

## Delårsrapport Januari-mars 2018

Organisk försäljningstillväxt  
Q1, 2018: -20 % (60)  
Senaste 12 månaderna: -2 %

Rörelsemarginal  
Q1, 2018: 29,9 % (36,9)  
Senaste 12 månaderna: 27 %

(MSEK)	Jan-Mar 2018	Jan-Mar 2017	Jan-Dec 2017
Nettoomsättning	77,6	93,1	309,3
Bruttoresultat	57,7	68,0	223,2
EBITDA	25,3	36,4	99,3
Rörelseresultat	23,2	34,3	90,9
Rörelsemarginal, %	29,9	36,9	29,4
Resultat före skatt	23,6	34,5	90,3
Periodens kassaflöde	-2,4	15,6	22,4
Soliditet, %	81,3	83,4	80,1

## God lönsamhet i ett stabilt första kvartal

### 1 januari–31 mars 2018

- Nettoomsättningen minskade med -17% till 77,6 MSEK (93,1).
- Organisk tillväxt uppgick till -20% (60)
- Rörelseresultatet uppgick till 23,2 MSEK (34,3).
- Rörelsemarginalen uppgick till 29,9% (36,9).
- Resultatet före skatt uppgick till 23,6 MSEK (34,5).
- Resultat per aktie uppgick till 0,80 SEK (1,06).
- Kassaflödet uppgick till -2,4 MSEK (15,6).



## VD-kommentar



CellaVisions omsättning är volatil till sin karaktär med stora svängningar mellan enskilda kvartal och mellan våra tre regioner. Detta var särskilt tydligt under första kvartalet 2017 då omsättningen ökade med 60 procent. Sett i ljuset av detta hade CellaVision ett bra första kvartal 2018 med en omsättning om 77,6 MSEK (93,1) och kvartalet var det tredje starkaste i CellaVisions historia.

Det utmanande jämförelsetalet från föregående år innebär dock att den organiska omsättningen minskade med cirka 20 procent. Kvartalets totala kassaflöde minskade till -2,4 MSEK (15,6). Minskningen är framförallt hänförlig till ökade kundfordringar. Lönsamheten utvecklades väl i kvartalet med ett rörelse-resultat om 23,2 MSEK (34,3), motsvarande en rörelsemarginal om 29,9 procent (36,9). Den goda lönsamheten är ett resultat av CellaVisions effektiva affärsmodell och en fortsatt god kostnadskontroll.

### Marknadsutveckling

Americas hade en stabil utveckling i kvartalet, även om försäljningen minskade med 27 procent till 40,8 MSEK (56,0) jämfört med det starka första kvartalet 2017. Antalet installationer hos slutkunder fortsätter att öka och marknadspenetrationen utvecklas helt enligt plan.

EMEA hade en tillfredsställande utveckling i kvartalet med en tillväxt om 10 procent till 24,6 MSEK (22,3). CellaVision har genom etablering av flera nya organisationer för lokal marknadsupport på ett betydande sätt ökat aktiviteterna inom EMEA under det senaste halvåret. Vår bedömning är dock att det kommer dröja ytterligare några kvartal innan vi får full utväxling på de investeringar vi gjort i marknadsbearbetningen.

CellaVision bedriver ett intensivt marknadsarbete inom APAC och stärker kontinuerligt positionen på samtliga nyckelmarknader i regionen. Det starka första kvartalet 2017 då omsättningen växte med 188 procent gör jämförelsesiffrorna svåra att nå och försäljningen minskade med 18 procent till 12,2 MSEK (14,8) jämfört med motsvarande kvartal 2017.

### Geografisk expansion

Geografisk expansion är viktigt för CellaVisions tillväxt och under kvartalet etablerade vi oss i Mexiko med en egen organisation för lokal marknadsupport. Den lokala marknadsupporten kommer geografiskt att täcka hela den spansktalande delen av Latinamerika.

