

Stark försäljning och fördubblad vinst för första halvåret 2012

1 januari – 30 juni 2012

- Nettoomsättningen ökade med 16 % till 83,8 MSEK (72,5)
- Rörelseresultatet ökade till 9,9 MSEK (7,1)
- Resultatet före skatt ökade till 9,4 MSEK (4,8)
- Resultat per aktie uppgick till 0,24 SEK (0,10)
- Likvida medel ökade till 47,5 MSEK (42,7) vid utgången av perioden
- Lansering av CellaVision® DM96 Vet för veterinärmedicin i Nordamerika

1 april – 30 juni 2012

- Nettoomsättningen ökade med 4 % till 43,4 MSEK (41,9)
- Rörelseresultatet uppgick till 4,5 MSEK (4,7)
- Resultatet före skatt uppgick till 5,0 MSEK (4,5)
- Resultat per aktie uppgick till 0,13 SEK (0,09)
- Lansering av CellaVision® Image Capture System för mindre laboratorier i nätverk
- Ledningsgruppen förstärks med VP Sales & Business Development
- Ny chef för dotterbolagen i Nordamerika utsedd

Nyckeltal

| (MSEK) | April-juni 2012 | April-juni 2011 | Jan-juni 2012 | Jan-juni 2011 | Helår 2011 |
|----------------------|--------------------|--------------------|------------------|------------------|---------------|
| Nettoomsättning | 43,4 | 41,9 | 83,8 | 72,5 | 155,4 |
| Bruttoresultat | 28,7 | 25,7 | 55,8 | 46,5 | 101,4 |
| Rörelseresultat | 4,5 | 4,7 | 9,9 | 7,1 | 17,8 |
| Rörelsemarginal, % | 10,5 | 11,1 | 11,8 | 9,8 | 11,5 |
| Resultat före skatt | 5,0 | 4,5 | 9,4 | 4,8 | 18,5 |
| Periodens kassaflöde | -9,0 | 2,5 | -9,3 | 6,9 | 21,0 |

CellaVisions VD Yvonne Mårtenssons kommenterar:

"Sammantaget ligger försäljningstillväxten för årets första sex månader i linje med våra förväntningar. För tredje kvartalet i rad har vi en omsättning på över 40 miljoner kronor och CellaVision visar under sexmånadersperioden en tillväxt på 16 % och nära fördubblad vinst före skatt.

Under perioden har vi fortsatt att bygga bolaget och förbereder för fortsatt geografisk expansion och tillväxt. Just nu ligger fokus på att öka vår synlighet på marknaden genom nya produkter och support till våra partners och marknadsbolag. Hittills i år har vi förstärkt organisationen på flera plan, från ledningsgruppen och marknadsbolagen till specialisttjänster inom marknad och support.

På produktsidan har vi i år lanserat två nya produkter som stärker vår position inom hematologi, dels ett veterinärintstrument, dels en kompletterande produkt för sjukhus i nätverk. Vi bedömer att de första försäljningarna kommer innan årets slut. På mässan AACC i Los Angeles kommer vi dessutom att förhandsvisa ett nytt webbaserad utbildningsverktyg anpassat efter kunder med många användare. Vid presentationer hos presumtiva kunder har mottagandet varit positivt för samtliga tre produkter.

Vi anställde under kvartalet två medarbetare med placering i Shanghai för att ge support och stödja våra distributörers försäljning i Kina. Vi har en försening i omregistreringen av DM96 som kan påverka våra utleveranser under senare delen av 2012. Förseningen bedöms dock få marginell påverkan på CellaVisions totala försäljning 2012 och har ingen påverkan på lång sikt."

Nettoomsättning (6 mån)

+ 16 %

Rörelseresultat (6 mån)

9,9 MSEK

Rörelsemarginal (6 mån)

11,8 %

Nettoomsättning (Q2)

+ 4 %

Rörelseresultat (Q2)

4,5 MSEK

"Förbereder för fortsatt geografisk expansion och tillväxt"



Yvonne Mårtensson, VD
för CellaVision AB

Omsättning, resultat och investeringar

1 januari – 30 juni

Nettoomsättningen för koncernen steg under första halvåret 2012 till 83,8 MSEK (72,5), en ökning med 16 % i jämförelse med samma period 2011. I lokala valutor ökade omsättningen med 12 %.

Nettoomsättning
83,8 MSEK

Försäljningen på internationella marknader sker främst i USD och EUR, vilket innebär att bolagets omsättning och resultat påverkas av förändringarna i dessa valutor.

Bruttomarginalen uppgick under perioden till 67 % (64). CellaVision har oftast stora variationer i bruttomarginalerna mellan enskilda kvartal. Detta beror på fördelningen av försäljning via distributörer eller egna säljbolag, den sålda produktmixen samt valutakurser.

