

## Stark försäljning och kraftig resultatförbättring under tredje kvartalet

### 1 januari – 30 september 2013

- Nettoomsättningen blev 115,0 MSEK (119,1).
- Rörelseresultatet blev till 9,6 MSEK (13,9).
- Resultatet före skatt uppgick till 8,4 MSEK (12,4).
- Resultat per aktie uppgick till 0,26 SEK (0,40).
- Likvida medel uppgick till 42,6 MSEK (52,6) vid utgången av perioden.

### 1 juli – 30 september 2013

- Nettoomsättningen ökade med 28 % till 45,1 MSEK (35,3).
- Rörelseresultatet ökade till 10,7 MSEK (4,0).
- Resultatet före skatt ökade till 10,4 MSEK (3,0).
- Resultat per aktie ökade till 0,33 SEK (0,16).

### Väsentliga händelser under tredje kvartalet

- De första större orderna av nya DI-60 levererades till Sysmex Europa och Japan.

### Väsentliga händelser efter periodens slut

- CellaVision undertecknar avsiktsförklaring med det kinesiska bolaget Mindray avseende distribution av CellaVisions produkter i främst Kina men även på andra tillväxtmarknader.

### Nyckeltal

(MSEK)	juli-sep 2013	juli-sep 2012	jan-sep 2013	jan-sep 2012	Helår 2012
Nettoomsättning	45,1	35,3	115,0	119,1	169,5
Bruttoresultat	27,5	22,6	72,8	78,4	110,1
Rörelseresultat	10,7	4,0	9,6	13,9	20,7
Rörelsemarginal, %	23,7	11,3	8,4	11,7	12,2
Resultat före skatt	10,4	3,0	8,4	12,4	18,6
Periodens totala kassaflöde	1,5	5,2	-3,6	-4,2	-10,6

### CellaVisions VD Yvonne Mårtenssons kommenterar:

"Det är glädjande att se en stark uppgång i vår försäljning under tredje kvartalet. Försäljningen steg med 28 % i jämförelse med samma period 2012 och rörelseresultatet ökade till 10,7 miljoner kronor. Vi tar därmed igen större delen av den försäljning vi tappade tidigare i år.

Under kvartalet levererade vi de första större orderna av den nya integrerade produkten DI-60 till Sysmex i Europa och Japan. Försäljningen indikerar att det finns behov av en fullt automatiserad produktlina på större laboratorier vilket bekräftar våra tekniksatsningar. Vi bedömer att försäljningen av produkten även kommer igång i USA före årets slut.

Vår Kina-försäljning är drivande i den fortsatt positiva utvecklingen i Asien och Stillahavsregionen. I enlighet med vår strategi för geografisk expansion utvärderar vi för närvarande det kinesiska bolaget Mindray som potentiell distributörspartner i framför allt Kina men även på andra tillväxtmarknader. Vår ambition är att ha ett avtal klart före årets slut.

I Europa har försäljningen förbättrats under kvartalet och i USA bedömer vi att den avmattade efterfrågan på våra produkter närmar sig en vändpunkt. Genom våra satsningar på partnersamarbeten och produktutveckling står vi starka när marknaden vänder fullt ut. Intresset för våra produkter är fortsatt starkt och vår framtida tillväxt kommer att drivas av sjukvårdens växande krav på rationalisering."

Nettoomsättning (9 mån)

**-3 %**

Rörelseresultat (9 mån)

**9,6 MSEK**

Rörelsemarginal (9 mån)

**8,4 %**

Nettoomsättning (Q3)

**+28 %**

Rörelseresultat (Q3)

**10,7 MSEK**

*"Vi tar igen större delen av den försäljning vi tappade tidigare i år."*



Yvonne Mårtensson, VD  
för CellaVision AB

## Omsättning, resultat och investeringar

### 1 januari – 30 september

Nettoomsättningen för koncernen uppgick under årets första nio månader 2013 till 115,0 MSEK (119,1), en minskning med 3 % i jämförelse med samma period 2012.

Nettoomsättning  
**115,0 MSEK**

Försäljningen på internationella marknader sker främst i USD och EUR, vilket innebär att bolagets omsättning och resultat påverkas av förändringarna i dessa valutor. Bolaget säkrar 50-90 procent av planerade valutaströmmar för att kompensera för eventuella valutafluktuationer.

Bruttomarginalen uppgick under perioden till 63 % (66).

Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till 9,6 MSEK (13,9). De totala rörelsekostnaderna för perioden uppgick till 63,2 MSEK (64,5).

Aktiverade utgifter avseende utvecklingsprojekt uppgick under perioden till 7,3 MSEK (6,5).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under perioden uppgick till 1,1 MSEK (1,2).

