

Bokslutskommuniké Jan-dec 2018

Omsättning

Q4, 2018: 111,0 MSEK, (76,1)

Organisk försäljningstillväxt

Q4, 2018: 44% (6)

Rörelsemarginal

Q4, 2018: 32,3% (28,5)

(MSEK)	Okt-Dec 2018	Okt-Dec 2017	Helår 2018	Helår 2017
Nettoomsättning	111,0	76,1	364,8	309,3
Bruttoresultat	82,0	55,4	270,9	223,2
EBITDA	37,3	23,9	118,4	99,3
Rörelseresultat	35,8	21,7	111,6	90,9
Rörelsemarginal, %	32,3	28,5	30,6	29,4
Resultat före skatt	36,0	21,7	112,1	90,3
Periodens kassaflöde	4,3	25,5	14,4	22,4
Soliditet, %	77,9	80,1	77,9	80,1

CellaVisions bästa kvartal någonsin med stark tillväxt

1 oktober–31 december 2018

- Nettoomsättningen ökade med 46% till 111,0 MSEK (76,1).
- Organisk tillväxt uppgick till 44% (6)
- Rörelseresultatet ökade till 35,8 MSEK (21,7).
- Rörelsemarginalen ökade till 32,3% (28,5).
- Resultatet före skatt ökade till 36,0 MSEK (21,7).
- Resultat per aktie ökade till 1,24 SEK (0,73).
- Kassaflödet för den löpande verksamheten uppgick till 12,8 MSEK (28,9).

1 januari–31 december 2018

- Nettoomsättningen ökade med 18% till 364,8 MSEK (309,3).
- Organisk tillväxt uppgick 15% (16).
- Rörelseresultatet ökade till 111,6 MSEK (90,9).
- Rörelsemarginalen ökade till 30,6% (29,4).
- Resultatet före skatt ökade till 112,1 MSEK (90,3).
- Resultat per aktie ökade till 3,72 SEK (2,92).
- Kassaflödet för den löpande verksamheten uppgick till 74,1 MSEK (87,9).
- Styrelsen föreslår en utdelning om 1,50 kronor per aktie 2018 (1,50 kr).

Väsentliga händelser efter periodens slut

- CellaVision® DC-1 för mindre och medelstora laboratorier erhöll CE-märkning i februari 2019 och är därmed kommersiellt tillgänglig.

VD-kommentar

Fjärde kvartalet – CellaVisions bästa kvartal någonsin

Fjärde kvartalet 2018 var CellaVisions bästa kvartal någonsin efter en stark utveckling i samtliga regioner och en omsättning som för första gången i ett enskilt kvartal översteg 100 MSEK. Försäljningen uppgick till 111 MSEK (76,1), motsvarande en organisk tillväxt om 44 procent. Lönsamheten utvecklades väl i kvartalet med ett rörelseresultat om 35,8 MSEK (21,7), motsvarande en rörelsemarginal om 32,3 procent (28,5). Lönsamhetsutvecklingen är ett resultat av CellaVisions effektiva indirekta försäljningsmodell som möjliggör en ambitiös geografisk expansion med fortsatt god kostnadskontroll. Valutapåverkan i kvartalet var positiv om cirka två procent.

Helåret 2018

Omsättning för 2018 uppgick till 364,8 MSEK (309,3), motsvarande en organisk tillväxt om 15 procent. Rörelseresultatet uppgick till 111,6 MSEK (90,9) motsvarande en rörelsemarginal 30,6 procent (29,4). CellaVision har igen levererat ett år i linje med våra finansiella mål. Samtliga regioner hade en positiv utveckling. APAC hade den starkaste tillväxten under året med 28 procent, tätt följt av EMEA som efter några svagare år växte med 25 procent. Americas, med de väl penetrerade marknaderna USA och Kanada, växte med 11 procent.

Marknadsutveckling under det fjärde kvartalet

Americas hade ett återigen ett starkt kvartal med en försäljning som växte med 49 procent till 57,6 MSEK (38,6). Antalet installationer hos slutkunder fortsätter att öka och marknadspenetrationen utvecklas i stabil takt. Vår satsning med en egen organisation för lokal marknadsupport i Brasilien, som etablerades i mitten av 2017, börjar nu bidra på ett positivt sätt till försäljningsutvecklingen inom Americas.

EMEA hade ett stabilt fjärde kvartalet med en försäljning som växte med 30 procent till 25,1 MSEK (19,3). Utvecklingen är ett resultat av vår konsekventa satsning på marknadsupport i regionen.

Under de senaste 18 månaderna har nya organisationer för lokal marknadsupport etablerats i Mellanöstern, Frankrike, Europas tysktalande länder och Storbritannien/Irland. Dessa organisationer är nu fullt operativa och vi ser hur försäljningstakten ökar steg för steg.

