

Q2 |

CellaVision
Delårsrapport
Januari-juni 2025

Stabilt resultat med varierande utveckling i regionerna

Organisk försäljningstillväxt:
 Q2, 2025: 7,6% (9,9)

EBITDA-marginal:
 Q2, 2025: 31% (32)

1 april – 30 juni 2025

Nettoomsättningen ökade med 1,9% (10,7) till 191 MSEK (188).

Organiskt ökade omsättningen med 7,6% (9,9), valutaeffekt -5,8% (0,8).

EBITDA uppgick till 60 MSEK (60).

EBITDA-marginalen uppgick till 31% (32).

Resultatet före skatt uppgick till 48 MSEK (48).

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,58 SEK (1,62).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 58 MSEK (40).

Väsentliga händelser under perioden

Magnus Blixt, CFO, har meddelat att han lämnar sin roll som CFO vid CellaVision. Han kommer att lämna företaget den 18 juli 2025.

	Apr-jun		Jan-jun		Jan-dec		R12
(MSEK)	2025	2024	2025	2024	2024	2024/2025	
Nettoomsättning	191	188	386	358	723	751	
Bruttoresultat	130	125	267	237	487	517	
EBITDA	60	60	126	109	219	236	
EBITDA-marginal, %	31	32	33	30	30	31	
Resultat före skatt	48	48	100	86	177	191	
Resultat per aktie före och efter utspädning	1,58	1,62	3,32	2,88	5,90	6,34	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	58	40	119	112	198	206	
Periodens kassaflöde	-30	-44	6	0	27	33	
Soliditet, %	79	77	79	77	81	N/A	

CELLAVISION

Vd-ord

CellaVision avslutade det andra kvartalet med stabilt resultat överlag och bibehöll den positiva utvecklingen från föregående kvartal. Våra regioner uppvisade varierande resultat, där APAC visade på stark tillväxt som drevs av leveranser till den kinesiska marknaden, delvis till följd av förändringar i vår försörjningskedja. I Americas och EMEA innebar kvartalsvariationer en måttlig organisk tillväxt jämfört med föregående år.

Vi bibehöll fokus på att leverera banbrytande lösningar, stärkte vår marknadsposition och drev våra strategiska prioriteringar framåt. Trots förändringar i det externa omvärldsläget och regionala variationer under kvartalet är vi fortsatt övertygade om vår förmåga att skapa tillväxt och långsiktigt värde på samtliga marknader. CellaVisions verksamhet påverkas av kvartalsvisa fluktuationer till följd av att försäljningen sker orderbaserat via våra partners, med en fördröjning innan hela blodlinjen installeras på laboratorierna.

Det första kvartalet i korthet

Koncernens nettoomsättning uppgick till 191 MSEK (188), vilket motsvarar en organisk tillväxt om 8 procent jämfört med samma kvartal föregående år. EBITDA uppgick till 60 MSEK (60), motsvarande en marginal om 31 procent (32). Bruttomarginalen uppgick till 68 procent (66), och ökningen förklaras främst av förra årets prishöjningar.

Kassaflödet från den löpande verksamheten var starkt, med stöd av positiva förändringar av rörelsekapitalet. Det uppgick till 58 MSEK (40), och bidrog till ett totalt kassaflöde om -30 MSEK (-44) för kvartalet och omfattade utdelning till aktieägare på -60 MSEK (-54). Vår finansiella ställning är fortsatt stark.

Försäljningen i Americas minskade med 2 procent, och uppgick till MSEK 66 (67) jämfört med motsvarande kvartal 2024. Justerat för negativa valutaeffekter om 7 procent, ökade omsättningen organiskt med 5 procent. Under det andra kvartalet såg vi en svagare utveckling av instrumentförsäljningen

till de små laboratorierna. Trots den svagare utvecklingen fortsätter vi att se en stark efterfrågan på våra lösningar. Särskilt i USA, där laboratorier som ingår i större nätverk uppskattar det värde våra produkter tillför till diagnostiska arbetsflöden.

Försäljningen i EMEA minskade med 4 procent, och uppgick till MSEK 80 (83) jämfört med motsvarande kvartal 2024. Justerat för negativa valutaeffekter om 5 procent, ökade omsättningen organiskt med 1 procent. Trots ett svagare kvartal, kvarstår ett starkt underliggande momentum med intäkter från flera marknader. Efterfrågan på digitala morfologilösningar fortsätter att öka, med bibehållet intresse för både CellaVision™ DI-60 och CellaVision® DC-1 instrumenten. Reagenser relaterade till hematologi ökade med 20 procent.

