

# Q4

## CellaVision Delårsrapport Bokslutskommuniké 2023

Marknadsmomentum  
Rekordhög kvartalsomsättning

Organisk försäljningstillväxt:  
Q4, 2023: 29% (-17)

EBITDA-marginal:  
Q4, 2023: 36% (32)

### 1 oktober – 31 december 2023

Nettoomsättningen ökade med 32% (-7%) till 201 MSEK (152).  
Organiskt ökade omsättningen med 29% (-17), valutaeffekt 3% (10).  
EBITDA ökade till 73 MSEK (48).  
EBITDA-marginalen uppgick till 36% (32).  
Resultatet före skatt ökade till 63 MSEK (40).  
Resultat per aktie före och efter utspädning ökade till 2,11 SEK (1,35).  
Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 76 MSEK (28).  
Styrelsen föreslår en utdelning på 2,25 kronor per aktie för 2023 (2,25).

### Väsentliga händelser efter periodens slut

CellaVision och Sysmex Corporation ("Sysmex") har undertecknat ett strategiskt alliansavtal för att stärka och utvidga bolagets ledande positioner inom hematologi och utforska nya möjligheter för förbättrad diagnostik.

| (MSEK)                                       | Okt-dec |      | Jan-dec |      |
|--|---------|------|---------|------|
|  | 2023    | 2022 | 2023    | 2022 |
| Nettoomsättning                              | 201     | 152  | 677     | 639  |
| Bruttoresultat                               | 136     | 102  | 463     | 438  |
| EBITDA                                       | 73      | 48   | 207     | 198  |
| EBITDA-marginal, %                           | 36      | 32   | 31      | 31   |
| Resultat före skatt                          | 63      | 40   | 164     | 148  |
| Resultat per aktie före och efter utspädning | 2,11    | 1,35 | 5,46    | 4,96 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten     | 76      | 28   | 196     | 137  |
| Periodens kassaflöde                         | 43      | -8   | 14      | -23  |
| Soliditet, %                                 | 77      | 72   | 77      | 72   |

CELLAVISION

# Vd-ord



**Simon Østergaard**  
Vd och koncernchef

Det fjärde kvartalet präglades av fortsatt positiv marknadsutveckling, vilket resulterade i en försäljning om 201 MSEK. Detta är den högsta kvartalsomsättningen någonsin för CellaVision.

Resultatet återspeglar en lyckad implementering av vår strategi – Power of Focus – och lägger grunden för att vi ska kunna nå våra långsiktiga strategiska mål och diversifiera CellaVision bortom hematologiområdet.

## Det fjärde kvartalet i korthet

Koncernens nettoomsättning uppgick till 201 MSEK (152) jämfört med ett svagt fjärde kvartal 2022. Rensat för positiva valutaeffekter ökade försäljningen organiskt med 29 procent mot motsvarande kvartal 2022. EBITDA ökade till 73 MSEK (48), vilket motsvarar en EBITDA-marginal på 36 procent (32). Kassaflödet från den löpande verksamheten påverkades positivt både av ett förbättrat resultat och av en minskning av rörelsekapitalet och uppgick till 76 MSEK (28) för kvartalet. Koncernens totala kassaflöde för kvartalet uppgick till 43 MSEK (-8). Vi har en stark balansräkning och nettokassa.

Samtliga produktgrupper och regioner bidrog till tillväxten under kvartalet. Globalt ökade marknadspenetrationen inom stora laboratorier till 27 procent (26).

I Americas noterade vi en stabil tillväxt inom både stora och små instrument, främst genom att fokusera på det stora antalet nätverk för sjukhuslaboratorier som får betydande fördelar av att implementera vårt ekosystem av erbjudanden.

Instrumentförsäljningen ökade stadigt i EMEA under kvartalet. Även reagensverksamheten i regionen fortsatte att växa och försäljningen ökade med 24 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Under året ökade reagensförsäljningen i APAC med 58 procent i lokal valuta, dock från en låg nivå eftersom reagenserna nyligen introducerats i området. Försäljningen av instrument i APAC återhämtade sig under kvartalet och försäljningen till Kina var rekordhög.

## Framsteg med strategisk inriktning

Färdigställandet av vår kapacitetsutbyggnad i Bordeaux, Frankrike markerar en viktig milstolpe. Under kvartalet påbörjades produktionen av reagenser i de nya anläggningarna, vilket stärker vår förmåga att fortsatt bibehålla tvåsiffrig tillväxt.

Efter kvartalets slut har vi tecknat ett strategiskt alliansavtal med Sysmex Corporation, som formaliserar vårt gemensamma åtagande till 2038. Vi stärker därmed vår befintliga relation med ett djupare och bredare samarbete inom innovation och kommersialisering. Vi är övertygade om att denna strategiska allians kommer att vara en viktig möjliggörare i vårt fortsatta arbete med att framgångsrikt genomföra vår Power of Focus-strategi.

Vi är också fast beslutna att arbeta vidare med vår strategiska inriktning om att utforska nya områden. Vi är stolta över att under året ha gjort betydande framsteg i utvecklingen av den FPM-teknik som förvärvades 2021. De positiva resultaten förstärker vår tro på den viktiga roll som FPM kommer att ha i våra framtida produkter, vilket kommer att ge oss ett betydande konkurrensfördel inom hematologi. Det öppnar också kommersiella möjligheter inom närliggande områden såsom cytologi och patologi, som vi ser fram emot att utforska tillsammans med nya potentiella samarbetspartners.

