



Kontinuerlig expansion till nya marknader

Hög innovationstakt för fortsatt digitalisering av sjukvården

# Delårsrapport

## Januari-juni 2016

### Hög rörelsemarginal och fortsatt global expansion med stark tillväxt i Kina

#### 1 april–30 juni 2016

- Nettoomsättningen ökade med 28% till 65,7 MSEK (51,5).
- Den valutajusterade tillväxten i kvartalet var 27% (-15).
- Rörelseresultatet uppgick till 19,1 MSEK (8,3).
- Rörelsemarginalen uppgick till 29,1% (16,0).
- Resultat per aktie uppgick till 0,71 SEK (0,21).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 18,5 MSEK (-2,0).

#### 1 januari–30 juni 2016

- Nettoomsättningen ökade med 20% till 124,0 MSEK (103,3).
- Den valutajusterade tillväxten uppgick till 17,6% (-4,5).
- Rörelseresultatet ökade till 33,1 MSEK (18,8).
- Rörelsemarginalen uppgick till 26,7% (18,2).
- Resultat per aktie uppgick till 1,12 SEK (0,55).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 33,0 MSEK (41,2).

Omsättning Q2:  
65,7 MSEK (51,5)

Rörelseresultat Q2:  
19,1 MSEK (8,3)

Rörelsemarginal Q2:  
29,1 % (16,0)

#### Nyckeltal

| (MSEK)               | Apr-Jun 2016 | Apr-Jun 2015 | Jan-Jun 2016 | Jan-Jun 2015 | Jan-Dec 2015 |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Nettoomsättning      | 65,7         | 51,5         | 124,0        | 103,3        | 239,4        |
| Bruttoresultat       | 47,4         | 36,7         | 88,3         | 73,0         | 174,2        |
| Rörelseresultat      | 19,1         | 8,3          | 33,1         | 18,8         | 65,5         |
| Rörelsemarginal, %   | 29,1         | 16,0         | 26,7         | 18,2         | 27,3         |
| Resultat före skatt  | 21,0         | 7,7          | 35,2         | 18,5         | 65,6         |
| Periodens kassaflöde | -22,0        | -26,7        | -9,0         | 14,4         | 54,8         |
| Soliditet, %         | 79,3         | 78,9         | 79,3         | 78,9         | 83,0         |

## VD-kommentar



### Hög rörelsemarginal och fortsatt global expansion med stark tillväxt i Kina

I kvartalet levererade vår affärsmodell med indirekt försäljning i kombination med stark tillväxt en stor lönsamhetsförbättring. Omsättningen för andra kvartalet uppgick till 65,7 MSEK (51,5), motsvarande en valutajusterad tillväxt om 27 procent.

Valutaeffekterna i kvartalet var begränsade och uppgick till cirka en procent av omsättningen. Rörelseresultatet uppgick till 19,1 MSEK (8,3), motsvarande en rörelsemarginal om 29,1 procent.

Försäljningen i kvartalet skedde uteslutande till laboratorier inom humanmarknaden. Veterinärmarknaden är fortsatt svårbedömd men är en långsiktig möjlighet för CellaVision.

### Positiv utveckling i Americas och APAC

Den starka försäljningstillväxten i kvartalet uppnåddes främst genom en god utveckling i Americas och APAC. Americas fortsatte den positiva trenden från årets första kvartal med en försäljningstillväxt om 17 procent till 31,6 MSEK (27,1) efter en stark försäljning i USA. I APAC var försäljningen åtta gånger större jämfört med samma kvartal 2015, med en omsättning som uppgick till 15,3 MSEK (1,9) efter en stark försäljning på framför allt den kinesiska marknaden. EMEA hade ett svagare kvartal efter en stark inledning på året och minskade med 16 procent jämfört med samma kvartal 2015 och en omsättning på 18,8 MSEK (22,5).

### Fortsatta marknadsatsningar

CellaVision fortsätter den geografiska expansionen av lokala organisationer för marknadsupport. Marknadsupporten omfattar såväl utbildning av våra olika distributionspartner som att skapa kännedom om digital blodanalys hos våra slutkunder.

Under 2016 har bolaget etablerat direkt närvaro i Mellanöstern och Sydkorea och vi planerar för ytterligare expansion på våra nyckelmarknader med etablering i Frankrike under kvartal tre som nästa steg. De lokala supportorganisationerna har visat sig vara avgörande för att driva en uthållig tillväxt.

### Produktutveckling

Under kvartalet godkände det kinesiska läkemedelsverket China Food and Drug Administration (CFDA) CellaVision® DM9600, vilket innebär att hela vår produktportfölj nu är tillgänglig för den kinesiska marknaden.

