

# Delårsrapport Januari-juni 2018

Organisk försäljningstillväxt  
Q2, 2018: 15%

Rörelsemarginal  
Q2, 2018: 34,4% (31,3)  
Senaste 12 månaderna: 28,2%

(MSEK)	Apr-Jun 2018	Apr-Jun 2017	Jan-Jun 2018	Jan-Jun 2017	Jan-Dec 2017
Nettoomsättning	91,9	78,7	169,5	171,8	309,3
Bruttoresultat	69,0	56,6	126,7	124,7	223,2
EBITDA	33,4	26,7	58,6	63,1	99,3
Rörelseresultat	31,6	24,6	54,8	59,0	90,9
Rörelsemarginal, %	34,4	31,3	32,3	34,3	29,4
Resultat före skatt	31,8	24,2	55,4	58,7	90,3
Periodens kassaflöde	-9,7	-24,6	-12,1	-9,0	22,4
Soliditet, %	77,4	82,2	77,4	82,2	80,1

## God försäljningsutveckling i samtliga regioner

### 1 april–30 juni 2018

- Nettoomsättningen ökade med 17% till 91,9 MSEK (78,7).
- Organisk tillväxt uppgick till 15%
- Rörelseresultatet uppgick till 31,6 MSEK (24,6).
- Rörelsemarginalen uppgick till 34,4% (31,3).
- Resultatet före skatt uppgick till 31,8 MSEK (24,2).
- Resultat per aktie uppgick till 0,98 SEK (0,81).
- Kassaflödet före utdelning uppgick till 26,1 MSEK (11,2).

### 1 januari–30 juni 2018

- Nettoomsättningen minskade med 1% till 169,5 MSEK (171,8).
- Organiskt minskade omsättningen med 3% (+37)
- Rörelseresultatet uppgick till 54,8 MSEK (59,0).
- Rörelsemarginalen uppgick till 32,3% (34,3).
- Resultatet före skatt uppgick till 55,4 MSEK (58,7).
- Resultat per aktie uppgick till 1,78 SEK (1,87).
- Kassaflödet före utdelning uppgick till 23,7 MSEK (26,7).



## VD-kommentar



Andra kvartalet 2018 är CellaVisions näst bästa kvartal någonsin med försäljning om 91,9 MSEK (78,7). Jämfört med samma period 2017 ökade omsättningen organiskt med 15 procent och vi hade en stabil försäljningsökning i alla våra regioner. Lönsamheten utvecklades väl i kvartalet med ett rörelseresultat om 31,6 MSEK (24,6), motsvarande en rörelsemarginal om 34,4 procent (31,3). Lönsamhetsutvecklingen är ett resultat av CellaVisions effektiva indirekta försäljningsmodell som möjliggör geografisk expansion med fortsatt god kostnadskontroll. Kvartalets kassaflöde före utdelning ökade till 26,1 MSEK (11,2). Ökningen är framförallt ett resultat av den högre faktureringsvolymen.

### Marknadsutveckling

Americas hade en stark utveckling i kvartalet. Omsättningen växte med 14 procent till 47,0 MSEK (41,2). Antalet installationer hos slutkunder fortsätter att öka och marknadspenetrationen utvecklas enligt plan.

EMEA hade ett stabilt kvartal med en omsättning som uppgick till 26,6 MSEK (25,1), motsvarande en tillväxtökning om sex procent. Det är särskilt glädjande att kunna konstatera att marknaderna Frankrike, Europas tysktalande länder samt Mellanöstern, där vi nyligen etablerat lokal organisation för marknadssupport, utvecklats väl i kvartalet. Vår fortsatta bedömning är dock att det kommer dröja ytterligare några kvartal innan vi får full utväxling på de marknadsinvesteringar vi gjort i dessa länder.

