

Q1 |

Starkt kvartal i en dynamisk omvärld

CellaVision
Delårsrapport
Januari-mars 2025

Organisk försäljningstillväxt:

Q1, 2025: 14,1% (21,9)

EBITDA-marginal:

Q1, 2025: 34% (29)

1 januari – 31 mars 2025

Nettoomsättningen ökade med 14,6% (22,3) till 195 MSEK (170).

Organiskt ökade omsättningen med 14,1% (21,9), valutaeffekt 0,5% (0,4).

EBITDA ökade till 66 MSEK (49).

EBITDA-marginalen ökade till 34% (29).

Resultatet före skatt ökade till 53 MSEK (38).

Resultat per aktie före och efter utspädning ökade till 1,74 SEK (1,26).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 61 MSEK (71).

	Jan-mar		Jan-dec
(MSEK)	2025	2024	2024
Nettoomsättning	195	170	723
Bruttoresultat	137	112	487
EBITDA	66	49	219
EBITDA-marginal, %	34	29	30
Resultat före skatt	53	38	177
Resultat per aktie före och efter utspädning	1,74	1,26	5,90
Kassaflöde från den löpande verksamheten	61	71	198
Periodens kassaflöde	37	44	27
Soliditet, %	80	78	81

CELLAVISION

Vd-ord

Det första kvartalet uppvisade en stabil inledning på året där alla regioner bidrog till tillväxt i en dynamisk omvärld. Vi ser en fortsatt stark efterfrågan på våra lösningar. Det mervärde som våra produkter tillför till diagnostiska arbetsflöden uppskattas särskilt på de marknader där laboratorierna ingår i större nätverk.

Vi följer den snabbväxande globala utvecklingen noga. Vår optimism och tilltro till vår förmåga att skapa tillväxt och långsiktigt värde på samtliga marknader kvarstår. CellaVisions verksamhet är föremål för kvartalsvisa fluktuationer på grund av den orderbaserade försäljningsprocessen och leveranstidpunkten.

Det första kvartalet i korthet

Vårt finansiella resultat återspeglar digitaliseringens positiva momentum i en dynamisk omvärld. Koncernens nettoomsättning uppgick till 195 MSEK (170), vilket motsvarar en organisk tillväxt om 14,1 procent jämfört med samma kvartal föregående år. EBITDA uppgick till 66 MSEK (49), motsvarande en marginal om 34 procent (29). Bruttomarginalen uppgick till 70 procent (66) och ökningen förklaras främst av förra årets prishöjningar och gynnsam försäljningsmix under kvartalet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var starkt, med stöd av ett förbättrat resultat och positiva förändringar av rörelsekapitalet. Det uppgick till 61 MSEK (71) och bidrog till ett totalt kassaflöde om 37 MSEK (44) för kvartalet. Vår finansiella ställning är fortsatt stark.

Efter två svaga kvartal i Americas, ökade försäljningen med 8 procent och uppgick till 78 MSEK (72). Försäljningen ökade särskilt inom mjukvara och CellaVision®DC-1 instrument. Vårt erbjudande på den amerikanska marknaden är attraktivt, då laboratorier som ingår i större nätverk uppskattar mervärdet våra produkter tillför till diagnostiska arbetsflöden.

EMEA uppvisade en stark försäljning på flera marknader, vilket resulterade i en nettoomsättning om 96 MSEK (79) för kvartalet, vilket motsvarar en tillväxt om 21 procent. Reagenser inom området hematologi hade återigen ett bra kvartal och ökade med 12 procent.

APAC visade på en hög efterfrågan från alla delmarknader, inklusive de betydande marknaderna Japan och Kina. Nettoomsättningen uppgick till 21 MSEK (19), en tillväxt om 12 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Instrumentförsäljningen är fortsatt den största intäktskällan, medan strategiska reagenssegment etablerar fotfäste.

