

Stark lönsamhet och positiv utveckling i Europa

Organisk försäljningstillväxt:

Q1, 2021: 7% (1)

EBITDA-marginal:

Q1, 2021: 34% (31)

(MSEK)	Jan-Mar 2021	Jan-Mar 2020	Jan-Dec 2020
Nettoomsättning	134,0	134,4	471,4
Bruttoresultat	93,0	92,3	313,0
EBITDA	46,2	41,2	142,9
EBITDA-marginal, %	34	31	30
Resultat före skatt	35,6	25,5	112,2
Periodens kassaflöde	8,8	-5,2	0,9
Soliditet, %	65	57	64

"Trots den globala pandemin har bolaget förbättrat sin lönsamhet och levererat ett starkt operativt kassaflöde och samtidigt fortsatt att investera i FoU för att ytterligare stärka innovationskraften"

Simon Østergaard, vd & koncernchef

1 januari–31 mars 2021

- Nettoomsättningen var i nivå med föregående år, 134,0 MSEK (134,4).
- Organiskt ökade omsättningen med 7% (+1), valutaeffekten uppgick till -7%.
- EBITDA uppgick till 46,2 MSEK (41,2).
- EBITDA-marginalen uppgick till 34% (31).
- Resultatet före skatt uppgick till 35,6 MSEK (25,5).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,19 SEK (0,85).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 26,2 MSEK (15,4).

Väsentliga händelser efter periodens slut

- CellaVision förvärvade de exklusiva rättigheter till en patentportfölj innehållande en ny mikroskopiteknologi, Fourier Ptychographic Microscopy, av Clearbridge BioPhotonics. Förvärvet ger CellaVision tillgång till och kontroll över en intressant framtidsteknologi. Förvärvspriset uppgick till en kontant köpeskilling om 28,7 MSEK.

VD-kommentar



Covid-19-pandemin hade fortsatt påverkan på CellaVisions verksamhet under årets första kvartal men med stor variation mellan våra olika regioner. Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 134,0 MSEK (134,4), vilket motsvarar en organisk tillväxt om 7 procent. I Americas var utvecklingen svag med en negativ tillväxt om 23 procent, och vi hade en nedgång om 6 procent i APAC. EMEA levererade en stark tillväxt om 24 procent, vilket resulterade i regionens bästa kvartal någonsin. Valutapåverkan var negativ med 7 procent under kvartalet. EBITDA i kvartalet uppgick till 46,2 MSEK (41,2), motsvarande en EBITDA-marginal om 34 procent (31). Koncernens totala kassaflöde för kvartalet uppgick till 8,8 MSEK (-5,2).

Effekterna av covid-19-pandemin förväntas minska under året

Effekten av covid-19 i hematologisegmentet har varit betydande sedan pandemins början. Rese- och mötesrestriktioner har påverkat försäljningen negativt. Frånvaron av fysiska möten har hämmat lanseringen av CellaVision® DC-1 (DC-1) och även introduktionen av RALs reagenser på marknader utanför EMEA.

Under fjärde kvartalet 2020 började vi se positiva signaler i marknaden som en följd av vaccinationsprogrammets utveckling. Därmed förväntar vi oss en gradvis förbättring av marknadsförhållandena under det kommande året, även om normaliseringstakten förväntas variera mellan våra olika regioner.

Välrustade för att accelerera verksamheten

CellaVision reagerade snabbt på covid-19 pandemin och genomförde tidigt flera åtgärder på kostnadssidan. Detta säkerställde fortsatt framdrift i våra prioriterade projekt med oförminskad aktivitet, samtidigt som vi upprätthöll en god lönsamhet.

Under pandemin har vi bibehållit vår organisation intakt, och som en följd av detta är vi nu redo att accelerera så snart våra marknader börjar öppna upp igen. Våra lösningar stödjer den accelererade digitaliseringstrenden pådriven av pandemin och

vi ser långsiktiga tillväxtmöjligheter för DC-1 i satellitlaboratorier och för RALs reagenser på marknader utanför Europa.

Marknadsutveckling

Försäljningen i regionen uppgick till 41,8 MSEK (54,1) under kvartalet. Vår försäljning i Americas påverkades fortsatt negativt av covid-19-pandemin under första kvartalet 2021 och försäljningen minskade med 23 procent jämfört med det första kvartalet 2020 som inte var påverkat av pandemin. De amerikanska vaccinationsprogrammen har framskridit under kvartalet och det är nu möjligt att besöka kunder för att marknadsföra våra lösningar inom digital morfologi. Trots detta ser vi fortsatt att många kundmöten kommer att äga rum virtuellt. Nya möjligheter att träffa kunder kommer att ha en positiv inverkan på lanseringen av DC-1 och introduktionen av RALs reagenser. I Central- och Sydamerika är påverkan av pandemin fortsatt stor, men detta till trots mottogs flera förfrågningar om CellaVisions digitala lösningar under kvartalet.

Försäljningen i EMEA ökade med 24 procent till 68,1 MSEK (54,7) och överträffade fjärde kvartalet 2020 som var vårt dittills starkaste kvartal. Den positiva utvecklingen var särskilt tydlig på våra två huvudmarknader Tyskland och Frankrike, men god utveckling noterades i hela regionen. Expansionen av CellaVisions organisation för lokal marknadssupport och en stark utveckling av RALs produkter samt våra distributionspartners ökade aktiviteter ledde till den goda utvecklingen. Lanseringen av DC-1 i EMEA återupptogs i kvartalet. Detta kommer att stärka CellaVision position inom digital morfologi med möjligheten för små och mellanstora laboratorier att ansluta till centralsjukhus och arbeta i nätverk. Genom att ansluta laboratorier i nätverk möjliggörs konsultrådgivning via CellaVision® Remote Review Software. Den största osäkerheten i EMEA utgörs av vilka effekter en ny nedstängning skulle komma att få på framtida försäljning.

I APAC minskade försäljningen med 6 procent till 24,1 MSEK (25,6). Våra nyckelmarknader fortsätter att utvecklas bra men något lägre än föregående år. Australien, Korea och särskilt

Indien är fortsatt påverkade av covid-19-pandemins effekter och våra aktiviteter ute på fältet är begränsade på dessa marknader. Lanseringen av RALS reagenser med pågående utvärderingar i olika länder fortsatte under kvartalet. Lanseringen av DC-1 har påverkats negativt av COVID-19-pandemin, men positiva utlåtanden från de pågående utvärderingarna visar på ett tydligt värde av mindre instrument för länder som Indonesien, Australien och Indien.

Geografisk expansion tillfälligt pausad

Sedan pandemins början har nya etableringar av organisationer för lokal marknadssupport pausats, men vi planerar för nya etableringar när tiden är rätt. CellaVision har för närvarande lokala organisationer för marknadssupport i 18 länder som levererar en direkt närvaro i fler än 40 länder.

Innovation

Under hela pandemin har CellaVision fortsatt att investera i sin innovationsverksamhet. Vår senaste produkt, DC-1, är marknadsgodkänd på CellaVisions nyckelmarknader och i Kina fortskrider den initierade processen för marknadsgodkännande. Under första kvartalet 2021 uppgick investeringarna i FoU till 18 procent av omsättningen (16). Våra investeringar i innovation

är viktiga för att säkerställa att vi ligger i utvecklingens framkant och är väl rustade för att möta framtida krav och utmaningar.