CellaVision bedriver ett intensivt marknadsarbete inom APAC och stärker kontinuerligt positionen på samtliga nyckelmarknader i regionen vilket vi nu ser resultatet av. Under andra kvartalet 2018 resulterade vårt långsiktiga arbete i en stark utveckling med en omsättning som ökade med 48 procent till 18,3 MSEK (12,4).

### Geografisk expansion

Geografisk expansion är avgörande för CellaVisions tillväxt. Under kvartalet etablerade vi en egen organisation för lokal marknadssupport i Mumbai, Indien. Detta som ett led i etablering på nya intressanta marknader. Därmed finns CellaVision direkt representerat i 14 marknader och vi kan erbjuda marknadssupport i över 25 länder.

### Distributionsexpansion

CellaVision har i kvartalet tecknat tilläggsavtal med Nihon Kohden för Mellanöstern och ett globalt avtal med Horiba för små- och medelstora labb. De nya avtalen är en viktig del av kommersialiseringsplanen för vår nya teknologiplattform.

### Innovation

Utvecklingen av en ny teknologiplattform, som syftar till att bredda vårt erbjudande till att även omfatta mindre och medelstora laboratorier inom såväl human- som veterinärmarknaden, går enligt plan. Projektet befinner sig i en intensiv fas med marknadsförberedelser inför lanseringen under senare delen av 2018. Systemet, som kommer att heta CellaVision® DC-1, genomgår för närvarande förberedelser för externa kliniska studier vilka är en central del i den kommande CE-registreringen.

Geografisk expansion och innovation är nyckelstrategier för CellaVisions framtida tillväxt. Under 2018 kommer vi att addera ett antal nya geografiska marknader med egen lokal organisation för marknadssupport, samtidigt som innovation och produktutveckling har stort fokus. Vi avser att fortsätta att stärka vår organisation och vi lägger kraft på att rekrytera ytterligare spetskompetens för att säkra vår framtida innovationskraft och tillväxt.

Zlatko Rihter,  
VD och koncernchef

# Omsättning, resultat och investeringar

## Omsättning och valutaeffekter

Nettoomsättningen för koncernen uppgick under andra kvartalet till 91,9 MSEK (78,7), en organisk ökning med 15 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. Justerat för positiva valutaeffekter på två procent ökade omsättningen med 15 procent jämfört med motsvarande kvartal 2017.

## Rörelsekostnader

De totala rörelsekostnaderna under andra kvartalet ökade till 37,4 MSEK (32,0). Ökningen beror på planerade satsningar för att bredda produktportföljen och öka marknadsnärvaron.

CellaVision driver ett flertal utvecklingsprojekt med målet att stärka bolagets produkterbjudande. De totala forsknings- och utvecklingskostnaderna ökade till 13,5 MSEK (13,4) varav 4,7 MSEK (7,0) har aktiverats. Huvuddelen av de aktiverade kostnaderna är relaterade till den nya teknologiplattformen för instrument ämnade för små och medelstora laboratorier.

## Rörelseresultat och rörelsemarginal

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 31,6 MSEK (24,6) med en rörelsemarginal på 34,4 procent (31,3).