Framsteg med strategisk inriktning

Under kvartalet upprätthöll vi en hög aktivitetsnivå i vår forskning- och utvecklingsportfölj (FoU). Vår innovationskapacitet växer ständigt. Under första kvartalet uppgick utvecklingsutgifterna till totalt 43 MSEK (36) – en ökning om 17 procent jämfört med första kvartalet 2024.

Under årets första kvartal stärktes vårt långvariga partnersamarbete som har varit avgörande i att leverera förbättrade diagnostiska lösningar. Samarbetet speglar vårt gemensamma engagemang för att höja vårdkvaliteten världen över.

Vidare har vi inlett verifiering och validering av en uppgraderad mjukvaruversion för analysinstrument inom området hematologi. Denna mjukvaruversion kommer att optimera kundernas arbetsflöde ytterligare och medföra betydande förbättringar av användargränssnittet, inklusive flera nya funktioner.

Slutligen vill jag rikta ett varmt tack till våra engagerade medarbetare. Ert engagemang genom att driva FoU och kommersiella strategier framåt har varit avgörande för våra fortsatta framgångar. Vi inledde året med ett starkt kvartal. Tillsammans behåller vi vårt fokus på att leverera värde till vårdsektorn och stärka vår globala närvaro som ledare inom digital cellmorfologi.



Simon Østergaard,
Vd och koncernchef

Omsättning, resultat och investeringar

Omsättning och valutaeffekter

Koncernens nettoomsättning uppgick under det första kvartalet till 195 MSEK (170), en ökning med 14,6 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. CellaVision fakturerar merparten av omsättningen i euro och US-dollar, vilket innebär att valutakursförändringar påverkar försäljningen och resultatet. Valutaeffekterna var marginella och bidrog med en positiv påverkan om 0,5 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den organiska tillväxten uppgick till 14,1 procent.

Bruttoresultat och bruttomarginal

Bruttoresultatet ökade med 22 procent till 137 MSEK (112) för det första kvartalet, vilket motsvarar en bruttomarginal om 70 procent (66).

Bruttomarginalen påverkas av inköpspriser för material och komponenter, produktmix, avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter, lagerjusteringar samt valutaeffekter. Den förbättrade bruttomarginalen för kvartalet förklaras främst av förra årets prishöjningar och gynnsam försäljningsmix.

Avskrivningarna på aktiverade utvecklingsutgifter var oförändrade från motsvarande period föregående år och uppgick för årets första kvartal till 2 MSEK (2).

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna för det första kvartalet ökade med 9 procent till 80 MSEK (73) jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Administrationskostnaderna ökade till följd av inflation och tillkommande konsultkostnader, främst hänförliga till anpassning till nya regulatoriska krav.

Omkostnadsökningen inom forskning och utveckling är i enlighet med CellaVisions långsiktiga produkt-utvecklingsstrategi.

EBITDA och EBITDA-marginal

EBITDA för det första kvartalet ökade med 35 procent till 66 MSEK (49), motsvarande en EBITDA-marginal om 34 procent (29). Detta förklaras främst av försäljningstillväxt och en gynnsam bruttomarginal, vilket mer än väl kompenserade för ökade rörelsekostnader.

Finansnetto

Per den 31 mars 2025 uppgick räntebärande skulder i form av banklån till 5 MSEK (27). Det första kvartalets räntekostnader hänförliga till banklån uppgick till 0,1 MSEK (0,4), jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

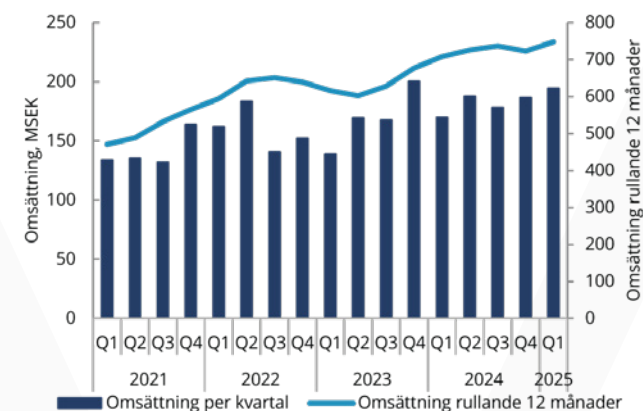
Kvartalets finansnetto är huvudsakligen hänförligt till valutaförluster på finansiella poster samt räntekostnader för leasingskulder enligt IFRS 16.