Koncernens rörelseresultat för perioden steg till 9,9 MSEK (7,1). Med 2011 års genomsnittliga växelkurs skulle rörelseresultatet ha uppgått till 7,4 MSEK. De totala rörelsekostnaderna för halvåret uppgick till 45,9 MSEK (39,4).

Aktiverade utgifter avseende utvecklingsprojekt uppgick under perioden till 4,0 MSEK (2,8). Investeringar i materiella anläggningstillgångar under perioden uppgick till 0,6 MSEK (0,6).

1 april – 30 juni

Nettoomsättningen för koncernen steg under andra kvartalet 2012 med 4 % till 43,4 MSEK (41,9) jämfört med samma period 2011. I lokala valutor minskade omsättningen med 3 %.

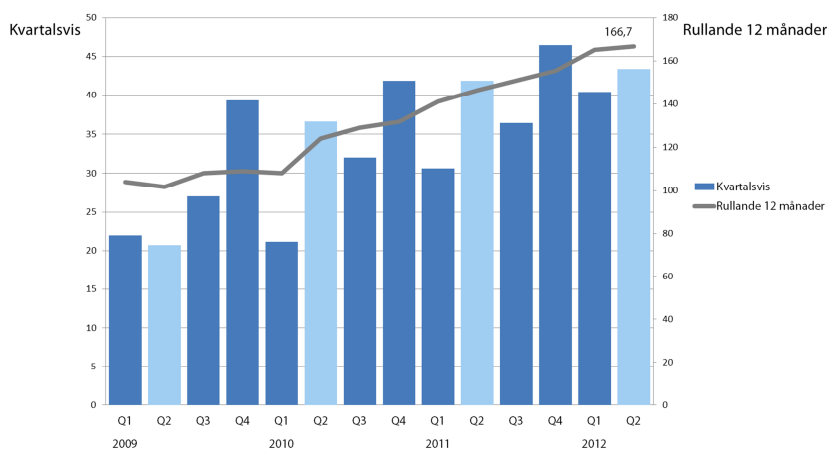
Nettoomsättning
43,4 MSEK

Bruttomarginalen uppgick under kvartalet till 66 % (61).

Koncernens rörelseresultat för det andra kvartalet blev 4,5 MSEK (4,7). De totala rörelsekostnaderna för kvartalet uppgick till 24,2 MSEK (21,1).

Aktiverade utgifter avseende utvecklingsprojekt uppgick under andra kvartalet till 2,6 MSEK (1,2). Investeringar i materiella anläggningstillgångar under kvartalet uppgick till 0,2 MSEK (0,5).

Omsättning per kvartal och rullande 12 månader (MSEK)



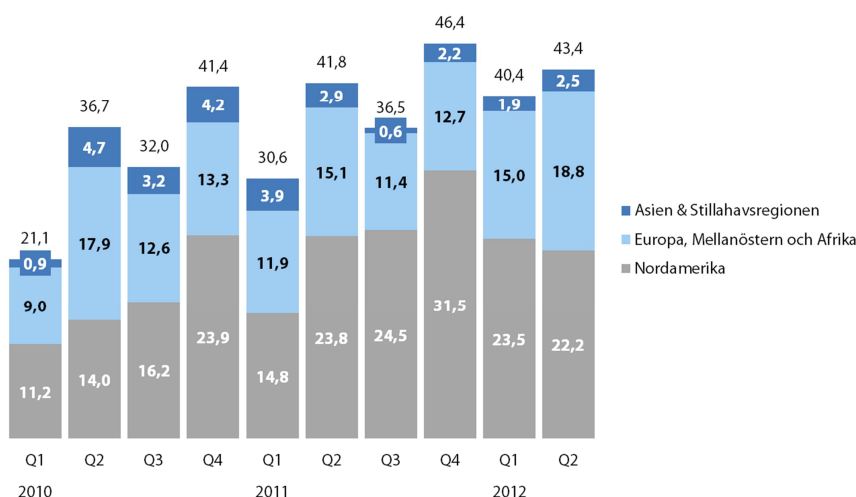
Utvecklingen på de geografiska marknaderna

Under perioden stod Nordamerika för 55 % (53) av omsättningen, Europa för 40 % (37), och Asien och Stillahavsregionen för 5 % (10). Den största försäljningstillväxten under sexmånadersperioden står den europeiska marknaden för, som hittills inte visat tecken på att påverkas av de ekonomiska oroligheterna i södra Europa.

Under andra kvartalet stod Nordamerika för 51 % (57) av omsättningen, Europa för 43 % (36), och Asien och Stillahavsregionen för 6 % (7).

I likhet med den övriga medicintekniska branschens försäljning av kapitalvaror har CellaVision ett ojämnt fördelat orderflöde över året, beroende på försäljning och lagernivåer hos distributörerna. Variationerna i ordervolym sett till enskilda kvartal kan därför vara stora på de olika geografiska marknaderna.

