

Återhämtning av försäljningen med rekordnivå i Americas

Organisk försäljningstillväxt:
Q2, 2026: 5,6% (7,6)

EBITDA-marginal:*

Q2, 2026: 27% (31)

1 april – 30 juni 2026

Nettoomsättningen ökade med 4,5% (1,9) till 200 MSEK (191).

Organiskt ökade omsättningen med 5,6% (7,6), valutaeffekt -1,1% (-5,8).

EBITDA uppgick till 55 MSEK (60).*

EBITDA-marginalen uppgick till 27% (31).*

Resultatet före skatt uppgick till 41 MSEK (48).

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,37 SEK (1,58).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 29 MSEK (58).

Väsentliga händelser under perioden

Steve Ferguson har utsetts till verkställande direktör (VD) den 5 juni 2026.

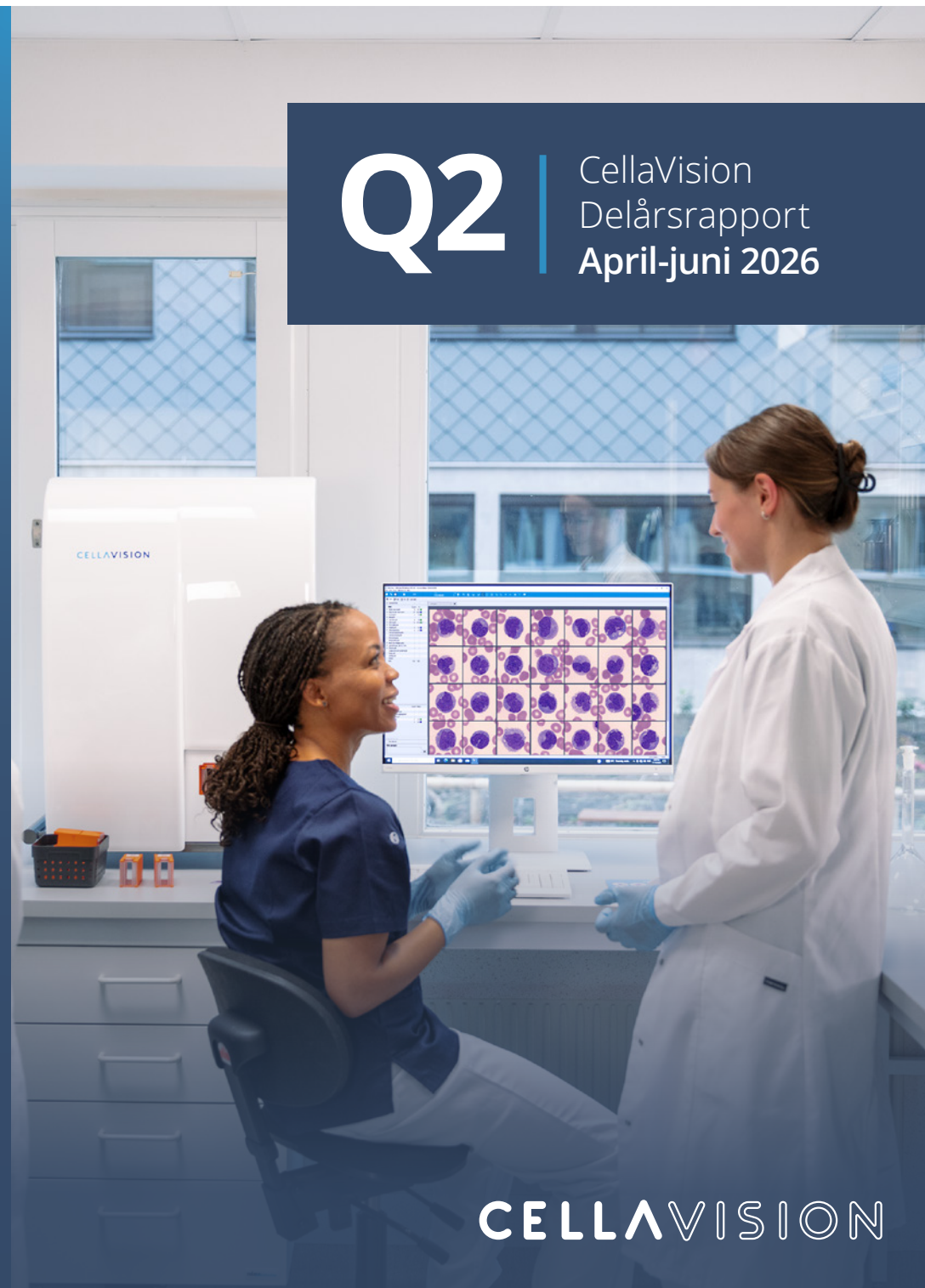
Vid årsstämman den 28 april 2026, valdes Zlatko Rihter till ny styrelseordförande och Louise Armstrong-Denby avgick som styrelseledamot.

	Apr-jun		Jan-jun		Jan-dec	R12
(MSEK)	2026	2025	2026	2025	2025	2025/2026
Nettoomsättning	200	191	366	386	759	739
Bruttoresultat	141	130	255	267	520	508
EBITDA*	55	60	94	126	241	210
EBITDA-marginal, %*	27	31	26	33	32	28
Resultat före skatt	41	48	70	100	194	163
Resultat per aktie före och efter utspädning	1,37	1,58	2,31	3,32	6,42	5,41
Kassaflöde från den löpande verksamheten	29	58	92	119	201	173
Periodens kassaflöde	-58	-30	-16	6	40	17
Soliditet, %	78	79	78	79	81	78

* EBITDA för det andra kvartalet 2026 belastades med kostnader om 9 MSEK i samband med den inledande fasen av VD-skiftet. Justerat för detta ökade EBITDA och EBITDA-marginalen jämfört med samma kvartal föregående år.