Investeringar

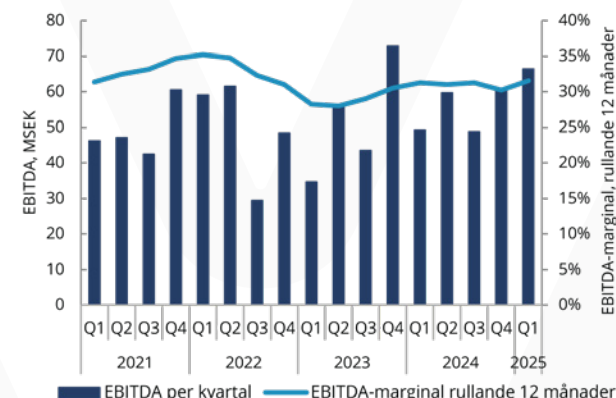
CellaVision aktiverar kontinuerligt utgifter för produktutveckling. Aktiverade utgifter avseende utvecklingsprojekt ökade till 18 MSEK (15) under kvartalet drivet av högre aktiveringsgrad i takt med att flera projekt gick in i mer resurskrävande faser i utvecklingsscykeln. Totala forsknings- och utvecklingsutgifter, före aktivering, uppgick till 43 MSEK (36).

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

Omsättning per kvartal och rullande 12 månader



EBITDA per kvartal och EBITDA-marginal rullande 12 månader





Kassaflöde

Vid kvartalets utgång uppgick likvida medel till 182 MSEK (167). Utöver det har CellaVision en outnyttjad checkräkningskredit på 30 MSEK (30).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 61 MSEK (71) under det första kvartalet 2025. Det starka resultatet samt en minskad kapitalbindning i lager påverkade kassaflödet positivt. Samtidigt bidrog en ökad försäljning under kvartalet till högre kundfordringar, vilket belastade kassaflödet från den löpande verksamheten.

Kvartalets kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -21 MSEK (-17) och var i huvudsak, hänförligt till aktivering av forsknings- och utvecklingskostnader.

Kvartalets kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -3 MSEK (-10) och omfattade i huvudsak amortering av leasingskulder.

Kvartalets totala kassaflöde uppgick till 37 MSEK (44).

Moderbolag

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

Utveckling på de geografiska marknaderna

Americas: 78 MSEK (72)

Efter två svaga kvartal, ökade försäljningen i Americas med 8 procent och uppgick till 78 MSEK (72), jämfört med motsvarande kvartal 2024.

Tillväxten drevs främst av en stark försäljning av mjukvara och CellaVision® DC-1-instrument i USA, i synnerhet till laboratorier som ingår i nätverk, där CellaVision erbjuder en unik marknadslösning. Vårt erbjudande är attraktivt på den amerikanska marknaden, där laboratorier till hög grad är sammanlänkade inom större nätverk som uppskattar det mervärde som våra produkter tillför till de diagnostiska arbetsflödena. Efterfrågan på digitala morfologilösningar är fortsatt hög, särskilt från mindre sjukhuslaboratorier där det förväntas finnas en betydande tillväxtpotential. Den nuvarande turbulenta handelssituationen skapar dock en osäkerhet som gör det svårt att förutsäga hur denna potential kommer att utvecklas.

I Latinamerika fortsatte vi att utöka vår marknadsnärvaro och Brasilien kvarstår som vår starkaste marknad. Dessutom har pågående utbildningar, riktade säljinitiativ och marknadsföringsaktiviteter möjliggjort för CellaVision att etablera sig inom tidigare utforskade områden.