## Finansnetto

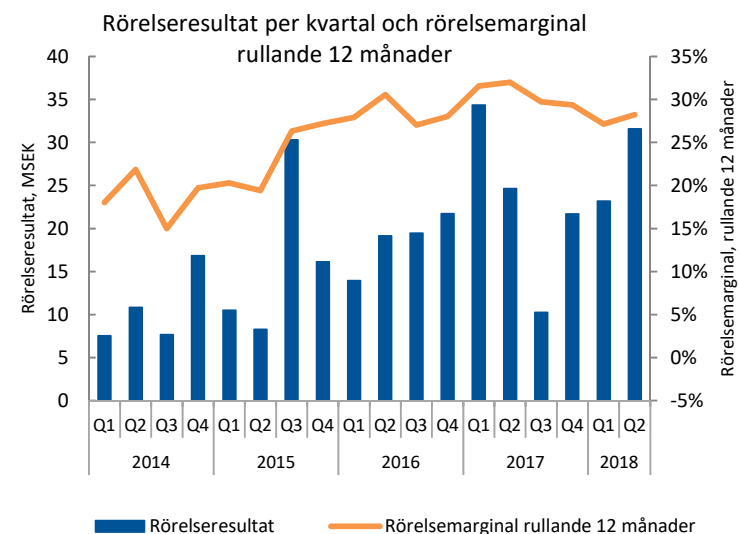
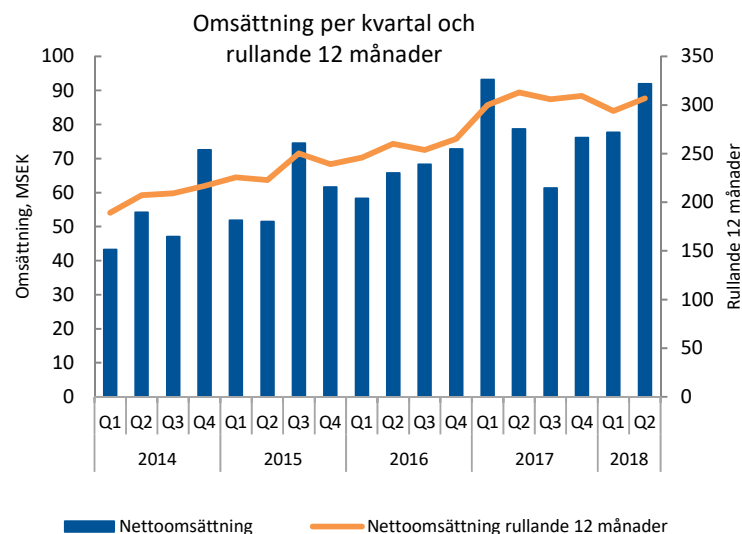
CellaVision har inga räntebärande skulder. Finansnettot är i huvudsak hänförligt till valutakursvinst/ förluster på koncerninterna mellanhavanden.

## Kassaflöde

Koncernens likvida medel vid kvartalets utgång uppgick till 142,8 MSEK (123,4).

Kvartalets totala kassaflöde, före en utdelning om 35,8 MSEK till aktieägarna, uppgick till 26,1 MSEK (11,2). Förstärkningen av kassaflödet är primärt driven av resultatstillväxten.

Förändring av rörelsekapital påverkade kassaflödet negativt med 2,6 MSEK, vilket till största delen berodde på ökat varulager.



## Utvecklingen på de geografiska marknaderna

### Americas: 47,0 MSEK (41,2)

I Americas ökade omsättningen i kvartalet med 14 procent till 47,0 MSEK (41,2) jämfört med samma period föregående år. Den amerikanska marknaden går fortsatt bra och bolaget fortsätter att ytterligare öka penetrationen.

Den nordamerikanska organisationen för marknadsupport arbetar strukturerat enligt penetrationsstrategin och bearbetar i samarbete med bolagets olika distributionspartner de laboratorier som ännu inte konverterat till CellaVisions lösning.

### APAC: 18,3 MSEK (12,4)

I APAC ökade omsättningen med 48 procent till 18,3 MSEK (12,4) jämfört med samma period föregående år. Det var framförallt försäljningen i Kina och Japan som utvecklades väl och i båda länderna ökade marknadspenetrationen. Bolaget kommunicerade förra kvartalet att bolaget tecknat distributionsavtal med Mindray och under andra kvartalet hölls den första produktutbildningen på Mindrays huvudkontor i Shenzhen, Kina.

