

## Veterinärorder resulterade i rekordkvartal för CellaVision

### 1 juli-30 september 2015

- Nettoomsättningen ökade med 58 % till 74,5 MSEK (47,0), justerat för valutaeffekter uppgick tillväxten till 47 %
- Rörelseresultatet ökade till 30,3 MSEK (7,7)
- Rörelsemarginalen uppgick till 40,6 % (16,3)
- Resultatet före skatt ökade till 30,3 MSEK (7,9)
- Resultat per aktie uppgick till 1,02 SEK (0,20)

### VD-kommentar

Det tredje kvartalet 2015 var ett fantastiskt kvartal för CellaVision med en historiskt stark utveckling av såväl försäljning som lönsamhet. Omsättningen ökade med 58 procent jämfört med samma period föregående år och rörelsemarginalen uppgick till 41 procent, vilket ska jämföras med en rörelsemarginal om 16 procent under motsvarande kvartal 2014.

Den främsta förklaringen till den mycket goda utvecklingen är ordern till laboratorier för veterinärmedicin i Nordamerika. Leveranser och installationer har gått enligt plan och slutleverans kommer att vara genomförd innan innevarande års utgång. För helåret 2015 räknar vi fortsatt med att nå ett rörelseresultat som överstiger 65 MSEK.

Veterinärorden hade stor inverkan på tillväxten i Americas som uppgick till 113 procent i kvartalet. Även APAC hade en positiv utveckling med en försäljningstillväxt om 50 procent, med en tillfredsställande utveckling i Japan och Kina som är våra prioriterade marknader i regionen.

Humansidan är fortsatt CellaVisions absolut viktigaste marknad och utgörs av cirka 15 000 stora laboratorier där vi i dagsläget har penetrerat cirka 12 procent. Motsvarande marknad för stora veterinärlaboratorier bedöms i nuläget uppgå till cirka 500 stycken.

### 1 januari–30 september 2015

- Nettoomsättningen ökade med 23 % till 177,8 MSEK (144,4) justerat för valutaeffekter uppgick tillväxten till 13 %
- Rörelseresultatet ökade till 49,0 MSEK (26,0)
- Rörelsemarginalen uppgick till 27,6 % (18,0)
- Resultatet före skatt ökade till 48,7 MSEK (26,8)
- Resultat per aktie uppgick till 1,58 SEK (0,83)

Vi befinner oss för närvarande i ett skede där vi identifierar de viktigaste framgångsfaktorerna på veterinärmarknaden, en marknad där vi ser tillväxtpotentialer.

I CellaVisions tillväxtplan ligger också en expansion av produkterbjudandet till de cirka 100 000 mindre och medelstora laboratorierna inom humansegmentet och de cirka 5 000 mindre laboratorierna inom veterinärsegmentet. Utvecklingen av den framtida teknologiplattformen som är anpassad för denna typ av laboratorier passerade under kvartalet en viktig milstolpe då prototypfasen avslutades och projektet övergick i en konkret utvecklingsfas.

CellaVision har under kvartalet implementerat en ny organisation, som bland annat innebär ett större fokus på försäljning och marknadsföring. Som ett led i detta har Mattias Lundin tillträtt den nyinrättade positionen som VP Global Sales. Vi har i kvartalet även etablerat ett nytt regionkontor i Shanghai med ansvar för vår verksamhet inom APAC.

I kvartalet tog vi flera viktiga steg i arbetet med att uppnå vår vision att vara ledande inom global digitalisering och automatisering av blodanalyser för både human- och veterinärsegmentet. Vår metod bidrar till förbättrad patientdiagnostik, effektivisering och minskade kostnader inom sjukvården.