EMEA: 96 MSEK (79)

Försäljningen i EMEA ökade med 21 procent till 96 MSEK (79), vilket visar på styrkan i vår marknadsstrategi. Tillväxten drevs främst av en stark försäljning av instrumenten CellaVision™ DI-60 och CellaVision® DC-1, vilket befäster CellaVisions roll som en ledande aktör inom digitala morfologilösningar. Den ökande användningen av vår teknik hos nätverksbaserade laboratorier återspeglar branschens pågående skifte mot digitalisering.

Det nära samarbetet med vår strategiska distributionspartner, samt riktade satsningar inom utbildning och support, har varit avgörande för att behålla vår konkurrensposition. För att fortsätta vara förstahandsvalet på en marknad i förändring, är det avgörande att stärka relationerna med både partners och laboratorier.

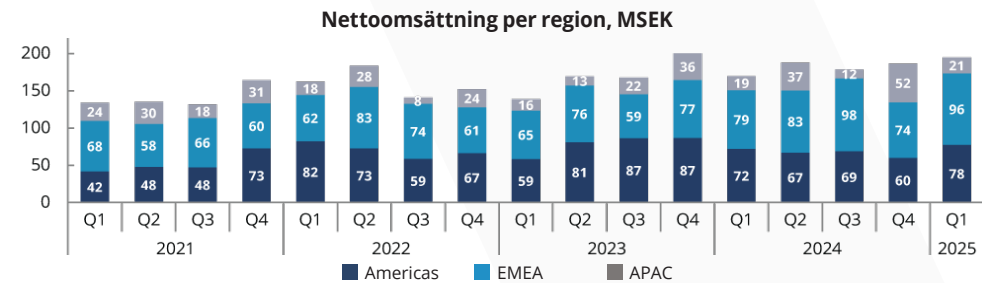
Genom deltagande i viktiga branschevenemang, såsom MedLab Middle East i Dubai och IGLD-INSTAND i Frankfurt, har vi ytterligare stärkt vår marknadsnärvaro. Dessa plattformar ger oss möjlighet att visa upp banbrytande teknik, knyta kontakt med nya kunder och stärka samarbetet med viktiga beslutsfattare.

Försäljningen av reagenser inom området hematologi fortsatte att utvecklas positivt med 12 procent tillväxt jämfört med första kvartalet 2024. Försäljningen av instrument för provberedning uppvisade också betydande tillväxt. Aktiva sälj- och marknadsföringsinitiativ, som under kvartalet genomförts i samarbete med lokala och regionala partners, har resulterat i ett ökat intresse för både reagens- och instrumentportföljerna.

APAC: 21 MSEK (19)

Försäljningen i APAC ökade med 12 procent under första kvartalet 2025 och uppgick till 21 MSEK (19), jämfört med samma period 2024. Kvartalet återspeglar den starka utveckling vi sett i många delmarknader i APAC under det senaste året, inte minst på betydande marknader som Japan och Kina.

Efterfrågan på DI-60-instrument är fortsatt hög och försäljningen inom de strategiska reagenssegmenten fortsätter att växa, även om det är från relativt låga nivåer. CellaVision har intensifierat de lokala marknadsföringsinsatserna och kundaktiviteterna i nära samarbete med vår viktiga distributionspartner. Dessa initiativ stöder försäljningstillväxt i hela CellaVisions produktportfölj och väntas bidra till ytterligare expansion i regionen.



Nettoomsättning per region (MSEK)	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Tillväxt %	Jan-dec 2024
Americas	78	72	8%	269
EMEA	96	79	21%	334
APAC	21	19	12%	120
Totalt	195	170	15%	723

Forskning och utveckling

Vår vision är att förbättra sjukvården genom utveckling av mikroskopi. Genom att avsätta betydande resurser till forskning och utveckling fortsätter vi att tänja på innovationsgränserna för att leda utvecklingen inom mikroskopi. Därigenom förbättrar vi vårdkvaliteten för patienter världen över.