Q2

CellaVision
Delårsrapport
April-juni 2026



CELLAVISION

VD-ord

CellaVisions andra kvartal visade på återhämtning efter den svagare inledningen av året. Försäljningen i Americas nådde rekordnivå, driven av en stark efterfrågan på större instrument. EMEA påverkades fortfarande i viss mån av den nu avslutade lagerjusteringen hos vår största distributionspartner, samtidigt som lanseringen av vårt erbjudande för benmärgsanalys genererade de första försäljningsintäkterna. I APAC upprätthöll vi en stadig utveckling trots utmaningar på marknaden i Kina, med särskilt tydlig tillväxt inom reagensverksamheten i Japan och Australien.

Dessa resultat stärker vårt förtroende för marknadspotentialen och visar att våra investeringar inom innovation omsätts i kommersiella resultat. Som ny VD ser jag fram emot att bygga vidare på detta momentum genom att kombinera vår starka innovationsportfölj med ett tydligt fokus på kommersiellt genomförande.

Det andra kvartalet i korthet

Koncernens nettoomsättning ökade till 200 MSEK (191), vilket motsvarar en organisk tillväxt om 6 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Bruttomarginalen uppgick till 70 procent (68). EBITDA uppgick till 55 MSEK (60), vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 27 procent (31).

Kassaflödet från den löpande verksamheten om 29 MSEK (58) påverkades negativt av ökade kundfordringar till följd av högre försäljning. Det totala kassaflödet om -58 MSEK (-30) för kvartalet omfattade utdelning till aktieägare på -66 MSEK (-60). Vår finansiella ställning är fortsatt stark.

Americas: Rekordförsäljning driven av stora instrument

Försäljningen i Americas utvecklades starkt med 60 procent och ökade till 105 MSEK (66). Justerat för negativa valutaeffekter om 2 procent, ökade försäljningen organiskt med 62 procent. Detta markerar en ny rekordnivå för försäljningen av stora instrument i regionen som drivs av den allt snabbare övergången till automatiserade arbetsflöden inom medelstora och stora laboratorienätverk.

EMEA: Stabilt resultat och avslutad lagerjustering

Försäljningen i EMEA minskade med 5 procent, och uppgick till 75 MSEK (80) jämfört med motsvarande kvartal 2025. Justerat för negativa valutaeffekter om 1 procent, minskade försäljningen organiskt med 4 procent. Utvecklingen påverkades i viss mån av den nu avslutade lagerjusteringen hos vår största distributionspartner, samt av en svagare mjukvaruförsäljning på grund av kvartalsvisa fluktuationer. Lanseringen av CellaVision® Bone Marrow Aspirate (BMA) Application har fått positivt gensvar från kunderna och har börjat generera intäkter. Den kommersiella lanseringen fortsätter med hög aktivitet.

APAC: Stadig utveckling men motvind i Kina

Försäljningen i APAC minskade med 59 procent till 19 MSEK (46) jämfört med motsvarande kvartal 2025. Justerat för negativa valutaeffekter om 1 procent, minskade försäljningen organiskt med 58 procent. Minskningen återspeglar ett utmanande jämförelsekvartal 2025, som inkluderade engångsleveranser av instrumentmoduler för uppstart av lokal produktion i Kina. Marknadsförhållandena i Kina förblev utmanande, medan utvecklingen utanför Kina var stabil. South Asia Pacific utvecklades stabilt, och reagensförsäljningen växte starkt, särskilt i Japan och Australien.

Framsteg med strategisk inriktning

Den kommersiella lanseringen av den nya BMA Application i EMEA markerar en viktig milstolpe i vår expansion till specialiserad mikroskopi. Applikationen möter ett tydligt behov av att automatisera och standardisera analys av benmärgsaspirat och visar vår förmåga att omsätta investeringar i forskning och utveckling till kommersiella innovationer inom avancerad diagnostik.

Utvecklingen av Fourier-Ptykografisk Mikroskopi (FPM) fortsätter att göra goda framsteg genom viktiga utvecklingsfaser och utgör grunden för nästa generations hematologisystem samtidigt som den stärker vår position inom avancerad diagnostik. Resultaten hittills fortsätter att stärka vår tilltro till FPM som en mångsidig plattformsteknik för framtida innovation och tillväxt, även utanför traditionell hematologi, exempelvis inom angränsande områden som patologi och cytologi.

Sedan jag tillträdde som VD har jag imponerats av våra medarbetares kompetens, engagemang och drivkraft. Jag är mycket glad över att vara en del av CellaVision, en global ledare inom digital mikroskopi med betydande möjligheter till fortsatt tillväxt.

Att behålla vårt ledarskap inom hematologi samtidigt som vi expanderar till angränsande kliniska tillämpningar kommer att kräva fortsatt innovation men också effektivt kommersiellt genomförande. Vi kommer att skärpa vårt fokus på framgångsrika produktlanseringar, fördjupa samarbetet med våra distributionspartners och stärka kundengagemanget.

Avslutningsvis vill jag rikta ett varmt tack till alla CellaVision-medarbetare, kunder, partners och intressenter för det fina mottagande jag har fått. Jag vill också tacka Simon Østergaard för hans engagerade ledarskap och betydande insatser under de senaste fem åren, som har lagt en stark grund för CellaVisions fortsatta utveckling.