Nettoomsättning per geografisk marknad MSEK



Nordamerika

Marknaderna i USA och Kanada har utvecklats positivt under årets första sex månader och försäljningen blev 45,7 MSEK (38,6). I US dollar var ökningen 10 %.

Försäljningsökningen i USA fortsätter och vår synlighet på marknaden ökar med hjälp av distributörerna Sysmex och Beckman Coulter. Generellt sett är efterfrågan på det större instrumentet CellaVision DM96 stor eftersom kapacitetskraven är höga på de amerikanska laboratorier. I Kanada har direktförsäljningen varit positiv under det andra kvartalet.

I februari 2012 fattade CellaVision beslut om lansering av ett analysystem för veterinärmarknaden i Nordamerika. Produkten, CellaVision® DM96 Vet, marknadsförs i första hand mot ett hundratal större veterinärlaboratorier i USA och Kanada, där volymen prover är hög och behovet av en effektiv analysmetod är stort. Produkten är en anpassad version av bolagets instrument för humansidan och ger CellaVision ytterligare tillväxtpotentialer inom hematologisegmentet. CellaVision säljer produkten direkt till slutkund.

Europa, Mellanöstern och Afrika (EMEA)

Regionens försäljning är fortsatt positiv och ökade under årets första sex månader till 33,7 MSEK (27,0). I euro var ökningen 23 %.

I EMEA fortsätter distributören Sysmex Europa att driva konceptet med automatiserade produktionslinjer med stor framgång. I västra Europa är försäljningen i första hand relaterad till den fortsatt starka efterfrågan på instrumentet för medelstora volymer prover, CellaVision DM1200, som sedan 2011 står för mer än hälften av antalet sålda instrument i regionen. I Mellanöstern stiger intresset för bolagets digitala lösning successivt. Generellt sett är den

USA och Kanada har utvecklats positivt

Stark försäljning i Europa

européiska laboriemarknaden inte lika konsoliderad som den amerikanska utan mer fragmenterad med medelstora laborier och lägre volymer av prover.

I samband med branschmässan ISLH i Nice i slutet av maj presenterade CellaVision sin nya produkt för samarbetande laborier, CellaVision® Image Capture System. Intresset för produkten finns bland sjukhusgrupper som vill effektivisera samverkan vid provbedömning och ge lokala laborier snabb tillgång till expertis. De lokala laborierna använder produkten i kombination med befintliga mikroskop och kan inom sitt nätverk skicka digitala bilder av blodprovet vidare för granskning där mer resurser och ett CellaVision DM-instrument finns. Produkten hjälper sjukhusgrupper att jobba snabbare och nå mer samstämmiga laborierresultat. De första försäljningarna i Europa förväntas komma under den senare delen av året.

För att öka sina möjligheter att delta med bolagets produkter i upphandlingar av laborieutrustning i Norden, slöt CellaVision under första kvartalet ett samarbetsavtal med hematologibolaget Abbott. Ett avtal slöts under andra kvartalet med Siemens Diagnostics avseende den danska marknaden. Sedan tidigare säljer CellaVision sina produkter i Norden via distributören Sysmex och via sin egen säljorganisation. Sysmex, Abbott och Siemens är tre av de fyra stora leverantörerna av cellräknare på den nordiska marknaden.

Asien och Stillaavsregionen

Marknadsarbetet i regionen är i uppbyggnadsfas och regionen står än så länge för en begränsad del av CellaVisions totala försäljning, för helåret 2011 cirka 6 %. Under perioden minskade försäljningen till 4,4 MSEK (6,8). CellaVision bedömer dock att på lång sikt har framför allt marknaderna i Kina, Sydostasien och Japan potential att utvecklas kraftigt.

CellaVision har under 2012 ökat sina insatser i Kina genom att etablera ett marknadskontor i samarbete med Exportrådet i Shanghai. Genom ökad lokal närvaro kan bolaget få kunskap om den kinesiska marknaden och öka sin synlighet. Två medarbetare har anställts och kommer att stödja bolagets tre distributörer i deras marknads- och försäljningsarbete. Inledningsvis kommer CellaVisions teknik att marknadsföras mot sjukhus med fler än 500 bäddar som bedriver utbildning och forskning.

CellaVisions omregistrering av produkten CellaVision® DM96 i Kina har blivit försenad, vilket kan komma att påverka försäljningen i Kina under Q4 2012 och Q1 2013. Förseningen bedöms dock få marginell påverkan på CellaVisions totala försäljning 2012.

Japans tillväxt bromsades in av naturkatastrofen 2011. Utvecklingen av efterfrågan i Japan är fortsatt dämpad, men en viss förbättring kunde ses under årets första sex månader med ett antal instrumentförsäljningar som följde.