Slutligen vill jag rikta ett tack och uttrycka min djupa uppskattning till våra medarbetare, samarbetspartners och andra viktiga intressenter som har banat väg för våra framgångar med viktiga bidrag under 2023 till att förbättra laboratoriernas arbetsflöden och diagnostisk säkerhet genom intelligent mikroskopi.

**Simon Østergaard,**  
Vd och koncernchef

# Omsättning, resultat och investeringar

## Omsättning och valutaeffekter

Nettoomsättningen för koncernens fjärde kvartal ökade med 32 procent till 201 MSEK (152), jämfört med motsvarande kvartal föregående år. CellaVision fakturerar merparten av omsättningen i euro och US-dollar, vilket innebär att valutakursförändringar påverkar försäljningen och resultatet. Justerat för positiva valutaeffekter om 3 procent, ökade omsättningen organiskt med 29 procent jämfört med det fjärde kvartalet 2022.

Nettoomsättningen för tolv månadersperioden uppgick till 677 MSEK (639). Justerat för positiva valutaeffekter om 7 procent motsvarar det en organisk minskning med 1 procent jämfört med motsvarande period 2022.

## Bruttoresultat och bruttomarginal

Bruttoresultatet ökade med 34 procent till 136 MSEK (102) under det fjärde kvartalet, vilket motsvarar en bruttomarginal om 68 procent (67).

För tolv månadersperioden ökade bruttoresultatet med 6 procent till 463 MSEK (438) vilket motsvarar en bruttomarginal om 68 procent (69).

Bruttomarginalen påverkas av inköpspriser för material och komponenter, produktmixen, avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter, lagerjusteringar samt valutaeffekter. Avskrivningarna på aktiverade utvecklingsutgifter var i nivå med föregående år och uppgick för årets fjärde kvartal till 2 MSEK (2) och 7 MSEK (7) för tolv månadersperioden.

## Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna för det fjärde kvartalet ökade med 17 procent till 73 MSEK jämfört med motsvarande kvartal föregående år (63). Förra årets jämförelsetal påverkades av en engångseffekt på 5 MSEK hänförlig till incitamentsprogram för personalen. Justerat för detta var kostnadsökningen 9 procent. Ökad försäljningsaktivitet och omstruktureringar i säljregionerna har resulterat i ökade försäljningskostnader för perioden, medan minskat användande av externa konsulter har bidragit till lägre forskning och utvecklingskostnader. Rörelsekostnaderna för tolv månadersperioden ökade med 6 procent till 296 MSEK (280), där merparten av ökningen är hänförlig till lönekostnader och inflation.

## EBITDA och EBITDA-marginal

Ökad försäljning bidrog till att EBITDA ökade med 50 procent till 73 MSEK (48) under det fjärde kvartalet och EBITDA-marginalen uppgick till 36 procent (32).

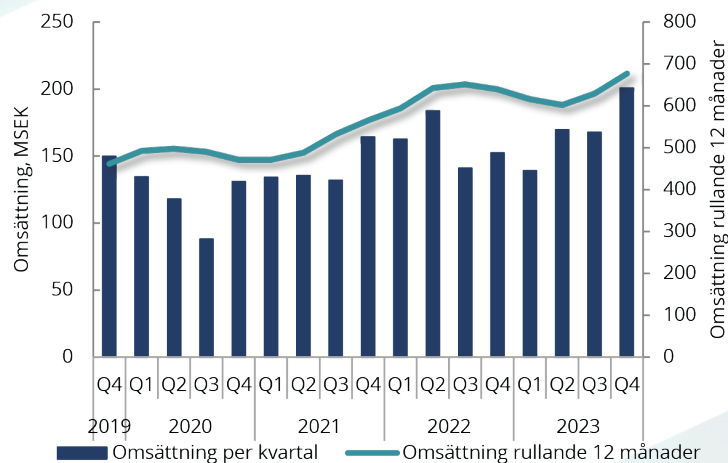
För tolv månadersperioden ökade EBITDA till 207 MSEK (198) med en EBITDA-marginal om 31 procent (31).

## Finansnetto

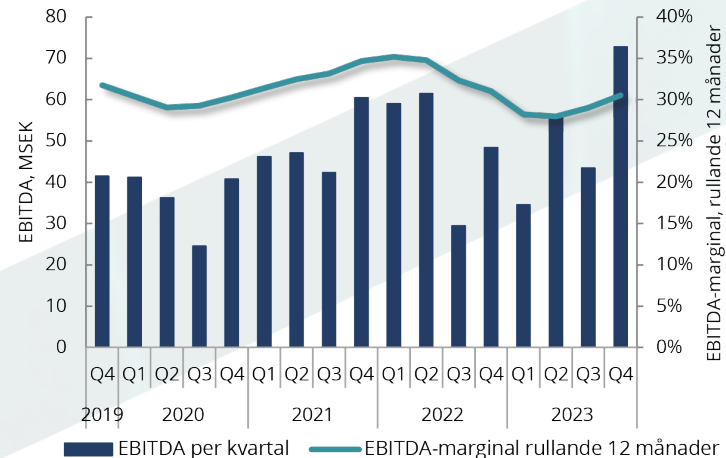
Räntebärande skulder i form av banklån uppgick till 34 MSEK (65). Det fjärde kvartalets räntekostnader hänförliga till banklån uppgick till 0,7 MSEK (0,6). Utöver räntekostnader från banklån är finansnettot hänförligt till valutakursförlust på förvärvslån upptagna i euro samt ränta på leasingskulld i enlighet med IFRS 16.

För tolv månadersperioden uppgick räntekostnaderna till 2,5 MSEK (1,5).