Vi har i kvartalet även fortsatt den kommersiella utrustningen av CellaVision® Remote Review Software. Denna mjukvara möjliggör, utöver kvalitetssäkring av blodanalyser, effektivare arbetsflöden med möjligheter att arbeta i nätverk helt oberoende av var expertisen är geografiskt lokaliserad. Detta innebär att närvaron av biomedicinsk analytikerkompetens i labbet inte längre är avgörande för analysens genomförande vilket medför stora kvalitetsförbättringar och effektiviseringsmöjligheter för våra slutkunder. CellaVisions produkt skapar på så vis ett nytt ekosystem för arbetsflöden för såväl stora som små laboratoriekedjor!

Utvecklingen av den nya teknikplattformen som riktar sig mot mindre och medelstora human- och veterinärlaboratorier har i kvartalet fortsatt planenligt. Lansering av de nya produkterna beräknas ske under 2018.

CellaVision har inlett året starkt och vi är stolta över vår utveckling av lönsamheten som visar att våra strategiska initiativ bär frukt.

*Zlatko Rihter,  
VD och koncernchef*

Hela CellaVisions produktportfölj är godkänd för försäljning i Kina och våra marknadsatsningar bär frukt.

CellaVision® Remote Review Software skapar nya ekosystem i laborativvärlden.

CellaVision etablerade marknadsupportorganisation i Sydkorea under kvartalet.

## Omsättning, resultat och investeringar

### 1 april-30 juni

Nettoomsättningen för koncernen uppgick under andra kvartalet till 65,7 MSEK (51,5), en ökning med 28 procent jämfört med motsvarande period 2015. Ökningen jämfört med föregående år beror främst på god försäljning i USA och Kina.

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. Justerat för positiva valutaeffekter på en procent ökade omsättningen med 27 procent jämfört med motsvarande kvartal 2015.

Bruttomarginalen uppgick under kvartalet till 72 procent (71). CellaVision har ofta stora variationer i bruttomarginalerna mellan enskilda kvartal, vilket beror på fördelningen av försäljning via distributörer kontra egna säljbolag samt produktmixen.

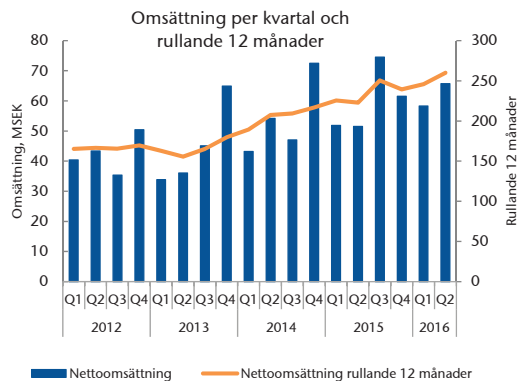
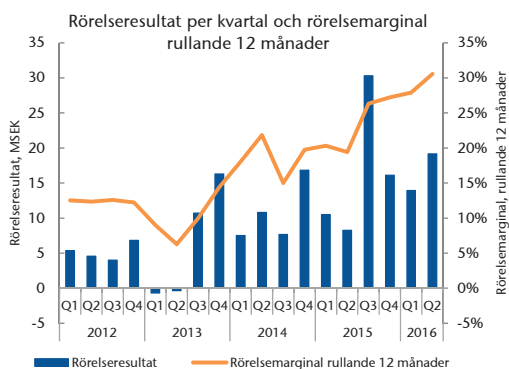
De totala rörelsekostnaderna under kvartalet låg i linje med motsvarande kvartal föregående år och uppgick till 28,3 MSEK (28,4).

CellaVision driver ett flertal utvecklingsprojekt med målet att stärka bolagets produkterbjudande till kunder inom området hematologi. Aktiverade utgifter avseende utvecklingsprojekt uppgick under kvartalet till 3,1 MSEK (1,8).

Rörelseresultatet för kvartalet ökade till 19,1 MSEK (8,3) med en rörelsemarginal på 29,1 procent (16,0).

Omsättningen ökade till 65,7 MSEK (51,5) efter god försäljning i Kina och USA.

Rörelseresultatet ökade till 19,1 MSEK (8,3).



## Utvecklingen på de geografiska marknaderna

### Americas: 31,6 MSEK (27,1)

Americas ökade omsättningen i andra kvartalet med 17 procent till 31,6 MSEK (27,1) jämfört med samma kvartal föregående år, vilket innebär att Americas vuxit två kvartal i rad. Omsättningen bestod enbart av försäljning till sjukvårdslaboratorier.