Zlatko Rihter, VD och koncernchef

Nettoomsättning, Q3

**+58,0 %**

Rörelseresultat, Q3

**30,3 MSEK**

Rörelsemarginal, Q3

**40,6 %**

**”Den främsta förklaringen till den mycket goda utvecklingen är ordern till laboratorier för veterinärmedicin i Nordamerika.”**



### Nyckeltal

(MSEK)	Jul-Sep 2015	Jul-Sep 2014	Jan-Sep 2015	Jan-Sep 2014	Jan-Dec 2014
Nettoomsättning	74,5	47,0	177,8	144,4	216,9
Bruttoresultat	54,8	30,4	127,8	94,6	145,1
Rörelseresultat	30,3	7,7	49,0	26,0	42,8
Rörelsemarginal, %	40,6	16,3	27,6	18,0	19,7
Resultat före skatt	30,3	7,9	48,7	26,8	43,4
Periodens kassaflöde	32,4	12,3	46,7	0,6	-6,0

## Omsättning, resultat och investeringar

### 1 juli–30 september

Nettoomsättningen för koncernen uppgick under tredje kvartalet till 74,5 MSEK (47,0), en ökning med 58 procent jämfört med motsvarande period 2014. Ökningen består till stor del av den sedan tidigare kommunicerade uppföljningsordern till veterinärmarknaden där huvuddelen levererades under kvartalet.

CellaVision fakturerar över 90 procent av omsättningen i euro eller US-dollar, vilket gör att valutakursförändringar har en stor påverkan på bolagets redovisade omsättning. Justerat för valutaeffekter ökade omsättningen med 47 procent jämfört med motsvarande kvartal 2014.

Bruttomarginalen uppgick under kvartalet till 74 procent (65). CellaVision säljer direkt till slutkund på veterinärmarknaden vilket bidragit till den förbättrade bruttomarginalen i kvartalet. I tredje kvartalet föregående år belastades bruttoresultatet med 1,2 MSEK avseende nedskrivning av immateriella tillgångar relaterat till ett produktutvecklingsprojekt. CellaVision har oftast variationer i bruttomarginalerna mellan enskilda kvartal, vilket beror på fördelningen av försäljning via distributörer kontra egna säljbolag samt försäld produktmix.

De totala rörelsekostnaderna under tredje kvartalet uppgick till 24,5 MSEK (22,7). Ökningen beror på något tilltagande försäljnings- och produktutvecklingskost-

nader vilket är i linje med planerade satsningar för att bredda produktportföljen och öka marknadsnärvaron.

CellaVision driver ett flertal utvecklingsprojekt med målet att stärka bolagets produktbjudande till kunder inom området hematologi. Aktiverade utgifter avseende utvecklingsprojekt uppgick under kvartalet till 1,6 MSEK. Motsvarande belopp förra året var 0,3 MSEK.

En god omsättning kombinerat med CellaVisions skalbara affärsmodell ledde till ett starkt rörelseresultat för kvartalet. Rörelseresultatet blev 30,3 MSEK (7,7) med en rörelsemarginal på 40,6 procent (16,3).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under kvartalet uppgick till 0,4 MSEK (0,6).

### Säsongsvariationer

CellaVision har ett ojämnt fördelat orderflöde över året beroende på distributörernas försäljning, lagernivåer och avtalade volymer. Variationen i ordervolym sett till enskilda kvartal kan vara stor inom de olika geografiska regionerna.

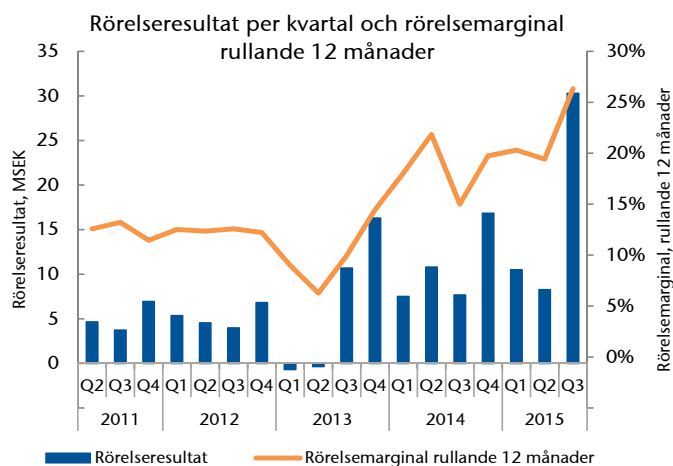
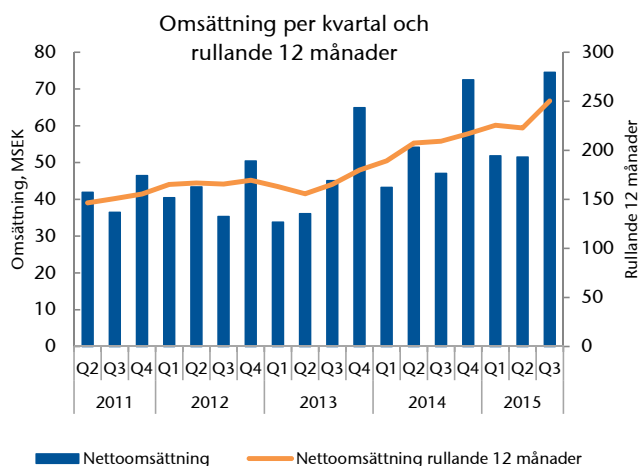
Nettoomsättning, Q3  
**74,5 MSEK**