### Distributionsexpansion

CellaVision har i kvartalet tecknat ett globalt distributionsavtal med Mindray, en ledande hematologileverantör baserad i Kina. Därmed har CellaVision globala distributionsavtal med samtliga relevanta hematologileverantörer. I kvartalet tecknade vi även ett tilläggsavtal med Beckman Coulter för försäljning till små- och medelstora laboratorier.

### Innovation

Utvecklingen av en ny teknologiplattform, som syftar till att bredda vårt erbjudande att även omfatta mindre och medelstora laboratorier inom såväl human- som veterinärmarknaden, går enligt plan. Projektet har nu gått in i en intensiv fas med noggranna marknadsförberedelser inför lanseringen under senare delen av 2018.

CellaVision har innovation som nyckelstrategi för framtida tillväxt. För att kunna realisera fler idéer kommersiellt i framtiden kommer vi att investera ytterligare i vår forskning och utveckling. Med en förstärkt organisation inom forskning och utveckling skapar vi framtida tillväxtpotentialer genom att realisera de idéer vi har inom digital bildanalys. Under 2017 satsade CellaVision motsvarande 17 procent (16) av nettoomsättningen i forskning/utveckling. Detta är en ökning i linje med vår strategi där produktutveckling även fortsättningsvis kommer att vara ett starkt fokus för oss.

*Zlatko Rihter,*  
VD och koncernchef

# Omsättning, resultat och investeringar

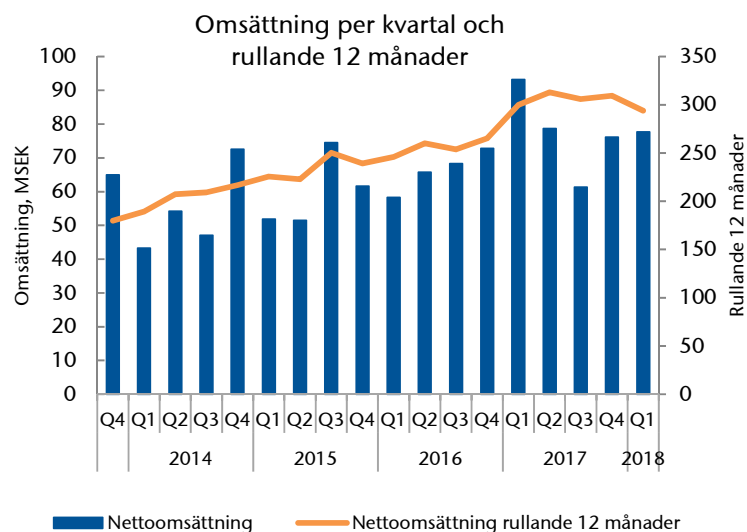
## Omsättning och valutaeffekter

Nettoomsättningen för koncernen uppgick under första kvartalet till 77,6 MSEK (93,1), en organisk minskning med 20 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 tre procent minskade omsättningen med 20 procent jämfört med motsvarande kvartal 2017.

## Rörelsekostnader

De totala rörelsekostnaderna under första kvartalet ökade till 34,5 MSEK (33,7). Ökningen beror på planerade satsningar för att bredda produktportföljen och öka marknadsnärvaron.



CellaVision driver ett flertal utvecklingsprojekt med målet att stärka bolagets produkterbjudande. De totala forsknings- och utvecklingskostnaderna ökade till 14,0 MSEK (13,4) varav 6,5 MSEK (6,4) 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 23,2 MSEK (34,3) med en rörelsemarginal på 29,9 procent (36,9).