### 1 juli – 30 september

Nettoomsättningen för koncernen under tredje kvartalet 2013 blev 45,1 MSEK (35,3), en ökning med 28 % jämfört med samma period 2012.

Nettoomsättning  
**45,1 MSEK**

Bruttomarginalen uppgick under kvartalet till 61 % (64). CellaVision har oftast stora variationer i bruttomarginalerna mellan enskilda kvartal. Detta beror på fördelningen av försäljning via distributörer eller egna säljbolag, produktmixen samt valutakurser. Under kvartalet påverkades bruttomarginalen negativt av lagerjusteringar av engångskaraktär om 0,8 MSEK.

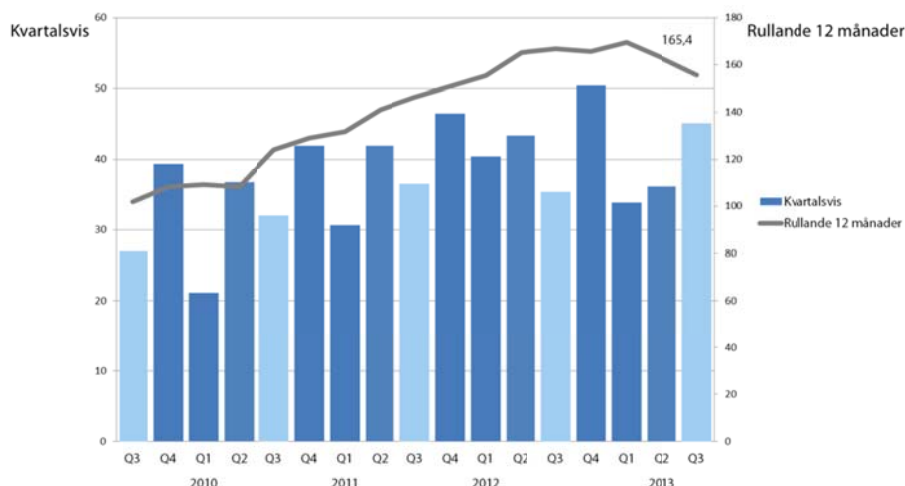
Koncernens rörelseresultat för det tredje kvartalet steg till 10,7 MSEK (4,0). Under kvartalet har reservering för incitamentsprogram om 2,5 MSEK lösts upp, vilket förbättrat resultatet.

De totala rörelsekostnaderna för kvartalet uppgick till 16,8 MSEK (18,6).

CellaVision driver ett flertal utvecklingsprojekt med målet att stärka produktportföljen mot kunder inom området hematologi. Aktiverade utgifter avseende utvecklingsprojekt uppgick under kvartalet till 1,3 MSEK (2,5).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under kvartalet uppgick till 0 MSEK (0,6).

### Omsättning per kvartal och rullande 12 månader (MSEK)



## Utvecklingen på de geografiska marknaderna

Under perioden januari–september stod Nordamerika för den största delen av omsättningen med 43 % (61), Europa för 35 % (34), och Asien och Stillahavsregionen för 23 % (5).

Under tredje kvartalet stod Nordamerika för 43 % (78) av omsättningen, Europa för 36 % (19) och Asien och Stillahavsregionen för 21 % (3). I Europa ökade försäljningen genom dels Sysmex marknadsintroduktion av det nya integrerade instrumentet DI-60, dels våra tre nya partners i regionen. Tillväxten i Asien & Stillahavsregionen hänför sig till försäljningar i Kina och Japan.

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

### Nettoomsättning per geografisk marknad MSEK



### Nordamerika

Försäljningen i USA och Kanada blev under årets första nio månader 49,0 MSEK (73,2), en minskning med 33 %. I lokala valutor var minskningen 30 %.

Under tredje kvartalet blev försäljningen i regionen 19,4 MSEK (27,5), en minskning med 30 %. I lokala valutor var minskningen 27 %.

Den nordamerikanska sjukvården har fortsatt svårt att finansiera kapitalvaror men en viss ljusning syns på marknaden. När osäkerheterna kring effekter från förestående sjukvårdsreform och de ekonomiska åtstramningarna har lagts sig i USA, bör regionen åter ha goda möjligheter att utvecklas positivt. I USA samarbetar CellaVision med de fyra största distributörerna av hematologiinstrument. Tillsammans med Sysmex, Beckman Coulter och Siemens samt support från det egna bolaget CellaVision Inc. har CellaVision en hög synlighet på marknaden. Genom ett så kallat co-marketingavtal har bolaget även ett nära samarbete med den fjärde stora aktören, Abbott.