Forskning och utveckling

På CellaVision pågår ett flertal utvecklingsprojekt med målet att stärka produktportföljen mot kunder inom området hematologi.

Under perioden färdigställdes två produkter, den nya produkten för laborier i nätverk, CellaVision® Image Capture System, och den veterinärmedicinska applikationen CellaVision® DM96 Vet.

Med CellaVision® Image Capture System kan CellaVision erbjuda även de mindre laborierna inom en sjukhusgrupp en digital lösning för blodanalys. De kliniska utvärderingarna i Europa pågår och beräknas bli klara under tredje kvartalet. I övriga världen kommer introduktionen att ske i takt med att bolaget erhåller respektive produktgodkännande.

Aktiverade utgifter avseende utvecklingsprojekt uppgick under sexmånadersperioden till 4,0 MSEK (2,8). Bolaget gör bedömningen att aktiverade utgifter för nyutveckling kommer att uppgå till cirka sju miljoner kronor under räkenskapsåret 2012.

Ny produkt för små labb ger mer samstämmiga laborierresultat

Samarbetsavtal med Abbott Norden och Siemens Danmark

Två nya produkter färdigställda

Finansiering

I maj gjordes en utdelning till aktieägarna om 9,5 MSEK. Koncernens disponibla medel vid periodens utgång bestod av 52,5 MSEK (47,7), varav 47,5 MSEK (42,7) var i likvida medel. I disponibla medel ingår en outnyttjad kredit om 5,0 MSEK.

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 14,4 MSEK (13,0). Andra kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 4,4 MSEK (-0,2). Periodens totala kassaflöde blev -9,3 MSEK (6,9), vilket beror på den utdelning om 9,5 MSEK som bolaget gjorde under andra kvartalet samt på återbetalning av lån på 9,7 MSEK.

Disponibla medel

52,5 MSEK

Kassaflöde (6 mån)

-9,3 MSEK

Moderbolaget

Omsättningen i moderbolaget uppgick under perioden till 77,3 MSEK (69,1). Resultatet före skatt uppgick till 13,8 MSEK (9,5). Moderbolagets omsättning för andra kvartalet uppgick till 40,2 MSEK (40,7). Resultatet före skatt för andra kvartalet uppgick till 7,2 MSEK (8,1).

Moderbolagets investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick under perioden till 4,3 MSEK (3,4) och kassaflödet var -6,9 MSEK (6,5).

I övrigt hänvisas till uppgifter för koncernen.

Personal

Antalet anställda i koncernen, omräknat till heltidstjänster, var 65 (60) vid periodens utgång. Av de anställda var 37 (38) män och 28 (22) kvinnor.

CellaVisions CFO sedan 2007, Johan Wennerholm, kommer att lämna sin tjänst i slutet av september för nya utmaningar utanför koncernen. Sven-Åke Henningsson, ledamot i CellaVisions styrelse sedan 2006 och ordförande i bolagets revisionsutskott, går från och med den 1 september in som tf CFO i CellaVision till dess att en permanent efterträdare tillträder. Processen att rekrytera en ny CFO har påbörjats.

Antal anställda

65

Övrig information

Koncernen

Koncernen består per den 30 juni 2012 av moderbolaget samt de helägda dotterbolagen CellaVision Inc. (USA), CellaVision Canada Inc. (Kanada), CellaVision Japan K.K. (Japan) och CellaVision International AB.

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards, IFRS. Delårsrapporten för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, Årsredovisningslagen samt i enlighet med det regelverk som Stockholmsbörsen ställer på bolag noterade på Nasdaq OMX Stockholm. Delårsrapporten för moderbolaget är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för Finansiell Rapportering, RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med de redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som framgår av årsredovisningen för 2011. Nya standarder och tolkningar som trätt i kraft den 1 januari 2012 har inte medfört någon effekt på CellaVisions finansiella rapport för delårsperioden.

Segmentsredovisning

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

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 risk- och känslighetsanalys i årsredovisningen för 2011.

Granskning

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Kommande rapporter

Delårsrapport januari–september: 26 oktober 2012

Bokslutskommuniké 2012: 14 februari 2013

Delårsrapporterna för 2012 samt årsredovisningen för 2011 finns tillgängliga på www.cellavision.com.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att bokslutsrapporten 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 18 juli 2012

Lars Gatenbeck
Styrelsens ordförande

Christer Fåhraeus
Styrelseledamot

Sven-Åke Henningsson
Styrelseledamot

Lars Henriksson
Styrelseledamot

Roger Johanson
Styrelseledamot

Torbjörn Kronander
Styrelseledamot

Anna Malm Bernsten
Styrelseledamot

Yvonne Mårtensson
Verkställande Direktör

Frågor kring rapporten besvaras av:

Yvonne Mårtensson, VD, CellaVision AB
Tel: 0708 33 77 82. E-post: yvonne.martensson@cellavision.se

Johan Wennerholm, CFO, CellaVision AB
Tel: 0708 33 81 68. E-post: johan.wennerholm@cellavision.se

Offentliggörande

Informationen i denna delårsrapport är sådan information som CellaVision AB (publ) ska offentliggöra i enlighet med lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 18 juli 2012 klockan 8.30.