CellaVision fortsätter med kliniska studier av applikationen för benmärgsanalys. Applikationens höga regulatoriska klassificering medför en lång registreringsprocess. Vi förväntar oss vid positivt utfall, att få dokumentationen granskad för erhållande av CE-märkning mot slutet av 2025.

Parallellt pågår verifiering och validering av en uppgraderad mjukvaruversion för analysinstrument inom området hematologi. Denna mjukvaruversion kommer att optimera kundernas arbetsflöden och ytterligare medföra betydande förbättringar av användargränssnittet, inklusive flera nya funktioner.

Utvecklingen av att anpassa Fourier Ptychographic Microscopy (FPM) till vår kärnverksamhet inom hematologi fortsätter. Genom tillämpningen av FPM är vi pionjärer inom nästa generation hematologilösningar och stärker vår ledande position inom avancerad diagnostik. Parallellt fortsätter vi att utforska teknologins möjligheter inom angränsade områden som till exempel patologi och cytologi, där vi ser att teknologins fördelar, hög hastighet och överlägsen bildkvalitet, är särskilt värdefulla inom dessa nya områden. Preliminära utvärderingar visar att FPM har stora fördelar framför traditionell teknologi.

CellaVisions patentportfölj omfattade 26 patenterade uppfinningar och 126 beviljade patent vid utgången av perioden.



Valberedning och årsstämma 2025

Valberedningens förslag rörande styrelse inför årsstämman 2025

Valberedningen föreslår omval av Mikael Worning som styrelsens ordförande och föreslår omval av styrelseledamöterna Louise Armstrong-Denby, Christer Fähræus, Ann-Charlotte Jarleryd och Stefan Wolf. Vidare föreslår valberedningen att årsstämman väljer Emil Hjalmarsson till ny styrelseledamot.

Valberedningens fullständiga förslag och motiverat yttrande finns tillgängligt på bolagets hemsida, www.cellavision.com.

Styrelsens förslag om återköp av aktier

Styrelsen föreslår årsstämman 2025 att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om återköp av bolagets egna aktier.

Styrelsens förslag och motiverade yttrande finns tillgängliga på bolagets webbplats, www.cellavision.com.

Årsstämma 2025 och utdelning

CellaVisions årsstämma 2025 kommer att hållas i Lund den 6 maj 2025 klockan 15:00 i CellaVisions lokaler på Mobilvägen 12, 223 62 Lund. Rösträtsregistrering börjar kl. 14:30 och avbryts när stämman öppnas. Styrelsen föreslår årsstämman 2025 att utdelning ska ske om 2,50 SEK per aktie för 2024, vilket är i linje med bolagets utdelningspolicy.

Års- och hållbarhetsredovisning 2024

CellaVisions års- och hållbarhetsredovisning för 2024 finns tillgänglig på bolagets hemsida sedan den 10 april 2025.

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 29 april 2025

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer

Resultaträkning i sammandrag och rapport över totalresultat, koncernen

Belopp i KSEK	Not	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-dec 2024
Nettoomsättning	4	194 802	170 080	723 217
Kostnad för sålda varor		-57 593	-58 014	-236 143
Bruttoresultat		137 209	112 065	487 074
Försäljningskostnader		-33 003	-32 713	-136 592
Administrationskostnader		-22 508	-19 665	-85 357
Forsknings- och utvecklingskostnader		-24 580	-20 868	-87 447
Rörelseresultat	8	57 119	38 819	177 679
Ränteintäkter och liknande resultatposter		610	1 672	7 340
Räntekostnader och liknande resultatposter		-5 227	-2 247	-8 159
Resultat före skatt		52 501	38 243	176 860
Skatt		-10 984	-8 123	-36 138
Periodens resultat		41 517	30 120	140 722
Övrigt totalresultat:				
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat:				
Effekt vid omvärdering av pensioner		187	-126	150
Skatteeffekt på omvärdering av pensioner		-47	33	-37
Summa komponenter som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat		141	-93	112
Komponenter som kan komma att omklassificeras till periodens resultat:				
<i>Valutakursdifferenser</i>				
Valutakursdifferenser vid omräkning av dotterföretag		-18 851	12 346	12 169
Summa komponenter som kan komma att omklassificeras till periodens resultat		-18 851	12 346	12 169
Summa övrigt totalresultat:		-18 710	12 253	12 281
Summa totalresultat för perioden		22 807	42 373	153 003