Under tredje kvartalet var aktivitetsnivån från bolagets tre distributörer i USA fortsatt hög. I juli presenterades CellaVisions produkter i Sysmex, Siemens och Beckman Coulters monter på branschmässan AACC i Houston, Texas. I Sysmex monter presenterades även den nya integrerade produkten DI-60 som en del av vår partners automatiserade produktlina för blodanalys. Produktkonceptet är unikt för hematologimarknaden och fick stor uppmärksamhet av branschen som helhet. Mässan anses vara ett av hematologibranschens viktigaste internationella konvent.

*Den nya integrerade produkten lanserades på internationell branschmessa i USA*

Försäljningen av den nya Citrix-anpassade mjukvaran för distansarbete fortsatte att öka bland de nordamerikanska kunderna som valt Citrix som lösning för sin IT-administration. Produkten, CellaVision® Remote Review Software Citrix Ready, ger dessa kunder möjligheten att även låta personal placerade utanför laboratoriet granska analysresultat och ge ett utlåtande.

### **Europa, Mellanöstern och Afrika (EMEA)**

Under tredje kvartalet togs den tappade försäljningen under första halvåret 2013 igen. Trots ett svagt konjunkturläge mer än fördubblades omsättningen i både SEK och lokala valutor i jämförelse med motsvarande period 2012 och blev 16,2 MSEK (6,8). Tillväxten hänför sig från dels vår försäljning av den nya integrerade DI-60-produkten till Sysmex Europa, dels våra tre nya partners insatser i regionen.

Regionens försäljning under årets första nio månader blev i storleksordning med motsvarande period 2012 i både SEK och lokala valutor. Försäljningen blev 40,1 MSEK (40,5).

Under tredje kvartalet installerade den första DI-60-produkten. Produkten är anpassad efter medelstora och stora laboratoriers behov av en effektiv och standardiserad analysprocess. Genom att integrera CellaVisions bildanalysteknik med Sysmex cellräknare och provberedningsinstrument kan kunder erbjudas en automatiserad produktlina utan manuell hantering av prover under analysprocessen. Konceptet möter utmaningarna från en åldrande befolkning med högre krav på välfärdstjänster samt sjukvårdens växande personalbrist. I likhet med CellaVisions övriga instrument, medför konceptet snabbare provsvar, bättre utnyttjande av resurser och mer enhetliga resultat.

I Europa säljs CellaVisions produkter till stor del via upphandlingar där laboratorerna i allt högre grad kräver att inköp av hematologiinstrument och utrustning för bildanalys ska ske via en och samma leverantör. Under 2013 har CellaVision ökat sina möjligheter att delta med sina produkter i upphandlingar genom att teckna avtal med ytterligare tre distributörspartners. CellaVision säljer nu sina produkter i EMEA via de fyra stora leverantörerna av hematologiinstrument: Sysmex, Siemens, Beckman Coulter och Abbott. Under tredje kvartalet utökades det europeiska avtalet med Abbott att omfatta hela EMEA.

### **Asien och Stillahavsregionen**

Under årets första nio månader har regionen utvecklats kraftigt och försäljningen har ökat mer än fyra gånger i både SEK och lokala valutor. Försäljningen blev 25,9 MSEK (5,4).

Under tredje kvartalet ökade försäljningen till 9,5 MSEK (1,0). Tillväxten hänförs till försäljningar i Kina och Japan.

CellaVision bedömer att på lång sikt har framför allt marknader i Kina, Japan och länder i Sydostasien potential för kraftig tillväxt.

I Kina marknadsförs CellaVisions lösning mot sjukhus med fler än 500 bäddar som bedriver utbildning och forskning. CellaVisions huvudfokus är att stödja de tre distributörernas, Sysmex, Beckman Coulter och Vastec, arbete med att bygga medvetenhet och acceptans för bolagets produkter på den kinesiska marknaden. En målmedveten marknadsbearbetning har resulterat i flertalet försäljningar under året, framför allt under andra och tredje kvartalet.

För att öka marknadsexponeringen för våra produkter i Kina och på andra tillväxtmarknader utvärderar CellaVision för närvarande det kinesiska bolaget Mindray som potentiell distributörspartner. Under fjärde kvartalets början tecknades en avsiktsförklaring mellan bolagen med målet att ha enats kring ett avtal före årets slut.

Försäljningen av CellaVisions produkter har ökat på den japanska marknaden och bolaget ser en potential i DI-60 som finns integrerad i Sysmex automatiserade produktlina. Under tredje kvartalet levererades den första större ordern till Japan. Parallellt med Sysmex fortsätter CellaVisions egen försäljningsorganisation att bearbeta marknaden och öka intresset för CellaVisions produkt erbjudande, bland annat genom presentationer tillsammans med viktiga opinionsledare.