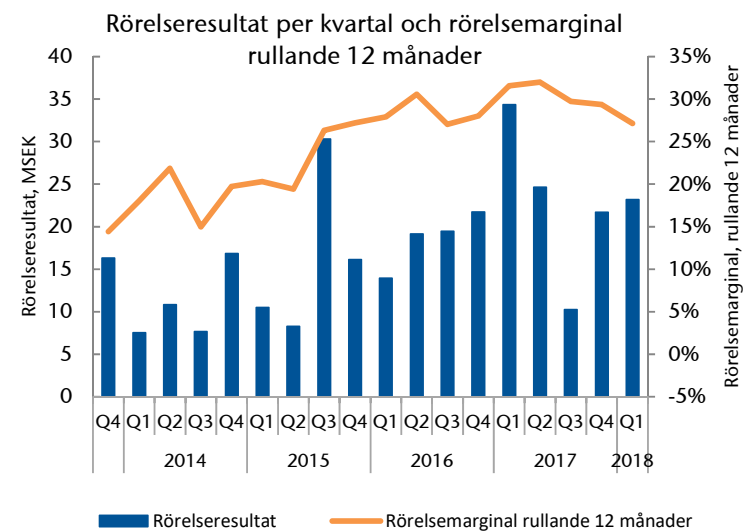
## Finansnetto

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

## Kassaflöde

Koncernens likvida medel vid kvartalets utgång uppgick till 152,1 MSEK (148,0). Kvartalets totala kassaflöde uppgick till -2,4 MSEK (15,6).

Rörelsekapitalet minskade kassaflödet med -10,0 MSEK, vilket till största delen berodde på ökade kundfordringar som förföll till betalning efter periodens slut. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -8,8 MSEK varav -6,5 MSEK är hänförlig till aktiverade utvecklingsutgifter och -2,0 MSEK till depositioner.



## Utvecklingen på de geografiska marknaderna

### Americas: 40,8 MSEK (56,0)

I Americas minskade omsättningen i kvartalet med 27 procent till 40,8 MSEK (56,0) jämfört med det extraordinärt starka resultatet samma period föregående år. Den underliggande affären i regionen är fortsatt god.

Under kvartalet etablerade CellaVision lokal organisation för marknadssupport i Mexiko. Initialt fokus är Mexiko, men organisationen kommer på sikt även att arbeta med resterande delar av spansktalande Latinamerika. I kvartalet utökades CellaVisions befintliga avtal med Beckman Coulter att även omfatta försäljning och distribution av CellaVisions kommande produkt för mindre och medelstora laboratorier i regionen.

Vidare lanserade CellaVision ett program "The Classroom initiative" med mjukvaran "Proficiency" till universitet och högskolor i regionen. Initiativet fick ett gott mottagande och omfattar ett helt utbildningsprogram i cellmorfologi med digitala träning och tester.

### APAC: 12,2 MSEK (14,8)

I APAC minskade omsättningen med 18 procent till 12,2 MSEK (14,8) jämfört med samma period föregående år. Det var framförallt försäljningen i Kina som hade en svagare utveckling i förhållande till jämförelse perioden. CellaVision ser dock en fortsatt god underliggande efterfrågan i Kina.

Under kvartalet tecknade CellaVision ett globalt distributionsavtal med Mindray, en ledande hematologileverantör som har sitt huvudkontor i Kina. Därmed har CellaVision distribution genom samtliga relevanta leverantörer inom hematologi globalt.