Jag ser fram emot att fortsätta driva innovation och skapa långsiktigt värde genom att investera i vår produktportfölj, våra medarbetare och vår marknadsnärvaro. Tillsammans fortsätter vi att utveckla framtidens digitala mikroskopi för laboratorier världen över.



Steve Ferguson,
VD och koncernchef

Omsättning, resultat och investeringar

Omsättning och valutaeffekter

Koncernens nettoomsättning ökade under det andra kvartalet till 200 MSEK (191), en ökning med 4 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 1 procent, ökade omsättningen organiskt med 6 procent jämfört med motsvarande kvartal 2025.

Nettoomsättningen för sexmånadersperioden uppgick till 366 MSEK (386), vilket motsvarar en organisk tillväxt om -1 procent.

Bruttoresultat och bruttomarginal

Bruttoresultatet ökade med 9 procent till 141 MSEK (130) för det andra kvartalet, vilket motsvarar en bruttomarginal om 70 procent (68).

För sexmånadersperioden minskade bruttoresultatet med 5 procent till 255 MSEK (267) vilket motsvarar en bruttomarginal om 70 procent (69).

Bruttomarginalen påverkas av inköspriser för material och komponenter, produktmix, avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter, lagerjusteringar samt valutaeffekter. Den förbättrade bruttomarginalen för kvartalet förklaras främst av förbättrad produktmix. Prishöjningarna gentemot kund som implementerades under andra kvartalet i år har hittills endast haft marginell effekt.

Lanseringarna av CellaVision® Bone Marrow Aspirate Application och den uppgraderade programvaran för digital cellmorfologi medförde ökade avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter jämfört med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 5 MSEK (2) och till 8 MSEK (4) för sexmånadersperioden.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna för det andra kvartalet ökade med 26 procent till 100 MSEK (79) jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Rörelsekostnaderna för sexmånadersperioden ökade med 16 procent till 185 MSEK (159).

Kostnaderna för försäljning och marknadsföring var på motsvarande nivå som föregående år. Administrationskostnaderna under andra kvartalet ökade till 36 MSEK (24) och påverkades av kostnader om 9 MSEK i samband med den inledande fasen av VD-skiftet.

CellaVision fortsätter att investera i forskning och utveckling i enlighet med den långsiktiga produktutvecklingsstrategin. Totala utgifter för forskning och utveckling, före aktiveringar, uppgick till 45 MSEK (43) under det andra kvartalet. Aktiverade utgifter avseende utvecklingsprojekt minskade till 15 MSEK (20), 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 andra kvartalet till 30 MSEK (22).

EBITDA och EBITDA-marginal

EBITDA för det andra kvartalet uppgick till 55 MSEK (60), motsvarande en EBITDA-marginal om 27 procent (31). Den förbättrade bruttovinsten kompenserade inte fullt ut för de ökade rörelsekostnaderna.

För sexmånadersperioden uppgick EBITDA till 94 MSEK (126) med en EBITDA-marginal på 26 procent (33).

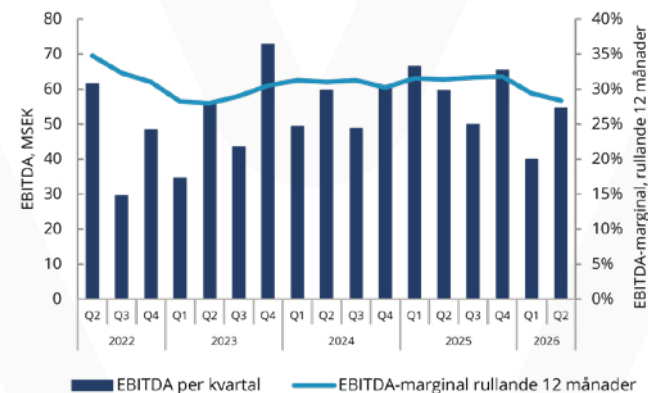
FÖRSÄLJNINGSMODELL OCH STRATEGISKT PARTNERSKAP

Vår verksamhet kännetecknas naturligt av kvartalsvisa fluktuationer till följd av att försäljningen främst sker orderbaserat via våra partners. Vi har ett långsiktigt strategiskt partnerskap med Sysmex Corporation, den globala marknadsledaren inom hematologi. Partnerskapet regleras genom ett avtal som löper till 2038 och drar nytta av Sysmex omfattande globala närvaro, vilket säkerställer en effektiv tillgång till marknaden och skapar en stabil grund för våra kommersiella satsningar.

Omsättning per kvartal och rullande 12 månader



EBITDA per kvartal och EBITDA-marginal rullande 12 månader





Finansnetto

Per den 30 juni 2026 uppgick räntebärande skulder i form av banklån till 3 MSEK (5). Räntekostnader hänförliga till banklån understeg 0,1 MSEK för det andra kvartalet likt motsvarande kvartal föregående år.

För sexmånadersperioden uppgick räntekostnaderna hänförliga till banklån till 0,1 MSEK (0,1).

Investeringar

CellaVision aktiverar kontinuerligt utgifter för produktutveckling. Aktiverade utgifter avseende utvecklingsprojekt uppgick till 15 MSEK (20) under kvartalet. Den lägre aktiveringen är främst hänförlig till minskade utgifter och inköp av hårdvara jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Aktiverade utgifter avseende utvecklingsprojekt uppgick för sexmånadersperioden till 27 MSEK (39). De totala forsknings- och utvecklingskostnaderna, före aktivering, ökade till 86 MSEK (85) för samma period.