Förvärv av ny mikroskopiteknologi

I början av april förvärvade CellaVision de exklusiva rättigheterna till en ny mikroskopiteknologi från Clearbridge BioPhotonics. Teknologin omfattar en metod för att skapa högupplösta bilder med lågförstorande optik. Detta möjliggör att stora bildytor kan samlas in med hög upplösning och högre hastighet jämfört med konventionell digital mikroskopi. Teknologin har potential att användas för att utveckla framtida automatiserade mikroskop, med tillämpningar inom både hematologi och närliggande områden. Förvärvet är en långsiktig investering som syftar till att stärka CellaVisions innovationsmöjligheter och kommer inte att ha någon materiell påverkan på försäljning eller EBITDA under den närmsta framtiden. De förvärvade patenträttigheterna ger skydd i CellaVisions nyckelmarknader i mer än 12 år. Förvärvspriset uppgick till en kontant köpeskillning om 28,7 MSEK.

Jag vill avsluta mitt första vd-ord men en personlig reflektion över mina första intryck av CellaVision. Först och främst vill jag tacka alla för det varma välkomnande jag har fått av både

kollegor och externa partners. Det är mycket inspirerande att vara en del av CellaVision och dess innovativa och drivna team. CellaVision har en mycket stark innovationskultur och jag ser att en rad kloka affärsbesluts fattas i bolagets historia. Vårt uppdrag är att bygga vidare på den starka position vi etablerat inom hematologi och fortsätta att utveckla CellaVisions momentum genom innovation och utveckling. Samtidigt ska vi stärka vår marknadsposition genom att verka för fortsatt och utökad användning av våra lösningar inom digital cellmorfologi över hela världen.

Slutligen vill jag tacka vår ordförande, Sören Mellstig, för hans bidrag under de senaste fem åren som gjort CellaVision till det bolag det är idag. Sören lämnar styrelsen vid årsstämman den 29 april.

Simon Østergaard,
VD och koncernchef

Effekter av covid-19 pandemin

Utbrottet av covid-19-pandemin har påverkat människor och företag i världen och har varit utmaning för alla verksamheter sedan dess utbrott. CellaVision följer utvecklingen och effekterna av pandemin noga och justerar fortlöpande sin verksamhet utifrån utvecklingen av pandemin. Då pandemins effekter inte klingat av fortsätter bolaget att analysera sin verksamhet utifrån pandemins effekter under 2021.

Effekter på CellaVisions verksamhet under första kvartalet

Covid-19-pandemin hade en negativ påverkan på CellaVisions verksamhet, inte minst i en minskning av antalet blodprover på de flesta marknader då sjukvårdens resurser tillfälligt flyttas till covid-patienter, men också på grund av att CellaVisions system är installationsprodukter som kräver att bolagets partners har fysisk tillgång till sjukhus och laboratorier, vilket var svårt på många marknader.

Försäljning. Den pågående covid-19-pandemin hade en negativ påverkan på CellaVisions försäljning, främst under senare delen av 2020 men även första kvartalet 2021 har påverkats. Möjligheterna att installera nya system var begränsad vilket påverkade försäljningen för såväl CellaVision som bolagets olika distributionspartners. Även reagensförsäljningen påverkades negativt, men i betydligt mindre utsträckning än systemförsäljningen. Begränsade försäljningsaktiviteter under året påverkade företagets försäljning därefter.

Produktion. CellaVision hade inga materiella störningar i sin försörjningskedja under kvartalet och leveransförmågan var intakt under i perioden.

Lönsamhet. CellaVision hade en god lönsamhet under första kvartalet och EBITDA-marginalen uppgick till 34 procent (31).

Den goda lönsamheten är ett resultat av en rad åtgärder på kostnadssidan.

Förväntade framtida effekter

Utsikten för helåret 2021 är svårbedömd, men den underliggande efterfrågan på digital morfologi i regionerna är densamma som innan pandemin och en normalisering inom de kommande månaderna ses som rimlig. Bolaget ser inga betydande utmaningar när det gäller leveranskedja eller produktion och så snart vaccinationsprogrammet får effekt förväntas en normalisering av försäljningen till tidigare nivåer. Bolagets säljcykler är långa vilket innebär att då försäljningsaktiviteterna varit begränsade under senare delen av 2020 tar det ett antal månader efter att de återupptas innan full försäljningseffekt återfås.

CellaVision har vidtagit en rad åtgärder för att skydda företagets verksamhet och stävja virusets spridning. Bolagets fortsatta bedömning är att pandemins effekter på omsättning och resultat normaliseras under 2021.

Oförändrat behov av CellaVisions lösningar. Det underliggande behovet av digital morfologi är det samma som tidigare då behandling av patienter med blodrelaterade sjukdomar som leukemi, lymfom och myelom är högt prioriterad. Bolagets bedömning är att marknaden normaliseras till tidigare nivåer när covid-19-pandemin klingat ut och då marknaderna i Nordamerika och Europa, där CellaVision har en stark position, kan återgå till en mer normal situation och bolagets distributionspartner återfår sin försäljning.

Ytterligare fokus på digitalisering. En av effekterna av covid-19-pandemin kan bli att den digitalisering som pågått under en längre tid accelererar ytterligare. Pandemin har på ett drastiskt sätt tydliggjort digitaliseringens stora möjligheter

och fördelar, vilket på sikt skulle kunna ha positiva effekter på CellaVisions verksamhet eftersom bolagets lösningar gör det möjligt för sjukvårdspersonal som patologer och biomedicinska analytiker att jobba på distans.

Åtgärder för att vårda bolagets kassaflöde och likviditet

CellaVision har en effektiv, skalbar indirekt affärsmodell med distributions- och tillverkningspartners, vilket innebär att bolagets fasta kostnader för försäljning och produktion är begränsade. På grund av osäkerheten kring hur långvarig covid-19-pandemin kommer att bli och hur långtgående de ekonomiska effekterna kommer att vara har CellaVision beslutat att lägga extra fokus på att vårda bolagets kassaflöde och likviditet. CellaVision har därför implementerat flera noggrant avvägda aktiviteter för att minska kostnader, utgifter och utbetalningar. Aktiviteterna har omfattat en strikt prioritering av projekt och bemanning. Bolaget har inte permitterat personal och varit restriktiv med nyrekryteringar.

Åtgärder för att skydda personal och begränsa smittspridning

Covid-19-utbrottet har inneburit en enorm utmaning för människors liv och hälsa världen över. CellaVision har i alla delar av sin verksamhet implementerat de covid-19-relaterade säkerhetsåtgärder som myndigheterna föreskriver. Detta har bland annat inneburit annat att bolaget i hög utsträckning bedrivit sin verksamhet i en virtuell arbetsmiljö med hemarbete och digitala möten.

Omsättning, resultat och investeringar

Omsättning och valutaeffekter

Nettoomsättningen för koncernens första kvartal var i nivå med motsvarande period föregående år, 134,0 MSEK (134,4). CellaVisions försäljning kan uppvisa fluktuationer mellan olika kvartal för såväl enskilda regioner som för koncernen i sin helhet.

