Utgående balans	914 254	838 533	887 578

Kassaflödesanalys i sammandrag, koncernen

Alla belopp i KSEK	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Jan-dec 2025
Resultat före skatt	28 486	52 501	194 264
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	16 450	14 266	40 837
Betald skatt	-4 594	-8 919	-31 383
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	40 342	57 848	203 718
Förändringar i rörelsekapital	22 091	3 578	-3 186
Kassaflöde från den löpande verksamheten	62 433	61 426	200 532
Aktivering av utvecklingsutgifter	-11 654	-18 090	-67 464
Förvärv/avyttring av materiella tillgångar	-4 861	-3 294	-18 808
Förvärv/avyttring av finansiella tillgångar	-	192	109
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-16 515	-21 192	-86 163
Amortering av lån	-413	-395	-1 598
Amortering av leasingskulder	-3 627	-3 090	-13 368
Utbetald utdelning	-	-	-59 629
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 040	-3 485	-74 595
Summa periodens kassaflöde	41 878	36 749	39 774
Likvida medel vid periodens ingång	188 216	149 430	149 430
Valutakursförändringar i likvida medel	128	-3 862	-988
Likvida medel vid periodens utgång	230 221	182 317	188 216

Upplysningar avseende räntekostnader:

Räntekostnader för jan-mar 2026 uppgår till 182 kSEK (205) varav 128 kSEK (100) är hänförligt till leasing i enlighet med IFRS 16.

Resultaträkning i sammandrag och rapport över totalresultat, moderbolaget

Alla belopp i KSEK	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Jan-dec 2025
Nettoomsättning	122 515	148 899	583 505
Kostnad för sålda varor	-27 849	-31 741	-138 243
Bruttoresultat	94 666	117 158	445 262
Försäljningskostnader	-21 651	-21 319	-87 185
Administrationskostnader	-18 093	-18 574	-74 776
Forsknings- och utvecklingskostnader	-39 247	-40 938	-158 185
Rörelseresultat	15 675	36 327	125 116
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	444	235	4 217
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-261	-4 976	-9 699
Resultat före skatt	15 858	31 586	119 634
Skatt	-3 381	-6 587	-24 894
Periodens resultat	12 477	24 999	94 740

Moderbolagets rapport över totalresultat	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025	Jan-dec 2025
Periodens resultat	12 477	24 999	94 740
Övrigt totalresultat	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	12 477	24 999	94 740

Balansräkning i sammandrag, moderbolaget

Alla belopp i KSEK	2026-03-31	2025-03-31	2025-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	23 205	26 196	23 953
Materiella tillgångar	14 005	7 192	12 725
Uppskjuten skattefordran	532	755	532
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	25 169	29 292	25 963
Finansiella tillgångar	261 426	261 220	261 426
Summa anläggningstillgångar	324 337	324 655	324 599
Omsättningstillgångar			
Lager	76 159	79 493	68 497
Kundfordringar	63 954	86 088	96 404
Fordringar hos koncernföretag	5 435	4 903	4 327
Övriga fordringar	24 784	16 190	18 498
Likvida medel	209 996	165 452	170 333
Summa omsättningstillgångar	380 328	352 126	358 059
SUMMA TILLGÅNGAR	704 665	676 781	682 658
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	602 530	579 940	590 052
Långfristiga skulder			
Övriga avsättningar	1 713	1 400	1 611
Summa långfristiga skulder	1 713	1 400	1 611
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	47 730	43 324	41 468
Leverantörsskulder	27 701	28 205	25 840
Skulder till koncernföretag	24 135	22 602	22 718
Garantiavsättningar	856	1 310	969
Summa kortfristiga skulder	100 422	95 441	90 995
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	704 665	676 781	682 658

Noter

NOT 1. REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernen tillämpar IFRS Accounting Standards, så som de har antagits av EU. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, Årsredovisningslagen samt Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter. Upplýsningar enligt IAS 34 p. 16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna och dess tillhörande noter även i övriga delar av delårsrapporten. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i Års- och hållbarhetsredovisningen för 2025.

NOT 2. SEGMENTSREDOVISNING

CellaVisions verksamhet omfattar endast ett rörelsesegment, system och reagenser för automatiserad mikroskopering inom hematologiområdet, och hänvisar därför till koncernens resultat- och balansräkning rörande redovisning av rörelsesegment.

NOT 4. INTÄKTERNAS FÖRDELNING

Alla belopp i KSEK	Jan-mar 2026				Jan-mar 2025			
	Instrument	Reagenser	Mjukvaror & Övrigt	Totalt	Instrument	Reagenser	Mjukvaror & Övrigt	Totalt
Americas	55 598	558	22 944	79 100	49 126	997	27 630	77 753
EMEA	15 335	34 425	15 283	65 043	47 508	35 325	12 882	95 715
APAC	15 082	3 879	3 322	22 283	18 239	1 422	1 673	21 334
Totalt	86 015	38 862	41 549	166 426	114 873	37 744	42 185	194 802

Posten övrigt avser reservdelar samt förbrukningsmaterial.