I APAC ökade försäljningen med 23 procent, och uppgick till 46 MSEK (37) jämfört med motsvarande kvartal 2024. Justerat för negativa valutaeffekter om 5 procent, ökade omsättningen organiskt med 27 procent. Den positiva utvecklingen kan delvis härledas till höga volymer av instrumentmoduler som har börjat att distribueras till vår partner i Kina för lokal produktion av CellaVision™ DI-60 instrument.

Framsteg med strategisk inriktning

Under andra kvartalet gjorde vi goda framsteg inom våra strategiska fokusområden. Vi fortsatte med en hög aktivitetsnivå inom vår forsknings- och utvecklingsportfölj, och levererade lovande resultat.

De kliniska studierna för applikationen för benmärgsanalys håller på att slutföras. Applikationens höga regulatoriska klassificering medför en lång registreringsprocess men gör även att vi kan presentera mer betydelsefulla fördelar med vår produkt. Vi förväntar oss att få dokumentationen granskad för erhållande av CE-märkning i början av 2026. Vi räknar fortsatt med att den kommersiella lanseringen inleds under första kvartalet 2026.

Parallellt, har vi under sommaren för avsikt att avsluta verifiering och validering av en uppgraderad mjukvaruversion för analysinstrument inom området hematologi. Den nya mjukvaruversionen kommer att optimera kundernas arbetsflöden och medföra betydande förbättringar av användargränssnittet, inklusive flera nya funktioner. Under hösten kommer den uppdaterade mjukvaran att lanseras på CellaVision™ DI-60. Samtidigt erbjuder den en smidig integrering med Sysmex SP-50 utrustning för blodutstrykning och infärgning. Detta instrument är kompatibelt med CellaVisions metanolfria infärgningsvätska (MCDh).

Samtidigt har vårt strategiska partnersamarbete stärkts avsevärt, med gemensamma insatser för att anpassa vår innovationsagenda och arbete inom kommersialisering. Samarbetet är avgörande för vår förmåga att kunna leverera diagnostiska lösningar inom hematologi och speglar vårt gemensamma engagemang för att höja vårdkvaliteten världen över.

Jag vill rikta ett extra tack till vår CFO, Magnus Blixt, som har bidragit med värdefulla insatser till CellaVision under de senaste tolv åren. Magnus kommer att lämna företaget den 18 juli 2025 för att anta nya uppdrag.

Slutligen, ett stort tack till våra medarbetare – ert fortsatta engagemang och professionalism spelar en avgörande roll för vår framgång. Tillsammans, skapar vi långsiktigt värde och stärker vår position inom vårdsektorn, värnar om och vidareutvecklar vår ledande position inom digitala cellmorfologilösningar.



Simon Østergaard,
Vd och koncernchef

Omsättning, resultat och investeringar

Omsättning och valutaeffekter

Koncernens nettoomsättning uppgick under det andra kvartalet till 191 MSEK (188), en ökning med 2 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år. CellaVision fakturerar merparten av omsättningen i euro och US-dollar, vilket innebär att valutakursförändringar påverkar nettoomsättning och resultat. Nettoomsättningen i Americas är ungefär jämnt fördelad mellan euro och US-dollar, medan försäljningen i EMEA och APAC huvudsakligen sker i euro. Justerat för negativa valutaeffekter om 6 procent, ökade omsättningen organiskt med 8 procent jämfört med motsvarande kvartal 2024.

Nettoomsättningen för sexmånadersperioden ökade till 386 MSEK (358), vilket motsvarar en organisk tillväxt om 11 procent.

Bruttoresultat och bruttomarginal

Bruttoresultatet ökade med 4 procent till 130 MSEK (125) för det andra kvartalet, vilket motsvarar en bruttomarginal om 68 procent (66).

För sexmånadersperioden ökade bruttoresultatet med 13 procent till 267 MSEK (237) vilket motsvarar en bruttomarginal om 69 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. Prishöjningarna gentemot kund som implementerades under andra kvartalet i år har hittills endast haft marginell effekt.

Avskrivningarna på aktiverade utvecklingsutgifter var oförändrade från motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 2 MSEK (2) och till 4 MSEK (4) för sexmånadersperioden.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna för det andra kvartalet ökade med 5 procent till 79 MSEK (75) jämfört med motsvarande kvartal föregående år.

Rörelsekostnaderna för sexmånadersperioden ökade med 7 procent till 159 MSEK (149).