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

Kassaflöde

Vid kvartalets utgång uppgick likvida medel till 172 MSEK (155). Utöver det har CellaVision en outnyttjad checkräkningskredit på 30 MSEK (30).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 29 MSEK (58) under det andra kvartalet 2026. Ökade kundfordringar, till följd av högre försäljning, bidrog negativt till kassaflödet liksom en ökad kapitalbindning i lager. Kassaflödet från den löpande verksamheten för sexmånadersperioden uppgick till 92 MSEK (119).

Kvartalets kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -18 MSEK (-25) och var i huvudsak, i likhet med motsvarande period föregående år, hänförligt till aktivering av forsknings- och utvecklingskostnader. Kassaflödet från investeringsverksamheten för sexmånadersperioden uppgick till -34 MSEK (-46).

Kvartalets kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -70 MSEK (-63) och omfattade utdelning till aktieägare på -66 MSEK (-60). Kassaflödet från finansieringsverksamheten för sexmånadersperioden uppgick till -74 MSEK (-67).

Kvartalets totala kassaflöde uppgick till -58 MSEK (-30) och för sexmånadersperioden till -16 MSEK (6).

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 andra kvartalet ökade med 3 procent till 155 MSEK (150). Bruttoresultatet ökade till 123 MSEK (112). Kostnader för forskning och utveckling uppgick till 43 MSEK (41), där aktivering av utvecklingskostnader sker på koncernnivå. Resultat efter finansiella poster ökade till 27 MSEK (26).

För sexmånadersperioden minskade nettoomsättningen med 7 procent till 277 MSEK (299). Bruttoresultatet uppgick till 217 MSEK (229). Kostnader för forskning och utveckling uppgick till 82 MSEK (82), där aktivering av utvecklingskostnader sker på koncernnivå. Resultat efter finansiella poster uppgick till 43 MSEK (57).

Inga betydande investeringar har skett i anläggningstillgångar under kvartalet. Finansiella tillgångar omfattar främst aktier i dotterbolag. Vid kvartalets slut uppgick likvida medel till 157 MSEK (140). Bolaget hade inga räntebärande skulder.

Utveckling på de geografiska marknaderna

Americas: 105 MSEK (66)

Försäljningen i Americas utvecklades starkt med 60 procent och ökade till 105 MSEK (66). Justerat för negativa valutaeffekter om 2 procent, ökade försäljningen organiskt med 62 procent. Det starka resultatet markerar en ny rekordnivå för försäljningen av stora instrument i regionen och återspeglar en fortsatt hög installationstakt samt fortsatt bred implementering av automatiserade digitala morfologilösningar.

Den starka utvecklingen drevs främst av hög efterfrågan på större, mer automatiserade instrumentplattformar inom medelstora och stora laboratorienätverk. Den fortsatta bristen på kvalificerad laboratoriepersonal påskyndar övergången till automatiserade arbetsflöden med högre kapacitet, vilket förbättrar både effektivitet och standardisering.

Försäljningen av mindre instrument påverkades av höga lagernivåer till följd av förebyggande lageruppbyggnad under 2025, kopplade till osäkerhet kring tullavgifter. Lagernivåerna normaliseras dock i takt med att samarbetet med våra partners fördjupas.

Under första halvåret 2026 noterade Americas även ökad orderingång från Kanada och Latinamerika. Omfattande satsningar på utbildning och marknadsföring under 2025 har nu givit resultat.

EMEA: 75 MSEK (80)

Försäljningen i EMEA minskade med 5 procent, och uppgick till 75 MSEK (80) jämfört med motsvarande kvartal 2025. Justerat för negativa valutaeffekter om 1 procent, minskade försäljningen organiskt med 4 procent. Försäljningen påverkades fortfarande i viss mån av den nu avslutade lagerjusteringen hos vår största distributionspartner. Den ökade instrumentförsäljningen motverkades dock delvis av kvartalsvisa fluktuationer i mjukvaruförsäljningen. Den underliggande marknadsaktiviteten i regionen var fortsatt stabil, driven av en växande installerad bas.

Den gemensamma lanseringen av CellaVision® Bone Marrow Aspirate (BMA) Application med Sysmex Corporation i EMEA började generera försäljning. Intäkterna från BMA Application förväntas öka successivt, i takt med att den kommersiella lanseringen fortsätter. Den kommersiella aktiviteten var fortsatt hög under kvartalet, med närvaro vid viktiga branschevenemang, däribland ISLH i Edinburgh och EHA i Stockholm. Den positiva responsen från kunder stärkte vår tilltro till BMA Application, samtidigt som riktade digitala kampanjer bidrog till fortsatta kunddemonstrationer, installationer och utbildningar i regionen.

Reagensförsäljningen i regionen låg i nivå med motsvarande kvartal föregående år. Den extrema värmeböljan i Frankrike i slutet av juni innebar tillfälliga förseningar av vissa leveranser från produktionsanläggningen i Bordeaux. Detta för att kunna säkerställa genomförandet av erforderliga kvalitetskontroller.