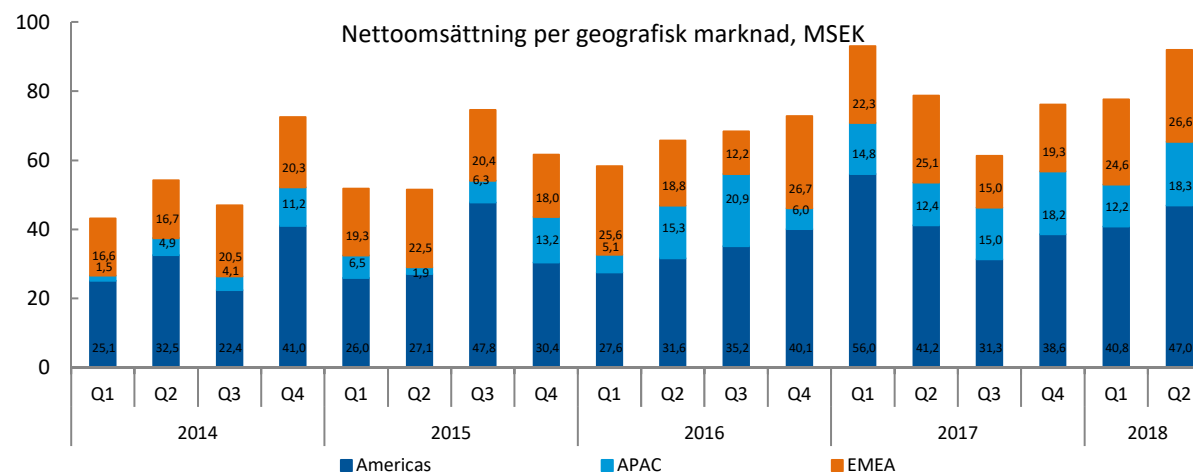
Under kvartalet etablerade CellaVision lokal närvaro för marknadsupport i Indien med Mumbai som bas. Arbetet för att bearbeta den strategiskt viktiga indiska marknaden kan därmed påbörjas.

### EMEA: 26,6 MSEK (25,1)

I EMEA ökade omsättning i kvartalet med sex procent till 26,6 MSEK (25,1) jämfört med samma period föregående år. Det är framför allt Västeuropa som har bidragit till tillväxten i regionen vilket till stor del beror på satsningarna på lokal marknadsupport som nu börjar ge resultat.

Under kvartalet ställde CellaVision ut på symposiet anordnat av the International Society for Laboratory Hematology (ISLH) i Belgien. På ISLH möts hematologispecialister från hela världen och intresset för bolagets lösningar var stort. Samtliga av bolagets olika distributionspartner var närvarande.

Med etablerad egen organisation för marknadsupport på de största marknaderna i Europa ökar bolagets insikt och därmed möjligheten att påverka penetrationstakten och tillväxten i EMEA.



## Övrig information

### Forskning och utveckling

CellaVision bedriver ett flertal utvecklingsprojekt med målet att stärka erbjudandet till bolagets kunder inom området hematologi. Arbetet med att ta fram en teknologiplattform för mindre och medelstora laboratorier har nu gått in i den sista fasen och kliniska studier kommer att inledas i slutet av sommaren. Lanseringen av CellaVision® DC-1 är planerad till slutet av 2018.

CellaVision arbetar kontinuerligt med att utveckla sina patentfamiljer och under kvartalet fortsatte arbetet med ett flertal patentärenden, både avseende ännu ej patenterade uppfinningar och avseende utökat geografiskt skydd för redan patenterade uppfinningar. CellaVisions patentportfölj innehöll vid utgången av andra kvartalet 22 patenterade uppfinningar och 60 registrerade patent.

Koncernen aktiverar kontinuerligt utgifter för nyutveckling. Aktiverade utgifter avseende utvecklingsprojekt ökade under kvartalet till 4,7 MSEK (7,0). De totala forsknings- och utvecklingskostnaderna, före aktivering, uppgick till 13,5 MSEK (13,4).

### Personal

Antalet anställda i koncernen, omräknat till heltidstjänster, var vid kvartalets slut 102 (89). Av de anställda var 69 män (61) och 33 kvinnor (28).