CellaVision fakturerar merparten av omsättningen i euro och US-dollar, vilket gör att valutakursförändringar har påverkan på bolagets försäljning och resultat. Justerat för negativa valutaeffekter om 7 procent, ökade omsättningen organiskt med 7 procent jämfört med motsvarande kvartal 2020.

Bruttoresultat och bruttomarginal

Bruttoresultatet ökade med 1 procent till 93,0 MSEK (92,3) under första kvartalet, vilket motsvarar en bruttomarginal om 69 procent (69).

Bruttomarginalen påverkas främst av produktmixen, avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter samt valutaeffekter.

Avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter redovisas som kostnad för såld vara. Avskrivningarna på aktiverade utvecklingsutgifter minskade till 2,0 MSEK (2,7) för första kvartalet. De lägre avskrivningarna är hänförliga till ett par utvecklingsprojekt som blivit avskrivna tillfullo under det senaste 12 månaderna.

Den del av avskrivningar på övervärden för förvärvet av RAL som redovisas som kostnad för såld vara uppgick till 1,0 MSEK (0,7) för kvartalet.

Rörelsekostnader

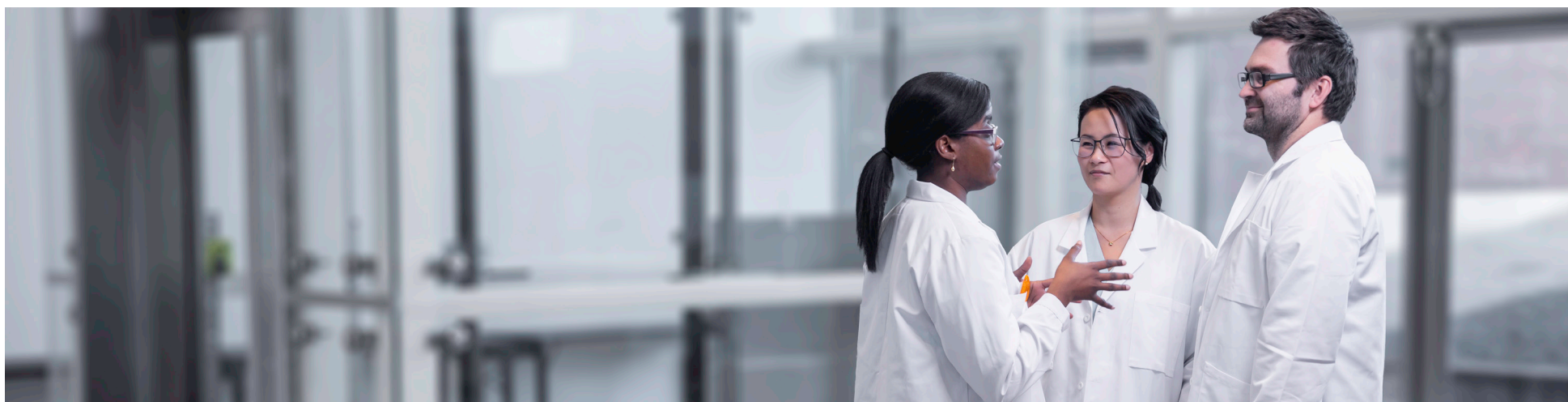
Rörelsekostnaderna reducerades jämfört mot föregående år och minskade med 7 procent till 54,6 MSEK (58,8) under det första kvartalet. Den ökade kostnadsmedvetenhet som infördes

i början av föregående år och som är hänförlig till covid-19 pandemin kvarstår.

Bibehållen fokus på prioriterade projekt samt god kostnadskontroll under pandemin gör att bolaget är väl rustat framgent och kan accelerera när världsläget normaliseras.

Koncernen aktiverar kontinuerligt utgifter för produktutveckling. Aktiverade utgifter avseende utvecklingsprojekt ökade under kvartalet med 34 procent till 8,5 MSEK (6,4). De totala forsknings- och utvecklingskostnaderna, före aktivering, uppgick till 23,9 MSEK (21,1).

Huvuddelen av de aktiverade utgifterna är relaterade till applikationsutveckling men även kliniska prövningar som ligger till grund för registrering av CellaVision® DC-1 i Kina.



EBITDA och EBITDA

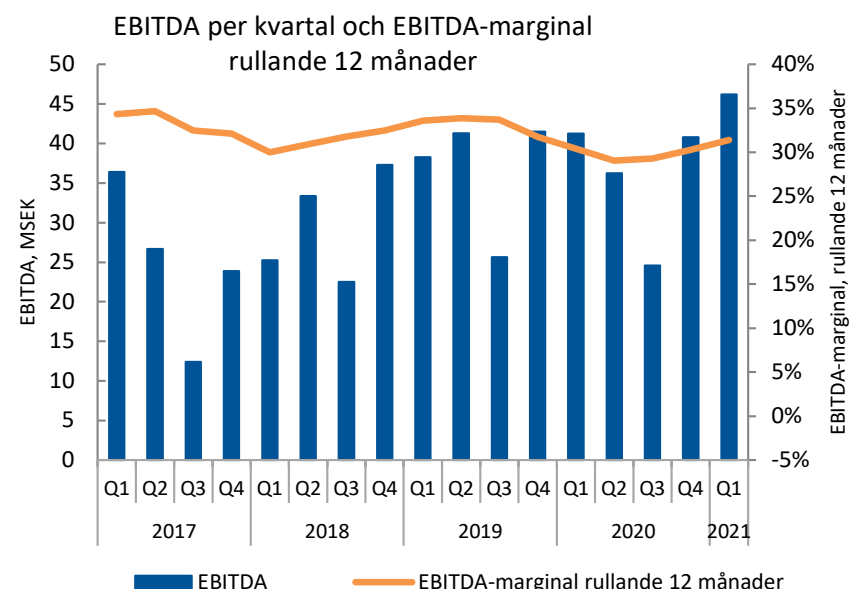
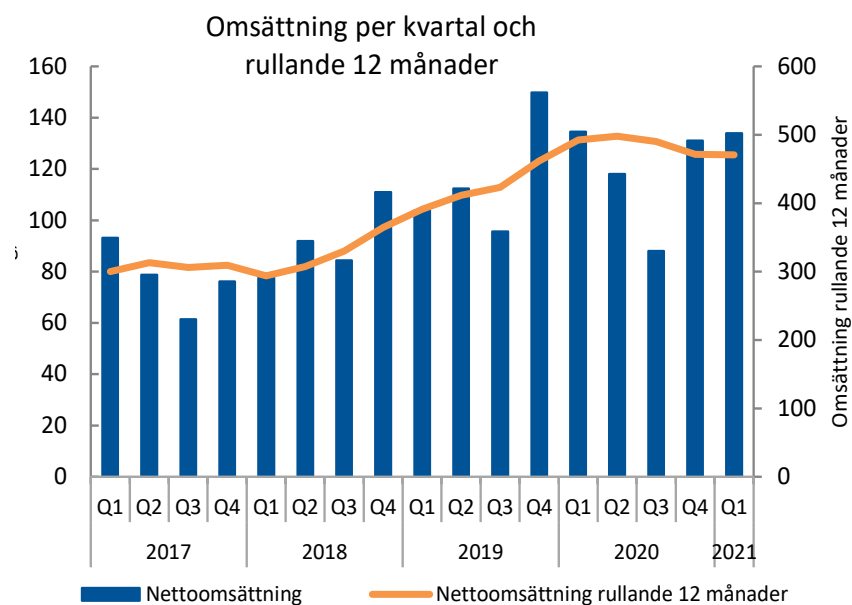
Kvartalet presenterade CellaVisions historiskt högsta EBITDA, 46,2 MSEK, en ökning med 12 procent mot föregående år (41,2). EBITDA-marginalen för kvartalet uppgår till 34 procent (31) och är den starkaste marginal för ett kvartal som uppvisats sedan förvärvet utav RAL Diagnostics, hösten 2019. RAL's EBITDA marginal är lägre koncernens genomsnitt.