Adress

CellaVision AB (publ), Organisationsnummer: 556500-0998
Post: Ideon Science Park, 223 70 LUND, Besök: Scheelevägen 19A, Ideon, Lund
Telefon: 046-286 44 00, Fax: 046-2864 44 70, E-post: info@cellavision.com

Web: www.cellavision.com, Blog: blog.cellavision.com, App: CellAtlas

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

Koncernens totalresultat i sammandrag

| Alla belopp i KSEK | Apr-Jun 2012 | Apr-Jun 2011 | Jan-Jun 2012 | Jan-Jun 2011 | Jan-Dec 2011 |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Nettoomsättning | 43 360 | 41 887 | 83 775 | 72 503 | 155 402 |
| Kostnad för sålda varor | -14 662 | -16 160 | -28 006 | -25 967 | -53 991 |
| Bruttoresultat | 28 698 | 25 727 | 55 769 | 46 536 | 101 411 |
| Försäljningskostnader | -9 800 | -7 597 | -18 994 | -15 720 | -35 281 |
| Administrationskostnader | -8 651 | -7 589 | -15 231 | -13 500 | -27 013 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -5 701 | -5 890 | -11 638 | -10 189 | -21 407 |
| Övriga rörelseintäkter | - | - | - | - | 90 |
| Rörelseresultat | 4 546 | 4 651 | 9 906 | 7 127 | 17 800 |
| Ränteintäkter och finansiella kursvinster | 591 | 30 | 92 | 31 | 1 113 |
| Räntekostnader och finansiella kursförluster | -121 | -143 | -607 | -2 367 | -399 |
| Resultat före skatt | 5 016 | 4 538 | 9 391 | 4 791 | 18 514 |
| Skatt | -1 906 | -2 346 | -3 638 | -2 498 | -3 881 |
| Periodens resultat | 3 110 | 2 192 | 5 753 | 2 293 | 14 633 |
| Övrigt totalresultat: | | | | | |
| a) Kassaflödessäkring | | | | | |
| Omklassificerat till rörelseresultatet | 8 | -750 | 260 | -1 442 | -1 947 |
| Periodens värdeförändring | -85 | -751 | 1 122 | 102 | -99 |
| Skatteeffekt på kassaflödessäkring | 20 | 395 | -364 | 353 | 538 |
| b) Valutakursdifferenser | | | | | |
| Valutakursdifferenser vid omräkning av dotterföretag | -79 | -246 | -76 | 449 | -480 |
| Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt | -136 | -1 352 | 942 | -538 | -1 988 |
| Summa totalresultat för perioden | 2 974 | 840 | 6 695 | 1 755 | 12 645 |
| Data per aktie | Apr-Jun 2012 | Apr-Jun 2011 | Jan-Jun 2012 | Jan-Jun 2011 | Jan-Dec 2011 |
| Resultat per aktie, sek */ | 0,13 | 0,09 | 0,24 | 0,10 | 0,61 |
| Eget kapital per aktie, sek | 5,17 | 4,83 | 5,17 | 4,83 | 5,29 |
| Soliditet, % | 76% | 70% | 76% | 70% | 71% |
| 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 | 16,60 | 12,00 | 16,60 | 12,00 | 13,25 |

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

Kvartalsvis resultatutveckling

| Alla belopp i KSEK | Q2 2012 | Q1 2012 | Q4 2011 | Q3 2011 | Q2 2011 | Q1 2011 |
|--------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Nettoomsättning | 43 360 | 40 415 | 46 444 | 36 455 | 41 887 | 30 616 |
| Bruttoresultat | 28 698 | 27 071 | 32 242 | 22 633 | 25 727 | 20 809 |
| Bruttomarginal i % | 66 | 67 | 69 | 62 | 61 | 68 |
| Omkostnader | -24 152 | -21 711 | -25 296 | -18 906 | -21 076 | -18 333 |
| Rörelseresultat | 4 546 | 5 360 | 6 946 | 3 727 | 4 651 | 2 476 |
| Periodens resultat | 3 110 | 2 643 | 7 349 | 4 991 | 2 192 | 101 |
| Kassaflöde | -8 996 | -347 | 13 775 | 361 | 2 483 | 4 388 |