NOT 3. RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

CellaVision är exponerat för ett antal risker, som kan ha större eller mindre påverkan på koncernens utveckling. Minskad efterfrågan, valutaförändringar och produktionsstörningar utgör både osäkerhetsfaktorer och risker till varierande grad. För en närmare beskrivning av de risker och osäkerhetsfaktorer som CellaVision står inför hänvisas till riskanalys på sidorna 56-59 samt not A2 och A5 i Års- och hållbarhetsredovisningen för 2025.

Noter forts

NOT 5. IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Alla belopp i KSEK	2026-03-31	2025-03-31
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	335 981	283 631
Goodwill	122 073	121 025
Varumärke, kundrelationer och övriga immateriella tillgångar	80 127	86 126
Summa immateriella tillgångar	538 181	490 783

NOT 6. MATERIELLA TILLGÅNGAR

Alla belopp i KSEK	2026-03-31	2025-03-31
Nyttjanderättstillgångar		
Byggnader och Mark	18 586	16 481
Maskiner, inventarier	2 452	2 299
Summa nyttjanderättstillgångar	21 038	18 780

Materiella tillgångar som ej är nyttjanderättstillgångar		
Byggnader och mark	64 531	64 838
Maskiner, inventarier	36 776	28 689
Summa materiella tillgångar som ej är nyttjanderättstillgångar	101 307	93 527

Summa materiella tillgångar	122 345	112 307
------------------------------------	----------------	----------------

De materiella tillgångarna uppgick på balansdagen till 122 345 kSEK. Största delen av nyttjanderättstillgångarna består av hyresavtal för kontorslokaler. För samtliga leasingavtal för vilka koncernen är leasetagare (som ej är kortfristiga leasingavtal eller tillgångar med lågt värde), redovisar koncernen en nyttjanderätt och en leasingskuld.

Vid värdering av nyttjanderättstillgången används anskaffningsmetoden, dvs nyttjanderättstillgången beräknas till anskaffningsvärde justerat för eventuella omvärderingar av leasingskulden med avdrag för avskrivningar.

Nyttjanderättstillgången redovisas som materiell anläggningstillgång medan leasingskuld redovisas enskilt i koncernens rapport över finansiell ställning under långfristiga skulder, räntebärande och kortfristiga skulder, räntebärande.

NOT 7. FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Redovisat värde på finansiella tillgångar, kundfordringar, övriga fordringar, likvida medel, leverantörsskulder och övriga skulder utgör en rimlig approximation av verkligt värde.

NOT 8. ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025
Permanent anställda	241	228
Tillfälligt anställda	12	12
Totalt	253	240

Medelantalet anställda beräknas som ett genomsnitt av antalet heltidstjänster vid periodens ingång och utgång. Tillfälligt anställda inkluderar motsvarande heltidstjänster anställda på visstidskontrakt med ett definerat slutdatum, detta inkluderar även betalda praktikanter och lärlingar.

NOT 9. VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens slut.

Avstämningar nyckeltal, ej definierade enligt IFRS

Soliditet

KSEK	2026-03-31	2025-03-31
Eget kapital	914 254	838 533
Balansomslutning	1 134 781	1 043 869
Soliditet	81%	80%

Bruttomarginal

KSEK	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025
Nettoomsättning	166 426	194 802
Bruttoresultat	113 992	137 209
Bruttomarginal	68%	70%

Rörelsemarginal

KSEK	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025
Nettoomsättning	166 426	194 802
Rörelseresultat	28 499	57 119
Rörelsemarginal	17%	29%

EBITDA

KSEK	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025
Rörelseresultat	28 499	57 119
Avskrivningar/nedskrivningar	11 419	9 339
EBITDA	39 918	66 457

EBITDA-marginal

KSEK	Jan-mar 2026	Jan-mar 2025
Nettoomsättning	166 426	194 802
EBITDA	39 918	66 457
EBITDA-marginal	24%	34%

Nettoomsättning

	Jan-mar 2026 (%)	Jan-mar 2026 KSEK	Jan-mar 2025 (%)	Jan-mar 2025 KSEK
Förra perioden		194 802		170 080
Organisk tillväxt	-6,6%	-12 922	14,1%	23 915
Valutaeffekt	-7,9%	-15 454	0,5%	807
Aktuell period	-14,6%	166 426	14,6%	194 802

Bolaget presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. De finansiella måtten används av bolagets ledning för att utvärdera relevanta trender och bolaget anser att de kan vara värdefull kompletterande information till investerare. CellaVisions definitioner av dessa mått kan skilja sig från andra företags definitioner av samma begrepp. Dessa finansiella mått ska därför ses som ett komplement snarare än en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

Nedan presenteras definitioner av mått som inte definieras enligt IFRS och som inte nämns på annan plats i delårsrapporten. Avstämning av dessa mått sker i tabellerna till vänster.

Bruttomarginal. Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen under perioden.

Bruttoresultat. Nettoomsättning med avdrag för kostnad sålda varor.

EBITDA. Rörelseresultat före räntor, skatt, nedskrivningar och avskrivningar.