Finansnetto

Koncernens räntebärande skulder i form av banklån uppgick till 108,5 MSEK (145,0). Räntekostnader från banklån uppgick till 0,3 MSEK (0,5). Förutom räntekostnader från banklån är finansnettot hänförligt till valutakursvinst/förlust på förvärvslån upptagna i Euro och koncerninterna mellanhavanden samt ränta på leasingsskuld i enlighet med IFRS 16.

Kassaflöde

Koncernens likvida medel vid kvartalets utgång uppgick till 112,8 MSEK (99,3). Koncernen hade ett starkt positivt kassaflöde från den löpande verksamheten och uppgick för kvartalet till 26,2 MSEK (15,4). Trots en minskad nettoskuldsättning uppgick det totala kassaflödet för kvartalet till 8,8 MSEK (-5,2). Kvartalets starka resultat ligger till grund för det förbättrade kassaflödet mot föregående år.



Utveckling på de geografiska marknaderna

Americas: 41,8 MSEK (54,1)

Försäljningen minskade med 23 procent i Americas till 41,8 MSEK (54,1) jämfört med föregående års kvartal, i vilket covid-19 pandemin ännu inte hade fått någon effekt. Det amerikanska vaccinationsprogrammet för covid-19, toppar nu och över 35 procent av befolkningen är vaccinerad. Vaccinationsframstegen innebär inte att pandemin är över, men enskilda stater börjar lätta på restriktionerna. Digital morfologi är standard i Nordamerika, och en normalisering av försäljningen förväntas så snart hematologiinstallationerna kan återupptas. Efter månader av virtuella möten kan CellaVision nu besöka kunder vilket är en förutsättning för att försäljningen ska återhämta sig.

Lanseringen av den nya produkten CellaVision® DC-1 (DC-1), som fick marknadsgodkännande i USA i slutet av förra året, återupptogs och försäljningsaktiviteterna för RALs produktportfölj har utvecklats enligt plan i kvartalet. CellaVisions olika distributionspartner utbildades under nedstängningen och deras feedback på de nya produkterna har varit positiv.

Central- och Sydamerika är fortfarande starkt påverkade av pandemin, men företaget mottog under kvartalet, flera förfrågningar för CellaVisions digitala utrustning från dessa områden.

APAC: 24,1 MSEK (25,6)

Försäljningen i APAC minskade med 6 procent till 24,1 MSEK (25,6). CellaVisions nyckelmarknader i Kina, Japan och Sydostasien fortsätter att utvecklas väl även om takten är något lägre än föregående år. Australien, Korea och särskilt Indien påverkas av covid-19 restriktionerna och verksamhet i området är begränsad.

Lanseringen av RAL-reagenser intensifierades och återkopplingen från de pågående utvärderingarna i de olika länderna har varit positiv. RALs reagenser har registrerats i Kina och kommer att utvärderas under andra kvartalet 2021.

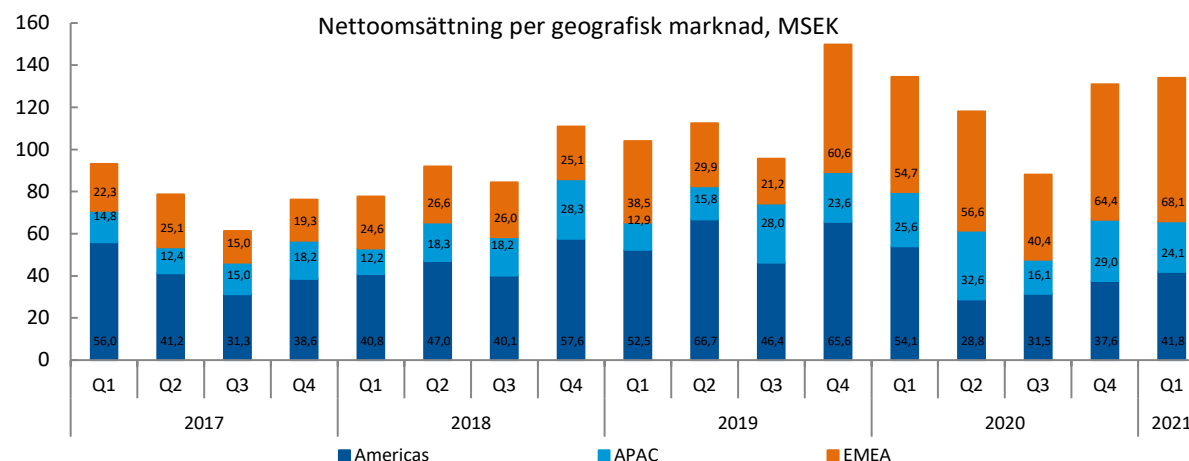
Lanseringen av DC-1 har försenats något i APAC med anledning av covid-19-pandemin, men det positiva mottagandet av produkten tydliggör behovet och värdet av CellaVisions lösningar i länder som Indonesien, Australien och Indien.

EMEA: 68,1 MSEK (54,7)

I EMEA ökade försäljningen med 24 procent till 68,1 MSEK (54,7) och överträffade därmed det tidigare bästa kvartalet som var fjärde kvartalet i 2020. Denna positiva utveckling sågs framför allt på våra två huvudmarknader Tyskland och Frankrike. Goda siffror uppvisades dock över hela regionen och Benelux och Skandinavien i synnerhet. Expansionen av CellaVisions lokala organisation för marknadssupport i kombination med RAL-produkternas starka utveckling och de förnyade aktiviteterna från företagets distributionspartner ledde fram till den positiva utvecklingen.

Återlanseringen av DC-1 stärker företagets position inom digital morfologi ytterligare. Detta ger nya möjligheter för ökade förbindelser mellan små och medelstora laboratorier och huvudsjukhus, vilket möjliggör konsultrådgivning via remote review-lösningen.

Osäkerhet kring eventuella nedstängningar i EMEA kvarstår vilket kan komma att hämma försäljningsaktiviteterna i regionen.



Övrig information

Forskning och utveckling

CellaVision bedriver ett flertal utvecklingsprojekt för att stärka erbjudandet till bolagets kunder. Arbetet syftar både till att vidareutveckla CellaVisions hårdvaruplattformar och till att ta fram nya applikationer till såväl nya som äldre instrument.