Koncernens finansiella ställning i sammandrag

| Alla belopp i KSEK | 2012-06-30 | 2011-06-30 | 2012-03-31 | 2011-12-31 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Tillgångar | | | | |
| Immateriella tillgångar | 22 433 | 22 347 | 21 396 | 21 329 |
| Materiella tillgångar | 2 085 | 1 803 | 2 177 | 2 015 |
| Uppskjuten skattefordran | 45 664 | 50 686 | 47 572 | 49 304 |
| Finansiella tillgångar | 105 | 101 | 97 | 114 |
| Lager | 16 944 | 9 120 | 16 409 | 14 450 |
| Kundfordringar | 19 501 | 29 686 | 17 716 | 26 653 |
| Övriga fordringar | 7 713 | 7 497 | 7 768 | 8 045 |
| Kassa och bank | 47 475 | 42 682 | 56 471 | 56 818 |
| Summa tillgångar | 161 920 | 163 922 | 169 606 | 178 728 |
| Eget kapital och skulder | | | | |
| Eget kapital | 123 221 | 115 177 | 129 788 | 126 067 |
| Kortfristiga skulder, ej räntebärande | 18 925 | 15 083 | 17 142 | 18 425 |
| Kortfristiga skulder, räntebärande | 6 058 | 18 173 | 7 212 | 15 719 |
| Leverantörsskulder | 11 724 | 13 665 | 13 264 | 16 549 |
| Övriga skulder | 1 992 | 1 824 | 2 200 | 1 968 |
| Summa eget kapital och skulder | 161 920 | 163 922 | 169 606 | 178 728 |

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

| Alla belopp i KSEK | 2012-06-30 | 2011-06-30 | 2012-03-31 | 2011-12-31 |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Ingående balans | 126 067 | 113 422 | 126 067 | 113 422 |
| Utdelning avseende fg.år | -9 541 | - | - | - |
| Periodens resultat | 5 753 | 2 293 | 2 643 | 14 633 |
| Periodens övriga totalresultat | 942 | -538 | 1 078 | -1 988 |
| Utgående balans | 123 221 | 115 177 | 129 788 | 126 067 |

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

| Alla belopp i KSEK | Apr-Jun 2012 | Apr-Jun 2011 | Jan-Jun 2012 | Jan-Jun 2011 | Jan-Dec 2011 |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| Resultat före skatt | 5 016 | 4 538 | 9 391 | 4 791 | 18 514 |
| Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster | 8 138 | 5 207 | 3 390 | 6 261 | 8 266 |
| Betald skatt | - | - | - | - | - |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital | 13 154 | 9 745 | 12 781 | 11 052 | 26 780 |
| Förändringar i rörelsekapital | -8 717 | -9 944 | 1 664 | 1 916 | 5 235 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 4 437 | -199 | 14 445 | 12 968 | 32 015 |
| Aktivering av utvecklingsutgifter | -2 567 | -1 225 | -4 011 | -2 800 | -4 537 |
| Förvärv/Avyttring av finansiella anläggningstillgångar | -8 | - | 9 | - | 19 |
| Förvärv/Avyttring av materiella anläggningstillgångar | -164 | -470 | -585 | -635 | -1 373 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -2 739 | -1 695 | -4 587 | -3 435 | -5 891 |
| Återbetalda/Upptagna lån | -1 154 | 4 377 | -9 661 | -2 662 | -5 117 |
| Utdelning till aktieägare | -9 540 | - | -9 540 | - | - |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -10 694 | 4 377 | -19 201 | -2 662 | -5 117 |
| Summa periodens kassaflöde | -8 996 | 2 483 | -9 343 | 6 871 | 21 007 |
| Likvida medel vid periodens ingång | 56 471 | 40 199 | 56 818 | 35 811 | 35 811 |
| Likvida medel vid periodens utgång | 47 475 | 42 682 | 47 475 | 42 682 | 56 818 |

Moderbolagets resultaträkning

| Alla belopp i KSEK | Apr-Jun 2012 | Apr-Jun 2011 | Jan-Jun 2012 | Jan-Jun 2011 | Jan-Dec 2011 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Nettoomsättning | 40 222 | 40 728 | 77 265 | 69 133 | 146 640 |
| Kostnad för sålda varor | -15 346 | -16 367 | -28 682 | -28 501 | -71 567 |
| Bruttoresultat | 24 876 | 24 361 | 48 583 | 40 632 | 75 073 |
| Försäljningskostnader | -4 005 | -2 664 | -7 624 | -5 106 | -11 276 |
| Administrationskostnader | -8 651 | -7 589 | -15 231 | -13 500 | -27 014 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader | -5 701 | -5 890 | -11 638 | -10 189 | -21 407 |
| Övriga rörelseintäkter | - | - | - | - | 90 |
| Rörelseresultat | 6 519 | 8 218 | 14 090 | 11 837 | 15 466 |
| Nedskrivning av aktier i dotterbolag | - | - | - | - | -2 400 |
| Ränteintäkter och finansiella kursvinster | 870 | 29 | 85 | 29 | 1 103 |
| Räntekostnader och finansiella kursförluster | -141 | -143 | -342 | -2 367 | -360 |
| Resultat före skatt | 7 248 | 8 104 | 13 833 | 9 499 | 13 809 |
| Skatt | -1 906 | -2 346 | -3 638 | -2 498 | -4 224 |
| Periodens resultat | 5 342 | 5 758 | 10 195 | 7 001 | 9 585 |