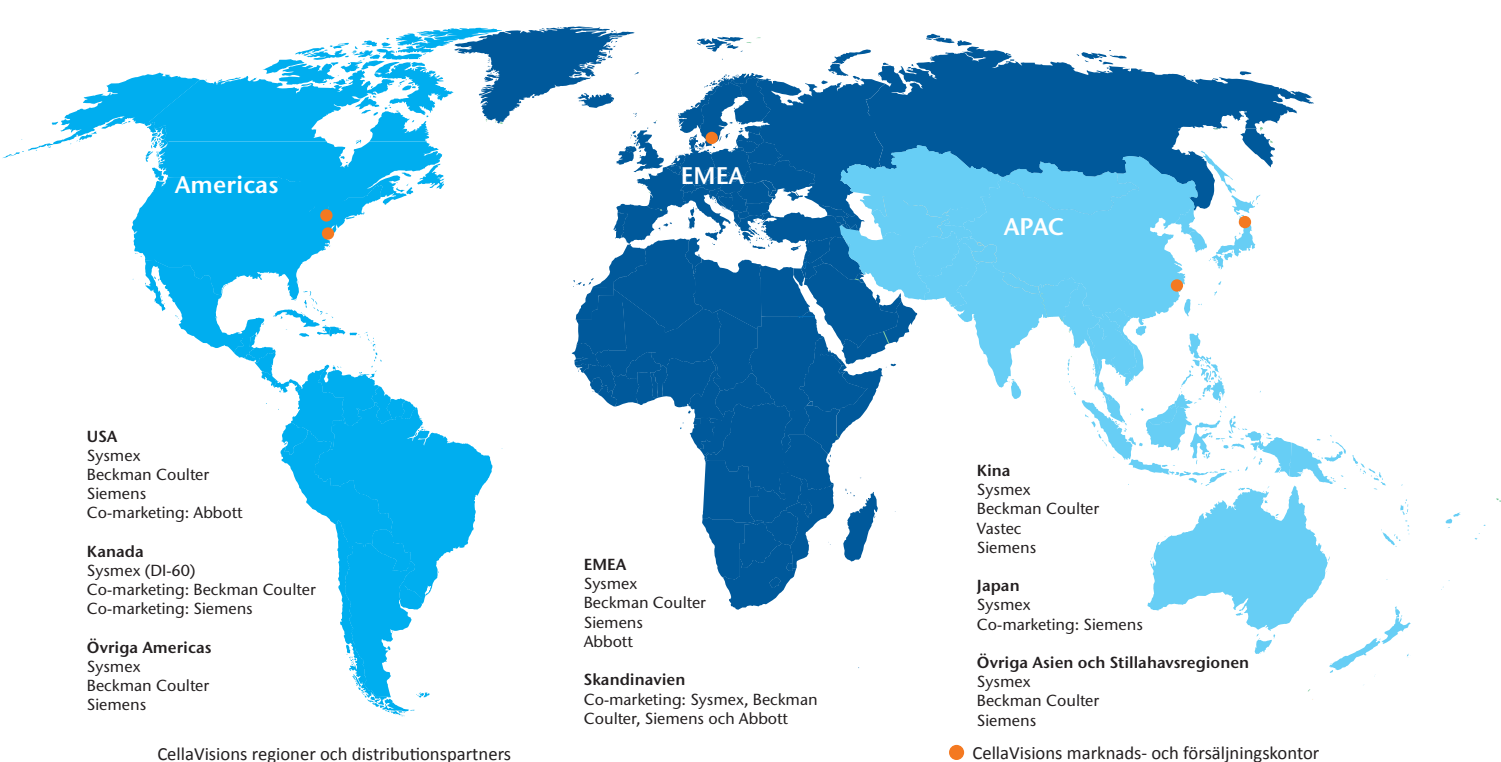
Rörelsemarginal, Q3  
**40,6 %**

### Finansiella mål

Vårt övergripande mål är att skapa en global standard för digital mikroskopering inom delområdet hematologi, för att på sikt kunna bli en världsledande leverantör inom fler laboratoriemedicinska delområden. Vårt övergripande mål bryts ner i två finansiella mål.

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





CellaVisions regioner och distributionspartners

## Utvecklingen på de geografiska marknaderna

### Americas

Försäljningen i Americas uppgick till 47,8 MSEK (22,4), vilket innebar en ökning med 113 procent jämfört med motsvarande kvartal 2014. Försäljningsökningen förklaras främst av ordern till laboratorier för veterinärmedicin i Nordamerika. Leveranser och installationer har gått enligt plan och slutleveransen kommer att vara genomförd innan årsskiftet.

Lanseringen av mjukvaran CellaVision® Remote Review Software Vet i föregående kvartal, som är speciellt framtagen för veterinärmarknadens behov, var en av de faktorer som möjliggjorde uppföljningsorden. Mjukvaran gör det möjligt för laboratoriekedjor som arbetar i nätverk att dela provresultat och digitala cellbilder på ett effektivt sätt.

På humansidan har utvecklingen av instrumentförsäljning varit svagare i förhållande till jämförelsekvartalet 2014. Den lägre försäljningen förklaras främst av viss lageruppbyggnad hos CellaVisions distributörer samt försäld produktmix. Dock är antalet slutkundsinstallationer under kvartalet på samma nivå som föregående år.