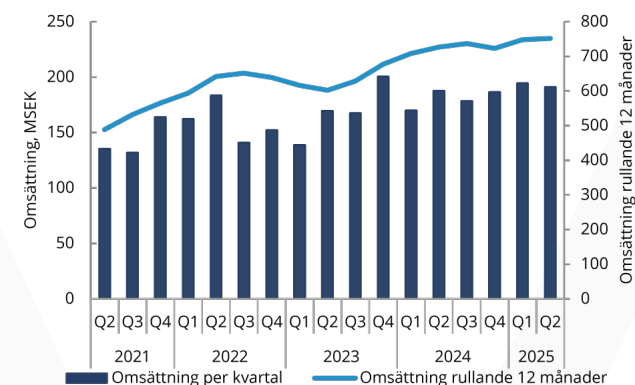
Administrationskostnaderna ökade till följd av inflation och utökad organisatorisk kapacitet tillsammans med högre externa tjänstekostnader, främst hänförliga till anpassning till nya regulatoriska krav. Omkostnadsökningen inom forskning och utveckling är i enlighet med CellaVisions långsiktiga produktutvecklingsstrategi.

EBITDA och EBITDA-marginal

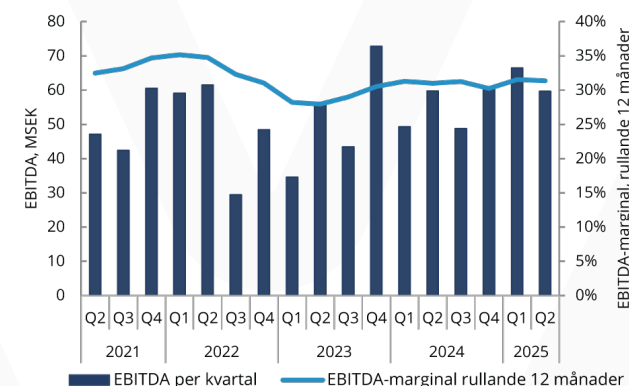
EBITDA för det andra kvartalet uppgick till 60 MSEK (60), motsvarande en EBITDA-marginal om 31 procent (32). EBITDA var i nivå med föregående år, då ett förbättrat bruttoresultat vägde upp för ökade rörelsekostnader.

För sexmånadersperioden ökade EBITDA till 126 MSEK (109) med en EBITDA-marginal på 33 procent (30).

Omsättning per kvartal och rullande 12 månader



EBITDA per kvartal och EBITDA-marginal rullande 12 månader





Finansnetto

Per den 30 juni 2025 uppgick räntebärande skulder i form av banklån till 5 MSEK (19). Det andra kvartalets räntekostnader hänförliga till banklån uppgick till 0,1 MSEK (0,3), jämfört med motsvarande kvartal föregående år. Kvartalets finansnetto är huvudsakligen hänförligt till valutaförluster på finansiella poster samt räntekostnader för leasingskulder enligt IFRS 16.

För sexmånadersperioden uppgick räntekostnaderna hänförliga till banklån till 0,1 MSEK (0,8).

Investeringar

CellaVision aktiverar kontinuerligt utgifter för produktutveckling. Aktiverade utgifter avseende utvecklingsprojekt ökade till 20 MSEK (16) under kvartalet drivet av högre aktiveringsgrad i takt med att flera projekt gick in i mer resurskrävande faser i utvecklingscykeln. Totala forsknings- och utvecklingsutgifter, före aktivering, ökade till 43 MSEK (36).

Aktiverade utgifter avseende utvecklingsprojekt ökade för sexmånadersperioden till 39 MSEK (32). De totala forsknings- och utvecklingskostnaderna, före aktivering, ökade till 85 MSEK (72) för sexmånadersperioden.

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

Kassaflöde

Vid kvartalets utgång uppgick likvida medel till 155 MSEK (122). Utöver det har CellaVision en outnyttjad checkräkningskredit på 30 MSEK (30).

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 58 MSEK (40) under det andra kvartalet 2025. Ett stabilt resultat och en minskad kapitalbindning i lager påverkade kassaflödet positivt. Dessutom minskade kundfordringarna under kvartalet vilket också bidrog positivt till kassaflödet. Kassaflödet från den löpande verksamheten för sexmånadersperioden uppgick till 119 MSEK (112).

Kvartalets kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -25 MSEK (-19) och var i huvudsak, i likhet med motsvarande period föregående år, hänförligt till aktivering av forsknings- och utvecklingskostnader. Kassaflödet från investeringsverksamheten för sexmånadersperioden uppgick till -46 MSEK (-36).

Kvartalets kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -63 MSEK (-65) och omfattade utdelning till aktieägare på -60 MSEK (-54). Kassaflödet från finansieringsverksamheten för sexmånadersperioden uppgick till -67 MSEK (-75).