APAC hade på nytt ett starkt kvartal med en försäljning som växte med 56 procent till 28,3 MSEK (18,2). Marknadsaktiviteterna var fortsatt höga på nyckelmarknaderna Japan och Kina.

Geografisk expansion

Geografisk expansion är avgörande för CellaVisions tillväxt. Under 2018 har vi etablerat egna organisationer för lokal marknadsupport i Mexiko, Indien och i Sydostasien med bas i Thailand, samt utökat organisationen i Kina så att vi nu har lokal närvaro även i Chengduområdet. Under inledningen av 2019 kommer vi att etablera ytterligare organisationer för lokal marknadsupport i Spanien/Portugal och Italien. CellaVision hade vid utgången av 2018 15 lokala organisationer som sammantaget erbjuder marknadsupport i över 30 länder.

Innovation

Utvecklingen av vår nya teknologiplattform, CellaVision® DC-1 för mindre och medelstora laboratorier är nu slutförd och produkten erhöll CE-märkning i februari 2019. Vi har genomfört noggranna lanseringsförberedelser och påbörjar nu kommersialiseringen av denna strategiskt viktiga produkt. Det är viktigt att ha i minnet att 2019 kommer vara ett lanseringsår. Vi räknar med att från initialt låga försäljningsvolymerna se en kontinuerligt växande försäljning av CellaVision® DC-1 under kommande år.

I kvartalet förvärvade vi ett system för blodutstryk från svenska Molek. Detta teknikförvärv innebär att vi nu kommer komplettera vårt erbjudande med blodprovspreparation, vilket är en viktig komponent för att säkerställa hög kvalitet i våra systems bildanalys. Systemet som får namnet CellaVision® Diffsmear kommer under 2019 att optimeras för användning tillsammans med våra analysystem.



Distributionsexpansion

Under året har vi tecknat avtal med alla relevanta distributionspartner för att nå mindre och medelstora laboratorier globalt och därmed är vi väl förberedda inför lanseringen av CellaVision® DC-1.

Satsningar på fortsatt tillväxt

Geografisk expansion och innovation är nyckelstrategier för CellaVisions framtida tillväxt. Vi fortsätter att addera nya geografiska marknader med egen lokal organisation för marknadsupport, samtidigt som innovation och produktutveckling får en växande betydelse. Vi stärker vår innovationsorganisation kontinuerligt och lägger stor kraft på att rekrytera spetskompetens för att säkra vår framtida innovationskraft och därmed ytterligare stärka våra tillväxtmöjligheter.

Zlatko Rihter,

VD och koncernchef

Omsättning, resultat och investeringar

Omsättning och valutaeffekter

Nettoomsättningen för koncernen uppgick under fjärde kvartalet till 111,0 MSEK (76,1), en organisk ökning med 44 procent jämfört med motsvarande period 2017. CellaVisions försäljning uppvisar ofta fluktuationer mellan olika kvartal för såväl enskilda regioner som för koncernen i sin helhet.

CellaVision fakturerar över 90 procent av omsättningen i euro eller US-dollar, vilket gör att valutakursförändringar har en stor påverkan på bolagets redovisade omsättning och resultat. I kvartalet var valutaeffekten positiv med två procent.

Nettoomsättningen för koncernen för helåret 2018 uppgick till 364,8 MSEK (309,3). Justerat för positiva valutaeffekter på tre procent motsvarar det en organisk ökning med 15 procent jämfört med motsvarande period 2017.

För mer information rörande koncernens nettoomsättning, se tabell på sidan 14.

Rörelsekostnader

De totala rörelsekostnaderna under fjärde kvartalet ökade till 46,1 MSEK (33,7). Ökningen beror på planerade satsningar för att bredda produktportföljen och öka marknadsnärvaron.

CellaVision driver ett flertal utvecklingsprojekt med målet att stärka bolagets produktbjudande. De totala forsknings- och utvecklingskostnaderna ökade till 16,4 MSEK (13,6) varav 4,4 MSEK (7,6) har aktiverats. Huvuddelen av de aktiverade utgifterna är relaterade till den nya teknologiplattformen för instrument ämnade för små och medelstora laboratorier. Projektet befinner sig i avslutningsfas och därav är de aktiverade utvecklingskostnaderna lägre än föregående år.

De totala rörelsekostnaderna för helåret ökade till 159,9 MSEK (132,3). De totala forsknings- och utvecklingskostnaderna för helåret ökade till 57,7 MSEK (52,8) varav 18,4 MSEK (26,0) har aktiverats.