I kvartalet rekryterades en ny chef med ansvar för EMEA som med sin gedigna bakgrund från medicinteknisk bransch och specifikt inom hematologi kommer att driva kommersialiseringen i regionen ytterligare.

### 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 ordervolymer sett till enskilda kvartal kan vara stor inom de olika geografiska regionerna.

### 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.

### 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 företags interna 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 slutsatsen att implementeringen av den nya standarden inte får någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

### 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 skulder, ej räntebärande i koncernens balansräkning. Värdet av CellaVisions derivat uppgick till -13,0 MSEK (3,3) per 30 juni 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.

### Granskning

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

# 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 17 juli 2018

Sören Mellstig  
*Styrelsens ordförande*

Christer Fåhraeus  
*Styrelseledamot*

Åsa Hedin  
*Styrelseledamot*

Torbjörn Kronander  
*Styrelseledamot*

Anna Malm Bernsten  
*Styrelseledamot*

Niklas Prager  
*Styrelseledamot*

Jurgen Riedl  
*Styrelseledamot*

Stefan Wolf  
*Styrelseledamot*

Zlatko Rihter  
*Verkställande Direktör*

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

## Koncernens totalresultat i sammandrag

Alla belopp i KSEK	Apr-Jun 2018	Apr-Jun 2017	Jan-Jun 2018	Jan-Jun 2017	Jan-Dec 2017
Nettoomsättning	91 899	78 686	169 510	171 834	309 312
Kostnad för sålda varor	-22 918	-22 039	-42 806	-47 183	-86 092
<b>Bruttoresultat</b>	<b>68 981</b>	<b>56 647</b>	<b>126 704</b>	<b>124 651</b>	<b>223 220</b>
Försäljningskostnader	-19 745	-17 023	-38 176	-34 751	-69 977
Administrationskostnader	-8 841	-8 632	-17 376	-17 549	-35 565
Forsknings- och utvecklingskostnader	-8 823	-6 365	-16 394	-13 382	-26 786
<b>Rörelseresultat</b>	<b>31 572</b>	<b>24 627</b>	<b>54 758</b>	<b>58 969</b>	<b>90 892</b>
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	651	415	1 308	881	1 859
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-427	-889	-668	-1 168	-2 408
<b>Resultat före skatt</b>	<b>31 796</b>	<b>24 153</b>	<b>55 398</b>	<b>58 682</b>	<b>90 343</b>
Skatt	-8 475	-4 761	-13 057	-14 000	-20 620
<b>Periodens resultat</b>	<b>23 321</b>	<b>19 392</b>	<b>42 341</b>	<b>44 682</b>	<b>69 723</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>					
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat:	0	0	0	0	0
Komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat:					
<i>a) Kassaflödessäkring</i>					
Omklassificerat till rörelseresultatet	7	0	-564	2 398	3 240
Periodens värdeförändring	-5 381	3 502	-12 221	3 664	-751
Skatteeffekt på kassaflödessäkring	1 182	-771	2 813	-1 334	-549
<i>b) Valutakursdifferenser</i>					
Valutakursdifferenser vid omräkning av dotterföretag	751	-431	545	-903	-1 210
Summa komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat	-3 441	2 300	-9 427	3 825	730
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	-3 441	2 300	-9 427	3 825	730
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>19 880</b>	<b>21 692</b>	<b>32 914</b>	<b>48 507</b>	<b>70 453</b>

## Data per aktie

Data per aktie	Apr-Jun 2018	Apr-Jun 2017	Jan-Jun 2018	Jan-Jun 2017	Jan-Dec 2017
Resultat per aktie, sek */	0,98	0,81	1,78	1,87	2,92
Eget kapital per aktie, sek	9,98	9,18	9,98	9,18	10,10
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	179,00	152,00	179,00	152,00	143,75
Utdelning per aktie	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50