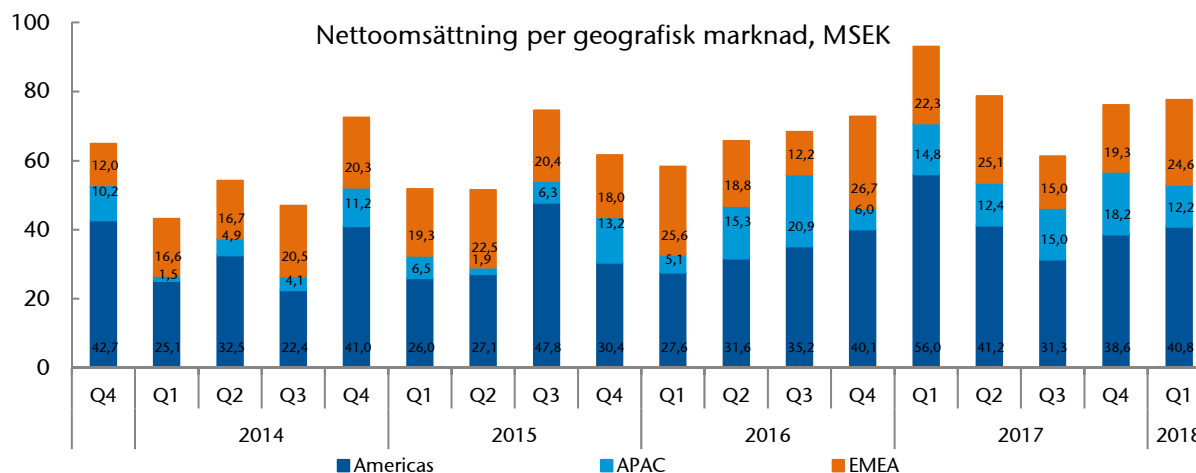
Under kvartalet genomfördes tre välbesökta morfologiutbildningar i Kina. Vidare ställde CellaVision ut på KSLH kongressen i Seoul, Sydkorea, och på samma kongress visade bolagets olika distributionspartner upp CellaVisions instrument i sina montrar. Vidare finns numera ett tydligare intresse för CellaVisions lösningar i Sydkorea där lokal organisation för marknadssupport funnits på plats i knappt två år.

### EMEA: 24,6 MSEK (22,3)

I EMEA ökade omsättning i kvartalet med 10 procent till 26,6 MSEK (22,3) jämfört med samma period föregående år. Det är framför allt Västeuropa som har bidragit till tillväxten där satsningarna på lokal marknadssupport organisation nu börjar ge resultat.

Under kvartalet ställde CellaVision ut på Medlab i Dubai där intresset för Bolagets produkter har ökat jämfört med tidigare år.

Arbetet med att utveckla lokala kontakter med såväl olika distributionspartner som slutkunder fortsatte under kvartalet på de marknader där CellaVision finns etablerade med lokala organisationer för marknadssupport.



## Övrig information

### Forskning och utveckling

CellaVision bedriver ett flertal utvecklingsprojekt med målet att stärka erbjudandet till bolagets kunder inom området hematologi. Huvudfokus ligger fortsatt på arbetet med att ta fram en teknologiplattform för mindre och medelstora laboratorier med planerad lansering under slutet av 2018.

CellaVision arbetar kontinuerligt med att utveckla sina patentfamiljer och under perioden beviljades CellaVision två nya patent. Patenten som beviljats i Kina och Japan beskriver en sedan tidigare patenterad bildförbättringsmetod. Metoden använder avancerade bildbehandlingsoperationer för att möjliggöra presentation av cellbilder på ett färgmässigt enhetligt och högkvalitativt sätt oavsett vilken form av belysning som använts. CellaVisions patentportfölj innehöll vid utgången av första kvartalet 23 patenterade uppfinningar och 61 registrerade patent.

Koncernen aktiverar kontinuerligt utgifter för nyutveckling. Aktiverade kostnader avseende utvecklingsprojekt uppgick under kvartalet till 6,5 MSEK (6,4). De totala forsknings- och utvecklingskostnaderna, före aktivering, uppgick till 14,0 MSEK (13,4).

### Personal

Antalet anställda i koncernen, omräknat till heltidstjänster, var vid kvartalets slut 100 (90). Av de anställda var 67 män (62) och 33 kvinnor (28). Under kvartalet etablerade bolaget lokal organisation för marknadssupport i Mexiko. Etableringen omfattar en (1) person som kommer att driva den kommersiella utvecklingen i Mexiko samt övriga spansktalande länder i Latinamerika.

### Information om risker och osäkerhetsfaktorer

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

### Säsongsvariationer

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

### Utdelning

CellaVisions styrelse föreslår årsstämman en utdelning om 1,50 kr per aktie för 2017 (1,50) i linje med bolagets utdelningspolicy. Bolagets utdelningspolicy innebär att utdelningen ska motsvara 30 till 50 procent av nettoresultatet, men alltid ta hänsyn till Bolagets och koncernens finansiella ställning, kapitalstruktur, förvärvsbehov och långsiktiga finansieringsbehov.