Omsättning per kvartal och rullande 12 månader



EBITDA per kvartal och EBITDA-marginal rullande 12 månader



## Investeringar

CellaVision aktiverar kontinuerligt utgifter för produktutveckling. Aktiverade utgifter avseende utvecklingsprojekt uppgick till 15 MSEK (16) under kvartalet. Kvartalets totala forsknings- och utvecklingsutgifter, före aktivering, uppgick till 34 MSEK (35). Aktiverade utgifter avseende utvecklingsprojekt ökade för tolv månadersperioden till 55 MSEK (46). De totala forsknings och utvecklingskostnaderna, före aktivering, ökade till 138 MSEK (134) för tolv månadersperioden. Ökningen för tolv månadersperioden är hänförlig till CellaVisions långsiktiga produktutvecklingsmål. Huvuddelen av de aktiverade utgifterna är relaterade till utveckling av instrument och mjukvaruapplikationer.

## Kassaflöde

Vid kvartalets utgång uppgick likvida medel till 122 MSEK (108). Utöver det har CellaVision en outnyttjad checkräkningskredit på 30 MSEK. Kassaflödeseffekten från förändringar i rörelsekapitalet för kvartalet uppgick till 15 MSEK (-8) där förbättringen främst kan förklaras av en minskad kapitalbindning i lagret.

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 76 MSEK (28) under det fjärde kvartalet. Ökningen är hänförlig till ett förbättrat resultat samt en minskning av rörelsekapitalet. Kassaflödet från den löpande verksamheten för tolv månadersperioden ökade till 196 MSEK (137). Ökningen är hänförlig till ett förbättrat resultat samt en minskning av rörelsekapitalet.

Kvartalets kassaflöde ifrån investeringsverksamheten uppgick till -23 MSEK (-25) och är i huvudsak, i likhet med motsvarande period föregående år, hänförligt till aktivering av forsknings- och utvecklingskostnader samt färdigställande av utbyggnad av produktionskapaciteten i Frankrike. Kassaflödet från investeringsverksamheten för tolv månadersperioden uppgick till -86 MSEK (-70).

Kvartalets kassaflöde ifrån finansieringsverksamheten uppgick till -10 MSEK (-11) och omfattar i huvudsak amortering av banklån och leasing. Kassaflödet från finansieringsverksamheten för tolv månadersperioden uppgick till -97 MSEK (-90) och omfattar utöver amortering av lån och leasing även utdelning till aktieägare med -54 MSEK (-48).

Det totala kassaflödet för kvartalet uppgick till 43 MSEK (-8) och för tolv månadersperioden till 14 MSEK (-23).

## 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: 87 MSEK (67)

I Americas ökade försäljningen med 31 procent till 87 MSEK, jämfört med motsvarande kvartal 2022. Under året ökade marknadspenetrationen inom stora laboratorier till 40 procent (38). Efterfrågan på digital cellmorfologi är fortsatt hög på laboratorierna. Under kvartalet har samarbetet med vår viktigaste distributionspartner utvecklats väl och ett flertal gemensamma aktiviteter har genomförts.

I Nordamerika läggs stor vikt på instrumentförsäljning till laboratorier anslutna i nätverk, vilket återspeglas i en fortsatt ökad försäljning av vårt minsta analysinstrument (CellaVision® DC-1).

I Latinamerika deltog vi på ett flertal större mässor och ökade antalet roadshows tillsammans med våra distributionspartners. DIFF-Line™ by CellaVision, som inkluderar DC-1, RAL® SmearBox, RAL® StainBox samt reagenser, marknadsförs nu mer omfattande och förväntas på sikt bidra till ytterligare försäljningstillväxt. Den senaste mjukvaruuppdateringen för blodanalyser, som bland annat möjliggör digitalisering av blodutstrykets slut, introducerades på marknaden och har mottagits väl.

## EMEA: 77 MSEK (61)

I EMEA ökade försäljningen med 26 procent till 77 MSEK, jämfört med motsvarande kvartal 2022. Under året uppgick marknadspenetrationen inom stora laboratorier till 28 procent (28). Försäljningen av både instrument och reagenser ökade kraftigt under kvartalet.

Reagensförsäljningen i EMEA fortsatte att stå för huvuddelen av den globala försäljningen av reagenser. Under kvartalet fortsatte reagensförsäljningen i regionen att växa, vilket resulterade i en ökning om 24 procent, jämfört med motsvarande kvartal 2022.

Samarbetet med bolagets viktigaste distributionspartner har stärkts i regionen och antalet gemensamma marknadsinvesteringar ökade under kvartalet. Trots att många marknader i Europa är mogna, med en stor installerad bas av våra instrument, finns det marknader med stor tillväxtpotential, exempelvis Mellanöstern.

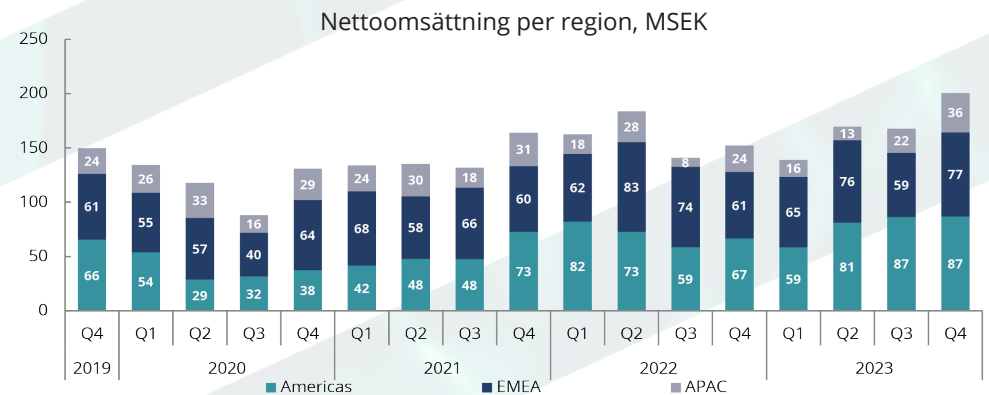
## APAC: 36 MSEK (24)

I APAC ökade försäljningen med 49 procent till 36 MSEK, jämfört med motsvarande kvartal 2022. Under året ökade marknadspenetrationen inom stora laboratorier till 17 procent (15).