Den positiva utvecklingen i kvartalet är bland annat ett resultat av CellaVisions nya strategi att på ett strukturerat sätt bearbeta de områden i USA där företagets penetration är förhållandevis låg. Marknadsbearbetningen sker i nära samarbete mellan CellaVisions lokala organisation för marknadssupport och bolagets olika distributionspartner.

Aktivitetsnivån har varit hög i kvartalet med ett stort antal utbildningar för CellaVisions olika distributionspartner för att säkerställa att kompetens och kunnande ligger på en hög nivå.

CellaVision har i kvartalet initierat aktiviteter för att utvärdera affärsmöjligheterna i Latinamerika.

### EMEA: 18,8 MSEK (22,5)

EMEA hade ett svagare kvartal efter en stark inledning på året och minskade med 16 procent jämfört med samma kvartal 2015. Totalt uppgick omsättningen till 18,8 MSEK (22,5).

Som ett led i CellaVisions strategi att etablera direkt närvaro på bolagets nyckelmarknader inleddes i kvartalet arbetet med att skapa en lokal organisation för marknadssupport i Frankrike, som har en betydande hematologimarknad.

Aktivitetsnivån har varit god i kvartalet och CellaVision har bland annat deltagit i ISLH-kongressen (International Society for Laboratory Hematology) i Milano med stort intresse för CellaVisions symposier. I kvartalet genomfördes också ett flertal användarseminarier tillsammans med bolagets olika västeuropeiska distributionspartner.

### APAC: 15,3 MSEK (1,9)

APAC hade en mycket stark tillväxt under årets andra kvartal och försäljningen var åtta gånger större jämfört med samma kvartal 2015. Totalt uppgick försäljningen till 15,3 MSEK (1,9). Den positiva utvecklingen är framför allt resultatet av en bra försäljning i Kina, där CellaVisions konsekventa marknadsarbete nu börjar ge resultat. Aktiviteterna hos CellaVisions olika distributionspartner och underdistributörer ligger på en hög nivå och intresset för bolagets teknologi är stort. Under kvartalet godkändes CellaVision® DM9600 för försäljning i Kina, vilket innebär att CellaVisions produktportfölj nu är tillgänglig i sin helhet på den kinesiska marknaden.

En central del i arbetet med CellaVisions expansion är bolagets användarseminarier kring digital morfologi och under kvartalet genomfördes ett antal välbesökta seminarier.

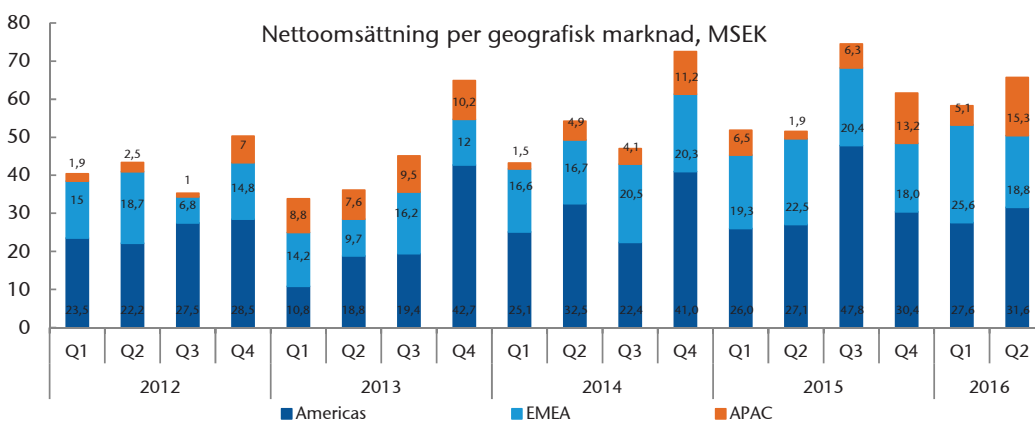
Sydkorea bedöms vara en mycket intressant marknad för CellaVisions lösningar och under kvartalet etablerade bolaget en lokal organisation för marknadssupport på plats.

CellaVision utvärderar kontinuerligt nya marknader för att säkerställa en fortsatt tillväxt för bolaget. Det finns flera intressanta länder där CellaVision planerar att etablera en direkt närvaro framöver.

Försäljningen på den viktiga humanmarknaden i Americas ökade för andra kvartalet i rad.

EMEA hade ett svagare kvartal efter en stark inledning på året (-16%).

Marknadssatsningarna i Kina har givit resultat och försäljningen var åtta gånger större jämfört med samma kvartal 2015.