### 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 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 övriga skulder i koncernens balansräkning. Värdet av CellaVisions derivat uppgick till -7,6 MSEK (0,2) per 31 mars 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.

## Inför årsstämman 2018

### Valberedningens sammanfattande förslag till styrelse inför årsstämman 2018

Valberedningen föreslår årsstämman nyval av Stefan Wolf och Jürgen Riedl, samt omval av Christer Fåhraeus, Anna Malm Bernsten, Åsa Hedin, Torbjörn Kronander, Niklas Prager och Sören Mellstig, där Sören Mellstig föreslås omväljas till styrelsens ordförande. Roger Johanson har avböjt omval.

Valberedningens förslag och motiverat yttrande finns tillgängligt på bolagets webbplats, [www.cellavision.se](http://www.cellavision.se).

### Årsstämma 2018

CellaVisions årsstämma 2018 kommer att hållas i Lund den 4 maj 2018 klockan 15:00 i CellaVisions lokaler på Mobilvägen 12 i Lund. Rösträtsregistrering börjar kl. 14:30 och avbryts när stämman öppnas.

### Årsredovisningen för 2017

CellaVisions årsredovisning för 2017 publicerades den 12 april och finns tillgänglig på bolagets hemsida, [www.cellavision.se](http://www.cellavision.se)

### Utdelning

CellaVision styrelse föreslår årsstämman en utdelning om 1,50 kr per aktie för 2017 (1,50).

## 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 3 maj 2018

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*

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	Jan-Mar 2018	Jan-Mar 2017	Jan-Dec 2017
Nettoomsättning	77 611	93 148	309 312
Kostnad för sålda varor	-19 888	-25 144	-86 092
<b>Bruttoresultat</b>	<b>57 723</b>	<b>68 004</b>	<b>223 220</b>
Försäljningskostnader	-18 431	-17 728	-69 977
Administrationskostnader	-8 535	-8 917	-35 565
Forsknings- och utvecklingskostnader	-7 571	-7 017	-26 786
<b>Rörelseresultat</b>	<b>23 186</b>	<b>34 342</b>	<b>90 892</b>
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	657	466	1 859
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-241	-279	-2 408
<b>Resultat före skatt</b>	<b>23 602</b>	<b>34 529</b>	<b>90 343</b>
Skatt	-4 582	-9 239	-20 620
<b>Periodens resultat</b>	<b>19 020</b>	<b>25 290</b>	<b>69 723</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>			
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat:	0	0	0
Komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat:			
<i>a) Kassaflödessäkring</i>			
Omklassificerat till rörelseresultatet	-571	2 398	3 240
Periodens värdeförändring	-6 840	162	-751
Skatteeffekt på kassaflödessäkring	1 631	-563	-549
<i>b) Valutakursdifferenser</i>			
Valutakursdifferenser vid omräkning av dotterföretag	-206	-472	-1 210
Summa komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat	-5 986	1 525	730
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	-5 986	1 525	730
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>13 034</b>	<b>26 815</b>	<b>70 453</b>

## Data per aktie

<b>Data per aktie</b>	<b>Jan-Mar 2018</b>	<b>Jan-Mar 2017</b>	<b>Jan-Dec 2017</b>
Resultat per aktie, sek */	0,80	1,06	2,92
Eget kapital per aktie, sek	10,64	9,77	10,10
Antal utestående aktier	23 851 547	23 851 547	23 851 547
Genomsnittligt antal utestående aktier	23 851 547	23 851 547	23 851 547
Aktiekurs vid periodens slut, sek	137,20	122,50	143,75