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

## Kvartalsvis resultatutveckling

Alla belopp i KSEK	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017
Nettoomsättning	91 899	77 611	76 130	61 348	78 686	93 148
Bruttoresultat	68 981	57 723	55 404	43 165	56 647	68 004
Bruttomarginal i %	75,1	74,4	72,8	70,4	72,0	73,0
Omkostnader	-37 409	-34 537	-33 728	-32 918	-32 020	-33 662
Rörelseresultat	31 572	23 186	21 676	10 247	24 627	34 342
Periodens resultat	23 321	19 020	17 328	7 713	19 392	25 290
Kassaflöde	-9 660	-2 415	25 518	5 613	-24 607	15 568



## Koncernens finansiella ställning i sammandrag

Alla belopp i KSEK	2018-06-30	2017-06-30	2018-03-31	2017-12-31
<b>Tillgångar</b>				
Immateriella tillgångar	61 865	44 607	58 519	53 731
Materiella tillgångar	4 350	4 859	4 707	4 814
Uppskjuten skattefordran	0	0	0	0
Finansiella tillgångar	2 627	2 240	4 645	2 617
Lager	32 576	31 868	27 578	28 754
Kundfordringar	49 265	47 029	51 527	43 157
Övriga fordringar	13 867	12 138	13 173	12 978
Likvida medel	142 822	123 415	152 072	154 546
<b>Summa tillgångar</b>	<b>307 372</b>	<b>266 156</b>	<b>312 221</b>	<b>300 597</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
Eget kapital	237 988	218 905	253 885	240 851
Uppskjuten skatteskuld	6 376	5 133	6 294	6 219
Övriga avsättningar	2 826	0	2 609	2 401
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	38 726	23 701	30 821	28 208
Leverantörsskulder	20 088	16 938	17 304	21 490
Garantiavsättningar	1 368	1 479	1 308	1 428
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>307 372</b>	<b>266 156</b>	<b>312 221</b>	<b>300 597</b>

## Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Alla belopp i KSEK	2018-06-30	2017-06-30	2018-03-31	2017-12-31
Årets ingående balans	240 851	206 175	240 851	206 175
Lämnad utdelning	-35 777	-35 777	0	-35 777
Periodens resultat	42 341	44 682	19 020	69 723
Periodens övriga totalresultat	-9 427	3 825	-5 986	730
<b>Utgående balans</b>	<b>237 988</b>	<b>218 905</b>	<b>253 885</b>	<b>240 851</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Alla belopp i KSEK	Apr-Jun 2018	Apr-Jun 2017	Jan-Jun 2018	Jan-Jun 2017	Jan-Dec 2017
Resultat före skatt	31 796	24 153	55 398	58 682	90 343
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	7 740	2 008	4 290	-615	9 122
Betald skatt	-8 105	-1 923	-11 850	-4 326	-14 176
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>31 431</b>	<b>24 238</b>	<b>47 838</b>	<b>53 741</b>	<b>85 289</b>
Förändringar i rörelsekapital	-2 553	-2 926	-12 600	-7 327	2 609
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>28 878</b>	<b>21 312</b>	<b>35 238</b>	<b>46 414</b>	<b>87 898</b>
Aktivering av utvecklingsutgifter	-4 732	-7 021	-11 198	-13 380	-26 003
Förvärv/Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	2 018	-2 207	-10	-4 096	-592
Förvärv/Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-47	-914	-328	-2 200	-3 098
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2 761</b>	<b>-10 142</b>	<b>-11 536</b>	<b>-19 676</b>	<b>-29 693</b>
Återbetalda/Upptagna lån	0	0	0	0	0
Utdelning till aktieägare	-35 777	-35 777	-35 777	-35 777	-35 777
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-35 777</b>	<b>-35 777</b>	<b>-35 777</b>	<b>-35 777</b>	<b>-35 777</b>
<b>Summa periodens kassaflöde</b>	<b>-9 660</b>	<b>-24 607</b>	<b>-12 075</b>	<b>-9 039</b>	<b>22 428</b>
Likvida medel vid periodens ingång	152 072	148 022	154 546	132 454	132 454
Valutakursförändringar i likvida medel	410	0	351	0	-336
Likvida medel vid periodens utgång	142 822	123 415	142 822	123 415	154 546