Rörelseresultat och rörelsemarginal

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 35,8 MSEK (21,7) med en rörelsemarginal på 32,3 procent (28,5). Resultatförbättringen beror främst på ökad försäljningsvolym, men även bruttomarginalen har förbättrats. CellaVisions indirekta affärsmodell ger god hävstång och rörelsekostnaderna som andel av försäljningen minskade till 42% (44).

Rörelseresultatet för helåret 2018 uppgick till 111,6 MSEK (90,9) med en rörelsemarginal på 30,6 procent (29,4).

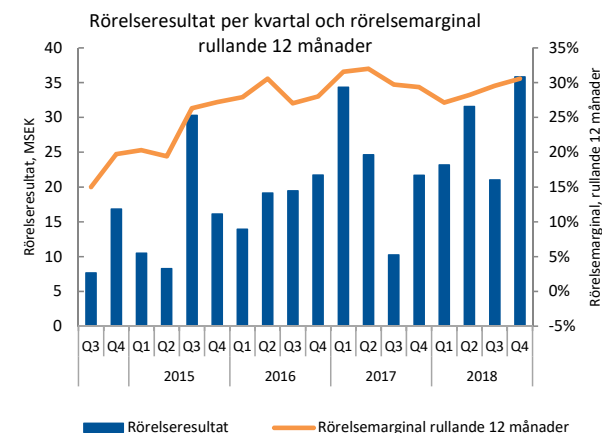
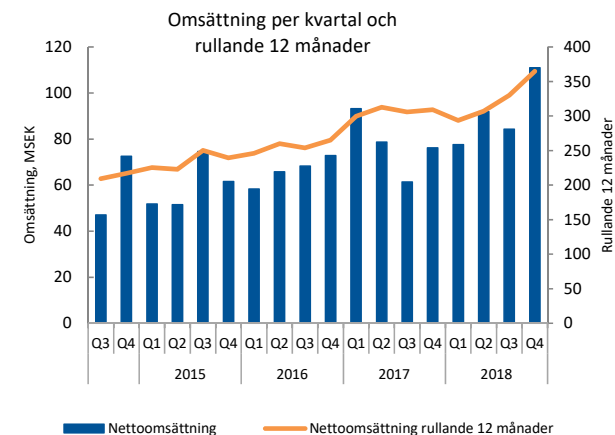
Finansnetto

CellaVision har inga räntebärande skulder. Finansnettot är i huvudsak hänförligt till valutakursvinst/förlust på koncerninterna mellanhavanden.

Kassaflöde

Koncernens likvida medel vid kvartalets utgång uppgick till 169,1 MSEK (154,5).

Kvartalets totala kassaflöde uppgick till 4,3 MSEK (25,5). Försämringen av kassaflödet är främst drivet av att bolaget hade hög fakturering i december vilket lett till ökade kundfordringar.



Utvecklingen på de geografiska marknaderna

Americas: 57,6 MSEK (38,6)

I Americas ökade omsättningen i kvartalet med 49 procent till 57,6 MSEK (38,6) jämfört med samma period föregående år. Trots att den nordamerikanska marknaden är väl penetrerad har bolaget fortsatt god tillväxt. En av anledningarna är att åldern på den installerade basen ökar utbytesmöjligheterna.

Organisationen för marknadsupport i USA och Kanada arbetar strukturerat efter bolagets marknadsstrategi och bearbetar i samarbete med bolagets olika distributionspartner de laboratorier som ännu inte konverterat till CellaVisions lösning.

Under kvartalet ökade andelen instrument levererade till Brasilien och det är tydligt att bolagets lokala närvaro i landet gör skillnad.

Marknaden i Mexiko samt övriga marknader i Syd- och Mellanamerika är i tidig fas där fokus ligger på att sprida budskapet och kunskapen om digital morfologi med dess möjligheter för att skapa uppmärksamhet.

I Mexiko var CellaVision närvarande på den årliga kongressen för klinisk patologi i Guadalajara och erhöll stor uppmärksamhet samt intresse hos såväl slutkunder som distributionspartners.

APAC: 28,3 MSEK (18,2)

I APAC ökade omsättningen i kvartalet med 56 procent till 28,3 MSEK (18,2) jämfört med samma period föregående år. Det var framförallt försäljningen i Kina som starkt bidrog till utvecklingen.

Under kvartalet genomfördes ett seminarium "Morphology Class" för tredje året i rad i Xian Kina med hela 600 deltagare.

Under kvartalet etablerade bolaget två marknadsupportorganisationer i Sydostasien med bas i Bangkok, Thailand samt Mumbai, Indien. Med etableringarna tar bolaget nästa steg i marknadsstrategin för Sydostasien. Initialt ligger fokus på att sprida budskapet och kunskapen om digital morfologi med dess möjligheter för bolagets målgrupp.