Ersättningsmarknaden i Americas har ännu inte tagit fart eftersom försäljningen i regionen kom igång något senare än i EMEA.

### EMEA

Försäljningen i EMEA uppgick till 20,4 MSEK, och var i stort sett oförändrad i förhållande till jämförelsekvartalet 2014 (20,5).

CellaVision ser ett fortsatt utbredd intresse för automatiserade lösningar inom hematologi i Västeuropa och intresset för det integrerade Sysmex-instrumentet, DI-60, är stort. Försäljning har skett både till nya kunder utan tidigare system för digital morfologi och som ersättning av äldre system. Affärerna styrs av upphandlingar i slutanvändarledet, vilket innebär fluktuationer i försäljningen mellan kvartalen.

Även i Mellanöstern finns tydliga indikationer från CellaVisions distributionspartners att intresset för komplett automation inom hematologi fortsätter att växa. CellaVision avser därför att etablera en marknadsupportorganisation i Mellanöstern och har under kvartalet inlett detta arbete.

### APAC

Försäljning i APAC uppgick till 6,3 MSEK (4,2), vilket innebar en ökning med 50 procent jämfört med motsvarande kvartal 2014. Tillväxten sker fortfarande från en låg nivå och där i första hand Japan fortsätter att utvecklas väl.

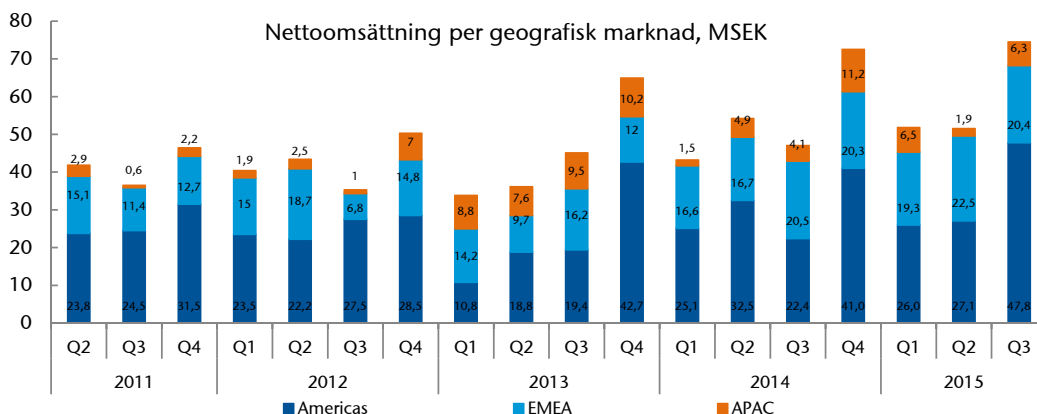
Försäljningen i Americas uppgick till 47,8 MSEK.