EBITDA-marginal. EBITDA i procent av nettoomsättningen under perioden.

Rörelsemarginal. Rörelseresultat (EBIT) i procent av nettoomsättningen under perioden.

Rörelseresultat (EBIT). Rörelseresultat före finansiella poster och skatt (Earnings Before Interest and Tax).

Soliditet. Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande i procent av balansomslutning.

Valutaeffekt. Valutakursers påverkan på försäljningstillväxt i perioden.

Frågor kring rapporten

Offentliggörande

Denna information är sådan information som CellaVision AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 24 april 2026, kl. 07:20.

CellaVision är listat på Nasdaq Stockholm, Mid Cap. Bolaget handlas under kortnamnet CEVI och ISIN-koden SE0000683484.

Telefonkonferens

I samband med publicering av rapporten bjuds analytiker, investerare och media in till en audiosänd telefonkonferens den 24 april kl. 11:00 där vd och koncernchef, Simon Østergaard, presenterar och kommenterar rapporten. Presentationen sker på engelska via en webbsändning eller telefonkonferens.

För att delta via webbsändning gå in på nedan länk.
<https://cellavision.events.inderes.com/q1-report-2026>

För att ställa muntliga frågor via telefonkonferens registrerar du dig via länken nedan. Efter registreringen får du telefonnummer och ett konferens-ID för att logga in till konferensen.
<https://events.inderes.com/cellavision/q1-report-2026/dial-in>

Ingen föranmälan krävs. Vänligen ring in till konferensen 5-10 minuter före utsatt starttid för att underlätta att den startar på fastställt tid.



Simon Østergaard

Vd & koncernchef
Tel: +46 46 460 16 23
simon.ostergaard@cellavision.com



Monica Jönsson

CFO
Tel: +46 46 460 26 24
monica.jonsson@cellavision.com

Finansiell kalender 2026

- **Delårsrapport januari-mars**
24 april, 2026
- **Årsstämma 2026**
28 april, 2026
- **Delårsrapport januari-juni**
17 juli, 2026
- **Delårsrapport januari-september**
29 oktober, 2026
- **Bokslutskommuniké**
4 februari, 2027

Det här är CellaVision

Mission

Att förbättra arbetsflödena på laboratorier och säkerställa tillförlitliga diagnoser genom smarta mikroskopilösningar

Våra verktyg för att automatisera cellklassificering med diagnostisk säkerhet omfattar analysinstrument, infärgningsreagenser, utrustning för utstryk och infärgning samt mjukvara.

Vision

Att förbättra sjukvården genom att utveckla mikroskopi

Vi skapar digitala mikroskopilösningar som gör laboratoriearbetet enklare och mer effektivt. Ju snabbare ett blodprov analyseras, desto snabbare kan en patient få sin diagnos och behandling.

Om oss

CellaVision är ett innovativt, globalt medicinteknikföretag som utvecklar och säljer ledande system för rutinanalys av blod och andra kroppsvätskor inom sjukvården. Analyserna utgör ofta viktigt underlag för snabba och korrekta sjukdomsdiagnoser, tex vid infektioner och allvarliga cancersjukdomar. CellaVisions produkter rationaliserar manuellt laboratoriearbete, säkrar och stödjer effektiva arbetsflöden och kompetensutveckling inom och mellan sjukhus. Spetskompetens finns inom provberedning, bildanalys, artificiell intelligens och automatiserad mikroskopering. Försäljningen sker via globala partners med stöd från moderbolaget i Lund och av bolagets 13 lokala organisationer för marknadssupport med direkt närvaro i mer än 40 länder.

Vår strategiska ambition: The Power of Focus

Vår strategiska ambition är att digitalisera och förbättra arbetsflöden inom mikroskopi för att leverera korrekt diagnostik hos laboratorier världen över. Vår strategi stöds av vår organisation, våra processer och vår företagskultur. Strategin vilar på fem strategiska grundpelare:

1. Maximera vår ledande position bland stora laboratorier
2. Öka den globala användningen av DC-1
3. Stärka vår ledande ställning inom reagenser
4. Expandera till specialiserade mikroskopianalyser
5. Utforska nya analysområden genom innovation

Finansiell ambition

CellaVisions övergripande mål är att skapa en global standard för digital mikroskopering. Bolagets övergripande mål bryts ner i två finansiella mål:

• Omsättningstillväxt

CellaVision har som mål att den årliga omsättningstillväxten, sett över en konjunkturcykel, ska uppgå till cirka 15 procent.

• Lönsamhet

CellaVision har som mål att EBITDA-marginalen, sett över en konjunkturcykel, ska överstiga 30 procent.

Vårt hållbarhetsarbete

CellaVision integrerar hållbarhet i kärnan av strategin genom att bidra till förbättrade hälsoresultat globalt, ansvarsfull innovation, etiska affärsmetoder och rättvisa arbetsvillkor.

Hållbarhetsrapporten för 2025 ger en tydlig och transparent bild av det arbete som pågår för att driva dessa initiativ framåt. Rapporten ingår i CellaVisions årsredovisning för 2025 och är tillgänglig på www.cellavision.com.