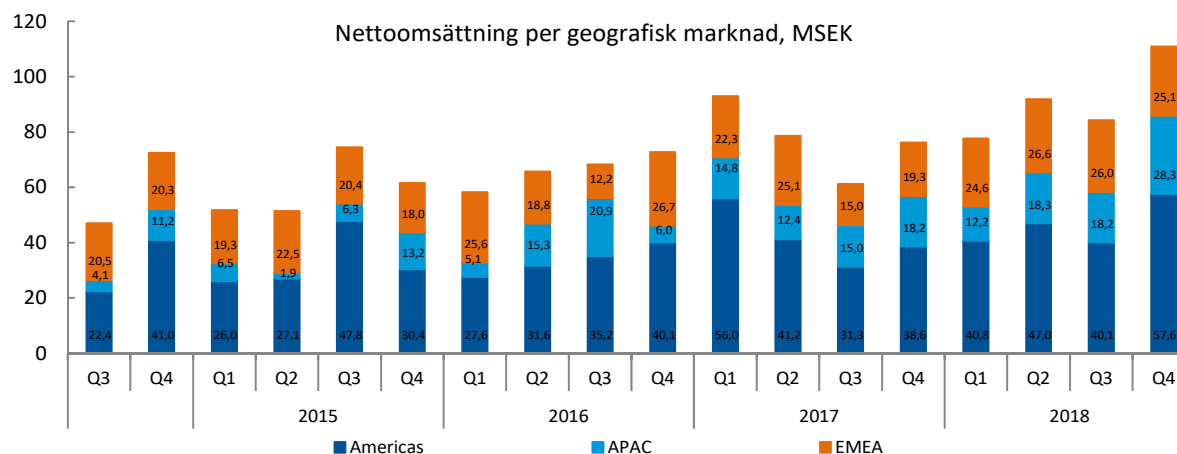
EMEA: 25,1 MSEK (19,3)

I EMEA ökade omsättningen i kvartalet med 30 procent till 25,1 MSEK (19,3) jämfört med samma period föregående år. Det är framför allt Västeuropa som bidragit till tillväxten i regionen, men även Mellanöstern utvecklades väl under årets sista kvartal.

Bolagets konsekventa satsning på lokal marknadsupport fortsätter att ge goda resultat och CellaVision påbörjade etablering och rekrytering i både Italien och på den Iberiska halvön med bas i Madrid under kvartalet. Satsningen följer samma beprövade modell som den framgångsrika marknadsstrategin bolaget genomfört i såväl Americas och APAC sedan flera år tillbaka.

Kongressen Leaders in Diagnostics 2018, i London, ägde rum i kvartalet och bolaget ställde ut samt träffade flera beslutsfattare inom NHS i Storbritannien.

Under kvartalet genomförde CellaVision ett Nordic User Symposium med ca 140 deltagare i bolagets lokaler i Lund. Flera kända internationella opinionsbildare höll föreläsningar och deltagarna fick en förhandsvisning av CellaVisions nya produkt CellaVision® DC-1, som riktar sig till mindre och medelstora labb.



Övrig information

Forskning och utveckling

CellaVision bedriver ett flertal utvecklingsprojekt med målet att stärka erbjudandet till bolagets kunder inom området hematologi. Under kvartalet avslutades de kliniska studierna för CellaVision® DC-1. Produkten lanserades på Medlab i Dubai i februari 2019, efter periodens slut och kommersialiseringen har nu påbörjats.

I kvartalet förvärvade bolaget ett system för blodutstryk från svenska Molek som bolaget avser vidareutveckla till en kompletterande lösning för provberedning. Värdet på teknikförväret uppgick till 0,9 MSEK.

CellaVision arbetar kontinuerligt med att utveckla sina patentfamiljer och under perioden beviljades CellaVision ytterligare ett nytt patent som beskriver en sedan tidigare patenterad förbättrad presentation av röda blodceller i två olika vyer i USA. Uppfinningen ger användaren möjlighet att utföra analysen av de röda blodkropparna på ett nytt, bättre och enklare sätt. CellaVisions patentportfölj innehöll vid utgången av perioden 22 patenterade uppfinningar och 62 registrerade patent.

Koncernen aktiverar kontinuerligt utgifter för nyutveckling. Aktiverade utgifter avseende utvecklingsprojekt minskade under kvartalet till 4,4 MSEK (7,6). De totala forsknings- och utvecklingskostnaderna, före aktivering, uppgick till 16,4 MSEK (13,6).

Personal

Antalet anställda i koncernen, omräknat till heltidstjänster, var vid kvartalets slut 117 (99). Av de anställda var 79 män (67) och 38 kvinnor (32).

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 emitenter. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas överensstämmer med de

som beskrivs i årsredovisningen för 2017 förutom intäkter som numera redovisas enligt IFRS 15.