APAC: 19 MSEK (46)

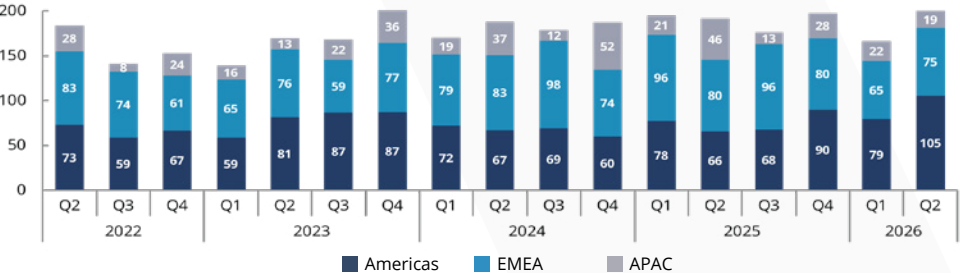
Försäljningen i APAC minskade med 59 procent till 19 MSEK (46) jämfört med motsvarande kvartal 2025. Justerat för negativa valutaeffekter om 1 procent, minskade försäljningen organiskt med 58 procent. Minskningen återspeglar ett utmanande jämförelsekvartal 2025, då höga volymer av instrumentmoduler levererades till Kina för lokal produktion.

Marknadsförhållandena i Kina är utmanande, där kostnadsbesparande åtgärder inom sjukvården påverkar investeringsaktiviteten och leder till ett mer avaktande inköpsklimat. Samtidigt kvarstår den underliggande efterfrågan på digitala lösningar för cellmorfologi på laboratorienivå.

Utanför Kina förblev utvecklingen i regionen stabil. South Asia Pacific levererade stabilt resultat, drivet av fortsatt stark aktivitet i Sydostasien och Australien. Ökat partnerengagemang och bredare implementering av digitala lösningar inom laboratorienätverk bidrog positivt under kvartalet.

Reagensverksamheten uppvisade stark tillväxt i alla delregioner, särskilt i Japan och Australien. Denna utveckling speglar ett fortsatt starkt kommersiellt genomförande och ett nära samarbete med distributionspartner, vilket positionerar vårt erbjudande som en integrerad lösning för arbetsflöden i laboratorier. Den växande reagensverksamheten bidrar till att andelen återkommande intäkter ökar över tid.

Nettoomsättning per region, MSEK



Nettoomsättning per region MSEK	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Tillväxt %	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Tillväxt %
Americas	105	66	60%	185	144	28%
EMEA	75	80	-5%	141	175	-20%
APAC	19	46	-59%	41	67	-39%
Totalt	200	191	4%	366	386	-5%

Forskning och utveckling

Vår vision är att förbättra sjukvården genom att driva utvecklingen av digital mikroskopi. Forskning och utveckling är centralt för att förverkliga denna vision och skapa långsiktigt värde. Med kontinuerlig innovation stärker vi vår ledande position inom digital cellmorfologi och bidrar till förbättrad patientvård globalt genom att höja diagnostisk kvalitet och effektivisera laboratoriernas arbetsflöden. En hög aktivitetsnivå inom vår forsknings- och utvecklingsportfölj stärker vår långsiktiga marknadsposition och stödjer bolagets fortsatta tillväxt.

Den nya CellaVision® Bone Marrow Aspirate (BMA) Application utgör en viktig milstolpe i att utöka vårt erbjudande från traditionell hematologi till specialiserade tillämpningar inom digital mikroskopi. Analys av benmärgsaspirat är avgörande för diagnostik och uppföljning av blodcancer och andra allvarliga blodsjukdomar. Applikationen möter det kritiska behovet av att automatisera, standardisera och effektivisera den manuella och specialistintensiva analysen av benmärgsaspirat, vilket bidrar till ökad diagnostisk enhetlighet och effektivitet för laboratorier.

Efter marknadsgodkännandet har applikationen introducerats i EMEA-regionen med ett starkt initialt intresse från potentiella kunder och partners. Gemensamma produkt demonstrationer och kundaktiviteter tillsammans med vår distributionspartner, Sysmex Corporation, har visat lösningens praktiska värde i laboratoriernas dagliga verksamhet. Registreringsprocessen hos FDA pågår, med målsättningen att erhålla marknadsgodkännande för 510(k) i USA före årets slut.

Utvecklingen av Fourier Ptychographic Microscopy (FPM) fortskrider väl och går vidare genom viktiga utvecklingsfaser för att lägga grunden för CellaVisions nästa generations hematologisystem och stärka vår position inom avancerad diagnostik. FPM bedöms möjliggöra en ny nivå av prestanda genom att kombinera överlägsen bildkvalitet med avsevärt högre analyskapacitet än befintliga lösningar. Tekniken utvärderas också inom angränsande områden som patologi och cytologi, där vi ser att tekniken har potential att erbjuda betydande fördelar jämfört med konventionella metoder. Den fortsatta utvecklingen inom dessa områden stärker ytterligare vår tilltro till FPM som en plattformsteknik för framtida innovation även utanför hematologi.

Vid periodens slut bestod CellaVisions patentportfölj av 29 patenterade innovationer och 139 beviljade patent. Två nya patent beviljades under kvartalet. Principen för hur patenterade innovationer och beviljade patent räknas har reviderats under kvartalet för att ge en mer detaljerad bild av portföljens geografiska täckning. Tidigare har ett beviljat europeiskt patent räknats som en enda patenträttighet, oavsett dess nationella valideringar. Från och med innevarande period räknas varje individuell nationell validering av ett europeiskt patent som ett beviljat patent. Revideringen innebär att antalet beviljade patent är högre än i tidigare rapporteringsperioder.





Styrelsens försäkran

Styrelsen försäkrar 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.