Växande intresse för CellaVisions produkter i Mellanöstern.

**Veterinärmarknaden**  
CellaVisions erbjudande vänder sig till marknaden för sällskapsdjur som beräknas omfatta uppåt 500 stora referenslaboratorier globalt och är hittills mest utvecklad i Nordamerika och Nordeuropa. Denna växande marknad är konsoliderad och domineras av ett fåtal stora aktörer och utgör ett marknadsvärde på upp till 100 MSEK årligen.

Andra marknadssegment, som för närvarande inte adresseras av CellaVision, är fragmenterade och utgörs främst av djursjukhus, mindre kliniker samt forskning och universitet.

Globalt uppgår antal veterinärlaboratorier till cirka 100 000 stycken.



Under året har den underliggande tillväxten i Kina av instrumentinstallationer varit god och de tidigare höga lagernivåerna hos CellaVision distributionspartners har reducerats under kvartalet.

Registreringsprocessen för CellaVision® DM9600 i Kina löper enligt plan och försäljningsstart förväntas ske i början av 2016.

Fokus för den nyetablerade organisationen i APAC är fortsatt penetration och tillväxt i Kina och Japan. CellaVision arbetar aktivt med marknadsutvecklande insatser för fortsatt expansion på övriga marknader i regionen.

## Forskning och utveckling

CellaVision bedriver kontinuerligt ett flertal utvecklingsprojekt med målet att ytterligare stärka produktportföljen.

Förstudien för att ta fram produkter för mindre och medelstora laboratorier har avslutats i kvartalet. De framtagna prototyperna har utvärderats och de viktigaste frågorna kring teknologin har besvarats. Därmed har ett projekt inletts med målsättningen att ta fram ett mindre analysinstrument. Projektet är omfattande och förväntas pågå under de kommande åren.

Arbetet med att stärka CellaVisions erbjudande för större, centraliserade nätverk har fortgått under kvartalet och en ny mjukvara är under utvärdring. Mjukvaran planeras vara klar för lansering i början av 2016.

CellaVisions patentportfölj består idag av 23 patentfamiljer omfattande 57 registrerade patent. Under kvartalet drev CellaVision ett antal ärenden rörande flera olika patentfamiljer inom såväl utökat skydd som utökad geografisk omfattning.

Bolaget aktiverar kontinuerligt utgifter för nyutveckling. Aktiverade utgifter avseende utvecklingsprojekt uppgick under kvartalet till 1,6 MSEK (0,3). Den låga nivån av aktivering under motsvarande kvartal föregående år berodde främst på att projekten då var i förstudiefas och därför inte kunde aktiveras.

## Kassaflöde

Koncernens likvida medel vid kvartalets utgång uppgick till 98,6 MSEK (58,5).

Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 34,5 MSEK (13,3).

Kvartalets totala kassaflöde uppgick till 32,4 MSEK (12,3).

## Moderbolaget

Omsättningen i moderbolaget uppgick under kvartalet till 73,5 MSEK (44,7).

Resultatet före skatt uppgick till 26,6 MSEK (6,4).

Moderbolagets investeringar i materiella och immateriella tillgångar under kvartalet uppgick till 1,9 MSEK (0,9) och kassaflödet till 29,8 MSEK (12,0).

I övrigt hänvisas till uppgifter för koncernen.

## Personal

Antalet anställda i koncernen, omräknat till heltidstjänster, var 74 (72) vid periodens utgång. Av de anställda var 50 män (44) och 24 kvinnor (28).