Den positiva utveckling som noterades under föregående kvartal fortsatte i det fjärde kvartalet och marknadsvillkoren stabiliserades. Detta resulterade i en ökad försäljning i regionen, särskilt till Kina, vilket hade en positiv påverkan på resultatet under kvartalet.

Ett nära samarbete med vår främsta distributionspartner under 2023 har resulterat i ökade och fördjupade marknadsföringsaktiviteter i syfte att långsiktigt positionera våra heltäckande lösningar på marknaden. Försäljningen av reagenser ökade från en låg nivå, i takt med att de nödvändiga förberedelserna inför marknadsintroduktionen slutförts.

| Nettoomsättning per region (MSEK) | Oct-dec 2023 | Oct-dec 2022 | Tillväxt % | Jan-dec 2023 | Jan-dec 2022 | Tillväxt % |
|-----------------------------------|--------------|--------------|------------|--------------|--------------|------------|
| Americas                          | 87           | 67           | 31%        | 313          | 280          | 12%        |
| EMEA                              | 77           | 61           | 26%        | 277          | 280          | -1%        |
| APAC                              | 36           | 24           | 49%        | 87           | 79           | 10%        |
| <b>Totalt</b>                     | <b>201</b>   | <b>152</b>   | <b>32%</b> | <b>677</b>   | <b>639</b>   | <b>6%</b>  |





# Forskning och utveckling

Att förbättra sjukvården genom kontinuerlig innovation är CellaVisions grundläggande ambition. Företaget satsar betydande resurser på forskning och utveckling för att leda teknikutvecklingen och erbjuda innovativa lösningar som tillgodoser kundernas behov och förbättrar arbetsflödet på laboratorier. Den senaste uppdateringen av CellaVisions blodanalysmjukvara, som bland annat innehåller funktionalitet för att digitalisera blodutstrykets slut, har introducerats på marknaden.

Utvärderingen av produkten för benmärgsanalys fortskrider och mjukvaran förbättras kontinuerligt. Utvärderingen har nu utökats till att omfatta ytterligare ett europeiskt laboratorium.

Resultaten från utvecklingen av FPM har varit mycket positiva och arbetet har genererat ett antal nya patentansökningar. Det nya specialiserade teamet, som arbetar med att vidareutveckla teknologin, har gjort betydande framsteg och färdigställt fungerande prototyper.

CellaVisions patentportfölj omfattade 25 patenterade uppfinningar och 114 beviljade patent vid utgången av perioden.

# Årsstämma och utdelning

## Årsstämma 2024

Styrelsen föreslår årsstämman 2024 att utdelning ska ske om 2,25 SEK per aktie för 2023, vilket är i linje med bolagets utdelningspolicy.

CellaVisions årsstämma 2024 kommer att hållas i Lund den 3 maj 2024 klockan 15:00. Aktieägare som vill få ett ärende behandlat vid årsstämman kan skicka begäran skriftligen med e-post på adressen: [bolagsstamma@cellavision.se](mailto:bolagsstamma@cellavision.se), eller med vanlig post på adressen: Styrelsen, CellaVision AB, Mobilvägen 12, 223 62 Lund. Begäran måste ha inkommit senast sju veckor före stämman för att kunna tas in i kallelsen och därmed på årsstämmans dagordning.

## Års- och hållbarhetsredovisning 2023

CellaVisions års- och hållbarhetsredovisning för 2023 kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida den 11 april 2024.

# 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 7 februari 2024

*Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer*



# Resultaträkning i sammandrag och rapport över totalresultat, koncernen

| Belopp i KSEK  | Not | Oct-dec 2023   | Oct-dec 2022   | Jan-dec 2023   | Jan-dec 2022   |
|--|-----|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Nettoomsättning  | 4   | 200 632        | 152 316        | 677 292        | 639 340        |
| Kostnad för sålda varor  |     | -64 710        | -50 666        | -214 251       | -201 023       |
| <b>Bruttoresultat</b>  |     | <b>135 922</b> | <b>101 649</b> | <b>463 040</b> | <b>438 317</b> |
| Försäljningskostnader  |     | -33 901        | -27 493        | -136 624       | -117 962       |
| Administrationskostnader   |     | -20 285        | -15 835        | -76 032        | -73 536        |
| Forsknings- och utvecklingskostnader   |     | -19 183        | -19 257        | -83 333        | -88 553        |
| <b>Rörelseresultat</b>   | 8   | <b>62 553</b>  | <b>39 064</b>  | <b>167 051</b> | <b>158 266</b> |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter  |     | 4 032          | 2 785          | 7 410          | 5 586          |
| Räntekostnader och liknande resultatposter   |     | -3 214         | -1 756         | -10 239        | -15 423        |
| <b>Resultat före skatt</b>   |     | <b>63 370</b>  | <b>40 093</b>  | <b>164 222</b> | <b>148 429</b> |
| Skatt  |     | -12 939        | -7 795         | -33 913        | -30 094        |
| <b>Periodens resultat</b>  |     | <b>50 431</b>  | <b>32 297</b>  | <b>130 309</b> | <b>118 335</b> |
| <b>Övrigt totalresultat:</b>   |     |                |                |                |                |
| Komponenter som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat:             |     |                |                |                |                |
| Effekt vid omvärdering av pensioner  |     | 230            | 1 085          | 133            | 855            |
| Skatteeffekt på omvärdering av pensioner   |     | -57            | -271           | -32            | -212           |
| <b>Summa komponenter som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat</b> |     | <b>173</b>     | <b>813</b>     | <b>101</b>     | <b>642</b>     |
| Komponenter som kan komma att omklassificeras till periodens resultat:               |     |                |                |                |                |
| <i>Valutakursdifferenser</i>   |     |                |                |                |                |
| Valutakursdifferenser vid omräkning av dotterföretag                                 |     | -12 108        | 2 614          | -1 983         | 27 074         |
| <b>Summa komponenter som kan komma att omklassificeras till periodens resultat</b>   |     | <b>-12 108</b> | <b>2 614</b>   | <b>-1 983</b>  | <b>27 074</b>  |
| <b>Summa övrigt totalresultat:</b>   |     | <b>-11 935</b> | <b>3 427</b>   | <b>-1 882</b>  | <b>27 716</b>  |
| <b>Summa totalresultat för perioden</b>  |     | <b>38 496</b>  | <b>35 725</b>  | <b>128 427</b> | <b>146 052</b> |