Data per aktie

Data per aktie	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-dec 2024
Resultat per aktie före och efter utspädning, sek */	1,74	1,26	5,90
Eget kapital per aktie, sek	35,16	31,81	34,20
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	167,00	239,00	218,00
Utdelning per aktie, sek	0,00	0,00	2,25

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

Kvartalsvis resultatutveckling

Alla belopp i KSEK	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024	Q4 2023
Nettoomsättning	194 802	186 688	178 656	187 793	170 080	200 632
Bruttoresultat	137 209	129 171	121 288	124 550	112 065	135 922
Bruttomarginal, %	70	69	68	66	66	68
Omkostnader	-80 090	-77 821	-82 892	-75 435	-73 246	-73 369
EBITDA	66 457	60 942	48 776	59 706	49 260	72 788
EBITDA-marginal, %	34	33	27	32	29	36
Periodens resultat	41 517	40 940	31 114	38 548	30 120	50 431
Kassaflöde från den löpande verksamheten	61 426	45 993	40 876	40 212	71 357	76 421
Summa periodens kassaflöde	36 749	11 263	15 791	-44 117	44 404	43 085

Balansräkning i sammandrag, koncernen

Alla belopp i KSEK	Not	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Tillgångar				
Immateriella tillgångar	5	490 783	451 295	487 646
Materiella tillgångar	6	112 307	126 420	119 943
Finansiella tillgångar	7	2 460	3 942	2 653
Lager		119 362	122 251	124 823
Kundfordringar	7	116 135	81 114	102 824
Övriga fordringar	7	20 505	22 112	24 573
Likvida medel	7	182 317	166 982	149 430
Summa tillgångar		1 043 869	974 116	1 011 891
Eget kapital och skulder				
Eget kapital		838 533	758 762	815 726
Uppskjuten skatteskuld		71 350	62 483	69 285
Övriga avsättningar		6 053	5 337	6 254
Långfristiga skulder, räntebärande		9 050	25 493	12 678
Kortfristiga skulder, räntebärande		13 907	30 598	14 171
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	7	61 850	51 356	59 287
Leverantörsskulder	7	41 816	37 930	32 222
Garantiavsättningar		1 310	2 155	2 268
Summa eget kapital och skulder		1 043 869	974 116	1 011 891

Förändringar i eget kapital i sammandrag, koncernen

Alla belopp i KSEK	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Årets ingående balans	815 726	716 389	716 389
Lämnad utdelning	0	0	-53 666
Periodens resultat	41 517	30 120	140 722
Periodens övriga totalresultat	-18 710	12 253	12 281
Utgående balans	838 533	758 762	815 726

Kassaflödesanalys i sammandrag, koncernen

Alla belopp i KSEK	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-dec 2024
Resultat före skatt	52 501	38 243	176 860
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	14 266	16 761	63 144
Betald skatt	-8 919	-5 244	-26 154
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	57 848	49 760	213 850
Förändringar i rörelsekapital	3 578	21 596	-15 412
Kassaflöde från den löpande verksamheten	61 426	71 357	198 438
Aktivering av utvecklingsutgifter	-18 090	-15 500	-65 755
Förvärv/Avyttring av finansiella tillgångar	192	475	-11 994
Förvärv/Avyttring av materiella tillgångar	-3 294	-1 801	1 743
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-21 192	-16 826	-76 006
Amortering av lån	-395	-7 019	-28 960
Amortering av leasingskulder	-3 090	-3 108	-12 463
Utbetald utdelning	-	-	-53 666
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3 485	-10 127	-95 089
Summa periodens kassaflöde	36 749	44 404	27 342
Likvida medel vid periodens ingång	149 430	121 645	121 645
Valutakursförändringar i likvida medel	-3 862	933	443
Likvida medel vid periodens utgång	182 317	166 982	149 430

Upplysningar avseende räntekostnader:

Räntekostnader för jan-mar 2025 uppgår till 205 KSEK (591) varav 100 KSEK (156) är hänförligt till leasing i enlighet med IFRS 16.