Under kvartalet har en ny uppdaterad version av CellaVision® Proficiency Software släppts till marknaden. Denna webbaserade mjukvara används för att utbilda laboratoriepersonal och studenter. I den nya releasen har mjukvarans utseende moderniserats och funktionaliteten förbättrats. Releasen har mot tagits väl och användarstatistik visar att CellaVision Proficiency Software används dagligen av hundratals laboratorier, universitet och externa kvalitetsorganisationer över hela världen.

För periodens och årets utgifter se sidan 5, rörelsekostnader.

CellaVisions patentportfölj innehöll vid utgången av perioden 16 patenterade uppfinningar och 75 registrerade patent.

Personal

Antalet anställda i koncernen, omräknat till heltidstjänster, var vid kvartalets slut 180 (177). Av de anställda var 110 män (107) och 70 kvinnor (70).

Utdelning

Bolagets utdelningspolicy är att utdelningen ska motsvara 30 till 50 procent av nettoresultatet, med hänsyn tagen till bolagets kapitalstruktur, förvärvsbehov och långsiktiga finansieringsbehov. Mot bakgrund av den allmänna osäkerheten och de åtgärder som införts för att minska spridningen av covid-19 och dess påverkan på CellaVision, beslutade bolagets styrelse att till årsstämman 2021 föreslå att utdelning ska ske om 0,75 SEK

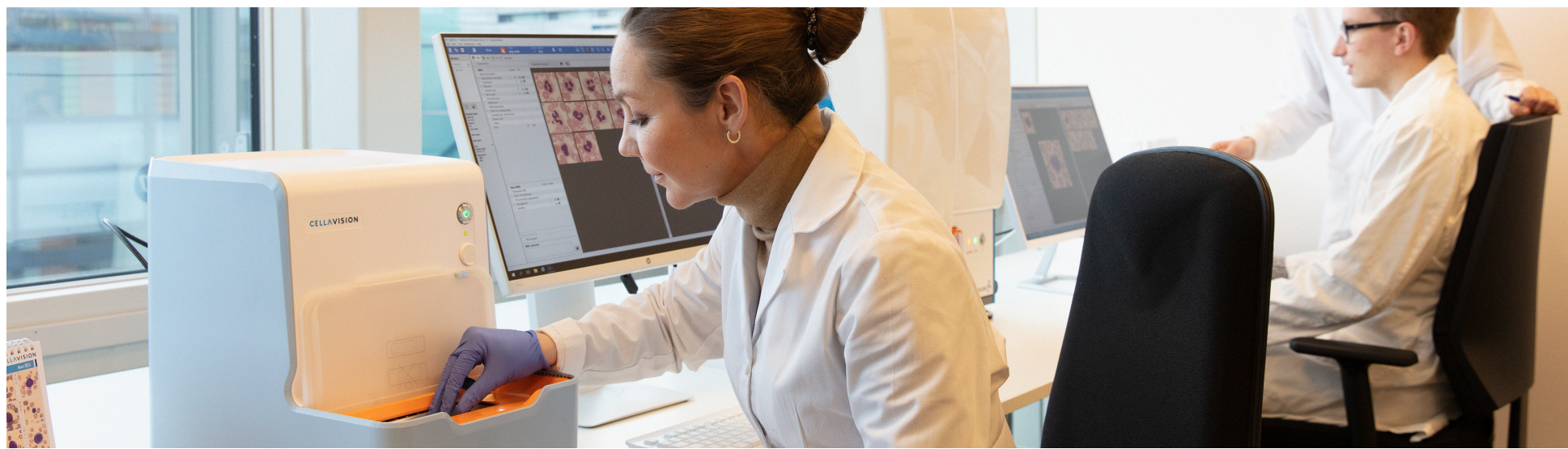
(0,00) per aktie för 2020. Utdelningen motsvarar 20 procent av nettoresultatet.

Information om risker och osäkerhetsfaktorer

Minskad efterfrågan, valutförändringar och produktionsstörningar utgör osäkerhetsfaktorer men ej väsentliga risker. Dock kan detta, som tidigare nämnts, komma att påverkas av covid-19. För en närmare beskrivning av de risker och osäkerhetsfaktorer som CellaVision står inför hänvisas till riskanalys och not A2 och A5 i års- och hållbarhetsredovisningen för 2020.

Granskning

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.



Valberedning och Årsstämma 2021

Valberedningens sammanfattande förslag till styrelse inför årsstämman 2021

Valberedningen föreslår årsstämman omval av Christer Fåhraeus, Anna Malm Bernsten, Åsa Hedin, Niklas Prager, Stefan Wolf, Jürgen Riedl och Mikael Worning, där Mikael Worning föreslås väljas till styrelsens ordförande. Sören Mellstig har avböjt omval.

Valberedningens förslag och motiverat yttrande finns tillgängligt på bolagets webbplats, www.cellavision.se.

Årsstämma 2021

Mot bakgrund av den extraordinära situation som råder till följd av covid-19-pandemin kommer CellaVisions årsstämma att genomföras genom förhandsröstning (poströstning) med stöd av tillfälliga lagregler.

Någon stämma med möjlighet att närvara personligen eller genom ombud kommer inte att äga rum. CellaVision välkomnar alla aktieägare att utnyttja sin rösträtt vid årsstämman genom förhandsröstning i den ordning som beskrivs i kallelsen till årsstämman.

Information om de vid årsstämman fattade besluten offentliggörs den 29 april 2021 så snart utfallet av röstningen är slutligt sammanställt.

Kallelsen i sin helhet finns tillgänglig på:
<http://www.cellavision.com/sv/agm>

Årsredovisning 2021

CellaVisions års och hållbarhetsredovisning för 2020 har funnits tillgänglig på bolagets hemsida sedan den 8 april 2021

Utdelning

CellaVision styrelse föreslår årsstämman en utdelning om 0,75 kr per aktie för 2020 (0,00).

Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören 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 28 april 2021

Sören Mellstig
Styrelsens ordförande

Christer Fåhraeus
Styrelseledamot

Åsa Hedin
Styrelseledamot

Gunnar Hansen
Styrelseledamot
Arbetstagarrepresentant

Anna Malm Bernsten
Styrelseledamot

Niklas Prager
Styrelseledamot

Jürgen Riedl
Styrelseledamot

Markus Jonasson Kristoffersson
Styrelseledamot
Arbetstagarrepresentant

Stefan Wolf
Styrelseledamot

Mikael Worning
Styrelseledamot

Simon Østergaard
Verkställande direktör

Denna kvartalsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer

Koncernens totalresultat i sammandrag

Alla belopp i KSEK	Jan-Mar 2021	Jan-Mar 2020	Jan-Dec 2020
Nettoomsättning	133 954	134 430	471 443
Kostnad för sålda varor	-40 969	-42 120	-158 402
Bruttoresultat	92 985	92 310	313 041
Försäljningskostnader	-24 523	-28 822	-100 549
Administrationskostnader	-14 668	-15 163	-50 966
Forsknings- och utvecklingskostnader	-15 384	-14 812	-51 253
Rörelseresultat	38 409	33 513	110 273
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	71	622	7 118
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-2 852	-8 643	-5 163
Resultat före skatt	35 628	25 491	112 228
Skatt	-7 139	-5 214	-22 748
Periodens resultat	28 490	20 277	89 480
Övrigt totalresultat:			
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat:			
Effekt vid omvärdering av pensioner	-79	-216	-171
Skatteeffekt på omvärdering av pensioner	22	60	48
Summa komponenter som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat	-57	-156	-123
Komponenter som kan komma att omklassificeras till periodens resultat:			
<i>a) Kassaflödessäkring</i>			
Omklassificerat till rörelseresultatet	-1 388	1 847	4 034
Periodens värdeförändring	0	-4 968	1 193
Skatteeffekt på kassaflödessäkring	286	666	-1 117
<i>b) Valutakursdifferenser</i>			
Valutakursdifferenser vid omräkning av dotterföretag	6 252	16 856	-12 223
Summa komponenter som kan komma att omklassificeras till periodens resultat	5 150	14 401	-8 112
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	5 093	14 246	-8 236
Summa totalresultat för perioden	33 583	34 523	81 244