## Övrig information

### Forskning och utveckling

CellaVision bedriver kontinuerligt ett flertal utvecklingsprojekt med målet att stärka erbjudandet till bolagets kunder inom området hematologi. Resurserna fokuseras på arbetet med att ta fram en teknologiplattform för mindre och medelstora laboratorier och arbetet fortskrider planenligt. Projektet är omfattande och lanseringen är planerad till 2018.

Under kvartalet släppte CellaVision en serviceuppdatering för CellaVision® Proficiency Software för att tillgodose behoven för det växande antalet kunder som använder som använder mjukvaran i utbildningssyfte.

CellaVisions patentportfölj består idag av 23 patentfamiljer omfattande 58 registrerade patent. Bolaget aktiverar kontinuerligt utgifter för nyutveckling. Aktiverade utgifter avseende utvecklingsprojekt uppgick under kvartalet till 3,1 MSEK (1,8).

### Personal

Antalet anställda i koncernen, omräknat till heltidstjänster, var 78 (70) vid periodens utgång. Av de anställda var 53 män (46) och 25 kvinnor (24).

Under kvartalet anställdes Jeppe Brandstrup som VP Business Development. Jeppe tillträder sitt nya uppdrag den 15 augusti och kommer att ingå i bolagets ledningsgrupp. Jeppe Brandstrup kommer närmast från Novozymes och har gedigen erfarenhet av affärsutveckling inom bioteknik.

Vid årsstämman den fjärde maj valdes Sören Mellstig till ny styrelseordförande för CellaVision AB.

### Väsentliga händelser efter kvartalet

Inga väsentliga händelser efter kvartalets utgång finns att rapportera.

### Kassaflöde

Koncernens likvida medel vid kvartalets utgång uppgick till 97,7 MSEK (66,3).

Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 18,5 MSEK (-2,0).

Kvartalets totala kassaflöde uppgick till -22,0 MSEK (-26,7). Det totala kassaflödet inkluderar utdelning till aktieägarna på 35,8 MSEK (23,9).

### Moderbolaget

Omsättningen i moderbolaget uppgick under kvartalet till 64,5 MSEK (48,0). Resultatet före skatt uppgick till 16,7 MSEK (11,8).

Moderbolagets investeringar i materiella och immateriella tillgångar under kvartalet uppgick till 0 MSEK (1,8). Kassaflödet uppgick till -23,4 MSEK (-30,1). Tidigare redovisades investeringar i immateriella tillgångar i form av aktiverade utvecklingsutgifter i moderbolaget.

Sedan 1:a januari 2016 aktiveras dessa i koncernen. I övrigt hänvisas till uppgifter för koncernen.

### 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 i årsredovisningen för 2015.

### Säsongsvariationer

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

### Koncernen

Koncernen består per den 30 juni 2016 av moderbolaget samt de helägda dotterbolagen CellaVision Inc. (USA), CellaVision Canada Inc. (Kanada), CellaVision Japan K.K. (Japan) och CellaVision International AB.

### Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de har antagits av EU. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, Årsredovisningslagen samt Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i årsredovisningen för 2015. Nya standarder och tolkningar som trätt i kraft den 1 januari 2016 har inte medfört någon effekt på CellaVisions finansiella rapport för delårsperioden.

Upplysningar enligt IAS 34 Delårsrapportering lämnas i den finansiella informationen på sidan fem.

### 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. Nettovärdet av valutaterminerna är redovisade som Övriga fordringar i koncernens balansräkning. Nettovärdet av CellaVisions derivat uppgick till -2,1 MSEK per 30 juni 2016.

### Segmentsredovisning

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

Antal anställda  
78

Likvida medel  
97,7 MSEK

Kassaflöde från  
den löpande  
verksamheten  
18,5 MSEK

Förstärkning av  
ledningsgruppen  
med VP Business  
Development.

## 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 15 juli 2016

Sören Mellstig  
*Styrelsens ordförande*

Christer Fåhraeus  
*Styrelseledamot*

Åsa Hedin  
*Styrelseledamot*

Roger Johanson  
*Styrelseledamot*

Torbjörn Kronander  
*Styrelseledamot*

Anna Malm Bernsten  
*Styrelseledamot*

Niklas Prager  
*Styrelseledamot*

Zlatko Rihter  
*Verkställande Direktör*

### Granskning

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

Informationen är sådan som CellaVision AB är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om börs- och clearingverksamhet och/eller lagen om handel med finansiella instrument.