*Starkt kvartal i Europa på grund av DI-60-försäljning och starka partners*

*Fortsatt positiv utveckling i Kina och Japan*

## Forskning och utveckling

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

I juli färdigställdes den nya produkten DI-60, som utvecklats till och tillsammans med partnern Sysmex. CellaVisions bildanalysteknik har i den nya produkten integrerats med Sysmex XN-serie för automatiserad blodanalys. Utvecklingen har skett på CellaVisions senaste hårdvaruplattform.

Ett av bolagets pågående mjukvaruprojekt är en ny applikation för mer avancerad analys av blodets röda blodkroppar.

CellaVision aktiverar kontinuerligt kostnader för nyutveckling. Under niomånadersperioden uppgick aktiverade utgifter avseende utvecklingsprojekt till 7,3 MSEK (6,5).

## Väsentliga händelser efter periodens slut

Den 9 oktober undertecknade CellaVision en avsiktsförklaring med det kinesiska bolaget Mindray avseende distribution av CellaVisions produkter i framför allt Kina men även på andra tillväxtmarknader. Pågående diskussioner med Mindray stödjer CellaVisions strategi att expandera geografiskt med hjälp av lokala distributörspartners. Mer information kommer att lämnas i samband med undertecknandet av ett bindande avtal. Ambitionen är att enas kring villkoren för ett avtal före 2013 års slut.

## Finansiering

Koncernens disponibla medel vid periodens utgång bestod av 47,6 MSEK (57,6), varav 42,6 MSEK (52,6) var i likvida medel. I disponibla medel ingår en outnyttjad kredit om 5,0 MSEK.

Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 11,5 MSEK (13,3). Tredje kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -0,3 MSEK (-1,1).

Periodens totala kassaflöde blev -3,6 MSEK (-4,2), vilket beror på den utdelning om 9,5 MSEK som bolaget gjorde under andra kvartalet.

*Disponibla medel*

**47,6 MSEK**

*Kassaflöde (9 mån)*

**-3,6 MSEK**

## Moderbolaget

Omsättningen i moderbolaget uppgick under perioden till 105,3 MSEK (110,4). Resultatet före skatt uppgick till 6,9 MSEK (10,9). Moderbolagets omsättning för tredje kvartalet uppgick till 42,5 MSEK (33,1). Resultatet före skatt för kvartalet uppgick till 8,4 MSEK (-3,0).

Moderbolagets investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick under perioden till 7,9 MSEK (7,2) och kassaflödet var -5,8 MSEK (-1,3).

I övrigt hänvisas till uppgifter för koncernen.

## Personal

Antalet anställda i koncernen, omräknat till heltidstjänster, var 68 (66) vid periodens utgång. Av de anställda var 40 (37) män och 28 (29) kvinnor.

*Antal anställda*

**68**

## Övrig information

### **Koncernen**

Koncernen består per den 30 september 2013 av moderbolaget samt de helägda dotterbolagen CellaVision Inc. (USA), CellaVision Canada Inc. (Kanada), CellaVision Japan K.K. (Japan) och CellaVision International AB.

### **Redovisningsprinciper**

Koncernredovisningen upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards, IFRS. Delårsrapporten för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering, Årsredovisningslagen samt i enlighet med det regelverk som Stockholmsbörsen ställer på bolag noterade på Nasdaq OMX Stockholm. Delårsrapporten för moderbolaget är upprättad i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för Finansiell Rapportering, RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med de redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som framgår av årsredovisningen för 2012 med undantag av nedan redovisade förändringar.

#### *IFRS 13 Värdering till verkligt värde*

Den nya standarden IFRS 13 är tillämplig vid värdering till verkligt värde av både finansiella och icke-finansiella poster och ersätter tidigare vägledning som funnits i respektive standard vad gäller värdering till verkligt värde. IFRS 13 definierar verkligt värde som det pris som skulle erhållas vid en försäljning av en tillgång eller den ersättning som skulle erläggas för att överföra en skuld i en normal transaktion mellan marknadsaktörer vid värderingstidpunkten (s.k. "exit price"). IFRS 13 har tillämpats framåtriktat från och med den 1 januari 2013. Tillämpningen av IFRS 13 har inte inneburit några effekter på koncernens resultat och finansiella ställning avseende värderingen av koncernens finansiella instrument.

IFRS 13 kräver att flera kvantitativa och kvalitativa upplysningar ska presenteras i årsredovisningen avseende värdering till verkligt värde. Till följd av dessa upplysningskrav i IFRS 13 har också IAS 34 Delårsrapportering uppdaterats.

#### *IAS 1 Utformning av finansiella rapporter*

Från 2013 har en ändring i IAS 1 införts som innebär att presentationen av övrigt totalresultat har delats upp i poster som kommer att omföras till resultatet och poster som inte kommer att omföras till resultatet. CellaVisions tillämpning av de införda ändringarna i IAS 1 framgår av koncernens totalresultaträkning.