Data per aktie

Data per aktie	Jan-Mar 2021	Jan-Mar 2020	Jan-Dec 2020
Resultat per aktie före och efter utspädning, sek */	1,19	0,85	3,75
Eget kapital per aktie, sek	19,42	16,05	18,01
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	324,00	245,00	312,40
Utdelning per aktie	0,00	0,00	0,00

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

Kvartalsvis resultatutveckling

Alla belopp i KSEK	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020	Q4 2019
Nettoomsättning	133 954	130 990	87 977	118 046	134 430	149 834
Bruttoresultat	92 985	85 836	57 025	77 870	92 310	99 859
Bruttomarginal i %	69	66	65	66	69	67
Omkostnader	-54 575	-53 965	-40 415	-49 591	-58 797	-68 035
EBITDA	46 193	40 805	24 648	36 221	41 221	41 510
Periodens resultat	28 490	28 603	13 348	27 252	20 277	24 385
Kassaflöde	8 807	9 242	-21 184	18 097	-5 209	-116 215

Koncernens finansiella ställning i sammandrag

Alla belopp i KSEK	2021-03-31	2020-03-31	12/31/2020
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	309 525	315 959	300 883
Materiella tillgångar	48 540	54 307	47 428
Uppskjuten skattefordran	0	0	-0
Finansiella tillgångar	22 009	23 649	21 648
Lager	83 342	66 585	83 660
Kundfordringar	83 522	80 129	71 030
Övriga fordringar	47 430	37 657	41 114
Likvida medel	112 832	99 305	102 262
Summa tillgångar	707 200	677 591	668 025
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	463 200	382 896	429 617
Uppskjuten skatteskuld	44 596	40 892	43 377
Övriga avsättningar	4 076	5 812	3 982
Långfristiga skulder, räntebärande	81 371	119 841	86 904
Kortfristiga skulder, räntebärande	48 849	52 192	45 874
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	38 389	48 356	35 531
Leverantörsskulder	24 829	25 511	20 865
Garantiavsättningar	1 890	2 093	1 875
Summa eget kapital och skulder	707 200	677 591	668 025

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Alla belopp i KSEK	2021-03-31	2020-03-31	12/31/2020
Årets ingående balans	429 617	348 373	348 373
Lämnad utdelning	0	0	0
Periodens resultat	28 490	20 277	89 480
Periodens övriga totalresultat	5 093	14 246	-8 236
Utgående balans	463 200	382 896	429 617

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Alla belopp i KSEK	Jan-Mar 2021	Jan-Mar 2020	Jan-Dec 2020
Resultat före skatt	35 628	25 491	112 228
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	5 774	6 805	15 630
Betald skatt	-6 418	-4 153	-20 931
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	34 984	28 143	106 926
Förändringar i rörelsekapital	-8 764	-12 729	-35 802
Kassaflöde från den löpande verksamheten	26 221	15 413	71 124
Rörelseförvärv	0	-1 269	-1 269
Aktivering av utvecklingsutgifter	-8 501	-6 355	-25 524
Förvärv/Avyttring av immateriella tillgångar	-31	-150	-64
Förvärv/Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-18	-238	-33
Förvärv/Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-4 007	-1 580	-8 069
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-12 558	-9 592	-34 959
Upptagna lån	4 530	309	3 041
Amortering av lån	-6 716	-9 077	-28 721
Amortering av leasingskulder	-2 671	-2 262	-9 537
Utdelning till aktieägare	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 857	-11 030	-35 218
Summa periodens kassaflöde	8 807	-5 209	948
Likvida medel vid periodens ingång	102 262	102 312	102 312
Valutakursförändringar i likvida medel	1 763	2 202	-998
Likvida medel vid periodens utgång	112 832	99 305	102 262

Upplysningar avseende räntekostnader:

Räntekostnader uppgår till 445 KSEK varav 151 KSEK är hänförligt till leasing i enlighet med IFRS 16

Moderbolagets resultaträkning

Alla belopp i KSEK	Jan-Mar 2021	Jan-Mar 2020	Jan-Dec 2020
Nettoomsättning	105 916	106 275	372 387
Kostnad för sålda varor	-23 575	-25 127	-90 677
Bruttoresultat	82 341	81 149	281 711
Försäljningskostnader	-19 257	-23 156	-78 528
Administrationskostnader	-12 034	-11 829	-40 846
Forsknings- och utvecklingskostnader	-22 873	-20 030	-72 057
Rörelseresultat	28 178	26 134	90 279
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	47	622	13 185
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-2 495	-8 165	-3 406
Resultat före skatt	25 730	18 591	100 058
Skatt	-5 300	-3 979	-20 097
Periodens resultat	20 430	14 613	79 962

Moderbolagets rapport över totalresultat

Periodens resultat	20 430	14 613	79 962
Övrigt totalresultat	0	0	0
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	0	0	0
Summa totalresultat för perioden	20 430	14 613	79 962

Moderbolagets balansräkning

Alla belopp i KSEK	2021-03-31	2020-03-31	12/31/2020
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	5 493	7 250	5 707
Materiella tillgångar	5 010	6 011	5 138
Uppskjuten skattefordran	668	3 678	668
Finansiella tillgångar	263 014	263 014	263 014
Lager	56 291	34 100	56 009
Kundfordringar	62 305	52 642	55 176
Fordringar hos koncernföretag	4 154	6 274	3 525
Övriga fordringar	43 899	35 772	40 383
Likvida medel	84 401	76 662	72 958
Summa tillgångar	525 235	485 404	502 578
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	380 907	295 128	360 477
Övriga avsättningar	15	2 127	0
Långfristiga skulder, räntebärande	58 354	88 444	62 935
Kortfristiga skulder, räntebärande	23 342	25 270	22 886
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	25 027	29 383	26 070
Leverantörsskulder	20 257	21 872	16 075
Skulder till koncernföretag	15 442	21 088	12 260
Garantiavsättningar	1 890	2 093	1 875
Summa eget kapital och skulder	525 235	485 404	502 578

Noter

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS), 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 årsredovisningen för 2020.