## Koncernens totalresultat i sammandrag

| Alla belopp i KSEK                           | Apr-Jun 2016  | Apr-Jun 2015  | Jan-Jun 2016  | Jan-Jun 2015  | Jan-Dec 2015   |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Nettoomsättning                              | 65 723        | 51 486        | 123 973       | 103 308       | 239 390        |
| Kostnad för sålda varor                      | -18 329       | -14 815       | -35 678       | -30 331       | -65 157        |
| <b>Bruttoresultat</b>                        | <b>47 394</b> | <b>36 671</b> | <b>88 295</b> | <b>72 977</b> | <b>174 233</b> |
| Försäljningskostnader                        | -13 696       | -12 913       | -27 048       | -23 170       | -47 851        |
| Administrationskostnader                     | -6 919        | -7 514        | -13 935       | -17 165       | -33 788        |
| Forsknings- och utvecklingskostnader         | -7 638        | -7 983        | -14 249       | -13 889       | -27 124        |
| <b>Rörelseresultat</b>                       | <b>19 141</b> | <b>8 261</b>  | <b>33 063</b> | <b>18 753</b> | <b>65 470</b>  |
| Ränteintäkter och finansiella kursvinster    | 1 964         | 118           | 2 830         | 458           | 2 008          |
| Räntekostnader och finansiella kursförluster | -76           | -728          | -667          | -728          | -1 925         |
| <b>Resultat före skatt</b>                   | <b>21 029</b> | <b>7 651</b>  | <b>35 226</b> | <b>18 483</b> | <b>65 553</b>  |
| Skatt  | -4 126        | -2 566        | -8 411        | -5 288        | -12 731        |
| <b>Periodens resultat</b>                    | <b>16 903</b> | <b>5 085</b>  | <b>26 815</b> | <b>13 195</b> | <b>52 822</b>  |

### Övrigt totalresultat:

|  |               |              |               |               |               |
|--|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Komponenter som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat: | -             | -            | -             | -             | -             |
| Komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat:      |               |              |               |               |               |
| <i>a) Kassaflödessäkring</i>   |               |              |               |               |               |
| Omklassificerat till rörelseresultatet                                   | 16            | 800          | -233          | 3 064         | 3 753         |
| Periodens värdeförändring  | -3 390        | 2 531        | -2 084        | 821           | 249           |
| Skatteeffekt på kassaflödessäkring                                       | 740           | -681         | 508           | -803          | -828          |
| <i>b) Valutakursdifferenser</i>  |               |              |               |               |               |
| Valutakursdifferenser vid omräkning av dotterföretag                     | -393          | -172         | -567          | 474           | 78            |
| Summa komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat | -3 027        | 2 478        | -2 376        | 3 556         | 3 252         |
| Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt                            | -3 027        | 2 478        | -2 376        | 3 556         | 3 252         |
| <b>Summa totalresultat för perioden</b>                                  | <b>13 876</b> | <b>7 563</b> | <b>24 439</b> | <b>16 751</b> | <b>56 074</b> |

| Data per aktie                         | Apr-Jun 2016 | Apr-Jun 2015 | Jan-Jun 2016 | Jan-Jun 2015 | Jan-Dec 2015 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Resultat per aktie, sek */             | 0,71         | 0,21         | 1,12         | 0,55         | 2,22         |
| Eget kapital per aktie, sek            | 7,22         | 6,05         | 7,22         | 6,05         | 7,69         |
| 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      | 59,50        | 43,90        | 59,50        | 43,90        | 69,75        |

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

## Kvartalsvis resultatutveckling

| Alla belopp i KSEK | Q2 2016 | Q1 2016 | Q4 2015 | Q3 2015 | Q2 2015 | Q1 2015 | Q4 2014 | Q3 2014 |
|--------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Nettoomsättning    | 65 723  | 58 250  | 61 553  | 74 529  | 51 486  | 51 822  | 72 482  | 47 043  |
| Bruttoresultat     | 47 394  | 40 901  | 46 428  | 54 828  | 36 671  | 36 306  | 50 477  | 30 362  |
| Bruttomarginal i % | 72      | 70      | 75      | 74      | 71      | 70      | 70      | 65      |
| Omkostnader        | -28 253 | -26 979 | -30 002 | -24 537 | -28 410 | -25 814 | -33 642 | -22 693 |
| Rörelseresultat    | 19 141  | 13 922  | 16 426  | 30 291  | 8 261   | 10 492  | 16 835  | 7 669   |
| Periodens resultat | 16 903  | 9 912   | 15 215  | 24 412  | 5 085   | 8 110   | 11 649  | 4 828   |
| Kassaflöde         | -22 035 | 13 024  | 8 070   | 32 365  | -26 694 | 41 049  | -6 592  | 12 286  |