Kvartalets totala kassaflöde uppgick till -30 MSEK (-44) och för sexmånadersperioden till 6 MSEK (0).

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: 66 MSEK (67)

Försäljningen i Americas minskade med 2 procent, och uppgick till MSEK 66 (67) jämfört med motsvarande kvartal 2024. Justerat för negativa valutaeffekter om 7 procent, ökade omsättningen organiskt med 5 procent. Utvecklingen drevs främst av en stark försäljningen av CellaVision™ DI-60 instrument medan försäljningen av DC-1 till de mindre laboratorierna var svagare. Vi fortsätter att se en stark efterfrågan på våra lösningar, särskilt i USA, där laboratorier som ingår i större nätverk uppskattar det värde våra produkter tillför till diagnostiska arbetsflöden.

CellaVision bibehöll en stark marknadsnärvaro i USA genom deltagande i konferenser, nätverkande med branschledande experter samt målinriktade aktiviteter i social media. För att ytterligare stärka närvaron, har vi ökat våra utbildningsinsatser för säljrepresentanter och applikationsspecialister inom vårt distributörsnätverk i USA, Kanada och Latinamerika.

I Brasilien, utmärks försäljningen av kvartalsvisa fluktuationer, men över tid visar försäljningen på en gradvis ökning. Vi ser fortsatt god försäljning från distributörer till slutkunder med särskilt stor efterfrågan på CellaVision® DC-1 instrument.

EMEA: 80 MSEK (83)

Försäljningen i EMEA minskade med 4 procent, och uppgick till MSEK 80 (83) jämfört med motsvarande kvartal 2024. Justerat för negativa valutaeffekter om 5 procent, ökade omsättningen organiskt med 1 procent. Ett starkt underliggande momentum kvarstår i marknaden, med intäkter från flera marknader. Efterfrågan på digitala morfologilösningar fortsätter att öka, med bibehållet intresse för både CellaVision™ DI-60 och CellaVision® DC-1.

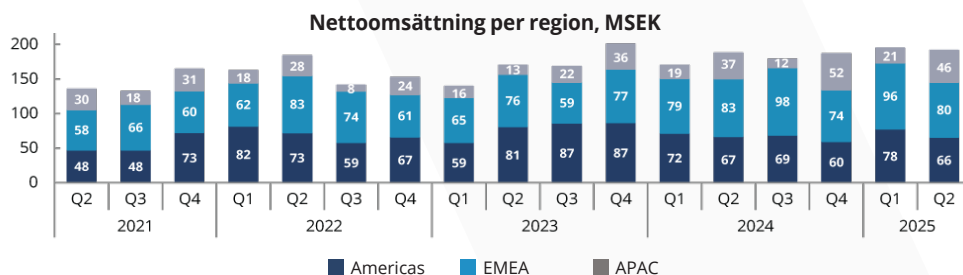
Under kvartalet genomfördes strategiska marknadsföringsinsatser. Vårt samarbete med distributörspartners på marknaden är fortsatt avgörande för kommersialisering och tillsammans med utökade utbildningsprogram, marknadsföringsaktiviteter och fördjupade samarbeten stärker vi vår marknadsnärvaro.

EMEA regionen fortsatte att stå för den största delen av reagensförsäljningen, och merparten av försäljningen utgjordes av reagenser inom området hematologi. Försäljningen inom segmentet ökade med 20 procent jämfört med samma period föregående år, vilket visar på styrkan i hållbara marknadsföringsinsatser i nära samarbete med lokala partners.

APAC: 46 MSEK (37)

I APAC ökade försäljningen med 23 procent, och uppgick till 46 MSEK (37) jämfört med motsvarande kvartal 2024. Justerat för negativa valutaeffekter om 5 procent, ökade omsättningen organiskt med 27 procent. Försäljningsökningen är delvis ett resultat av högre lagernivåer i leveranskedjan när vår partner utökar kapaciteten för lokal produktion av CellaVision™ DI-60 för den kinesiska marknaden. Detta är i linje med vår partners lokala initiativ "Made in China" och stärker ytterligare vår lokala konkurrens. Samtidigt ser vi ett ökat intresse för digitala morfologilösningar bland stora nätverk i södra Asien, vilket bidrar till en ökad efterfrågan på reagenser inom hematologi. Med stöd av heltäckande erbjudanden och en fokuserad kommersiell strategi förväntas dessa initiativ driva fortsatt tillväxt i regionen.