NOT 2 SEGMENTSREDOVISNING

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

NOT 3 INTÄKTERNAS FÖRDELNING

Alla belopp i KSEK	Jan-Mar 2021			Jan-Mar 2020		
	Instrument	Reagenser	Övrigt	Instrument	Reagenser	Övrigt
Americas	20 111	313	21 335	35 106	414	18 548
APAC	18 342	976	4 825	19 597	403	5 645
EMEA	33 498	21 671	12 885	19 431	21 615	13 671
Totalt	71 951	22 960	39 044	74 134	22 432	37 864

NOT 4 FINANSIELLA INSTRUMENT

Alla belopp i KSEK	3/31/2021		3/31/2020	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Derivatillgångar	0	0	0	0
Finansiella skulder				
Derivatskulder	0	0	-6 942	-6 942

Derivatillgångar ingår i övriga kortfristiga fordringar i rapporten över finansiell ställning och derivatskulder ingår i kortfristiga skulder, ej räntebärande. Derivaten avser valutaterminer som innehas för valutasäkring.

Valutaterminerna värderas i nivå 2 i värderingshierarkin, finansiella instrument där verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller som baseras på andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs som prisnoteringar) eller indirekt (dvs härledda från prisnoteringar). Valutaterminerna värderas med utgångspunkt från observerbar information avseende på balansdagen gällande valutakurser och marknadsräntor för återstående löptid.

För övriga finansiella tillgångar och skulder anses det redovisade värdet vara en rimlig approximation av verkligt värde.

NOT 5 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Alla belopp i KSEK	3/31/2021	3/31/2020
Nyttjanderättstillgångar		
Byggnader och Mark	19 011	25 163
Inventarier	3 412	2 663
Summa nyttjanderättstillgångar	22 422	27 826
Materiella anläggningstillgångar som ej är nyttjanderättstillgångar		
Byggnader och mark	15 666	15 164
Inventarier	10 452	11 317
Summa materiella anläggningstillgångar som ej är nyttjanderättstillgångar	26 118	26 481
Summa materiella anläggningstillgångar	48 540	54 307

De materiella anläggningstillgångarna uppgick på balansdagen till 48,5 MSEK. 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 motsvarande 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.

Avstämningar nyckeltal, ej definierade enligt IFRS

Bolaget presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av relevanta trender. 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 tabeller nedan.

Nyckeltal ej definierade enligt IFRS

Bruttomarginal. Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen under perioden.

Bruttoresultat. Nettoomsättning med avdrag för kostnad sålda varor.

Eget kapital per aktie. Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i relation till antal utestående aktier vid periodens slut.

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.

Resultat per aktie

	Jan-Mar 2021	Jan-Mar 2020
Periodens resultat, KSEK	28 490	20 277
Antal utestående aktier	23 851 547	23 851 547
Resultat per aktie	1,19	0,85

Eget kapital per aktie

	Jan-Mar 2021	Jan-Mar 2020
Eget kapital, KSEK	463 200	382 896
Antal utestående aktier	23 851 547	23 851 547
Eget kapital per aktie	19,42	16,05

Soliditet

KSEK	Jan-Mar 2021	Jan-Mar 2020
Eget kapital	463 200	382 896
Balansomslutning	707 200	677 591
Soliditet	65%	57%

Bruttomarginal

KSEK	Jan-Mar 2021	Jan-Mar 2020
Nettoomsättning	133 954	134 430
Bruttoresultat	92 985	92 310
Bruttomarginal	69%	69%

Avstämningar nyckeltal, ej definierade enligt IFRS, forts

Rörelsemarginal

KSEK	Jan-Mar 2021	Jan-Mar 2020
Nettoomsättning	133 954	134 430
Rörelseresultat	38 409	33 513
Rörelsemarginal	29%	25%

EBITDA

KSEK	Jan-Mar 2021	Jan-Mar 2020
Rörelseresultat	38 409	33 513
Avskrivningar	7 783	7 708
EBITDA	46 193	41 221

Nettoomsättning

	Jan-Mar 2021 (%)	Jan-Mar 2021 KSEK	Jan-Mar 2020 (%)	Jan-Mar 2020 KSEK
Förra perioden		134 430		103 891
Organisk tillväxt	6,9%	9 220	1%	756
Valutaeffekt	-7,2%	-9 696	4%	4 156
Strukturell tillväxt	0,0%	0	25%	25 627
Nuvarande period	-0,4%	133 954	29%	134 430

Det här är CellaVision

Vision

CellaVisions vision är global digitalisering och automatisering av blodanalyser för både human- och veterinärmarknaden. Metoden bidrar till förbättrad patientdiagnostik, effektivisering och minskade kostnader för sjukvården.

CellaVision levererar unika lösningar för digital cellmorfologi (DCM)

CellaVision erbjuder produkter och lösningar för hematologilaboratorier vilket möjliggör en effektiv process för rutinanalyser av blod. Produkterbjudandet består av infärgning, blodutstryk- och färglösningar, instrument, applikationer och mjukvaror. Lösningarna från CellaVision möjliggör för laboratorier att automatisera, standardisera och digitalisera sitt arbetsflöde.

Blodanalys spelar en viktig och avgörande roll i att erbjuda högkvalitativ hälsovård. Blodstatus är en av världens vanligaste diagnostiska tester och används rutinmässigt för att få en övergripande status av blodceller. CellaVisions drivkraft och målsättning är att utrusta laboratoriepersonal med de bästa verktygen och lösningarna som finns på marknaden för att hantera

differentialräkning av blodceller. Det är också huvudanledningen till förvärvet av RAL Diagnostics (RAL) under 2019. RAL har stärkt CellaVisions position genom att tillhandahålla instrument och reagenser som i användning tillsammans med CellaVisions digitala system och mjukvaror, säkerställer hög kvalitet av den fördjupade blodanalysen.

Erbjudande till slutkund

CellaVision erbjuder produkter för provberedning samt digitala lösningar för medicinsk mikroskopering inom hematologi. Slutkunderna är stora sjukhuslaboratorier och kommersiella laboratorier. CellaVisions unika koncept ersätter manuella mikroskop och förbättrar processen för blodanalys. På så vis kan fler patienter få snabbare vård av bättre kvalitet samtidigt som sjukvården kan utnyttja sina resurser på ett bättre sätt.