Utdelning

CellaVision föreslår årsstämman en utdelning om 1,50 kr per aktie för 2019 (1,50). Bolagets utdelningspolicy innebär att utdelningen ska motsvara 30 till 50 procent av nettoresultatet, men alltid ta hänsyn till bolagets och koncernens finansiella ställning, kapitalstruktur, förvärvsbehov och långsiktiga finansieringsbehov.

Nya standarder tillämpade från och med 1 januari 2018

Från och med 1 januari 2018 tillämpar CellaVision IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder.

IFRS 9 innebär förändringar av hur finansiella tillgångar klassificeras och värderas, införande av en nedskrivningsmodell som baseras på förväntade kreditförluster istället för inträffade förluster och förändringar av principer för säkringsredovisning bl.a. med syfte att förenkla och att öka samstämmigheten med företagsinterna riskhanteringsstrategier. Implementering av IFRS 9 har inte fått någon effekt på koncernens finansiella rapport.

IFRS 15 introducerar en ny modell för intäktsredovisning som baseras på när kontrollen av en vara eller tjänst överförs till kunden. Den nya standarden har ersatt samtliga tidigare standarder, uttalanden och tolkningar som berör intäktsredovisning. Under 2017 slutförde koncernen analysen avseende effekterna av införandet av IFRS 15 med tillämpning av modifierad retroaktiv metod. Slutsatsen av studien är att implementeringen av den nya standarden inte får någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

Från och med 1 januari 2019 kommer CellaVision att tillämpa IFRS 16 Leasing. IFRS 16 innebär att nuvarande klassificering i operationell och finansiell leasing ersätts av en modell där tillgångar och skulder för alla leasingavtal redovisas i balansräkningen. CellaVision har hyreskontrakt för kontorslokaler och leasingavtal för bilar som kommer att redovisas i balansräk-

ningen från och med 1 januari 2019. I balansräkningen kommer en ROU tillgång respektive Leasingskulda att redovisas till ett värde av 31,2 MSEK. CellaVision kommer att använda förenklad övergångsmetod.

Finansiella instrument

Derivat som innehas för valutasäkring värderas i nivå 2, 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). Valutaterminer värderas med utgångspunkt från observerbar information avseende på balansdagen gällande valutakurser och marknadsräntor för återstående löptid. Värdet av valutaterminerna är redovisade som Kortfristiga tillgångar/skulder i koncernens balansräkning. Värdet av CellaVisions derivat uppgick till -5,6 MSEK (-0,2) per 31 december 2018.

Segmentsredovisning

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

Nya skattesatser

I steg ett sänks bolagsskatten från 22 procent ned till 21,4 procent för räkenskapsår som inleds 1 januari 2019 eller senare. I steg två sänks bolagsskattesatsen till 20,6 procent från och med räkenskapsår som inleds 1 januari 2021.

Bolaget har gjort en bedömning av när temporära skillnader kommer att reverseras och effekten på uppskjuten skatteskuld och uppskjuten skattefordran. De temporära skillnader som förväntas reverseras under 2019 och 2020 tillämpar bolaget 21,4 procent på och övriga som reverseras eller utnyttjas från och med 2021 tillämpar bolaget 20,6 procent på. Effekterna av de nya skattesatserna har inneburit en minskning av uppskjutna skatteskulder i koncernen med 0,7 MSEK och i moderbolaget har effekten varit försumbar.

Övrig information, fortsättning

Information om risker och osäkerhetsfaktorer

Minskad efterfrågan och valutaförändringar utgör osäkerhetsfaktorer men ej väsentliga risker. För en närmare beskrivning av de risker och osäkerhetsfaktorer som CellaVision står inför hänvisas till riskanalys och not 2 och 5 i årsredovisningen för 2017.

Säsongsvariationer

CellaVision har ett ojämnt orderflöde över året och variationen i ordervolym sett till enskilda kvartal kan vara stor inom de olika geografiska regionerna.

Granskning

Bokslutskommunikén har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Valberedning och Årsstämma 2019

Valberedning inför årsstämman 2019

Enligt beslut av årsstämman 2018 ska valberedning bestå av representanter för envar av de fyra till röstetalet största aktieägarna vid september månads utgång. Styrelsens ordförande, Sören Mellstig, sammankallar valberedningen och kan delta i arbetet som adjungerad.

Inför årsstämman 2019 utgörs valberedningen av: Christer Fåhraeus, (utsedd av Christer Fåhraeus med bolag), Nicklas Hansen (utsedd av William Demant Invest A/S), Bo Lundgren (utsedd av Swedbank Robur fonder) samt Joel Eklund (utsedd av Fosielund Holding AB)

Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan skicka e-post till ir@cellavision.com, eller vanlig post till: Valberedningen, CellaVision AB, Mobilvägen 12, 223 62 Lund.