Dessutom har vi stärkt vår regionala närvaro genom att utöka vårt team i APAC-regionen, för att ytterligare befästa vår position på tillväxtstarka marknader. Syftet med dessa initiativ är att tillsammans med vårt partnernätverk genomföra effektiva marknadsföringsaktiviteter och därmed öka kännedom om och intresse för CellaVisions hela portfölj av erbjudanden.



Nettoomsättning per region (MSEK)	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Tillväxt %	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Tillväxt %
Americas	66	67	-2%	144	139	3%
EMEA	80	83	-4%	175	162	8%
APAC	46	37	23%	67	56	19%
Totalt	191	188	2%	386	358	8%

Forskning och utveckling

Vår vision är att förbättra sjukvården genom utveckling av digital mikroskopi. Genom att avsätta betydande resurser till forskning och utveckling fortsätter vi att flytta fram innovationsgränserna för att leda utvecklingen inom mikroskopi. Vårdkvaliteten stärks därmed för patienter världen över.

De kliniska studierna för applikationen för benmärgsanalys håller på att slutföras. Applikationens höga regulatoriska klassificering medför en lång registreringsprocess men gör även att vi kan presentera mer betydelsefulla fördelar med vår produkt. Som innovatör inom digital cellmorfologi levererar CellaVision en bevisad teknologiplattform. Vår intelligenta lösning för automatiserad och standardiserad analys av benmärg driver utvecklingen av digital mikroskopi framåt. Vi förväntar oss att få dokumentationen granskad för erhållande av CE-märkning i början av 2026. Vi räknar fortsatt med att den kommersiella lanseringen inleds under första kvartalet 2026.

Parallellt, har vi under sommaren för avsikt att avsluta verifieringen och valideringen av en uppgraderad mjukvaruversion för analysinstrument inom området hematologi. Den nya mjukvaruversionen kommer att optimera kundernas arbetsflöden och medföra betydande förbättringar av

användargränssnittet, inklusive flera nya funktioner. Under hösten kommer den uppdaterade mjukvaran att lanseras på CellaVision™ DI-60. Samtidigt erbjuder den en smidig integrering med Sysmex SP-50 utrustning för blodutstrykning och infärgning. Detta instrument är kompatibelt med CellaVisions metanol fria infärgningsvätska (MCDh). Vår uppgraderade programvara för digital cellmorfologi ger ett snabbare och intelligentare arbetsflöde med en banbrytande användarupplevelse.

Utvecklingen av att anpassa Fourier Ptychographic Microscopy (FPM) till vår kärnverksamhet inom hematologi fortsätter. Genom tillämpningen av FPM är vi pionjärer inom nästa generations 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.



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 18 juli 2025

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer



Resultaträkning i sammandrag och rapport över totalresultat, koncernen

Belopp i KSEK	Not	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Jan-dec 2024
Nettoomsättning	4	191 328	187 793	386 130	357 873	723 217
Kostnad för sålda varor		-61 756	-63 243	-119 349	-121 257	-236 143
Bruttoresultat		129 572	124 550	266 781	236 615	487 074
Försäljningskostnader		-32 521	-33 941	-65 524	-66 654	-136 592
Administrationskostnader		-24 377	-21 514	-46 884	-41 179	-85 357
Forsknings- och utvecklingskostnader		-22 364	-19 981	-46 945	-40 849	-87 447
Rörelseresultat	8	50 310	49 115	107 428	87 934	177 679
Ränteintäkter och liknande resultatposter		1 824	1 688	2 434	3 360	7 340
Räntekostnader och liknande resultatposter		-4 139	-2 591	-9 366	-4 839	-8 159
Resultat före skatt		47 995	48 211	100 496	86 455	176 860
Skatt		-10 385	-9 663	-21 369	-17 787	-36 138
Periodens resultat		37 610	38 548	79 127	68 668	140 722

Övrigt totalresultat:

Komponenter som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat:

Effekt vid omvärdering av pensioner	-87	49	100	-77	150
Skatteeffekt på omvärdering av pensioner	22	-14	-25	19	-37
Summa komponenter som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat	-66	35	75	-58	112

Komponenter som kan komma att omklassificeras till periodens resultat:

<i>Valutakursdifferenser</i>					
Valutakursdifferenser vid omräkning av dotterföretag	6 494	-4 353	-12 357	7 992	12 169
Summa komponenter som kan komma att omklassificeras till periodens resultat	6 494	-4 353	-12 357	7 992	12 169

Summa övrigt totalresultat:		6 428	-4 318	-12 282	7 934	12 281
Summa totalresultat för perioden		44 038	34 230	66 845	76 602	153 003