## Koncernens finansiella ställning i sammandrag

| Alla belopp i KSEK                    | 2016-06-30     | 2015-06-30     | 2016-03-31     | 2015-12-31     |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Tillgångar</b>                     |                |                |                |                |
| Immateriella tillgångar               | 30 233         | 27 338         | 28 874         | 29 400         |
| Materiella tillgångar                 | 2 702          | 2 829          | 2 463          | 2 652          |
| Uppskjuten skattefordran              | 2 162          | 16 932         | 5 546          | 9 902          |
| Finansiella tillgångar                | 1 856          | 110            | 1 409          | 1 195          |
| Lager                                 | 30 937         | 29 759         | 29 222         | 24 624         |
| Kundfordringar                        | 37 776         | 29 451         | 35 657         | 35 498         |
| Övriga fordringar                     | 13 696         | 9 965          | 10 696         | 10 462         |
| Likvida medel                         | 97 684         | 66 260         | 119 719        | 106 695        |
| <b>Summa tillgångar</b>               | <b>217 046</b> | <b>182 644</b> | <b>233 586</b> | <b>220 428</b> |
| <b>Eget kapital och skulder</b>       |                |                |                |                |
| Eget kapital                          | 172 180        | 144 195        | 194 081        | 183 518        |
| Kortfristiga skulder, ej räntebärande | 26 953         | 25 278         | 24 038         | 28 462         |
| Kortfristiga skulder, räntebärande    | -              | -              | -              | -              |
| Leverantörsskulder                    | 16 698         | 8 839          | 14 330         | 7 338          |
| Övriga skulder                        | 1 215          | 4 332          | 1 137          | 1 110          |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> | <b>217 046</b> | <b>182 644</b> | <b>233 586</b> | <b>220 428</b> |

## Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

| Alla belopp i KSEK             | 2016-06-30     | 2015-06-30     | 2016-03-31     | 2015-12-31     |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Ingående balans                | 194 081        | 160 484        | 183 518        | 151 296        |
| Lämnad utdelning               | -35 777        | -23 852        | -              | -23 852        |
| Periodens resultat             | 16 903         | 5 085          | 9 912          | 52 822         |
| Periodens övriga totalresultat | -3 027         | -2 374         | 651            | 3 252          |
| <b>Utgående balans</b>         | <b>172 180</b> | <b>139 343</b> | <b>194 081</b> | <b>183 518</b> |

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

| Alla belopp i KSEK   | Apr-Jun 2016   | Apr-Jun 2015   | Jan-Jun 2016   | Jan-Jun 2015   | Jan-Dec 2015   |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Resultat före skatt</b>   | 21 029         | 7 651          | 35 226         | 18 483         | 65 553         |
| Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster                                  | -323           | -3 978         | -2 014         | -292           | 4 080          |
| Betald skatt   | -              | -7             | -              | -516           | -957           |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b> | <b>20 706</b>  | <b>3 666</b>   | <b>33 212</b>  | <b>17 675</b>  | <b>68 676</b>  |
| Förändringar i rörelsekapital  | -2 161         | -5 616         | -234           | 23 490         | 19 321         |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                    | <b>18 545</b>  | <b>-1 950</b>  | <b>32 978</b>  | <b>41 165</b>  | <b>87 997</b>  |
| Aktivering av utvecklingsutgifter  | -3 108         | -1 777         | -4 287         | -3 664         | -8 593         |
| Förvärv/Avyttring av finansiella anläggningstillgångar                             | -1 191         | 688            | -1 334         | 901            | -157           |
| Förvärv/Avyttring av materiella anläggningstillgångar                              | -504           | 197            | -591           | -195           | -605           |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                    | <b>-4 803</b>  | <b>-892</b>    | <b>-6 212</b>  | <b>-2 958</b>  | <b>-9 355</b>  |
| Återbetalda/Upptagna lån   | -              | -              | -              | -              | -              |
| Utdelning till aktieägare  | -35 777        | -23 852        | -35 777        | -23 852        | -23 852        |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                   | <b>-35 777</b> | <b>-23 852</b> | <b>-35 777</b> | <b>-23 852</b> | <b>-23 852</b> |
| <b>Summa periodens kassaflöde</b>  | <b>-22 035</b> | <b>-26 694</b> | <b>-9 011</b>  | <b>14 355</b>  | <b>54 790</b>  |
| Likvida medel vid periodens ingång   | 119 719        | 92 954         | 106 695        | 51 905         | 51 905         |
| Likvida medel vid periodens utgång   | 97 684         | 66 260         | 97 684         | 66 260         | 106 695        |