Resultaträkning i sammandrag och rapport över totalresultat, moderbolaget

Alla belopp i KSEK	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-dec 2024
Nettoomsättning	148 899	127 620	555 523
Kostnad för sålda varor	-31 741	-33 447	-133 896
Bruttoresultat	117 158	94 173	421 627
Försäljningskostnader	-21 319	-21 159	-96 410
Administrationskostnader	-18 574	-15 730	-68 287
Forsknings- och utvecklingskostnader	-40 938	-34 688	-146 837
Rörelseresultat	36 327	22 596	110 094
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	235	1 639	13 889
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-4 976	-1 984	-6 992
Resultat före skatt	31 586	22 251	116 991
Skatt	-6 587	-4 584	-23 399
Periodens resultat	24 999	17 667	93 592

Moderbolagets rapport över totalresultat	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024	Jan-dec 2024
Periodens resultat	24 999	17 667	93 592
Övrigt totalresultat	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	24 999	17 667	93 592

Balansräkning i sammandrag, moderbolaget

Alla belopp i KSEK	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	26 196	29 187	26 944
Materiella tillgångar	7 192	5 385	7 074
Uppskjuten skattefordran	755	496	755
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	29 292	35 728	32 162
Finansiella tillgångar	261 220	262 658	261 220
Lager	79 493	80 406	86 655
Kundfordringar	86 088	51 819	72 581
Fordringar hos koncernföretag	4 903	4 752	4 598
Övriga fordringar	16 190	20 598	21 543
Likvida medel	165 452	152 133	135 189
Summa tillgångar	676 781	643 162	648 721
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	579 940	532 682	554 941
Övriga avsättningar	1 400	685	1 399
Långfristiga skulder, räntebärande	-	3 750	-
Kortfristiga skulder, räntebärande	-	16 139	-
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	43 324	34 773	41 838
Leverantörsskulder	28 205	26 063	22 111
Skulder till koncernföretag	22 602	26 915	26 164
Garantiavsättningar	1 310	2 155	2 268
Summa eget kapital och skulder	676 781	643 162	648 721

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 2024.

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 2025				Jan-mar 2024			
	Instrument	Reagenser	Mjukvaror & Övrigt	Totalt	Instrument	Reagenser	Mjukvaror & Övrigt	Totalt
Americas	49 126	997	27 630	77 753	49 809	661	21 576	72 046
EMEA	47 508	35 325	12 882	95 715	27 885	34 466	16 579	78 930
APAC	18 239	1 422	1 673	21 334	14 100	808	4 196	19 104
Totalt	114 873	37 744	42 185	194 802	91 794	35 935	42 351	170 080

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 53-55 samt not A2 och A5 i Års- och hållbarhetsredovisningen för 2024.

Noter forts

NOT 5. IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Alla belopp i KSEK	2025-03-31	2024-03-31
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	283 631	223 660
Goodwill	121 025	128 566
Varumärke, kundrelationer och övriga immateriella tillgångar	86 126	99 069
Summa immateriella tillgångar	490 783	451 295

NOT 6. MATERIELLA TILLGÅNGAR

Alla belopp i KSEK	2025-03-31	2024-03-31
Nyttjanderättstillgångar		
Byggnader och Mark	16 481	26 544
Maskiner, inventarier	2 299	2 751
Summa nyttjanderättstillgångar	18 780	29 295