## Moderbolagets resultaträkning

Alla belopp i KSEK	Apr-Jun 2018	Apr-Jun 2017	Jan-Jun 2018	Jan-Jun 2017	Jan-Dec 2017
Nettoomsättning	89 444	76 852	164 634	169 670	302 975
Kostnad för sålda varor	-29 561	-29 690	-48 647	-54 294	-108 230
<b>Bruttoresultat</b>	<b>59 883</b>	<b>47 162</b>	<b>115 987</b>	<b>115 376</b>	<b>194 745</b>
Försäljningskostnader	-13 127	-9 714	-24 951	-18 790	-41 730
Administrationskostnader	-8 841	-8 632	-17 376	-17 549	-35 563
Forsknings- och utvecklingskostnader	-13 490	-13 386	-27 527	-26 762	-52 789
<b>Rörelseresultat</b>	<b>24 425</b>	<b>15 430</b>	<b>46 133</b>	<b>52 275</b>	<b>64 663</b>
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	646	400	1 302	808	1 784
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-416	-755	-649	-1 025	-2 086
<b>Resultat före skatt</b>	<b>24 655</b>	<b>15 075</b>	<b>46 786</b>	<b>52 058</b>	<b>64 361</b>
Skatt	-5 424	-3 317	-10 293	-11 453	-14 245
<b>Periodens resultat</b>	<b>19 231</b>	<b>11 758</b>	<b>36 493</b>	<b>40 605</b>	<b>50 116</b>

## Moderbolagets rapport över totalresultat

Alla belopp i KSEK	Apr-Jun 2018	Apr-Jun 2017	Jan-Jun 2018	Jan-Jun 2017	Jan-Dec 2017
Periodens resultat	19 231	11 758	36 493	40 605	50 116
Övrigt totalresultat:	0	0	0	0	0
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt:	0	0	0	0	0
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>19 231</b>	<b>11 758</b>	<b>36 493</b>	<b>40 605</b>	<b>50 116</b>

## Moderbolagets balansräkning

Alla belopp i KSEK	2018-06-30	2017-06-30	2018-03-31	2017-12-31
<b>Tillgångar</b>				
Immateriella tillgångar	12 457	19 019	13 843	15 521
Materiella tillgångar	3 648	3 744	3 951	4 006
Uppskjuten skattefordran	2 078	1 248	2 078	2 078
Finansiella tillgångar	2 629	2 253	2 629	2 629
Lager	27 238	27 648	22 487	23 862
Kundfordringar	38 772	43 606	49 303	38 689
Fordringar hos koncernföretag	13 922	10 246	8 793	6 918
Övriga fordringar	12 822	11 068	12 153	12 152
Likvida medel	129 951	110 411	138 574	145 398
<b>Summa tillgångar</b>	<b>243 517</b>	<b>229 243</b>	<b>253 811</b>	<b>251 253</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
Eget kapital	192 464	182 237	209 012	191 748
Övriga avsättningar	2 826	0	2 609	2 401
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	21 855	22 210	18 989	22 466
Leverantörsskulder	19 692	16 817	16 485	20 904
Skulder till koncernföretag	5 312	6 500	5 408	12 306
Garantiavsättningar	1 368	1 479	1 308	1 428
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>243 517</b>	<b>229 243</b>	<b>253 811</b>	<b>251 253</b>

## 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	Apr-Jun 2018	Apr-Jun 2017	Jan-Jun 2018	Jan-Jun 2017	Jan-Dec 2017
Periodens resultat	23 321	19 392	42 341	44 682	69 723
Antal utestående aktier	23 851 547	23 851 547	23 851 547	23 851 547	23 851 547
<b>Resultat per aktie</b>	<b>0,98</b>	<b>0,81</b>	<b>1,78</b>	<b>1,87</b>	<b>2,92</b>