Årsstämma 2019

CellaVisions årsstämma 2019 kommer att hållas i Lund den 8 maj 2019 klockan 15:00. Aktieägare som vill få ett ärende behandlat vid årsstämman kan skicka begäran skriftligen med e-post på adressen: 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.

Årsredovisningen för 2018

CellaVisions årsredovisning för 2018 kommer att finnas tillgänglig på bolagets hemsida den 17 april 2019.

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 7 februari 2019

Sören Mellstig
Styrelsens ordförande

Christer Fåhraeus
Styrelseledamot

Åsa Hedin
Styrelseledamot

Torbjörn Kronander
Styrelseledamot

Anna Malm Bernsten
Styrelseledamot

Niklas Prager
Styrelseledamot

Jürgen Riedl
Styrelseledamot

Stefan Wolf
Styrelseledamot

Zlatko Rihter
Verkställande Direktör

Koncernens totalresultat i sammandrag

Alla belopp i KSEK	Okt-Dec 2018	Okt-Dec 2017	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2017
Nettoomsättning	110 965	76 130	364 812	309 312
Kostnad för sålda varor	-29 010	-20 726	-93 946	-86 092
Bruttoresultat	81 955	55 404	270 866	223 220
Försäljningskostnader	-22 777	-18 344	-82 362	-69 977
Administrationskostnader	-11 370	-9 370	-37 644	-35 565
Forsknings- och utvecklingskostnader	-11 984	-6 014	-39 253	-26 786
Rörelseresultat	35 824	21 676	111 607	90 892
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	755	460	2 010	1 859
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-600	-403	-1 520	-2 408
Resultat före skatt	35 980	21 733	112 097	90 343
Skatt	-6 432	-4 405	-23 408	-20 620
Periodens resultat	29 548	17 328	88 688	69 723
Övrigt totalresultat:				
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat:	0	0	0	0
Komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat:				
<i>a) Kassaflödessäkring</i>				
Omklassificerat till rörelseresultatet	43	-261	-374	3 240
Periodens värdeförändring	2 477	-3 353	-4 947	-751
Skatteeffekt på kassaflödessäkring	-588	794	1 137	-549
<i>b) Valutakursdifferenser</i>				
Valutakursdifferenser vid omräkning av dotterföretag	56	-107	797	-1 210
Summa komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat	1 988	-2 927	-3 387	730
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	1 988	-2 927	-3 387	730
Summa totalresultat för perioden	31 536	14 401	85 302	70 453

Data per aktie

Data per aktie	Okt-Dec 2018	Okt-Dec 2017	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2017
Resultat per aktie före och efter utspädning, sek */	1,24	0,73	3,72	2,92
Eget kapital per aktie, sek	12,17	10,10	12,17	10,10
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	191,50	143,75	191,50	143,75
Utdelning per aktie	0,00	0,00	1,50	1,50

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

Kvartalsvis resultatutveckling

Alla belopp i KSEK	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017
Nettoomsättning	110 965	84 337	91 899	77 611	76 130	61 348
Bruttoresultat	81 955	62 207	68 981	57 723	55 404	43 165
Bruttomarginal i %	73,9	73,8	75,1	74,4	72,8	70,4
Omkostnader	-46 131	-41 182	-37 409	-34 537	-33 728	-32 918
Rörelseresultat	35 824	21 024	31 572	23 186	21 676	10 247
Periodens resultat	29 548	16 800	23 321	19 020	17 328	7 713
Kassaflöde	4 287	22 223	-9 660	-2 415	25 518	5 613

Koncernens finansiella ställning i sammandrag

Alla belopp i KSEK	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar		
Immateriella tillgångar	67 818	53 731
Materiella tillgångar	6 815	4 814
Uppskjuten skattefordran	0	0
Finansiella tillgångar	3 579	2 617
Lager	34 454	28 754
Kundfordringar	75 813	43 157
Övriga fordringar	15 246	12 978
Likvida medel	169 057	154 546
Summa tillgångar	372 782	300 597
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	290 375	240 851
Uppskjuten skatteskuld	8 059	6 219
Övriga avsättningar	2 458	2 401
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	43 385	28 208
Leverantörsskulder	26 753	21 490
Garantiavsättningar	1 752	1 428
Summa eget kapital och skulder	372 782	300 597

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Alla belopp i KSEK	2018-12-31	2017-12-31
Årets ingående balans	240 851	206 175
Lämnad utdelning	-35 777	-35 777
Periodens resultat	88 688	69 723
Periodens övriga totalresultat	-3 387	730
Utgående balans	290 375	240 851