Materiella tillgångar som ej är nyttjanderättstillgångar		
Byggnader och mark	64 838	69 593
Maskiner, inventarier	28 689	27 532
Summa materiella tillgångar som ej är nyttjanderättstillgångar	93 527	97 125
Summa materiella tillgångar	112 307	126 420

De materiella tillgångarna uppgick på balansdagen till 112 307 SEK. 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 2025	Jan-mar 2024
Permanent anställda	228	223
Tillfälligt anställda	12	15
Totalt	240	238

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	2025-03-31	2024-03-31
Eget kapital	838 533	758 762
Balansomslutning	1 043 869	974 116
Soliditet	80%	78%

Bruttomarginal

KSEK	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024
Nettoomsättning	194 802	170 080
Bruttoresultat	137 209	112 065
Bruttomarginal	70%	66%

Rörelsemarginal

KSEK	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024
Nettoomsättning	194 802	170 080
Rörelseresultat	57 119	38 819
Rörelsemarginal	29%	23%

EBITDA

KSEK	Jan-mar 2025	Jan-mar 2024
Rörelseresultat	57 119	38 819
Avskrivningar/nedskrivningar	9 339	10 441
EBITDA	66 457	49 260

Nettoomsättning

	Jan-mar 2025 (%)	Jan-mar 2025 KSEK	Jan-mar 2024 (%)	Jan-mar 2024 KSEK
Förra perioden		170 080		139 096
Organisk tillväxt	14,1%	23 915	21,9%	30 483
Valutaeffekt	0,5%	807	0,4%	501
Aktuell period	14,6%	194 802	22,3%	170 080

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.

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

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

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 29 april 2025, 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 29 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-2025/register>

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-2025/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.

Simon Østergaard

Vd & koncernchef

Tel: +46 46 460 16 23

simon.ostergaard@cellavision.com



Magnus Blixt

CFO

Tel: +46 46 460 16 46

magnus.blixt@cellavision.com



Finansiell kalender 2025

Delårsrapport januari-mars
29 april, 2025

Årsstämma
6 maj, 2025

Delårsrapport januari-juni
18 juli, 2025

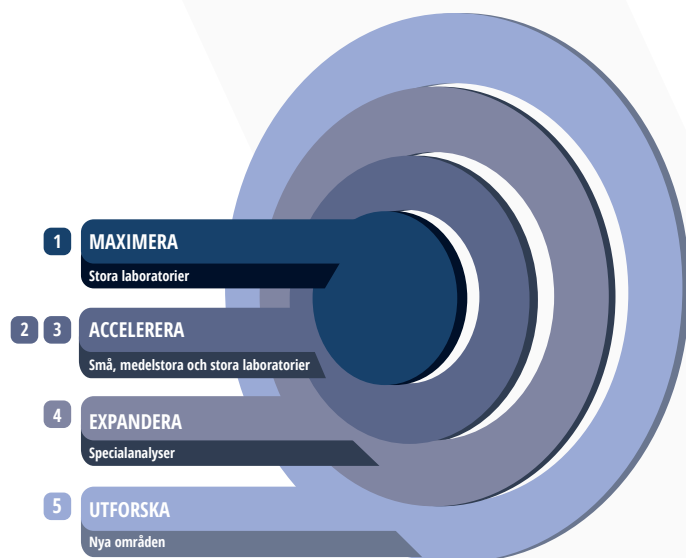
Delårsrapport januari-september
6 november, 2025

Bokslutskommuniké 2025
5 februari, 2026

Det här är CellaVision

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 12 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 årliga omsättningstillväxten, sett över en konjunkturcykel, ska uppgå till cirka 15 procent.
- **Lönsamhet**
CellaVision har som mål att EBITDA-marginalen, sett över en konjunkturcykel, minst ska uppgå till 30 procent.

Mission

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

Våra verktyg för att automatisera cellklassificering med diagnostisk säkerhet omfattar analysinstrument, infärkningsreagenser, 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.