## Moderbolagets resultaträkning

| Alla belopp i KSEK   | Apr-Jun 2016  | Apr-Jun 2015  | Jan-Jun 2016  | Jan-Jun 2015  | Jan-Dec 2015   |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| Nettoomsättning  | 64 477        | 48 024        | 120 527       | 97 196        | 227 839        |
| Kostnad för sålda varor                                      | -24 417       | -14 100       | -41 036       | -33 278       | -81 303        |
| <b>Bruttoresultat</b>  | <b>40 060</b> | <b>33 924</b> | <b>79 491</b> | <b>63 918</b> | <b>146 536</b> |
| Försäljningskostnader  | -7 596        | -5 972        | -13 961       | -10 542       | -22 033        |
| Administrationskostnader                                     | -6 919        | -7 514        | -13 935       | -17 165       | -33 783        |
| Forsknings- och utvecklingskostnader                         | -10 746       | -7 983        | -18 466       | -13 889       | -27 124        |
| <b>Rörelseresultat</b>                                       | <b>14 799</b> | <b>12 455</b> | <b>33 129</b> | <b>22 322</b> | <b>63 596</b>  |
| Ränteintäkter och finansiella kursvinster                    | 1 948         | 1             | 2 801         | 448           | 1 990          |
| Räntekostnader och finansiella kursförluster                 | -57           | -612          | -635          | -612          | -1 804         |
| Nedskrivning av koncernfordringar och aktier i dotterföretag | -             | -             | -             | -             | -              |
| <b>Resultat före skatt</b>                                   | <b>16 690</b> | <b>11 844</b> | <b>35 295</b> | <b>22 158</b> | <b>63 782</b>  |
| Skatt  | -3 441        | -2 606        | -7 534        | -4 875        | -11 775        |
| <b>Periodens resultat</b>                                    | <b>13 249</b> | <b>9 238</b>  | <b>27 761</b> | <b>17 283</b> | <b>52 007</b>  |

## Moderbolagets rapport över totalresultat

| Alla belopp i KSEK                                    | Apr-Jun 2016  | Apr-Jun 2015 | Jan-Jun 2016  | Jan-Jun 2015  | Jan-Dec 2015  |
|---|---------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| Periodens resultat                                    | 13 249        | 9 238        | 27 761        | 17 282        | 52 007        |
| Övrigt totalresultat:                                 | -             | -            | -             | -             | -             |
| <b>Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt:</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>     | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <b>Summa totalresultat för perioden</b>               | <b>13 249</b> | <b>9 238</b> | <b>27 761</b> | <b>17 282</b> | <b>52 007</b> |

## Moderbolagets balansräkning

| Alla belopp i KSEK                    | 2016-06-30     | 2015-06-30     | 2016-03-31     | 2015-12-31     |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Tillgångar</b>                     |                |                |                |                |
| Immateriella tillgångar               | 26 016         | 27 338         | 27 765         | 29 400         |
| Materiella tillgångar                 | 1 349          | 1 693          | 1 553          | 1 756          |
| Uppskjuten skattefordran              | 2 347          | 16 781         | 5 787          | 9 880          |
| Finansiella tillgångar                | 1 864          | 106            | 1 389          | 1 189          |
| Lager                                 | 27 007         | 25 466         | 25 949         | 21 352         |
| Kundfordringar                        | 34 497         | 23 746         | 31 998         | 30 417         |
| Fordringar hos koncernföretag         | 2 409          | 5 633          | 6 450          | 2 478          |
| Övriga fordringar                     | 11 506         | 8 057          | 8 703          | 8 772          |
| Likvida medel                         | 87 985         | 56 290         | 111 420        | 99 782         |
| <b>Summa tillgångar</b>               | <b>194 980</b> | <b>165 110</b> | <b>221 014</b> | <b>205 026</b> |
| <b>Eget kapital och skulder</b>       |                |                |                |                |
| Eget kapital                          | 158 954        | 132 247        | 181 483        | 166 971        |
| Kortfristiga skulder, ej räntebärande | 18 507         | 19 567         | 18 653         | 23 056         |
| Kortfristiga skulder, räntebärande    | -              | -              | -              | -              |
| Leverantörsskulder                    | 16 304         | 8 557          | 14 154         | 7 138          |
| Skulder till koncernföretag           | -              | 408            | 5 586          | 6 751          |
| Övriga skulder                        | 1 215          | 4 331          | 1 138          | 1 110          |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> | <b>194 980</b> | <b>165 110</b> | <b>221 014</b> | <b>205 026</b> |

## Det här är CellaVision

### Vision

CellaVisions vision är global digitalisering och automatisering av blodanalyser för både human- och veterinärsegmentet. 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 marknadsupport 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 kontraktstillverkaren Kitron. För nyckelkomponenter har bolaget direkta avtal med utvalda underleverantörer.