Data per aktie

Data per aktie	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Jan-dec 2024
Resultat per aktie före och efter utspädning, sek */	1,58	1,62	3,32	2,88	5,90
Eget kapital per aktie, sek	34,50	31,00	34,50	31,00	34,20
Antal utestående aktier	23 851 547	23 851 547	23 851 547	23 851 547	23 851 547
Genomsnittligt antal utestående aktier	23 851 547	23 851 547	23 851 547	23 851 547	23 851 547
Aktiekurs vid periodens slut, sek	181,80	250,50	181,80	250,50	217,50
Utdelning per aktie, sek	2,50	2,25	2,50	2,25	2,25

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

Kvartalsvis resultatutveckling

Alla belopp i KSEK	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024	Q3 2024	Q2 2024	Q1 2024
Nettoomsättning	191 328	194 802	186 688	178 656	187 793	170 080
Bruttoresultat	129 572	137 209	129 171	121 288	124 550	112 065
Bruttomarginal, %	68	70	69	68	66	66
Omkostnader	-79 262	-80 090	-77 821	-82 892	-75 435	-73 246
EBITDA	59 645	66 457	60 942	48 776	59 706	49 260
EBITDA-marginal, %	31	34	33	27	32	29
Periodens resultat	37 610	41 517	40 940	31 114	38 548	30 120
Kassaflöde från den löpande verksamheten	58 052	61 426	45 993	40 876	40 212	71 357
Summa periodens kassaflöde	-30 446	36 749	11 263	15 791	-44 117	44 404

Balansräkning i sammandrag, koncernen

Alla belopp i KSEK	Not	2025-06-30	2024-06-30	2025-03-31	2024-12-31
Tillgångar					
Immateriella tillgångar	5	513 141	459 676	490 783	487 645
Materiella tillgångar	6	124 194	122 580	112 307	119 943
Finansiella tillgångar	7	2 680	3 883	2 460	2 653
Lager		115 498	118 614	119 362	124 823
Kundfordringar	7	112 595	105 183	116 135	102 824
Övriga fordringar	7	23 386	25 114	20 505	25 736
Likvida medel	7	155 281	122 261	182 317	149 430
Summa tillgångar		1 046 775	957 310	1 043 869	1 013 054
Eget kapital och skulder					
Eget kapital		822 942	739 326	838 533	815 727
Uppskjuten skatteskuld		75 219	64 265	71 350	69 285
Övriga avsättningar		6 445	5 438	6 053	6 254
Långfristiga skulder, räntebärande		14 648	21 315	9 050	12 678
Kortfristiga skulder, räntebärande		15 510	23 663	13 907	14 171
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	7	68 757	54 981	61 850	60 449
Leverantörsskulder	7	41 944	46 073	41 816	32 222
Garantiavsättningar		1 310	2 250	1 310	2 268
Summa eget kapital och skulder		1 046 775	957 310	1 043 869	1 013 054

Förändringar i eget kapital i sammandrag, koncernen

Alla belopp i KSEK	2025-06-30	2024-06-30	2025-03-31	2024-12-31
Årets ingående balans	815 727	716 389	815 727	716 389
Lämnad utdelning	-59 629	-53 666	0	-53 666
Periodens resultat	79 127	68 668	41 517	140 722
Periodens övriga totalresultat	-12 282	7 934	-18 710	12 281
Utgående balans	822 942	739 326	838 534	815 727

Kassaflödesanalys i sammandrag, koncernen

Alla belopp i KSEK	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Jan-dec 2024
Resultat före skatt	47 995	48 211	100 495	86 455	176 860
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	9 071	14 316	23 338	31 077	63 144
Betald skatt	-6 516	-7 837	-15 435	-13 081	-26 154
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	50 550	54 690	108 398	104 451	213 850
Förändringar i rörelsekapital	7 502	-14 478	11 080	7 118	-15 412
Kassaflöde från den löpande verksamheten	58 052	40 212	119 478	111 569	198 438
Aktivering av utvecklingsutgifter	-20 416	-16 048	-38 506	-31 548	-65 755
Förvärv/Avyttring av finansiella tillgångar	-219	-0	-27	475	-11 994
Förvärv/Avyttring av materiella tillgångar	-4 403	-3 168	-7 698	-4 969	1 743
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-25 038	-19 217	-46 231	-36 042	-76 006
Amortering av lån	-421	-8 320	-817	-15 340	-28 960
Amortering av leasingskulder	-3 410	-3 126	-6 499	-6 234	-12 463
Utbetald utdelning	-59 629	-53 666	-59 629	-53 666	-53 666
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-63 460	-65 113	-66 945	-75 240	-95 089
Summa periodens kassaflöde	-30 446	-44 117	6 302	287	27 342
Likvida medel vid periodens ingång	182 317	166 982	149 430	121 645	121 645
Valutakursförändringar i likvida medel	3 410	-605	-451	329	443
Likvida medel vid periodens utgång	155 281	122 261	155 281	122 261	149 430

Upplysningar avseende räntekostnader:

Räntekostnader för jan-jun 2025 uppgår till 355 KSEK (1 081) varav 188 KSEK (298) är hänförligt till leasing i enlighet med IFRS 16.