Lund den 17 juli 2026

Zlatko Rihter
Styrelsens ordförande

Mikael Wörning
Styrelseledamot

Ann-Charlotte Jarleryd
Styrelseledamot

Christer Fåhraeus
Styrelseledamot

Stefan Wolf
Styrelseledamot

Emil Hjalmarsson
Styrelseledamot

Gunnar Brun Hansen
Styrelseledamot
Arbetsagarrepresentant

Jeanette Bengtsson
Styrelseledamot
Arbetsagarrepresentant

Stephen Ferguson
Verkställande direktör och koncernchef

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

Resultaträkning i sammandrag och rapport över totalresultat, koncernen

Alla belopp i KSEK	Not	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jan-dec 2025
Nettoomsättning	4	199 886	191 328	366 311	386 130	758 968
Kostnad för sålda varor		-59 109	-61 756	-111 542	-119 349	-239 091
Bruttoresultat		140 777	129 572	254 769	266 781	519 877
Försäljningskostnader		-33 681	-32 521	-66 991	-65 524	-129 883
Administrationskostnader		-36 131	-24 377	-58 637	-46 884	-90 345
Forsknings- och utvecklingskostnader		-29 771	-22 364	-59 449	-46 945	-97 576
Rörelseresultat	8	41 194	50 310	69 693	107 428	202 073
Ränteintäkter och liknande resultatposter		480	1 824	926	2 434	2 903
Räntekostnader och liknande resultatposter		-596	-4 139	-1 054	-9 366	-10 712
Resultat före skatt		41 078	47 995	69 564	100 496	194 264
Skatt		-8 446	-10 385	-14 427	-21 369	-41 186
Periodens resultat		32 632	37 610	55 138	79 127	153 078
Övrigt totalresultat:						
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat:						
Effekt vid omvärdering av pensioner		-42	-87	381	100	666
Skatteeffekt på omvärdering av pensioner		11	22	-95	-25	-166
Summa komponenter som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat:		-31	-66	286	75	500
Komponenter som kan komma att omklassificeras till periodens resultat:						
<i>Valutakursdifferenser</i>						
Valutakursdifferenser vid omräkning av dotterföretag		4 637	6 494	8 491	-12 357	-22 098
Summa komponenter som kan komma att omklassificeras till periodens resultat:		4 637	6 494	8 491	-12 357	-22 098
Summa övrigt totalresultat		4 606	6 428	8 777	-12 282	-21 598
Summa totalresultat för perioden		37 238	44 038	63 915	66 845	131 480

Data per aktie

Data per aktie	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jan-dec 2025
Resultat per aktie före och efter utspädning, sek */	1,37	1,58	2,31	3,32	6,42
Eget kapital per aktie, sek	37,14	34,50	37,14	34,50	37,21
Antal utestående aktier	23 851 547	23 851 547	23 851 547	23 851 547	23 851 547
Genomsnittligt antal utestående aktier	23 851 547	23 851 547	23 851 547	23 851 547	23 851 547
Aktiekurs vid periodens slut, sek	136,20	181,80	136,20	181,80	157,20
Utdelning per aktie, sek	2,75	2,50	2,75	2,50	2,50

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

Kvartalsvis resultatutveckling

Alla belopp i KSEK	Q2 2026	Q1 2026	Q4 2025	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025
Nettoomsättning	199 886	166 426	197 205	175 633	191 328	194 802
Bruttoresultat	140 777	113 992	131 795	121 301	129 572	137 209
Bruttomarginal, %	70	68	67	69	68	70
Omkostnader	-99 583	-85 493	-76 693	-81 758	-79 262	-80 090
EBITDA	54 568	39 918	65 457	49 822	59 645	66 457
EBITDA-marginal, %	27	24	33	28	31	34
Periodens resultat	32 632	22 505	42 613	31 338	37 610	41 517
Kassaflöde från den löpande verksamheten	29 107	62 433	51 428	29 626	58 052	61 426
Summa periodens kassaflöde	-58 252	41 878	29 842	3 629	-30 446	36 749

Balansräkning i sammandrag, koncernen

Alla belopp i KSEK	Not	2026-06-30	2025-06-30	2026-03-31	2025-12-31
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella tillgångar	5	549 283	513 141	538 181	528 877
Materiella tillgångar	6	152 893	124 194	122 345	122 374
Finansiella tillgångar	7	2 555	2 680	2 550	2 544
Summa anläggningstillgångar		704 731	640 015	663 076	653 794
Omsättningstillgångar					
Lager		129 183	115 498	122 057	111 808
Kundfordringar	7	113 139	112 595	91 478	120 333
Övriga fordringar	7	22 912	23 386	27 949	20 736
Likvida medel	7	172 188	155 281	230 221	188 216
Summa omsättningstillgångar		437 422	406 760	471 705	441 094
SUMMA TILLGÅNGAR		1 142 153	1 046 775	1 134 781	1 094 888
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital		885 901	822 942	914 254	887 578
Långfristiga skulder					
Uppskjuten skatteskuld		82 381	75 219	80 699	79 313
Övriga avsättningar		5 360	6 445	5 410	5 099
Långfristiga skulder, räntebärande		36 206	14 648	10 359	11 971
Summa långfristiga skulder		123 947	96 311	96 468	96 384
Kortfristiga skulder					
Kortfristiga skulder, räntebärande		16 067	15 510	12 071	13 680
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	7	81 163	68 757	70 396	60 547
Leverantörsskulder	7	34 237	41 944	40 736	35 731
Garantiavsättningar		838	1 310	856	969
Summa kortfristiga skulder		132 305	127 522	124 059	110 926
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 142 153	1 046 775	1 134 781	1 094 888