# Data per aktie

| <b>Data per aktie</b>                                | <b>Oct-dec 2023</b> | <b>Oct-dec 2022</b> | <b>Jan-dec 2023</b> | <b>Jan-dec 2022</b> |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Resultat per aktie före och efter utspädning, sek */ | 2,11                | 1,35                | 5,46                | 4,96                |
| Eget kapital per aktie, sek                          | 30,04               | 26,90               | 30,04               | 26,90               |
| Antal utestående aktier                              | 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          |
| Aktiekurs vid periodens slut, sek                    | 212,00              | 229,00              | 212,00              | 229,00              |
| Utdelning per aktie, sek                             | -                   | -                   | 2,25                | 2,00                |

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

# Kvartalsvis resultatutveckling

| <b>Alla belopp i KSEK</b>  | <b>Q4 2023</b> | <b>Q3 2023</b> | <b>Q2 2023</b> | <b>Q1 2023</b> | <b>Q4 2022</b> | <b>Q3 2022</b> |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Nettoomsättning            | 200 632        | 167 895        | 169 668        | 139 096        | 152 316        | 141 028        |
| Bruttoresultat             | 135 922        | 111 424        | 118 834        | 96 860         | 101 649        | 96 414         |
| Bruttomarginal, %          | 68             | 66             | 70             | 70             | 67             | 68             |
| Omkostnader                | -73 369        | -78 156        | -72 639        | -71 824        | -62 585        | -79 458        |
| EBITDA                     | 72 788         | 43 445         | 56 032         | 34 549         | 48 397         | 29 451         |
| EBITDA-marginal, %         | 36             | 26             | 33             | 25             | 32             | 21             |
| Periodens resultat         | 50 431         | 25 962         | 34 707         | 19 209         | 32 297         | 10 383         |
| Summa periodens kassaflöde | 43 085         | 44 245         | -58 027        | -15 436        | -8 023         | 6 093          |

## Balansräkning i sammandrag, koncernen

| Alla belopp i KSEK                    | Not | 2023-12-31     | 2022-12-31     |
|---------------------------------------|-----|----------------|----------------|
| <b>Tillgångar</b>                     |     |                |                |
| Immateriella tillgångar               | 5   | 433 223        | 399 229        |
| Materiella tillgångar                 | 6   | 125 502        | 110 035        |
| Finansiella tillgångar                | 7   | 4 396          | 5 340          |
| Lager                                 | 7   | 126 038        | 142 571        |
| Kundfordringar                        | 7   | 97 797         | 97 630         |
| Övriga fordringar                     | 7   | 20 110         | 28 890         |
| Likvida medel                         | 7   | 121 645        | 108 053        |
| <b>Summa tillgångar</b>               |     | <b>928 712</b> | <b>891 748</b> |
| <b>Eget kapital och skulder</b>       |     |                |                |
| Eget kapital                          |     | 716 389        | 641 628        |
| Uppskjuten skatteskuld                |     | 59 560         | 52 925         |
| Övriga avsättningar                   |     | 4 945          | 3 740          |
| Långfristiga skulder, räntebärande    |     | 28 664         | 60 364         |
| Kortfristiga skulder, räntebärande    |     | 36 039         | 42 131         |
| Kortfristiga skulder, ej räntebärande | 7   | 48 628         | 40 252         |
| Leverantörsskulder                    | 7   | 32 534         | 47 864         |
| Garantiavsättningar                   |     | 1 953          | 2 843          |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> |     | <b>928 712</b> | <b>891 748</b> |

## Förändringar i eget kapital i sammandrag, koncernen

| Alla belopp i KSEK             | 2023-12-31     | 2022-12-31     |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Årets ingående balans          | 641 628        | 543 280        |
| Lämnad utdelning               | -53 666        | -47 703        |
| Periodens resultat             | 130 309        | 118 335        |
| Periodens övriga totalresultat | -1 882         | 27 716         |
| <b>Utgående balans</b>         | <b>716 389</b> | <b>641 628</b> |