Resultaträkning i sammandrag och rapport över totalresultat, moderbolaget

Alla belopp i KSEK	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Jan-dec 2024
Nettoomsättning	149 867	146 350	298 767	273 970	555 523
Kostnad för sålda varor	-37 756	-37 427	-69 498	-70 874	-133 896
Bruttoresultat	112 111	108 923	229 269	203 096	421 627
Försäljningskostnader	-22 437	-25 288	-43 756	-46 448	-96 410
Administrationskostnader	-21 053	-16 817	-39 627	-32 547	-68 287
Forsknings- och utvecklingskostnader	-41 156	-34 423	-82 095	-69 110	-146 837
Rörelseresultat	27 465	32 395	63 791	54 991	110 094
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	2 128	6 457	2 364	8 096	13 889
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-3 965	-2 339	-8 941	-4 323	-6 992
Resultat före skatt	25 628	36 513	57 214	58 763	116 991
Skatt	-5 279	-6 632	-11 866	-11 216	-23 399
Periodens resultat	20 349	29 881	45 348	47 548	93 592

Moderbolagets rapport över totalresultat	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Jan-dec 2024
Periodens resultat	20 349	29 881	45 348	47 548	93 592
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	20 349	29 881	45 348	47 548	93 592

Balansräkning i sammandrag, moderbolaget

Alla belopp i KSEK	2025-06-30	2024-06-30	2025-03-31	2024-12-31
Tillgångar				
Immateriella tillgångar	25 449	28 439	26 196	26 944
Materiella tillgångar	8 623	5 566	7 192	7 074
Uppskjuten skattefordran	755	496	755	755
Långfristiga fordringar hos koncernföretag	28 981	34 079	29 292	32 162
Finansiella tillgångar	261 427	262 658	261 220	261 220
Lager	73 427	78 573	79 493	86 655
Kundfordringar	87 542	76 051	86 088	72 581
Fordringar hos koncernföretag	5 381	4 544	4 903	4 598
Övriga fordringar	17 458	23 801	16 190	21 543
Likvida medel	140 360	106 005	165 452	135 189
Summa tillgångar	649 403	620 212	676 781	648 721
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	540 660	508 897	579 940	554 941
Övriga avsättningar	1 720	913	1 400	1 399
Långfristiga skulder, räntebärande	-	3 000	-	-
Kortfristiga skulder, räntebärande	-	9 475	-	-
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	46 981	34 805	43 324	41 838
Leverantörsskulder	34 084	34 742	28 205	22 111
Skulder till koncernföretag	24 648	26 130	22 602	26 164
Garantiavsättningar	1 310	2 250	1 310	2 268
Summa eget kapital och skulder	649 403	620 212	676 781	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	Apr-jun 2025				Apr-jun 2024			
	Instrument	Reagenser	Mjukvaror & Övrigt	Totalt	Instrument	Reagenser	Mjukvaror & Övrigt	Totalt
Americas	41 132	484	24 382	65 998	43 307	496	23 540	67 343
EMEA	24 013	35 264	20 244	79 521	31 170	33 196	18 715	83 081
APAC	40 512	1 815	3 482	45 809	32 862	1 491	3 015	37 369
Totalt	105 657	37 563	48 108	191 328	107 339	35 184	45 270	187 793

Alla belopp i KSEK	Jan-jun 2025				Jan-jun 2024			
	Instrument	Reagenser	Mjukvaror & Övrigt	Totalt	Instrument	Reagenser	Mjukvaror & Övrigt	Totalt
Americas	90 258	1 481	52 012	143 751	93 116	1 157	45 117	139 390
EMEA	71 521	70 589	33 126	175 236	59 055	67 662	35 293	162 010
APAC	58 751	3 237	5 155	67 143	46 962	2 299	7 211	56 472
Totalt	220 530	75 307	90 293	386 130	199 133	71 118	87 621	357 873