Moderbolagets rapport över totalresultat

| Alla belopp i KSEK | Apr-Jun 2012 | Apr-Jun 2011 | Jan-Jun 2012 | Jan-Jun 2011 | Jan-Dec 2011 |
|--|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
| Periodens resultat | 5 342 | 5 758 | 10 195 | 7 001 | 9 585 |
| Övrigt totalresultat: | - | - | - | - | - |
| Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt: | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Summa totalresultat för perioden | 5 342 | 5 758 | 10 195 | 7 001 | 9 585 |

Moderbolagets balansräkning

| Alla belopp i KSEK | 2012-06-30 | 2011-06-30 | 2012-03-31 | 2011-12-31 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Tillgångar | | | | |
| Immateriella tillgångar | 22 433 | 22 347 | 21 396 | 21 329 |
| Materiella tillgångar | 1 539 | 1 550 | 1 743 | 1 737 |
| Uppskjuten skattefordran | 44 862 | 50 225 | 46 768 | 48 500 |
| Finansiella tillgångar | 9 852 | 704 | 9 852 | 9 852 |
| Lager | 11 924 | 6 295 | 13 725 | 10 457 |
| Kundfordringar | 10 238 | 26 890 | 9 963 | 19 462 |
| Fordringar hos koncernföretag | 22 273 | 28 259 | 20 086 | 16 499 |
| Övriga fordringar | 5 778 | 6 640 | 5 640 | 7 260 |
| Kassa och bank | 42 055 | 39 656 | 48 138 | 48 919 |
| Summa tillgångar | 170 954 | 182 566 | 177 311 | 184 015 |
| Eget kapital och skulder | | | | |
| Eget kapital | 137 475 | 134 235 | 141 673 | 136 820 |
| Kortfristiga skulder, ej räntebärande | 14 008 | 12 366 | 12 594 | 13 104 |
| Kortfristiga skulder, räntebärande | 6 058 | 18 173 | 7 212 | 15 719 |
| Skulder till koncernföretag | - | 2 556 | - | - |
| Leverantörsskulder | 11 421 | 13 412 | 13 632 | 16 404 |
| Övriga skulder | 1 992 | 1 824 | 2 200 | 1 968 |
| Summa eget kapital och skulder | 170 954 | 182 566 | 177 311 | 184 015 |

Detta är CellaVision

CellaVisions kunder är stora och medelstora sjukhuslaboratorier och kommersiella laboratorier i framför allt Europa och Nordamerika. I de flesta länder sker försäljning via hematologibolagen Sysmex och Beckman Coulter. Direktförsäljning sker i Norden och via dotterbolag i USA, Kanada och Japan.

CellaVisions analysprodukter rationaliserar manuellt laboratoriearbete, säkrar och stödjer effektiva arbetsflöden och kompetensutveckling inom och mellan sjukhus. 2011 var omsättningen 155 Mkr, vilket motsvarar en ökning om 18 %. Målet är att försäljningen fortsätter att öka med minst 15 % årligen över en konjunkturcykel.

Produkterna ersätter manuell mikroskopering på laboratorier för blodanalyser

Efter provtagning analyseras de flesta blodprover först med hjälp av så kallade cellräknare. Om provet visar tecken på sjukdom granskas det ytterligare för att kunna utgöra underlag till en diagnos. Med CellaVisions instrument görs denna analys automatiskt. Utan CellaVisions instrument måste den göras manuellt i ett mikroskop.

Vad driver tillväxten?

Efterfrågan på CellaVisions produkter är stark och har sin grund i de krav på ökad effektivitet och kvalitetssäkring som finns inom hälso- och sjukvårdsmarknaden i framförallt Europa och Nordamerika. Växande personalbrist inom laboratorieverksamheten gör CellaVisions automatiserade produkter till en mycket intressant lösning. Trenden är att fler sjukhus går ihop och samarbetar inom landsting och sjukhusgrupper och söker verktyg som kan hjälpa dem jobba effektivare och samordna geografiskt spridd verksamhet.