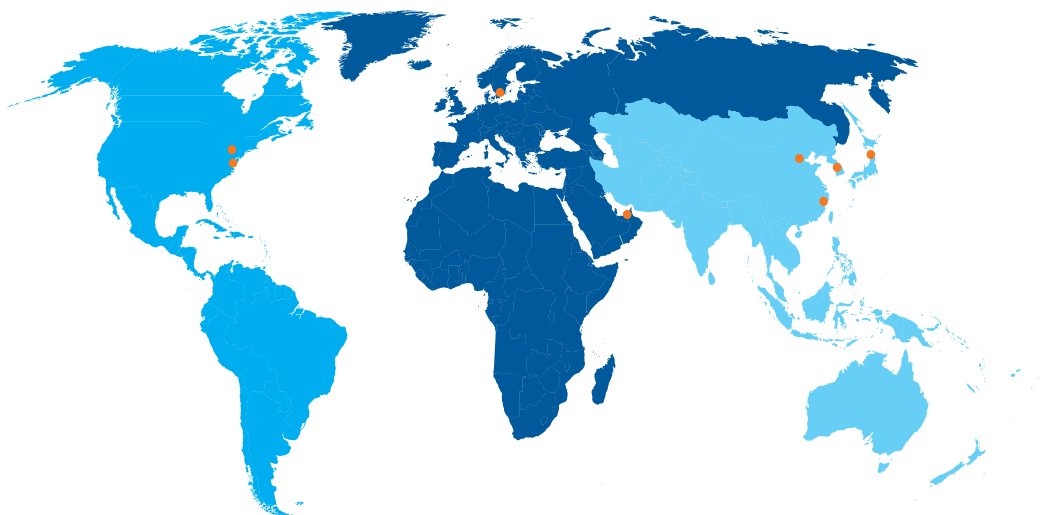
### Distribution via leverantörer av cellräknare

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 säljkårer 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 omsättningen över en konjunkturcykel med i genomsnitt minst 15 procent per år.
- **Rörelsemarginal  $> 20\%$**   
Rörelsemarginalen ska överstiga 20 % över en konjunkturcykel.



● CellaVision marknads- och försäljningskontor

#### PARTNER I AMERICAS

**Nordamerika**  
Sysmex  
Beckman Coulter  
Siemens

**Övriga Americas**  
Sysmex  
Beckman Coulter  
Siemens

#### PARTNER I EMEA

**EMEA**  
Sysmex  
Beckman Coulter  
Siemens  
Abbott

#### PARTNER I APAC

**Kina**  
Sysmex  
Beckman Coulter  
Vastec  
Siemens

**Japan**  
Sysmex  
Co-marketing: Siemens  
Co-marketing: Beckman Coulter

**Övriga APAC**  
Sysmex  
Beckman Coulter  
Siemens

## Frågor kring rapporten besvaras av:



Zlatko Rihter, VD  
Tel: +46 46 286 44 01  
zlatko.rihter@cellavision.se



Magnus Blixt, CFO  
Tel: +46 46 286 44 36  
magnus.blixt@cellavision.se

## Nyckeltalsdefinitioner

**Eget kapital per aktie.** Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens slut.

**Resultat per aktie.** Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt vägt antal aktier.

**Soliditet.** Eget kapital i förhållande till balansomslutning.

## 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 15 juli 2016 klockan 8.20.

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

## Finansiell kalender

| Aktivitet               | Datum           |
|-------------------------|-----------------|
| Delårsrapport jan-sept: | 27 oktober 2016 |
| Bokslutskommuniké 2016  | 7 februari 2017 |

### HUVUDKONTOR I SVERIGE

CellaVision AB (publ)  
Ideon Science Park  
223 70 Lund

Besöksadress:  
Scheelevägen 19  
Tel: 046-286 44 00  
E-post: info@cellavision.se  
Org.nr. 556500-0998

### USA

CellaVision Inc.  
2530 Meridian Pkwy,  
Suite 300  
Durham, NC 27713

Tel: +1 919 806 4420  
E-post: us.info@cellavision.com

### KANADA

CellaVision Canada Inc.  
2 Bloor St West, Suite 2120  
Toronto, ON M4W 3E2  
Tel: +1 800 390 1374  
E-post: ca.info@cellavision.com

### JAPAN

CellaVision Japan K.K.  
9th Floor Sotestu KS Building 1-1-5  
Kitasaiwai, Nishi-ku,  
Kanagawa 220-0004 Japan  
Tel: +81 45 670 7110  
Email: info@cellavision.jp

**Webb:** www.cellavision.com

**Blogg:** blog.cellavision.com

**App:** CellAtlas