Under kvartalet tillträdde Mattias Lundin som VP Global Sales. Mattias tillträdde sitt nya uppdrag den 14 september 2015 och kommer närmast från ArjoHuntleigh AB. Mattias Lundin har mer än 17 års erfarenhet från olika ledande befattningar inom försäljning och marknadsföring, med merparten av dem från bolag inom medicinteknik.

Under kvartalet slutfördes den sedan tidigare initerade organisationsutvecklingen med fokus på att erbjuda starkare marknadsstöd i de olika geografiska regionerna.

## 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 2014.

## Väsentliga händelser efter kvartalet

Inga väsentliga händelser efter kvartalets utgång finns att rapportera.

## Övrig information

### Koncernen

Koncernen består per den 30 september 2015 av moderbolaget samt de helägda dotterbolagen CellaVision Inc. (USA), CellaVision Canada Inc. (Kanada), CellaVision Japan K.K. (Japan) och CellaVision International AB.

### Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de har antagits av EU. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, Årsredovisningslagen samt Nasdaq OMX Stockholms Regelverk för emittenter. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. De redovisnings-

I Kina har tidigare höga lagernivåer hos CellaVisions distributionspartners reducerats under kvartalet.

Antal anställda  
**74**

Start för projektet att utveckla produkter för mindre och medelstora laboratorier.

Likvida medel  
**98,6 MSEK**

Kassaflöde från den löpande verksamheten  
**34,5 MSEK**

Kvartalets totala kassaflöde blev  
**32,4 MSEK**

principer och beräkningsmetoder som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i årsredovisningen för 2014. Nya standarder och tolkningar som trätt i kraft den 1 januari 2015 har inte medfört någon effekt på CellaVisions finansiella rapport för delårsperioden.

#### *Finansiella instrument*

Derivat som innehåser för valutasäkring värderas i nivå 2, finansiella instrument där verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller som baseras på andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar).

Valutaterminer värderas med utgångspunkt från observerbar information avseende på balansdagen gällande valutakurser och marknadsräntor för återstående löptid. Nettovärdet av valutaterminerna är redovisade som kortfristiga skulder, ej räntebärande i koncernens balansräkning. Nettovärdet av CellaVisions derivat uppgick till -0,6 MSEK per 30 september 2015 (-1,2).

#### *Segmentsredovisning*

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

## Valberedning inför årsstämman 2016

Enligt beslut av årsstämman 2015 ska valberedningen bestå av styrelsens ordförande samt en representant för envar av de fyra till röstetalet största aktieägarna vid september månads utgång 2015.

Inför årsstämman 2016 utgörs valberedningen av Christer Fåhraeus, ordförande (utsedd av Christer Fåhraeus med bolag), Bo Lundgren (utsedd av Swedbank Robur fonder), Astrid Samuelsson (utsedd av Handelsbanken fonder), Joel Eklund (utsedd av Eklund & Peterson AB) 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 2016

CellaVisions årsstämma 2016 kommer att hållas i Lund den 4 maj 2016 klockan 15:00.

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.