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	2025-06-30	2024-06-30
Aktiverade utgifter för utvecklingsarbete	302 420	237 625
Goodwill	124 344	126 720
Varumärke, kundrelationer och övriga immateriella tillgångar	86 377	95 331
Summa immateriella tillgångar	513 141	459 676

NOT 6. MATERIELLA TILLGÅNGAR

Alla belopp i KSEK	2025-06-30	2024-06-30
Nyttjanderättstillgångar		
Byggnader och Mark	24 358	23 984
Maskiner, inventarier	2 488	2 264
Summa nyttjanderättstillgångar	26 846	26 248
Materiella tillgångar som ej är nyttjanderättstillgångar		
Byggnader och mark	66 180	68 587
Maskiner, inventarier	31 168	27 745
Summa materiella tillgångar som ej är nyttjanderättstillgångar	97 348	96 332
Summa materiella tillgångar	124 194	122 580

De materiella tillgångarna uppgick på balansdagen till 124 194 kSEK. Största delen av nyttjanderättstillgångarna består av hyresavtal för kontorslokaler. För samtliga leasingavtal för vilka koncernen är leasetagare (som ej är kortfristiga leasingavtal eller tillgångar med lågt värde), redovisar koncernen en nyttjanderätt och en leasingskuld.

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

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

NOT 7. FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

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

NOT 8. ANSTÄLLDA

Medelantalet anställda	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024
Permanent anställda	229	221
Tillfälligt anställda	19	16
Totalt	248	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	2025-06-30	2024-06-30	12/31/2024
Eget kapital	822 942	739 326	815 727
Balansomslutning	1 046 775	957 310	1 013 054
Soliditet	79%	77%	81%

Bruttomarginal

KSEK	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Jan-dec 2024
Nettoomsättning	191 328	187 793	386 130	357 873	723 217
Bruttoresultat	129 572	124 550	266 781	236 615	487 074
Bruttomarginal	68%	66%	69%	66%	67%

Rörelsemarginal

KSEK	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Jan-dec 2024
Nettoomsättning	191 328	187 793	386 130	357 873	723 217
Rörelseresultat	50 310	49 115	107 428	87 934	177 679
Rörelsemarginal	26%	26%	28%	25%	25%

EBITDA

KSEK	Apr-jun 2025	Apr-jun 2024	Jan-jun 2025	Jan-jun 2024	Jan-dec 2024
Rörelseresultat	50 310	49 115	107 428	87 934	177 679
Avskrivningar/nedskrivningar	9 335	10 592	18 674	21 033	41 005
EBITDA	59 645	59 706	126 102	108 967	218 684

Nettoomsättning

	Apr-jun 2025 (%)	Apr-jun 2025 KSEK	Apr-jun 2024 (%)	Apr-jun 2024 KSEK
Förra perioden		187 822		169 668
Organisk tillväxt	7,6%	14 309	9,9%	16 797
Valutaeffekt	-5,8%	-10 804	0,8%	1 357
Aktuell period	1,9%	191 328	10,7%	187 822

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 och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 18 juli 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 18 juli 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/q2-report-2025>

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

<https://events.inderes.com/cellavision/q2-report-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

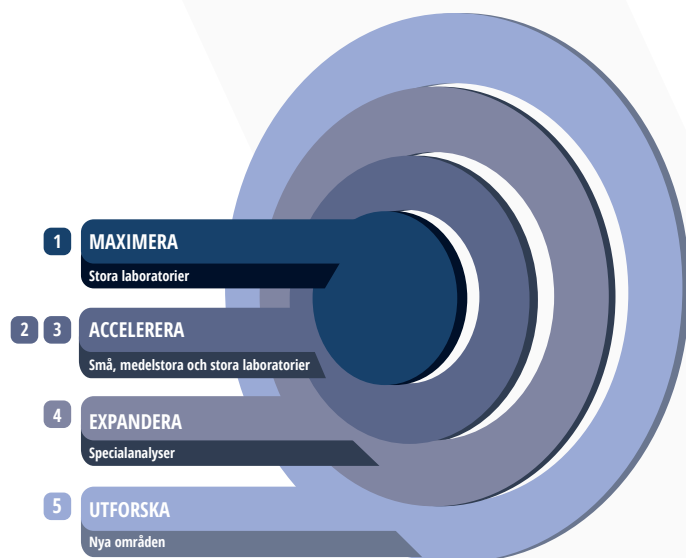
Delårsrapport januari-september
6 november, 2025

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, infärgningsreagenser, utrustning för utstryk och infärgning samt mjukvara.

Vision

Att förbättra sjukvården genom att utveckla mikroskopi

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