# Kassaflödesanalys i sammandrag, koncernen

| Alla belopp i KSEK   | Oct-dec 2023   | Oct-dec 2022   | Jan-dec 2023   | Jan-dec 2022   |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Resultat före skatt  | 63 370         | 40 093         | 164 222        | 148 429        |
| Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster                                  | 10 363         | 2 115          | 49 382         | 44 788         |
| Betald skatt   | -11 862        | -6 383         | -27 561        | -27 127        |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b> | <b>61 871</b>  | <b>35 824</b>  | <b>186 043</b> | <b>166 090</b> |
| Förändringar i rörelsekapital  | 14 550         | -7 660         | 10 393         | -28 804        |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                    | <b>76 421</b>  | <b>28 164</b>  | <b>196 436</b> | <b>137 285</b> |
| Aktivering av utvecklingsutgifter  | -14 590        | -16 008        | -54 707        | -45 751        |
| Förvärv/Avyttring av immateriella tillgångar                                       | -              | -19            | -              | -201           |
| Förvärv/Avyttring av finansiella tillgångar  | 581            | -              | 944            | -581           |
| Förvärv/Avyttring av materiella tillgångar   | -8 855         | -8 999         | -31 769        | -23 482        |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                    | <b>-22 865</b> | <b>-25 027</b> | <b>-85 532</b> | <b>-70 014</b> |
| Amortering av lån  | -7 432         | -8 375         | -31 421        | -31 935        |
| Amortering av leasingkulder  | -3 039         | -2 785         | -11 949        | -10 772        |
| Utbetald utdelning   | -              | -              | -53 666        | -47 703        |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                   | <b>-10 472</b> | <b>-11 161</b> | <b>-97 036</b> | <b>-90 410</b> |
| <b>Summa periodens kassaflöde</b>  | <b>43 085</b>  | <b>-8 023</b>  | <b>13 867</b>  | <b>-23 139</b> |
| Likvida medel vid periodens ingång   | 78 832         | 116 201        | 108 053        | 130 286        |
| Valutakursförändringar i likvida medel   | -271           | -125           | -275           | 906            |
| Likvida medel vid periodens utgång   | 121 645        | 108 053        | 121 645        | 108 053        |

Upplysningar avseende räntekostnader:

Räntekostnader för jan-dec 2023 uppgår till 3 260 KSEK (2 340) varav 734 KSEK (858) är hänförligt till leasing i enlighet med IFRS 16.

# Resultaträkning i sammandrag och rapport över totalresultat, moderbolaget

| Alla belopp i KSEK                           | Oct-dec 2023   | Oct-dec 2022  | Jan-dec 2023   | Jan-dec 2022   |
|--|----------------|---------------|----------------|----------------|
| Nettoomsättning                              | 160 504        | 121 327       | 523 473        | 517 207        |
| Kostnad för sålda varor                      | -39 913        | -28 504       | -118 814       | -121 438       |
| <b>Bruttoresultat</b>                        | <b>120 591</b> | <b>92 823</b> | <b>404 659</b> | <b>395 769</b> |
| Försäljningskostnader                        | -23 509        | -18 680       | -98 223        | -87 311        |
| Administrationskostnader                     | -16 126        | -12 663       | -60 862        | -59 976        |
| Forsknings- och utvecklingskostnader         | -32 092        | -34 084       | -131 734       | -126 842       |
| <b>Rörelseresultat</b>                       | <b>48 863</b>  | <b>27 396</b> | <b>113 840</b> | <b>121 640</b> |
| Ränteintäkter och finansiella kursvinster    | 5 721          | 2 219         | 8 955          | 4 876          |
| Räntekostnader och finansiella kursförluster | -2 833         | -1 327        | -8 877         | -13 838        |
| <b>Resultat före skatt</b>                   | <b>51 751</b>  | <b>28 288</b> | <b>113 919</b> | <b>112 678</b> |
| Skatt  | -10 839        | -6 004        | -23 710        | -23 575        |
| <b>Periodens resultat</b>                    | <b>40 912</b>  | <b>22 284</b> | <b>90 209</b>  | <b>89 103</b>  |

| Moderbolagets rapport över totalresultat | Oct-dec 2023  | Oct-dec 2022  | Jan-dec 2023  | Jan-dec 2022  |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Periodens resultat                       | 40 912        | 22 284        | 90 209        | 89 103        |
| Övrigt totalresultat                     | -             | -             | -             | -             |
| <b>Summa totalresultat för perioden</b>  | <b>40 912</b> | <b>22 284</b> | <b>90 209</b> | <b>89 103</b> |

# Balansräkning i sammandrag, moderbolaget

| Alla belopp i KSEK                         | 2023-12-31     | 2022-12-31     |
|--|----------------|----------------|
| <b>Tillgångar</b>                          |                |                |
| Immateriella tillgångar                    | 29 935         | 32 926         |
| Materiella tillgångar                      | 5 770          | 4 869          |
| Uppskjuten skattefordran                   | 496            | 733            |
| Långfristiga fordringar hos koncernföretag | 35 507         | 22 257         |
| Finansiella tillgångar                     | 263 133        | 263 907        |
| Lager                                      | 86 815         | 108 240        |
| Kundfordringar                             | 71 930         | 71 485         |
| Fordringar hos koncernföretag              | 3 329          | 1 169          |
| Övriga fordringar                          | 17 604         | 22 889         |
| Likvida medel                              | 110 397        | 93 903         |
| <b>Summa tillgångar</b>                    | <b>624 915</b> | <b>622 379</b> |
| <b>Eget kapital och skulder</b>            |                |                |
| Eget kapital                               | 515 015        | 478 472        |
| Övriga avsättningar                        | 457            | 718            |
| Långfristiga skulder, räntebärande         | 4 500          | 26 529         |
| Kortfristiga skulder, räntebärande         | 21 974         | 28 373         |
| Kortfristiga skulder, ej räntebärande      | 35 078         | 27 584         |
| Leverantörsskulder                         | 20 315         | 34 148         |
| Skulder till koncernföretag                | 25 623         | 23 712         |
| Garantiavsättningar                        | 1 953          | 2 843          |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b>      | <b>624 915</b> | <b>622 379</b> |

# Noter

## NOT 1. 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. 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 2022.