Övriga nya standarder och tolkningar som trätt i kraft den 1 januari 2013 har inte medfört någon effekt på CellaVisions finansiella rapport för delårsperioden.

### **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 CellaVisions derivat uppgår till 0,2 MSEK per 30 september 2013.

Det redovisade värdet avseende finansiella instrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde överensstämmer med verkligt värde per 30 september 2013.

### **Segmentsredovisning**

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

**Information om risker och osäkerhetsfaktorer**

Minskad efterfrågan och valutaförändringar utgör osäkerhetsfaktorer men ej väsentliga risker. För en närmare beskrivning av de risker och osäkerhetsfaktorer som CellaVision står inför hänvisas till risk- och känslighetsanalys i årsredovisningen för 2012.

**Valberedning inför årsstämman 2014**

Enligt beslut av årsstämman 2013 ska valberedningen bestå av styrelsens ordförande samt en representant för envar av de fyra till röstetalet största aktieägarna vid september månads utgång 2013. Inför årsstämman 2014 utgörs valberedningen av Lennart Hansson, ordförande (Stiftelsen Industrifonden), Aleksandar Zuza (Metallica Förvaltnings AB), Christer Fåhraeus (Christer Fåhraeus med bolag), Caroline Af Ugglas (Skandia) samt styrelsens ordförande Lars Gatenbeck.

Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan skicka e-post till [ir@cellavision.com](mailto:ir@cellavision.com), eller vanlig post till: Valberedningen, CellaVision AB, Ideon Science Park, 223 70 Lund.

**Årsstämma 2014**

CellaVisions årsstämma 2014 kommer att hållas i Lund den 7 maj 2014.

Aktieägare som vill få ett ärende behandlat vid årsstämman kan skicka begäran skriftligen med e-post på adressen [bolagsstamma@cellavision.se](mailto:bolagsstamma@cellavision.se) eller med vanlig post på adressen: Styrelsen, CellaVision AB, Ideon Science Park, 223 70 Lund. Begäran måste ha inkommit senast sju veckor före stämman för att kunna tas in i kallelsen och därmed på årsstämmans dagordning.

**Kommande ekonomisk information**

Bokslutskommuniké 2013:	13 februari 2014
Delårsrapport januari-mars 2014:	6 maj 2014
Årsstämma 2014:	7 maj 2014

Delårsrapporterna för 2013 samt årsredovisningen för 2012 finns tillgängliga på [www.cellavision.com](http://www.cellavision.com).



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 24 oktober 2013

Lars Gatenbeck  
*Styrelsens ordförande*

Christer Fåhraeus  
*Styrelseledamot*

Sven-Åke Henningsson  
*Styrelseledamot*

Lars Henriksson  
*Styrelseledamot*

Roger Johanson  
*Styrelseledamot*

Torbjörn Kronander  
*Styrelseledamot*

Anna Malm Bernsten  
*Styrelseledamot*

Yvonne Mårtensson  
*Verkställande Direktör*

#### Frågor kring rapporten besvaras av:

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

Magnus Blixt, CFO, CellaVision AB  
Tel: 0708-33 81 68. E-post: [magnus.blixt@cellavision.se](mailto:magnus.blixt@cellavision.se)

#### Offentliggörande

Informationen i denna delårsrapport är sådan information som CellaVision AB (publ) ska offentliggöra i enlighet med lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 24 oktober 2013 klockan 8.20.

#### Adress

CellaVision AB, Ideon Science Park, 223 70 LUND  
Organisationsnummer: 556500-0998

Web: [www.cellavision.com](http://www.cellavision.com)

Blog: <http://blog.cellavision.com>

App: CellAtlas

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



## Granskningsrapport

Till styrelsen i CellaVision AB

Org. nr 556500-0998

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för CellaVision AB (publ.) per den 30 september 2013 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Lund den 24 oktober 2013