Fem fundament för tillväxt

CellaVisions övergripande tillväxtstrategi är baserad på global expansion, partnersamarbete och produktutveckling. Tillväxten sker genom kund- och marknadsfokus. Vårt mål är att vår analysmetod ska bli standard på kliniska laboratorier världen över.

1. Målgrupp/slutkund/användare. Vi vänder oss för närvarande till kliniska laboratorier inom hematologi med växande automatiseringsbehov. Dessa finns framför allt i Europa, Nordamerika och utvalda marknader i Asien, främst Japan, Kina och Sydostasien.

2. Kundrelation. Kundens köpbeteende och behov styr vår verksamhet. Det är bara genom nöjda kunder som CellaVision kan fortsätta att växa och utvecklas. Vi arbetar nära partners och slutkunder för att säkerställa att våra produkter uppfyller marknadens krav på kvalitet, funktion och användarvänlighet. Kundenkäter de två senaste åren ger produktens tillförlitlighet och användarvänlighet ett medelvärde på strax över fyra på en femgradig skala.

3. Försäljningskanaler. CellaVision når en bred geografisk marknad genom att samarbeta med starka, strategiska och kompletterande partners med lokal närvaro. Vi säljer våra produkter genom de största hematologibolagen i världen, japanska Sysmex och amerikanska Beckman Coulter, med närvaro i fler än 150 länder. Våra egna säljorganisationer i Norden, USA, Kanada och Japan supporterar och utbildar kontinuerligt våra partners under försäljningsprocessen. Vi tittar kontinuerligt på nya möjligheter och former för samarbeten.

4. Produktutveckling. Vi ska växa genom att bredda vårt produktsortiment med produkter mot existerande kundgrupp och genom att undersöka möjligheten att kommersialisera nya analysområden. Vi söker den bästa lösningen och utvecklar i första hand själva, men strategin omfattar även utveckling genom samarbete med partners. Framväxten av konkurrerande bolag på marknaden ställer ytterligare krav på vår framtida produktutveckling.

5. Företagskultur. Nöjda medarbetare skapar förutsättningar för nöjda kunder. För oss är det viktigt att våra medarbetare trivs, känner delaktighet och motivation. Innovativa idéer är en viktig faktor bakom CellaVisions positiva utveckling. Med spetskompetens inom bildanalys, artificiell intelligens och automatiserad mikroskopering samt en mängd IT-kunskap kan vi utveckla lösningar som ger betydande vinster för våra kunder.



Om CellaVisions geografiska marknader*Nordamerika*

Nordamerika är CellaVisions viktigaste tillväxtmarknad. Automation har länge varit den viktigaste drivkraften för att möta kraven på högre effektivitet i nordamerikanska laboratorier. Den växande personalbrist som råder inom laboratorieverksamheten i västvärlden är särskilt påtaglig i USA och Kanada. Laboratorier söker därför lösningar som säkerställer en effektiv och säker hantering av stora och ökande provvolymerna. På toppen av kraven om sänkta arbetskostnader och kortare svarstider växer provvolymerna på grund av den åldrande befolkningen. Distributörerna Sysmex America och Beckman Coulter säljer CellaVisions produkter i USA parallellt med CellaVisions egen försäljningsorganisation. I Kanada säljer CellaVision direkt till slutkund.

Europa, mellanöstern och Afrika

Europa är CellaVisions största marknad sett till antalet hittills sålda instrument. Sedan ett par år har övergången från manuell mikroskopering till CellaVisions metod varit i full gång i de europeiska länderna. Laboratorierna söker lösningar som kan öka produktiviteten och förebygga de kommande årens brist på biomedicinska analytiker. Sysmex Europa driver automatiseringskonceptet med framgång och även mindre laboratorier investerar sedan ett par år i automatiserade lösningar. I mellanöstern och Afrika har marknadsarbetet bara påbörjats.

Asien och Stillahavsområdet

Japan är en marknad med viktig tillväxtpotential för CellaVision. Den japanska sjukvården står inför flera utmaningar med finansieringsproblem i takt med ökade utgifter för en åldrande befolkning som ställer krav på ökad kvalitet. Produkter med god förmåga att lösa kvalitets- och effektivitetsproblem är därför mycket intressanta för den japanska sjukvården. Sedan starten 2008 har CellaVisions dotterbolag marknadsfört bolagets teknik mot de cirka tusen större kliniska laboratorierna i Japan. Sedan 2010 säljer även distributören Sysmex CellaVisions produkter.

Även i övriga Asien uppskattas CellaVisions produkter för möjligheterna till tidsbesparing och kvalitetssäkring. Kina, Hongkong och Sydostasien är marknader med långsiktig potential och efterfrågan börjar stegvis ta fart. Här kan investeringar i produkter oftast inte räknas hem i minskade personalkostnader, utan här drivs efterfrågan snarare av kompetensbrist och/eller ökade kvalitetskrav på analysvaren.