Förändringar i eget kapital i sammandrag, koncernen

Alla belopp i KSEK	2026-06-30	2025-06-30	2026-03-31	2025-12-31
Årets ingående balans	887 578	815 727	887 578	815 727
Lämnad utdelning	-65 592	-59 629	-	-59 629
Periodens resultat	55 138	79 127	22 505	153 078
Periodens övriga totalresultat	8 777	-12 282	4 171	-21 598
Utgående balans	885 901	822 942	914 254	887 578

Kassaflödesanalys i sammandrag, koncernen

Alla belopp i KSEK	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jan-dec 2025
Resultat före skatt	41 078	47 995	69 564	100 495	194 264
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	26 551	9 071	43 001	23 338	40 837
Betald skatt	-6 763	-6 516	-11 357	-15 435	-31 383
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	60 866	50 550	101 208	108 398	203 718
Förändringar i rörelsekapital	-31 759	7 502	-9 669	11 080	-3 186
Kassaflöde från den löpande verksamheten	29 107	58 052	91 539	119 478	200 532
Aktivering av utvecklingsutgifter	-14 983	-20 416	-26 637	-38 506	-67 464
Förvärv/Avyttring av immateriella tillgångar	-88	-	-88	-	-
Förvärv/avyttring av materiella tillgångar	-2 761	-4 403	-7 622	-7 698	-18 808
Förvärv/avyttring av finansiella tillgångar	-	-219	-	-27	109
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-17 832	-25 038	-34 347	-46 231	-86 163
Amortering av lån	-405	-421	-818	-817	-1 598
Amortering av leasingskulder	-3 530	-3 410	-7 157	-6 499	-13 368
Utbetald utdelning	-65 592	-59 629	-65 592	-59 629	-59 629
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-69 527	-63 460	-73 567	-66 945	-74 595
Summa periodens kassaflöde	-58 252	-30 446	-16 375	6 302	39 774
Likvida medel vid periodens ingång	230 221	182 317	188 216	149 430	149 430
Valutakursförändringar i likvida medel	219	3 410	347	-451	-988
Likvida medel vid periodens utgång	172 188	155 281	172 188	155 281	188 216

Upplysningar avseende räntekostnader:

Räntekostnader för jan-jun 2026 uppgår till 456 kSEK (355) varav 353 kSEK (188) är hänförligt till leasing i enlighet med IFRS 16.

Resultaträkning i sammandrag och rapport över totalresultat, moderbolaget

Alla belopp i KSEK	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jan-dec 2025
Nettoomsättning	154 718	149 867	277 233	298 767	583 505
Kostnad för sålda varor	-32 195	-37 756	-60 044	-69 498	-138 243
Bruttoresultat	122 523	112 111	217 189	229 269	445 262
Försäljningskostnader	-22 005	-22 437	-43 657	-43 756	-87 185
Administrationskostnader	-30 776	-21 053	-48 868	-39 627	-74 776
Forsknings- och utvecklingskostnader	-42 795	-41 156	-82 042	-82 095	-158 185
Rörelseresultat	26 947	27 465	42 622	63 791	125 116
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	421	2 128	865	2 364	4 217
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-275	-3 965	-536	-8 941	-9 699
Resultat före skatt	27 093	25 628	42 951	57 214	119 634
Skatt	-5 581	-5 279	-8 962	-11 866	-24 894
Periodens resultat	21 512	20 349	33 989	45 348	94 740

Moderbolagets rapport över totalresultat	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jan-dec 2025
Periodens resultat	21 512	20 349	33 989	45 348	94 740
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	21 512	20 349	33 989	45 348	94 740

Balansräkning i sammandrag, moderbolaget

Alla belopp i KSEK	2026-06-30	2025-06-30	2026-03-31	2025-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella tillgångar	22 458	25 449	23 205	23 953
Materiella tillgångar	13 260	8 623	14 005	12 725
Uppskjuten skattefordran	532	755	532	532
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	24 406	28 981	25 169	25 963
Finansiella tillgångar	261 426	261 427	261 426	261 426
Summa anläggningstillgångar	322 082	325 234	324 337	324 599
Omsättningstillgångar				
Lager	79 251	73 427	76 159	68 497
Kundfordringar	84 053	87 542	63 954	96 404
Fordringar hos koncernföretag	4 437	5 381	5 435	4 327
Övriga fordringar	19 975	17 458	24 784	18 498
Likvida medel	157 436	140 360	209 996	170 333
Summa omsättningstillgångar	345 152	324 169	380 328	358 059
SUMMA TILLGÅNGAR	667 234	649 403	704 665	682 658
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	558 449	540 660	602 530	590 052
Långfristiga skulder				
Övriga avsättningar	1 614	1 720	1 713	1 611
Summa långfristiga skulder	1 614	1 720	1 713	1 611
Kortfristiga skulder				
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	57 591	46 981	47 730	41 468
Leverantörsskulder	23 886	34 084	27 701	25 840
Skulder till koncernföretag	24 856	24 648	24 135	22 718
Garantiavsättningar	838	1 310	856	969
Summa kortfristiga skulder	107 171	107 023	100 422	90 995
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	667 234	649 403	704 665	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. Upplysningar 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	Apr-jun 2026				Apr-jun 2025			
	Instrument	Reagenser	Mjukvaror & Övrigt	Totalt	Instrument	Reagenser	Mjukvaror & Övrigt	Totalt
Americas	76 792	271	28 420	105 483	41 132	484	24 382	65 998
EMEA	27 218	35 451	12 806	75 475	24 013	35 264	20 244	79 521
APAC	8 659	5 860	4 409	18 928	40 512	1 815	3 482	45 809
Totalt	112 669	41 582	45 635	199 886	105 657	37 563	48 108	191 328