### Eget kapital per aktie

KSEK	Apr-Jun 2018	Apr-Jun 2017	Jan-Jun 2018	Jan-Jun 2017	Jan-Dec 2017
Eget kapital	237 988	218 905	237 988	218 905	240 851
Antal utestående aktier	23 851 547	23 851 547	23 851 547	23 851 547	23 851 547
<b>Eget kapital per aktie</b>	<b>9,98</b>	<b>9,18</b>	<b>9,98</b>	<b>9,18</b>	<b>10,10</b>

### Soliditet

KSEK	Apr-Jun 2018	Apr-Jun 2017	Jan-Jun 2018	Jan-Jun 2017	Jan-Dec 2017
Eget kapital	237 988	218 905	237 988	218 905	240 851
Balansomslutning	307 372	266 156	307 372	266 156	300 597
<b>Soliditet</b>	<b>77,4%</b>	<b>82,2%</b>	<b>77,4%</b>	<b>82,2%</b>	<b>80,1%</b>

### Bruttomarginal

KSEK	Apr-Jun 2018	Apr-Jun 2017	Jan-Jun 2018	Jan-Jun 2017	Jan-Dec 2017
Nettoomsättning	91 899	78 686	169 510	171 834	309 312
Bruttoresultat	68 981	56 647	126 704	124 651	223 220
<b>Bruttomarginal</b>	<b>75,1%</b>	<b>72,0%</b>	<b>74,7%</b>	<b>72,5%</b>	<b>72,2%</b>

## Avstämningar nyckeltal, ej definierade enligt IFRS, forts

**Rörelsemarginal**

<b>KSEK</b>	<b>Apr-Jun 2018</b>	<b>Apr-Jun 2017</b>	<b>Jan-Jun 2018</b>	<b>Jan-Jun 2017</b>	<b>Jan-Dec 2017</b>
Nettoomsättning	91 899	78 686	169 510	171 834	309 312
Rörelseresultat	31 572	24 627	54 758	58 969	90 892
<b>Rörelsemarginal</b>	<b>34,4%</b>	<b>31,3%</b>	<b>32,3%</b>	<b>34,3%</b>	<b>29,4%</b>

**EBITDA**

<b>KSEK</b>	<b>Apr-Jun 2018</b>	<b>Apr-Jun 2017</b>	<b>Jan-Jun 2018</b>	<b>Jan-Jun 2017</b>	<b>Jan-Dec 2017</b>
Rörelseresultat	31 572	24 627	54 758	58 969	90 892
Avskrivningar	1 790	2 043	3 856	4 109	8 450
<b>EBITDA</b>	<b>33 362</b>	<b>26 670</b>	<b>58 614</b>	<b>63 078</b>	<b>99 342</b>

**Nettoomsättning**

<b>KSEK</b>	<b>Apr-Jun 2018 (%)</b>	<b>Apr-Jun 2018 MSEK</b>	<b>Apr-Jun 2017 (%)</b>	<b>Apr-Jun 2017 MSEK</b>
Förra perioden		78 686		65 723
Organisk tillväxt	15%	11 803	16%	10 334
Valuta effekt	2%	1 410	4%	2 629
Nuvarande period	17%	91 899	20%	78 686

# 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 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  
≥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

Informationen i denna delårsrapport är sådan information som CellaVision AB (publ) ska offentliggöra i enlighet med lagen om värdepappersmarknaden och lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 17 juli 2018 klockan 08.20.

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

### Finansiell kalender

Aktivitet	Datum
Delårsrapport jan-september	23 oktober
Bokslutskommuniké 2018	7 februari 2019



# 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*

## STORBRITANNIEN

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: yveth@cellavision.com  
*Etablerat 2018*