Deloitte AB

Maria Ekelund

*Auktoriserad revisor*

**Koncernens totalresultat i sammandrag**

Alla belopp i KSEK	Jul-Sept 2013	Jul-Sept 2012	Jan-Sept 2013	Jan-Sept 2012	Jan-Dec 2012
Nettoomsättning	45 076	35 332	114 966	119 107	169 512
Kostnad för sålda varor	-17 611	-12 741	-42 125	-40 747	-59 456
<b>Bruttoresultat</b>	<b>27 465</b>	<b>22 591</b>	<b>72 841</b>	<b>78 360</b>	<b>110 056</b>
Försäljningskostnader	-8 980	-8 334	-29 326	-27 328	-38 859
Administrationskostnader	-4 893	-6 370	-18 500	-21 601	-29 060
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2 901	-3 905	-15 366	-15 543	-21 435
<b>Rörelseresultat</b>	<b>10 691</b>	<b>3 982</b>	<b>9 649</b>	<b>13 888</b>	<b>20 702</b>
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	264	80	373	172	225
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-531	-1 033	-1 579	-1 640	-2 376
<b>Resultat före skatt</b>	<b>10 424</b>	<b>3 029</b>	<b>8 443</b>	<b>12 420</b>	<b>18 551</b>
Skatt	-2 511	863	-2 342	-2 775	-12 100
<b>Periodens resultat</b>	<b>7 913</b>	<b>3 892</b>	<b>6 101</b>	<b>9 645</b>	<b>6 451</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>					
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat:	-	-	-	-	-
Komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat:					
<b>a) Kassaflödessäkring</b>					
Omklassificerat till rörelseresultatet	-163	-135	-2 418	125	99
Periodens värdeförändring	2 304	2 729	210	3 851	2 342
Skatteeffekt på kassaflödessäkring	-488	-682	469	-1 046	-537
<b>b) Valutakursdifferenser</b>					
Valutakursdifferenser vid omräkning av dotterföretag	-163	-5	227	-81	31
Summa komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat	1 490	1 907	-1 512	2 849	1 935
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	1 490	1 907	-1 512	2 849	1 935
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>9 403</b>	<b>5 799</b>	<b>4 589</b>	<b>12 494</b>	<b>8 386</b>
<b>Data per aktie</b>	<b>Jul-Sept 2013</b>	<b>Jul-Sept 2012</b>	<b>Jan-Sept 2013</b>	<b>Jan-Sept 2012</b>	<b>Jan-Dec 2012</b>
Resultat per aktie, sek */	0,33	0,16	0,26	0,40	0,27
Eget kapital per aktie, sek	5,03	5,41	5,03	5,41	5,24
Soliditet, %	70%	71%	70%	71%	70%
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	12,90	15,20	12,90	15,20	14,70

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

**Kvartalsvis resultatutveckling**

Alla belopp i KSEK	Q3 2013	Q2 2013	Q1 2013	Q4 2012	Q3 2012	Q2 2012
Nettoomsättning	45 076	36 095	33 795	50 405	35 332	43 360
Bruttoresultat	27 465	23 398	21 978	31 696	22 591	28 698
Bruttomarginal i %	61	65	65	63	64	66
Omkostnader	-16 774	-23 755	-22 663	-24 882	-18 609	-24 152
Rörelseresultat	10 691	-357	-685	6 814	3 982	4 546
Periodens resultat	7 913	-314	-1 498	-3 194	3 892	3 110
Kassaflöde	1 513	-11 420	6 296	-6 389	5 150	-8 996

**Koncernens finansiella ställning i sammandrag**

Alla belopp i KSEK	2013-09-30	2012-09-30	2013-06-30	2012-12-31
<b>Tillgångar</b>				
Immateriella tillgångar	25 687	23 201	26 573	24 152
Materiella tillgångar	2 809	2 343	3 101	2 693
Uppskjuten skattefordran	35 877	46 529	38 189	37 994
Finansiella tillgångar	87	101	82	91
Lager	20 546	16 936	23 369	16 356
Kundfordringar	35 319	28 372	26 288	40 632
Övriga fordringar	8 324	11 252	7 579	10 402
Kassa och bank	42 625	52 625	41 112	46 236
<b>Summa tillgångar</b>	<b>171 274</b>	<b>181 359</b>	<b>166 293</b>	<b>178 556</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
Eget kapital	119 960	129 020	110 556	124 912
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	17 504	18 055	22 315	20 802
Kortfristiga skulder, räntebärande	15 554	15 402	13 993	14 272
Leverantörsskulder	16 464	16 834	17 581	16 458
Övriga skulder	1 792	2 048	1 848	2 112
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>171 274</b>	<b>181 359</b>	<b>166 293</b>	<b>178 556</b>

**Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag**

Alla belopp i KSEK	2013-09-30	2012-09-30	2013-06-30	2012-12-31
Ingående balans	124 912	126 067	124 912	126 067
Lämnad utdelning	-9 541	-9 541	-9 541	-9 541
Periodens resultat	6 101	9 645	-1 812	6 451
Periodens övriga totalresultat	-1 512	2 849	-3 002	1 935
<b>Utgående balans</b>	<b>119 960</b>	<b>129 020</b>	<b>110 557</b>	<b>124 912</b>

**Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag**

Alla belopp i KSEK	Jul-Sept 2013	Jul-Sept 2012	Jan-Sept 2013	Jan-Sept 2012	Jan-Dec 2012
<b>Resultat före skatt</b>	10 424	3 029	8 443	12 420	18 551
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	-2 733	746	3 258	4 136	7 668
Betald skatt	26	-	-	-	-790
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>7 717</b>	<b>3 775</b>	<b>11 701</b>	<b>16 556</b>	<b>25 429</b>
Förändringar i rörelsekapital	-6 481	-4 885	1 255	-3 221	-13 936
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>1 236</b>	<b>-1 110</b>	<b>12 956</b>	<b>13 335</b>	<b>11 493</b>
Aktivering av utvecklingsutgifter	-1 280	-2 521	-7 259	-6 532	-9 256
Förvärv/Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-4	4	5	13	23
Förvärv/Avyttring av materiella anläggningstillgångar	0	-566	-1 054	-1 151	-1 854
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 284</b>	<b>-3 083</b>	<b>-8 308</b>	<b>-7 670</b>	<b>-11 087</b>
Återbetalda/Upptagna lån	1 561	9 343	1 282	-317	-1 447
Utdelning till aktieägare	0	-	-9 541	-9 541	-9 541
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>1 561</b>	<b>9 343</b>	<b>-8 259</b>	<b>-9 858</b>	<b>-10 988</b>
<b>Summa periodens kassaflöde</b>	<b>1 513</b>	<b>5 150</b>	<b>-3 611</b>	<b>-4 193</b>	<b>-10 582</b>
Likvida medel vid periodens ingång	41 112	47 475	46 236	56 818	56 818
Likvida medel vid periodens utgång	42 625	52 625	42 625	52 625	46 236

**Moderbolagets resultaträkning**

Alla belopp i KSEK	Jul-Sept 2013	Jul-Sept 2012	Jan-Sept 2013	Jan-Sept 2012	Jan-Dec 2012
Nettoomsättning	42 544	33 123	105 342	110 388	161 949
Kostnad för sålda varor	-22 604	-22 047	-50 330	-50 729	-78 322
<b>Bruttoresultat</b>	<b>19 940</b>	<b>11 076</b>	<b>55 012</b>	<b>59 659</b>	<b>83 627</b>
Försäljningskostnader	-2 808	-2 847	-12 507	-10 471	-15 705
Administrationskostnader	-5 965	-6 370	-19 572	-21 601	-29 060
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2 302	-3 905	-14 767	-15 543	-21 435
<b>Rörelseresultat</b>	<b>8 865</b>	<b>-2 046</b>	<b>8 166</b>	<b>12 044</b>	<b>17 427</b>
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	72	80	179	165	217
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-526	-1 011	-1 472	-1 353	-2 106
<b>Resultat före skatt</b>	<b>8 411</b>	<b>-2 977</b>	<b>6 873</b>	<b>10 856</b>	<b>15 538</b>
Skatt	-1 512	783	-1 512	-2 855	-11 408
<b>Periodens resultat</b>	<b>6 899</b>	<b>-2 194</b>	<b>5 361</b>	<b>8 001</b>	<b>4 130</b>

**Moderbolagets rapport över totalresultat**

Alla belopp i KSEK	Jul-Sept 2013	Jul-Sept 2012	Jan-Sept 2013	Jan-Sept 2012	Jan-Dec 2012
Periodens resultat	6 899	-2 194	5 361	8 001	4 130
Övrigt totalresultat:	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt:	0	0	0	0	0
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>6 899</b>	<b>-2 194</b>	<b>5 361</b>	<b>8 001</b>	<b>4 130</b>

**Moderbolagets balansräkning**

Alla belopp i KSEK	2013-09-30	2012-09-30	2013-06-30	2012-12-31
<b>Tillgångar</b>				
Immateriella tillgångar	25 687	23 201	26 573	24 152
Materiella tillgångar	1 882	1 651	2 106	2 126
Uppskjuten skattefordran	35 579	45 645	37 092	37 092
Finansiella tillgångar	9 852	9 852	9 852	9 852
Lager	17 518	12 204	19 823	12 286
Kundfordringar	33 407	19 808	23 800	31 840
Fordringar hos koncernföretag	6 713	15 369	9 908	12 642
Övriga fordringar	7 304	7 084	8 161	7 762
Kassa och bank	36 508	47 578	34 545	42 301
<b>Summa tillgångar</b>	<b>174 450</b>	<b>182 392</b>	<b>171 860</b>	<b>180 053</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
Eget kapital	127 231	135 280	120 330	131 410
Långfristiga skulder				
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	13 520	13 049	3 000	16 086
Kortfristiga skulder, räntebärande	15 554	15 402	13 993	14 272
Skulder till koncernföretag	-	-	-	-
Leverantörsskulder	16 353	16 613	17 361	16 173
Övriga skulder	1 792	2 048	17 176	2 112
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>174 450</b>	<b>182 392</b>	<b>171 860</b>	<b>180 053</b>

## Detta är CellaVision

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

CellaVisions analysprodukter rationaliserar manuellt laboratoriearbete, säkrar och stödjer effektiva arbetsflöden och kompetensutveckling inom och mellan sjukhus. 2012 var omsättningen 170 Mkr, vilket motsvarar en ökning om 9 %. Målet är att försäljningen fortsätter att öka med minst 15 % årligen över en konjunkturcykel.