## 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 | Oct-dec 2023   |               |                    |                | Oct-dec 2022  |               |                    |                |
|--------------------|----------------|---------------|--------------------|----------------|---------------|---------------|--------------------|----------------|
|                    | Instrument     | Reagenser     | Mjukvaror & Övrigt | Totalt         | Instrument    | Reagenser     | Mjukvaror & Övrigt | Totalt         |
| Americas           | 58 437         | 442           | 28 126             | <b>87 005</b>  | 45 578        | 196           | 20 852             | <b>66 626</b>  |
| EMEA               | 34 537         | 28 928        | 13 983             | <b>77 448</b>  | 24 462        | 23 275        | 13 605             | <b>61 342</b>  |
| APAC               | 33 382         | 2 329         | 468                | <b>36 179</b>  | 21 077        | 1 150         | 2 120              | <b>24 347</b>  |
| <b>Totalt</b>      | <b>126 356</b> | <b>31 699</b> | <b>42 577</b>      | <b>200 632</b> | <b>91 117</b> | <b>24 621</b> | <b>36 577</b>      | <b>152 316</b> |

| Alla belopp i KSEK | Jan-dec 2023   |                |                    |                | Jan-dec 2022   |               |                    |                |
|--------------------|----------------|----------------|--------------------|----------------|----------------|---------------|--------------------|----------------|
|                    | Instrument     | Reagenser      | Mjukvaror & Övrigt | Totalt         | Instrument     | Reagenser     | Mjukvaror & Övrigt | Totalt         |
| Americas           | 204 806        | 2 078          | 106 476            | <b>313 360</b> | 176 464        | 2 234         | 101 594            | <b>280 292</b> |
| EMEA               | 103 634        | 119 958        | 53 577             | <b>277 169</b> | 122 453        | 94 106        | 63 588             | <b>280 147</b> |
| APAC               | 72 032         | 5 937          | 8 794              | <b>86 763</b>  | 58 572         | 3 485         | 16 844             | <b>78 901</b>  |
| <b>Totalt</b>      | <b>380 472</b> | <b>127 973</b> | <b>168 847</b>     | <b>677 292</b> | <b>357 489</b> | <b>99 825</b> | <b>182 026</b>     | <b>639 340</b> |

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 68–71 samt not A2 och A5 i Års- och hållbarhetsredovisningen för 2022.

# Noter forts

## NOT 5. IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

| Alla belopp i KSEK   | 2023-12-31     | 2022-12-31     |
|--|----------------|----------------|
| Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete                    | 209 864        | 162 709        |
| Goodwill   | 123 780        | 124 141        |
| Varumärke, kundrelationer och övriga immateriella tillgångar | 99 579         | 112 380        |
| <b>Summa immateriella tillgångar</b>                         | <b>433 223</b> | <b>399 229</b> |

## NOT 6. MATERIELLA TILLGÅNGAR

| Alla belopp i KSEK  | 2023-12-31     | 2022-12-31     |
|---|----------------|----------------|
| <b>Nyttjanderättstillgångar</b>                                       |                |                |
| Byggnader och Mark  | 27 900         | 35 052         |
| Maskiner, inventarier   | 3 156          | 2 937          |
| <b>Summa nyttjanderättstillgångar</b>                                 | <b>31 056</b>  | <b>37 988</b>  |
| <b>Materiella tillgångar som ej är nyttjanderättstillgångar</b>       |                |                |
| Byggnader och mark  | 67 353         | 51 762         |
| Maskiner, inventarier   | 27 094         | 20 285         |
| <b>Summa materiella tillgångar som ej är nyttjanderättstillgångar</b> | <b>94 447</b>  | <b>72 047</b>  |
| <b>Summa materiella tillgångar</b>                                    | <b>125 502</b> | <b>110 035</b> |

De materiella tillgångarna uppgick på balansdagen till 125 502 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 leasingkulld.

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

Nyttjanderättstillgången redovisas som materiell anläggningstillgång medan leasingkulld 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 | Oct-dec 2023 | Oct-dec 2022 |
|------------------------|--------------|--------------|
| Permanent anställda    | 228          | 235          |
| Tillfälligt anställda  | 17           | 19           |
| <b>Totalt</b>          | <b>244</b>   | <b>253</b>   |

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

## NOT 9. VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

CellaVision och Sysmex Corporation ("Sysmex") har undertecknat ett strategiskt alliansavtal för att stärka och utvidga bolagens ledande positioner inom hematologi och utforska nya möjligheter för förbättrad diagnostik.

# Avstämningar nyckeltal, ej definierade enligt IFRS

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 tabeller nedan.