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

## Kvartalsvis resultatutveckling

<b>Alla belopp i KSEK</b>	<b>Q1 2018</b>	<b>Q4 2017</b>	<b>Q3 2017</b>	<b>Q2 2017</b>	<b>Q1 2017</b>	<b>Q4 2016</b>
Nettoomsättning	77 611	76 130	61 348	78 686	93 148	72 761
Bruttoresultat	57 723	55 404	43 165	56 647	68 004	52 773
Bruttomarginal i %	74,4	72,8	70,4	72,0	73,0	72,5
Omkostnader	-34 537	-33 728	-32 918	-32 020	-33 662	-31 125
Rörelseresultat	23 186	21 676	10 247	24 627	34 342	21 648
Periodens resultat	19 020	17 328	7 713	19 392	25 290	17 824
Kassaflöde	-2 415	25 518	5 613	-24 607	15 568	27 405



## Koncernens finansiella ställning i sammandrag

Alla belopp i KSEK	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella tillgångar	58 519	39 335	53 731
Materiella tillgångar	4 707	4 236	4 814
Uppskjuten skattefordran	0	0	0
Finansiella tillgångar	4 645	2 245	2 617
Lager	27 578	31 462	28 754
Kundfordringar	51 527	43 292	43 157
Övriga fordringar	13 173	10 690	12 978
Likvida medel	152 072	148 022	154 546
<b>Summa tillgångar</b>	<b>312 221</b>	<b>279 282</b>	<b>300 597</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	253 885	232 990	240 851
Uppskjuten skatteskuld	6 294	2 921	6 219
Övriga avsättningar	2 609	0	2 401
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	30 821	26 346	28 208
Leverantörsskulder	17 304	15 588	21 490
Garantiavsättningar	1 308	1 437	1 428
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>312 221</b>	<b>279 282</b>	<b>300 597</b>

## Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Alla belopp i KSEK	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
Årets ingående balans	240 851	206 175	206 175
Lämnad utdelning	0	0	-35 777
Periodens resultat	19 020	25 290	69 723
Periodens övriga totalresultat	-5 986	1 525	730
<b>Utgående balans</b>	<b>253 885</b>	<b>232 990</b>	<b>240 851</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Alla belopp i KSEK	Jan-Mar 2018	Jan-Mar 2017	Jan-Dec 2017
Resultat före skatt	23 602	34 529	90 343
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	-3 450	-2 623	9 122
Betald skatt	-3 745	-2 403	-14 176
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>16 407</b>	<b>29 503</b>	<b>85 289</b>
Förändringar i rörelsekapital	-10 047	-4 401	2 609
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>6 360</b>	<b>25 102</b>	<b>87 898</b>
Aktivering av utvecklingsutgifter	-6 466	-6 359	-26 003
Förvärv/Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-2 028	-1 889	-592
Förvärv/Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-281	-1 286	-3 098
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-8 775</b>	<b>-9 534</b>	<b>-29 693</b>
Återbetalda/Upptagna lån	0	0	0
Utdelning till aktieägare	0	0	-35 777
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-35 777</b>
<b>Summa periodens kassaflöde</b>	<b>-2 415</b>	<b>15 568</b>	<b>22 428</b>
Likvida medel vid periodens ingång	154 546	132 454	132 454
Valutakursförändringar i likvida medel	-59	0	-336
Likvida medel vid periodens utgång	152 072	148 022	154 546

## Moderbolagets resultaträkning

Alla belopp i KSEK	Jan-Mar 2018	Jan-Mar 2017	Jan-Dec 2017
Nettoomsättning	75 190	92 818	302 975
Kostnad för sålda varor	-19 086	-24 604	-108 230
<b>Bruttoresultat</b>	<b>56 104</b>	<b>68 214</b>	<b>194 745</b>
Försäljningskostnader	-11 824	-9 076	-41 730
Administrationskostnader	-8 535	-8 917	-35 563
Forsknings- och utvecklingskostnader	-14 037	-13 376	-52 789
<b>Rörelseresultat</b>	<b>21 708</b>	<b>36 845</b>	<b>64 663</b>
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	656	408	1 784
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-233	-270	-2 086
<b>Resultat före skatt</b>	<b>22 131</b>	<b>36 983</b>	<b>64 361</b>
Skatt	-4 869	-8 136	-14 245
<b>Periodens resultat</b>	<b>17 262</b>	<b>28 847</b>	<b>50 116</b>