### Produkterna ersätter manuell mikroskopering på laboratorier för blodanalyser

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

### Vad driver tillväxten?

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

### Fem fundament för tillväxt

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

- Målgrupp och positionering.** Vi vänder oss för närvarande till kliniska laboratorier inom hematologi med växande automatiseringsbehov. Dessa finns framför allt i Europa, Nordamerika och utvalda marknader i Asien, främst Japan, Kina och Sydostasien.
- Kundrelation.** Kundens köpbeteende och behov styr vår verksamhet. Det är bara genom nöjda kunder som CellaVision kan fortsätta att växa och utvecklas. Vi arbetar nära partners och slutkunder för att säkerställa att våra produkter uppfyller marknadens krav på kvalitet, funktion och användarvänlighet. Kundenkäter de två senaste åren ger produktens tillförlitlighet och användarvänlighet ett medelvärde på strax över fyra på en femgradig skala.
- Försäljningskanaler.** CellaVision når en bred geografisk marknad genom att samarbeta med starka, strategiska och kompletterande partners med lokal närvaro. Vi säljer våra produkter genom de största hematologibolagen i världen: Sysmex, Beckman Coulter, Siemens och Abbott. Våra egna säljorganisationer i Norden, USA, Kanada och Japan supporterar och utbildar kontinuerligt våra partners under försäljningsprocessen. Vi tittar kontinuerligt på nya möjligheter och former för samarbeten.
- Produktutveckling.** Vi ska växa genom att bredda vårt produktsortiment med produkter mot existerande kundgrupp och genom att undersöka möjligheten att kommersialisera nya analysområden. Vi söker den bästa lösningen och utvecklar i första hand själva, men strategin omfattar även utveckling genom samarbete med partners. Framväxten av konkurrerande bolag på marknaden ställer ytterligare krav på vår framtida produktutveckling.
- Företagskultur.** Nöjda medarbetare skapar förutsättningar för nöjda kunder. För oss är det viktigt att våra medarbetare trivs, känner delaktighet och motivation. Innovativa idéer är en viktig faktor bakom CellaVisions positiva utveckling. Med spetskompetens inom bildanalys, artificiell intelligens och automatiserad mikroskopering samt en mängd IT-kunskap kan vi utveckla lösningar som ger betydande vinster för våra kunder.



## Om CellaVisions geografiska marknader

### *Nordamerika*

Nordamerika är CellaVisions största marknad. Automation har länge varit den viktigaste drivkraften för att möta kraven på högre effektivitet i nordamerikanska laboratorier. Den växande personalbrist som råder inom laboratorieverksamheten i västvärlden är särskilt påtaglig i USA och Kanada. Laboratorier söker därför lösningar som säkerställer en effektiv och säker hantering av stora och ökande provvolym. På toppen av kraven om sänkta arbetskostnader och kortare svarstider växer provvolymerna på grund av den åldrande befolkningen. Distributörerna Sysmex America, Beckman Coulter och Siemens säljer CellaVisions produkter i USA parallellt med CellaVisions egen försäljningsorganisation. Genom ett så kallat co-marketingavtal har vi även ett nära samarbete med den fjärde stora aktören, Abbott. I Kanada säljer CellaVision direkt till slutkund.

### *Europa, mellanöstern och Afrika*

Europa är CellaVisions största marknad sett till antalet hittills sålda instrument. Sedan ett par år har övergången från manuell mikroskopering till CellaVisions metod varit i full gång i de europeiska länderna. Laboratorierna söker lösningar som kan öka produktiviteten och förebygga de kommande årens brist på biomedicinska analytiker. I Europa säljer distributörerna Sysmex, Siemens, Beckman Coulter och Abbott CellaVisions produkter. I mellanöstern och Afrika har marknadsarbetet bara påbörjats.

### *Asien och Stillaohavsområdet*

Även i Asien och Stillaohavsområdet uppskattas CellaVisions produkter för möjligheterna till tidsbesparing och kvalitetssäkring. Kina, Japan och Sydostasien är marknader med långsiktig potential och efterfrågan börjar stegvis ta fart. På flertalet marknader säljer CellaVision via distributörerna Sysmex, Beckman Coulter och Siemens.

I Kina finns över 20 000 sjukhus. Målgruppen för CellaVisions produkter är cirka 800 av Kinas största sjukhus. 2012 etablerade CellaVision ett marknadskontor i Kina med två medarbetare som stöttar regionens distributörer.

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