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Alla belopp i KSEK	Okt-Dec 2018	Okt-Dec 2017	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2017
Resultat före skatt	35 980	21 733	112 097	90 343
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	2 439	1 662	14 499	9 122
Betald skatt	778	-2 943	-16 075	-14 176
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	39 197	20 452	110 521	85 289
Förändringar i rörelsekapital	-26 442	8 423	-36 452	2 609
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12 754	28 875	74 069	87 898
Aktivering av utvecklingsutgifter	-5 247	-7 605	-19 319	-26 003
Förvärv/Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-380	4 919	-962	-592
Förvärv/Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-2 841	-671	-3 576	-3 098
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-8 468	-3 357	-23 857	-29 693
Återbetalda/Upptagna lån	0	0	0	0
Utdelning till aktieägare	0	0	-35 777	-35 777
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	-35 777	-35 777
Summa periodens kassaflöde	4 287	25 518	14 434	22 428
Likvida medel vid periodens ingång	164 422	129 028	154 546	132 454
Valutakursförändringar i likvida medel	349	0	77	-336
Likvida medel vid periodens utgång	169 057	154 546	169 057	154 546

Moderbolagets resultaträkning

Alla belopp i KSEK	Okt-Dec 2018	Okt-Dec 2017	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2017
Nettoomsättning	108 929	73 515	358 349	302 975
Kostnad för sålda varor	-40 851	-30 520	-118 335	-108 230
Bruttoresultat	68 078	42 995	240 014	194 745
Försäljningskostnader	-15 929	-12 071	-55 552	-41 730
Administrationskostnader	-11 299	-9 368	-37 573	-35 563
Forsknings- och utvecklingskostnader	-16 398	-13 619	-57 672	-52 789
Rörelseresultat	24 451	7 937	89 217	64 663
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	745	448	1 991	1 784
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-584	-408	-1 485	-2 086
Resultat före skatt	24 611	7 977	89 722	64 361
Skatt	-5 114	-1 841	-19 439	-14 245
Periodens resultat	19 497	6 136	70 284	50 116

Moderbolagets rapport över totalresultat

Alla belopp i KSEK	Okt-Dec 2018	Okt-Dec 2017	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2017
Periodens resultat	19 497	6 136	70 284	50 116
Övrigt totalresultat:	0	0	0	0
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt:	0	0	0	0
Summa totalresultat för perioden	19 497	6 136	70 284	50 116

Moderbolagets balansräkning

Alla belopp i KSEK	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar		
Immateriella tillgångar	11 189	15 521
Materiella tillgångar	6 310	4 006
Uppskjuten skattefordran	2 844	2 078
Finansiella tillgångar	3 582	2 629
Lager	28 848	23 862
Kundfordringar	70 676	38 689
Fordringar hos koncernföretag	5 067	6 918
Övriga fordringar	12 960	12 152
Likvida medel	160 664	145 398
Summa tillgångar	302 140	251 253
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	226 255	191 748
Övriga avsättningar	2 458	2 401
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	32 386	22 466
Leverantörsskulder	26 161	20 904
Skulder till koncernföretag	13 129	12 306
Garantiavsättningar	1 752	1 428
Summa eget kapital och skulder	302 140	251 253

Intäkternas fördelning

Alla belopp i kSEK	Okt-Dec 2018		Okt-Dec 2017	
	Instrument	Övrigt	Instrument	Övrigt
Americas	38 630	18 940	22 720	15 878
APAC	26 518	1 774	16 800	1 382
EMEA	18 110	6 993	13 700	5 650
Totalt	83 258	27 707	53 220	22 910

Alla belopp i kSEK	Jan-Dec 2018		Jan-Dec 2017	
	Instrument	Övrigt	Instrument	Övrigt
Americas	123 410	62 102	100 583	66 694
APAC	70 473	6 579	55 106	5 167
EMEA	75 680	26 569	56 911	24 851
Totalt	269 563	95 250	212 600	96 712

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

KSEK	Okt-Dec 2018	Okt-Dec 2017	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2017
Periodens resultat	29 548	17 328	88 688	69 723
Antal utestående aktier	23 851 547	23 851 547	23 851 547	23 851 547
Resultat per aktie	1,24	0,73	3,72	2,92

Eget kapital per aktie

KSEK	Okt-Dec 2018	Okt-Dec 2017	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2017
Eget kapital	290 375	240 851	290 375	240 851
Antal utestående aktier	23 851 547	23 851 547	23 851 547	23 851 547
Eget kapital per aktie	12,17	10,10	12,17	10,10

Soliditet

KSEK	Okt-Dec 2018	Okt-Dec 2017	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2017
Eget kapital	290 375	240 851	290 375	240 851
Balansomslutning	372 782	300 597	372 782	300 597
Soliditet	77,9%	80,1%	77,9%	80,1%