Strategiska samarbeten och distribution via leverantörer av cellräknare

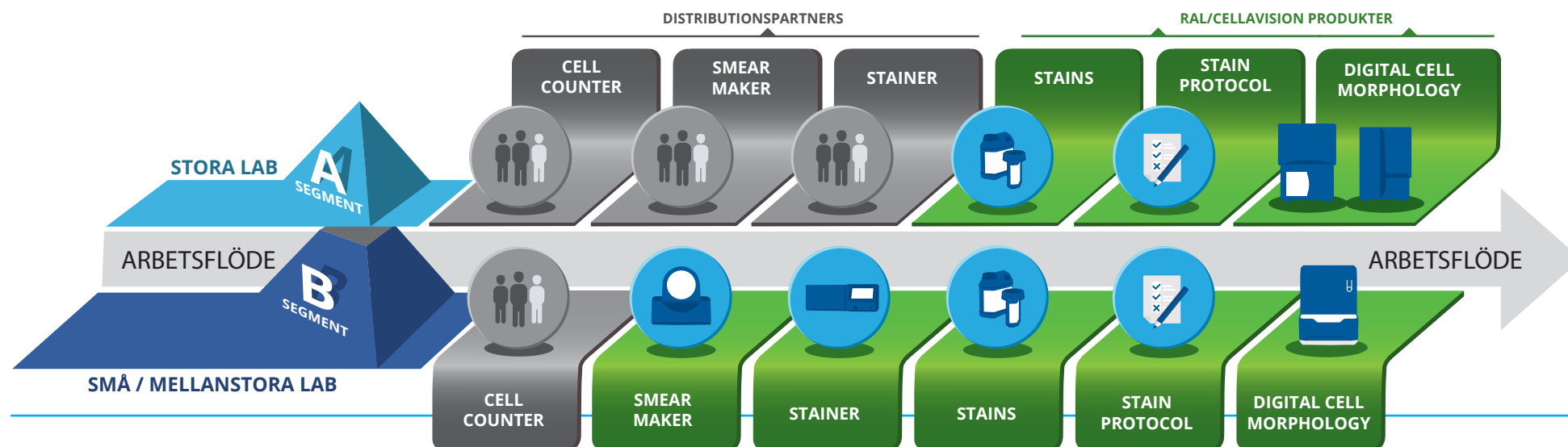
För att vinna skalbarhet i tillverkning och försäljning samarbetar CellaVision med strategiska partners. CellaVisions lösning är sista steget i en blodanalysprocess, där cellräknaren är en cen-

tral del. Avtal med de främsta leverantörerna av cellräknare är därför strategiskt viktiga för att kostnadseffektivt nå slutkunder. CellaVision partners har breda produktsortiment och globala säljkårer med lokal kännedom. CellaVisions egen organisation stödjer partners i försäljningsprocessen.

Finansiella mål

CellaVisions övergripande mål är att skapa en global standard för digital mikroskopering inom delområdet hematologi. Vårt övergripande mål bryts ner i två finansiella mål.

- **Organisk tillväxt $\geq 15\%$**
CellaVision har som mål att den årliga omsättningstillväxten, sett över en konjunkturcykel, minst ska uppgå till 15 procent
- **Lönsamhet $\geq 20\%$**
CellaVision har som mål att EBITDA-marginalen, sett över en konjunkturcykel, minst ska uppgå till 20 procent.



Frågor kring rapporten besvaras av:



Simon Østergaard, President & CEO
Tel: +46 46 460 16 23
simon.ostergaard@cellavision.com



Magnus Blixt, CFO
Tel: +46 46 460 16 46
magnus.blixt@cellavision.com

Offentliggörande

Denna information är sådan information som CellaVision AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades för offentliggörande den 28 april 2021, kl. 08:20 CET.

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

Finansiell kalender

Aktivitet	Datum
Årsstämma	29 april
Delårsrapport januari-juni	20 juli
Delårsrapport januari-september	22 oktober
Bokslutskommuniké 2021	4 februari 2022

CellaVision i världen

HUVUDKONTOR I SVERIGE

CellaVision AB (publ)
Mobilvägen 12
22362 Lund
Etablerat 1998

Besöksadress:
Mobilvägen 12
Tel: +46 46 460 16 00
www.cellavision.se
Org.nr. 556500-0998

USA

CellaVision Inc.
2530 Meridian Pkwy,
Suite 300
Durham, NC 27713
E-post: us.info@cellavision.com
Etablerat 2001

KANADA

CellaVision Canada Inc.
2 Bloor St West, Suite 2120 Toronto,
ON M4W 3E2
E-post: ca.info@cellavision.com
Etablerat 2007

JAPAN

CellaVision Japan K.K.
9th Floor Sotestu KS Building 1-1-5
Kitasaiwai, Nishi-ku,
Kanagawa 220-0004 Japan
Email: info@cellavision.jp
Etablerat 2008

KINA

Shanghai (Market Support office)
Email: cn.info@cellavision.com
Etablerat 2012
Beijing, (Market Support office)
Email: cn.info@cellavision.com
Etablerat 2013

SYDKOREA

Seoul (Market Support office)
Email: hoju@cellavision.com
Etablerat 2016

MELLANÖSTERN

Dubai (Market Support office)
Email: hohe@cellavision.com
Etablerat 2016

AUSTRALIEN

Sydney (Market Support office)
Email: josn@cellavision.com
Etablerat 2016

FRANKRIKE

Paris (Market Support office)
Email: sybe@cellavision.com
Etablerat 2016

TYSKLAND

Berlin (Market Support office)
Email: suma@cellavision.com
Etablerat 2017

BRASILLEN

São Paulo (Market Support office)
Email: kech@cellavision.com
Etablerat 2017

STORBRITANNIEN

London (Market Support office)
Email: sawa@cellavision.com
Etablerat 2017

MEXIKO

Mexico City (Market Support office)
Email: roji@cellavision.com
Etablerat 2018

INDIEN

Mumbai (Market Support office)
Email: pata@cellavision.com
Etablerat 2018

THAILAND

Bangkok (Market Support office)
Email: pahu@cellavision.com
Etablerat 2018

ITALIEN

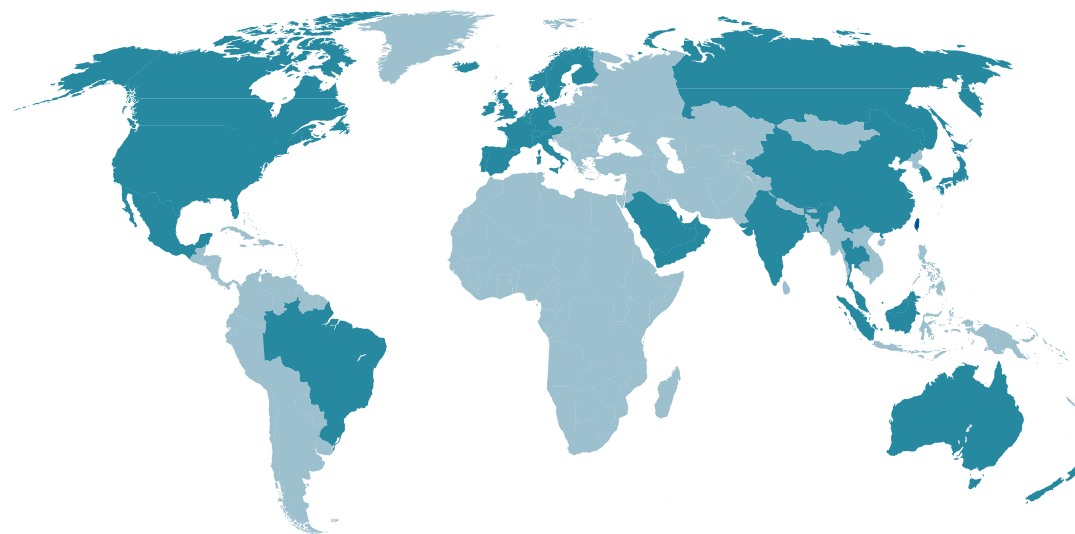
Neapel (Market Support office)
Email: gana@cellavision.com
Etablerat 2019

IBERIA

Madrid (Market Support office)
Email: daga@cellavision.com
Etablerat 2019

RYSSLAND

Moskva (Market Support office)
Email: olhe@cellavision.com
Etablerat 2020



Med 18 organisationer för lokal marknadssupport har CellaVision en direkt närvaro i mer än 40 länder.