## Moderbolagets rapport över totalresultat

Alla belopp i KSEK	Jan-Mar 2018	Jan-Mar 2017	Jan-Dec 2017
Periodens resultat	17 262	28 847	50 116
Övrigt totalresultat:	0	0	0
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt:	0	0	0
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>17 262</b>	<b>28 847</b>	<b>50 116</b>

## Moderbolagets balansräkning

Alla belopp i KSEK	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella tillgångar	13 843	20 768	15 521
Materiella tillgångar	3 951	3 067	4 006
Uppskjuten skattefordran	2 078	1 248	2 078
Finansiella tillgångar	2 629	2 253	2 629
Lager	22 487	27 260	23 862
Kundfordringar	49 303	37 344	38 689
Fordringar hos koncernföretag	8 793	7 683	6 918
Övriga fordringar	12 153	9 374	12 152
Likvida medel	138 574	136 375	145 398
<b>Summa tillgångar</b>	<b>253 811</b>	<b>245 372</b>	<b>251 253</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	209 012	206 257	191 748
Övriga avsättningar	2 609	0	2 401
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	18 989	20 199	22 466
Leverantörsskulder	16 485	15 156	20 904
Skulder till koncernföretag	5 408	2 323	12 306
Garantiavsättningar	1 308	1 437	1 428
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>253 811</b>	<b>245 372</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	Jan-Mar 2018	Jan-Mar 2017
Periodens resultat	19 020	25 290
Antal utestående aktier	23 851 547	23 851 547
<b>Resultat per aktie</b>	<b>0,80</b>	<b>1,06</b>

### Eget kapital per aktie

KSEK	Jan-Mar 2018	Jan-Mar 2017
Eget kapital	253 885	232 990
Antal utestående aktier	23 851 547	23 851 547
<b>Eget kapital per aktie</b>	<b>10,64</b>	<b>9,77</b>

### Soliditet

KSEK	Jan-Mar 2018	Jan-Mar 2017
Eget kapital	253 885	232 990
Balansomslutning	312 221	279 282
<b>Soliditet</b>	<b>81,3%</b>	<b>83,4%</b>

### Bruttomarginal

KSEK	Jan-Mar 2018	Jan-Mar 2017
Nettoomsättning	77 611	93 148
Bruttoresultat	57 723	68 004
<b>Bruttomarginal</b>	<b>74,4%</b>	<b>73,0%</b>

### Rörelsemarginal

KSEK	Jan-Mar 2018	Jan-Mar 2017
Nettoomsättning	77 611	93 148
Rörelseresultat	23 186	34 342
<b>Rörelsemarginal</b>	<b>29,9%</b>	<b>36,9%</b>

### EBITDA

KSEK	Jan-Mar 2018	Jan-Mar 2017
Rörelseresultat	23 186	34 342
Avskrivningar	2 066	2 068
<b>EBITDA</b>	<b>25 252</b>	<b>36 410</b>

### Nettoomsättning

KSEK	Jan-Mar 2018 (%)	Jan-Mar 2018 MSEK	Jan-Mar 2017 (%)	Jan-Mar 2017 MSEK
Förra perioden		93 148		58 250
Organisk tillväxt	-20%	-18 630	60%	34 898
Valuta effekt	3%	3 092	0%	0
Nuvarande period	-17%	77 611	60%	93 148

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



Med CellaVision system presenteras resultatet av den fördjupade analysen tydligt på en datorskärm, där det kontrolleras och godkänns av en biomedicinsk analytiker. Alla steg i analyskedjan är digitalt dokumenterade, lagrade, lätt delade 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 tredje maj 2018 klockan 08.20.

CellaVision offentliggjorde årsredovisningen för 2017 den 12 april 2018 och den finns tillgänglig på bolagets hemsida, [www.cellavision.se](http://www.cellavision.se)

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

### Finansiell kalender

Aktivitet	Datum
Årsstämma	4 maj
Delårsrapport jan-juni	17 juli
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*

## DUBAI

Stad (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

(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*