Bruttomarginal

KSEK	Okt-Dec 2018	Okt-Dec 2017	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2017
Nettoomsättning	110 965	76 130	364 812	309 312
Bruttoresultat	81 955	55 404	270 866	223 220
Bruttomarginal	73,9%	72,8%	74,2%	72,2%

Avstämningar nyckeltal, ej definierade enligt IFRS, forts

Rörelsemarginal

KSEK	Okt-Dec 2018	Okt-Dec 2017	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2017
Nettoomsättning	110 965	76 130	364 812	309 312
Rörelseresultat	35 824	21 676	111 607	90 892
Rörelsemarginal	32,3%	28,5%	30,6%	29,4%

EBITDA

KSEK	Okt-Dec 2018	Okt-Dec 2017	Jan-Dec 2018	Jan-Dec 2017
Rörelseresultat	35 824	21 676	111 607	90 892
Avskrivningar	1 485	2 192	6 807	8 450
EBITDA	37 309	23 868	118 414	99 342

Nettoomsättning

KSEK	Okt-Dec 2018 (%)	Okt-Dec 2018 MSEK	Okt-Dec 2017 (%)	Okt-Dec 2017 MSEK
Förra perioden		76 130		72 761
Organisk tillväxt	44%	33 117	6%	4 002
Valuta effekt	2%	1 718	-1%	-633
Nuvarande period	46%	110 965	5%	76 130

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.

Affärsidé

CellaVision erbjuder digitala lösningar för medicinsk mikroskopering. Vi ersätter mikroskop med analysinstrument baserade på digital bildanalys, artificiell intelligens och IT. Vår lösning bidrar till effektivare arbetsflöden och högre kvalitet inom laboratoriemedicin.

CellaVisions kärnverksamhet

CellaVisions kärnverksamhet är digital bildanalys av blod och andra kroppsvätskor. Innovation är en viktig del av CellaVisions uppdrag och medarbetarna är bolagets främsta resurs. Bolagets samlade kompetens omvandlar kundernas behov till effektiva lösningar för sjukvården.

CellaVisions medarbetare har en hög utbildningsnivå och gedigen erfarenhet från den biomedicinska branschen. Medarbetarnas breda kompetens inom produktutveckling, kvalitetssäkring, marknadsetablering och marknadssupport är avgörande för bolagets utveckling. Teknisk kärnkompetens finns inom bildanalys, artificiell intelligens och automatiserad mikroskopering.

Företagskultur

CellaVisions företagskultur präglas av förståelse för kund, kvalitetsmedvetenhet och handlingskraft under ansvar, vilket avspeglas i CellaVisions värdeskapande kärnvärden: Kunden i fokus, Initiativ och Ansvar samt Enkelhet och Kvalitet. Tillsammans med mål, vision och riktlinjer vägleder kärnvärdena det dagliga arbetet och formar en lönsam företagskultur.

Erbjudande till slutkund

CellaVision erbjuder 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

För att vinna skalbarhet i tillverkning och försäljning samarbetar CellaVision med strategiska partners.

Leverantörer

CellaVisions analysinstrument tillverkas i Sverige av kontraktstillverkare. För nyckelkomponenter har bolaget direkta avtal med utvalda underleverantörer.

Distribution via leverantörer av cellräknare

CellaVisions lösning är sista steget i en blodanalysprocess, där cellräknaren är en central del. Avtal med de främsta leverantörerna av cellräknare är därför strategiskt viktiga för att kostnadseffektivt nå slutkunder. CellaVision partners har breda produktsortiment och globala säljkåreer med lokal kännedom. CellaVisions egen organisation stödjer partners i försäljningsprocessen.

Finansiella mål

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

- Omsättningstillväxt $\geq 15\%$ Öka den organiska omsättningen över en konjunkturcykel med i genomsnitt minst 15 procent per år.
- Rörelsemarginal $> 20\%$ Rörelsemarginalen ska överstiga 20 % över en konjunkturcykel.



Med CellaVision system presenteras resultatet av den fördjupade analysen tydligt på en datorskärm, där det kontrolleras och godkänns av en biomedicinsk analytiker. Alla steg i analyskedjan är digitalt dokumenterade, lagrade, lätta att dela och fullt sökbara. Det är vad vi kallar arbetsflöde!

Frågor kring rapporten besvaras av:



Zlatko Rihter, VD
Tel: +46 46 460 16 71
zlatko.rihter@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 och Lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 7 februari 2019, 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
Delårsrapport januari-mars	7 maj
Årsstämma	8 maj
Delårsrapport januari-juni	16 juli
Delårsrapport januari-september	23 oktober
Bokslutskommuniké 2019	5 februari 2020

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

BRASILIEN

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

STORBRIANNIEN

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