**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.

## Soliditet

| KSEK             | 12/31/2023 | 12/31/2022 |
|------------------|------------|------------|
| Eget kapital     | 716 389    | 641 628    |
| Balansomslutning | 928 712    | 891 748    |
| Soliditet        | 77%        | 72%        |

## Bruttomarginal

| KSEK            | Oct-dec 2023 | Oct-dec 2022 | Jan-dec 2023 | Jan-dec 2022 |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Nettoomsättning | 200 632      | 152 316      | 677 292      | 639 340      |
| Bruttoresultat  | 135 922      | 101 649      | 463 040      | 438 317      |
| Bruttomarginal  | 68%          | 67%          | 68%          | 69%          |

## Rörelsemarginal

| KSEK            | Oct-dec 2023 | Oct-dec 2022 | Jan-dec 2023 | Jan-dec 2022 |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Nettoomsättning | 200 632      | 152 316      | 677 292      | 639 340      |
| Rörelseresultat | 62 553       | 39 064       | 167 051      | 158 266      |
| Rörelsemarginal | 31%          | 26%          | 25%          | 25%          |

## EBITDA

| KSEK                         | Oct-dec 2023 | Oct-dec 2022 | Jan-dec 2023 | Jan-dec 2022 |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Rörelseresultat              | 62 553       | 39 064       | 167 051      | 158 266      |
| Avskrivningar/nedskrivningar | 10 236       | 9 333        | 39 763       | 40 097       |
| EBITDA                       | 72 788       | 48 397       | 206 815      | 198 363      |

## Nettoomsättning

|                   | Oct-dec 2023 (%) | Oct-dec 2023 KSEK | Oct-dec 2022 (%) | Oct-dec 2022 KSEK |
|-------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| Förra perioden    |                  | 152 316           |                  | 164 160           |
| Organisk tillväxt | 29%              | 43 800            | -17%             | -28 461           |
| Valutaeffekt      | 3%               | 4 516             | 10%              | 16 617            |
| Aktuell period    | 32%              | 200 632           | -7%              | 152 316           |



# 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 7 februari 2024, 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 inbjuds analytiker, investerare och media till en audiosänd telefonkonferens den 7 februari 2024 kl 11:00 där vd och koncernchef, Simon Østergaard, presenterar och kommenterar rapporten. Presentationen sker på engelska via en webbsändning eller telefonkonferens.

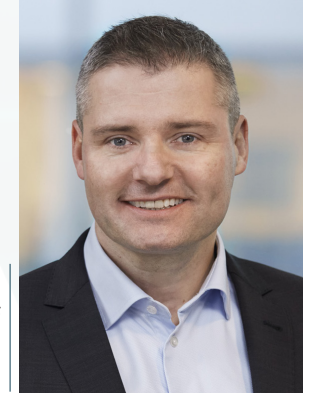
För att delta via webbsändning gå in på nedan länk.

<https://ir.financialhearings.com/cellavision-q4-report-2023>

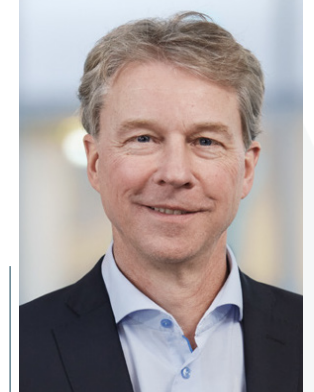
För att ställa muntliga frågor via telefonkonferens registrerar du dig via länken nedan. Efter registreringen får du telefonnummer och ett konferens-ID för att logga in till konferensen.

<https://conference.financialhearings.com/teleconference/?id=50046426>

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 2024

Bokslutskommuniké 2023  
7 februari, 2024

Delårsrapport januari-mars  
25 april, 2024

Årsstämma  
3 maj, 2024

Delårsrapport januari-juni  
19 juli, 2024

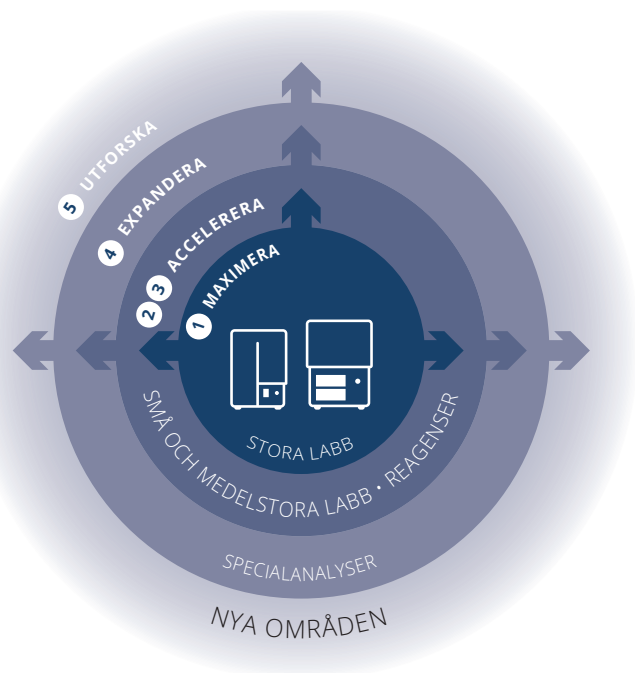
Delårsrapport januari-september  
24 oktober, 2024

Bokslutskommuniké 2024  
6 februari, 2025

# 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 mikroskopianalys
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

*Vår mission är att förbättra laboratoriernas arbetsflöden och främja korrekt diagnostik genom intelligent mikroskopi*

Vår mission definierar vår verksamhet och vårt syfte. Våra verktyg för att automatisera cellklassificering och korrekt diagnostik omfattar analysatorer, färgningsreagenser, utrustning för utstryk och infärgning samt mjukvara. Vi är ledande inom att utveckla avancerad laboratorietechnik, med hjälp av djupinlärning och artificiell intelligens.

## Vision

*Vår vision är att lyfta sjukvården genom att utveckla mikroskopin*

Vår vision uppfyller våra värderingar och ger en helhetsbild av vårt syfte. Våra kunder arbetar på laboratorier. Vi skapar intelligenta mikroskop för att göra laboratoriearbetet enklare och effektivare. För att ju snabbare ett blodprov kan analyseras, desto snabbare kan en patient få en diagnos och behandling.