Alla belopp i KSEK	Jan-jun 2026				Jan-jun 2025			
	Instrument	Reagenser	Mjukvaror & Övrigt	Totalt	Instrument	Reagenser	Mjukvaror & Övrigt	Totalt
Americas	132 390	830	51 363	184 583	90 258	1 481	52 012	143 751
EMEA	42 553	69 876	28 088	140 517	71 521	70 589	33 126	175 236
APAC	23 741	9 739	7 731	41 211	58 751	3 237	5 155	67 143
Totalt	198 684	80 445	87 182	366 311	220 530	75 307	90 293	386 130

Posten övrigt avser reservdelar samt förbrukningsmaterial.

Noter forts

NOT 5. IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Alla belopp i KSEK	2026-06-30	2025-06-30
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	346 263	302 420
Goodwill	123 752	124 344
Varumärke, kundrelationer och övriga immateriella tillgångar	79 268	86 377
Summa immateriella tillgångar	549 283	513 141

NOT 6. MATERIELLA TILLGÅNGAR

Alla belopp i KSEK	2026-06-30	2025-06-30
Nyttjanderättstillgångar		
Byggnader och Mark	48 706	24 358
Maskiner, inventarier	2 498	2 488
Summa nyttjanderättstillgångar	51 204	26 846
Materiella tillgångar som ej är nyttjanderättstillgångar		
Byggnader och mark	64 945	66 180
Maskiner, inventarier	36 744	31 168
Summa materiella tillgångar som ej är nyttjanderättstillgångar	101 689	97 348
Summa materiella tillgångar	152 893	124 194

De materiella tillgångarna uppgick på balansdagen till 152 893 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	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025
Permanent anställda	251	229
Tillfälligt anställda	14	19
Totalt	265	248

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	2026-06-30	2025-06-30	2025-12-31
Eget kapital	885 901	822 942	887 578
Balansomslutning	1 142 153	1 046 775	1 094 888
Soliditet	78%	79%	81%

Bruttomarginal

KSEK	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jan-dec 2025
Nettoomsättning	199 886	191 328	366 311	386 130	758 968
Bruttoresultat	140 777	129 572	254 769	266 781	519 877
Bruttomarginal	70%	68%	70%	69%	68%

Rörelsemarginal

KSEK	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jan-dec 2025
Nettoomsättning	199 886	191 328	366 311	386 130	758 968
Rörelseresultat	41 194	50 310	69 693	107 428	202 073
Rörelsemarginal	21%	26%	19%	28%	27%

EBITDA

KSEK	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jan-dec 2025
Rörelseresultat	41 194	50 310	69 693	107 428	202 073
Avskrivningar/nedskrivningar	13 374	9 335	24 793	18 674	39 308
EBITDA	54 568	59 645	94 486	126 102	241 381

EBITDA-marginal

KSEK	Apr-jun 2026	Apr-jun 2025	Jan-jun 2026	Jan-jun 2025	Jan-dec 2025
Nettoomsättning	199 886	191 328	366 311	386 130	758 968
EBITDA	54 568	59 645	94 486	126 102	241 381
EBITDA-marginal	27%	31%	26%	33%	32%

Nettoomsättning

	Apr-jun 2026 (%)	Apr-jun 2026 KSEK	Apr-jun 2025 (%)	Apr-jun 2025 KSEK
Föregående period		191 328		187 822
Organisk tillväxt	5,6%	10 647	7,6%	14 309
Valutaeffekt	-1,1%	-2 090	-5,8%	-10 804
Aktuell period	4,5%	199 886	1,9%	191 328

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 och enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 17 juli 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 17 juli kl. 11:00 där VD och koncernchef, Steve Ferguson, och CFO, Monica Jönsson, 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/q2-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/q2-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 fastställd tid.



Steve Ferguson

VD och koncernchef
Tel: +44 7825 303 680
steve.ferguson@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, infärgnings-reagenser, 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.

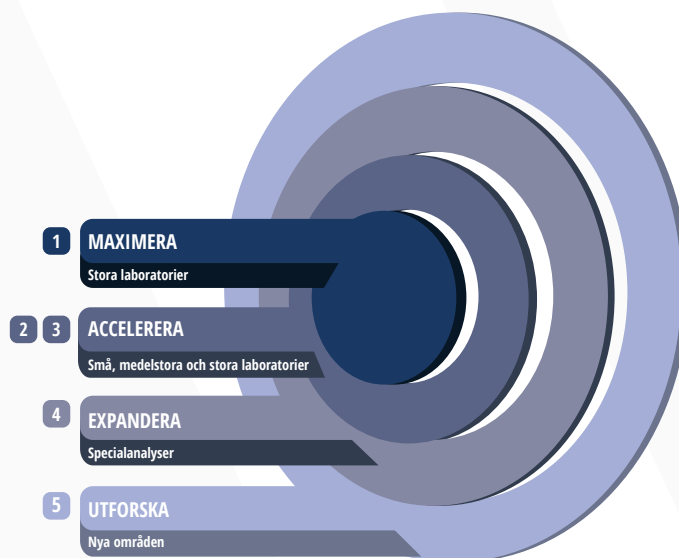
Om oss

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.