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 9 november 2015

Lars Gatenbeck  
*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*

## Koncernens totalresultat i sammandrag

Alla belopp i KSEK	Jul-Sep 2015	Jul-Sep 2014	Jan-Sep 2015	Jan-Sep 2014	Jan-Dec 2014
Nettoomsättning	74 529	47 043	177 837	144 434	216 916
Kostnad för sålda varor	-19 701	-16 681	-50 032	-49 809	-71 814
<b>Bruttoresultat</b>	<b>54 828</b>	<b>30 362</b>	<b>127 805</b>	<b>94 625</b>	<b>145 102</b>
Försäljningskostnader	-10 965	-9 405	-34 135	-28 839	-42 691
Administrationskostnader	-7 714	-7 894	-24 879	-26 105	-36 833
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5 858	-5 394	-19 747	-13 703	-22 765
<b>Rörelseresultat</b>	<b>30 291</b>	<b>7 669</b>	<b>49 044</b>	<b>25 978</b>	<b>42 813</b>
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	484	284	942	1 051	1 090
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-520	-35	-1 248	-245	-534
<b>Resultat före skatt</b>	<b>30 255</b>	<b>7 918</b>	<b>48 738</b>	<b>26 784</b>	<b>43 369</b>
Skatt	-5 843	-3 090	-11 131	-6 968	-11 904
<b>Periodens resultat</b>	<b>24 412</b>	<b>4 828</b>	<b>37 607</b>	<b>19 816</b>	<b>31 465</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>					
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat:	-	-	-	-	-
Komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat:					
<u>a) Kassaflödessäkring</u>					
Omklassificerat till rörelseresultatet	605	93	3 669	169	207
Periodens värdeförändring	-1 354	-152	-533	-1 532	-3 726
Skatteeffekt på kassaflödessäkring	165	13	-638	300	774
<u>b) Valutakursdifferenser</u>					
Valutakursdifferenser vid omräkning av dotterföretag	-319	946	155	1 196	1 986
Summa komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat	-903	900	2 653	133	-759
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	-903	900	2 653	133	-759
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>23 509</b>	<b>5 728</b>	<b>40 260</b>	<b>19 949</b>	<b>30 706</b>
<b>Data per aktie</b>	<b>Jul-Sep 2015</b>	<b>Jul-Sep 2014</b>	<b>Jan-Sep 2015</b>	<b>Jan-Sep 2014</b>	<b>Jan-Dec 2014</b>
Resultat per aktie, sek */	1,02	0,20	1,58	0,83	1,32
Eget kapital per aktie, sek	7,03	5,89	7,03	5,89	6,34
Soliditet, %	80%	76%	80%	76%	75%
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	44,50	30,90	44,50	30,90	39,30

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

## Kvartalsvis resultatutveckling

Alla belopp i KSEK	Q3 2015	Q2 2015	Q1 2015	Q4 2014	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014	Q4 2013
Nettoomsättning	74 529	51 486	51 822	72 482	47 043	54 154	43 237	64 885
Bruttoresultat	54 828	36 671	36 306	50 477	30 362	36 273	27 990	39 785
Bruttomarginal i %	74	71	70	70	65	67	65	61
Omkostnader	-24 537	-28 410	-25 814	-33 642	-22 693	-25 472	-20 482	-23 488
Rörelseresultat	30 291	8 261	10 492	16 835	7 669	10 801	7 508	16 297
Periodens resultat	24 412	5 085	8 110	11 649	4 828	9 094	5 894	12 831
Kassaflöde	32 365	-26 694	41 049	-6 592	12 286	-29 962	18 291	15 257

## Koncernens finansiella ställning i sammandrag

Alla belopp i KSEK	2015-09-30	2014-09-30	2015-06-30	2014-12-31
<b>Tillgångar</b>				
Immateriella tillgångar	27 116	30 060	27 338	27 224
Materiella tillgångar	3 014	3 474	2 829	3 203
Uppskjuten skattefordran	11 256	27 482	16 932	22 507
Finansiella tillgångar	114	105	110	208
Lager	25 013	20 624	29 759	25 129
Kundfordringar	32 979	34 509	29 451	60 531
Övriga fordringar	10 334	9 819	9 965	11 542
Likvida medel	98 625	58 497	66 260	51 905
<b>Summa tillgångar</b>	<b>208 451</b>	<b>184 570</b>	<b>182 644</b>	<b>202 249</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
Eget kapital	167 704	140 539	144 195	151 296
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	25 498	25 351	25 278	34 408
Kortfristiga skulder, räntebärande	-	-	-	-
Leverantörsskulder	10 690	15 284	8 839	12 297
Övriga skulder	4 559	3 396	4 332	4 248
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>208 451</b>	<b>184 570</b>	<b>182 644</b>	<b>202 249</b>

## Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Alla belopp i KSEK	2015-09-30	2014-09-30	2015-06-30	2014-12-31
Ingående balans	151 296	132 516	151 296	132 516
Lämnad utdelning	-23 852	-11 926	-23 852	-11 926
Periodens resultat	37 607	19 816	13 195	31 465
Periodens övriga totalresultat	2 653	133	3 556	-759
<b>Utgående balans</b>	<b>167 704</b>	<b>140 539</b>	<b>144 195</b>	<b>151 296</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Alla belopp i KSEK	Jul-Sep 2015	Jul-Sep 2014	Jan-Sep 2015	Jan-Sep 2014	Jan-Dec 2014
<b>Resultat före skatt</b>	<b>30 255</b>	<b>7 918</b>	<b>48 738</b>	<b>26 784</b>	<b>43 369</b>
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	2 359	4 128	2 067	10 884	18 942
Betald skatt	-2	-1 302	-518	-1 372	-559
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>32 612</b>	<b>10 744</b>	<b>50 287</b>	<b>36 296</b>	<b>61 752</b>
Förändringar i rörelsekapital	1 935	2 513	25 425	8 866	-21 968
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>34 547</b>	<b>13 257</b>	<b>75 712</b>	<b>45 162</b>	<b>39 784</b>
Aktivering av utvecklingsutgifter	-1 553	-329	-5 217	-11 590	-12 292
Förvärv/Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-168	-16	733	-22	-119
Förvärv/Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-461	-626	-656	-1 031	-1 446
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2 182</b>	<b>-971</b>	<b>-5 140</b>	<b>-12 643</b>	<b>-13 857</b>
Återbetalda lån	-	-	-	-19 978	-19 978
Utdelning till aktieägare	-	-	-23 852	-11 926	-11 926
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-23 852</b>	<b>-31 904</b>	<b>-31 904</b>
<b>Summa periodens kassaflöde</b>	<b>32 365</b>	<b>12 286</b>	<b>46 720</b>	<b>615</b>	<b>-5 977</b>
Likvida medel vid periodens ingång	66 260	46 211	51 905	57 882	57 882
Likvida medel vid periodens utgång	98 625	58 497	98 625	58 497	51 905

## Moderbolagets resultaträkning

Alla belopp i KSEK	Jul-Sep 2015	Jul-Sep 2014	Jan-Sep 2015	Jan-Sep 2014	Jan-Dec 2014
Nettoomsättning	73 513	44 693	170 709	138 021	207 041
Kostnad för sålda varor	-29 179	-19 607	-62 457	-60 626	-81 184
<b>Bruttoresultat</b>	<b>44 334</b>	<b>25 086</b>	<b>108 252</b>	<b>77 395</b>	<b>125 857</b>
Försäljningskostnader	-4 176	-3 909	-14 718	-13 088	-24 745
Administrationskostnader	-7 714	-7 895	-24 879	-26 106	-35 133
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5 858	-5 394	-19 747	-13 703	-22 765
<b>Rörelseresultat</b>	<b>26 586</b>	<b>7 888</b>	<b>48 908</b>	<b>24 498</b>	<b>43 214</b>
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	483	248	931	987	998
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-519	-2	-1 131	-107	-355
Nedskrivning av koncernfordringar i dotterföretag	-	-1 700	-	-1 700	-1 700
<b>Resultat före skatt</b>	<b>26 550</b>	<b>6 434</b>	<b>48 708</b>	<b>23 678</b>	<b>42 157</b>
Skatt	-5 841	-1 789	-10 716	-5 583	-11 308
<b>Periodens resultat</b>	<b>20 709</b>	<b>4 645</b>	<b>37 992</b>	<b>18 095</b>	<b>30 849</b>

## Moderbolagets rapport över totalresultat

Alla belopp i KSEK	Jul-Sep 2015	Jul-Sep 2014	Jan-Sep 2015	Jan-Sep 2014	Jan-Dec 2014
Periodens resultat	20 709	4 645	37 992	18 095	30 849
Övrigt totalresultat:	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt:	0	0	0	0	0
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>20 709</b>	<b>4 645</b>	<b>37 992</b>	<b>18 095</b>	<b>30 849</b>

## Moderbolagets balansräkning

Alla belopp i KSEK	2015-09-30	2014-09-30	2015-06-30	2014-12-31
<b>Tillgångar</b>				
Immateriella tillgångar	27 116	30 060	27 338	27 224
Materiella tillgångar	1 944	1 871	1 693	1 829
Uppskjuten skattefordran	10 940	27 380	16 781	21 655
Finansiella tillgångar	106	106	106	106
Lager	20 716	17 681	25 466	21 748
Kundfordringar	29 868	30 267	23 746	56 219
Fordringar hos koncernföretag	11 983	6 236	5 633	9 241
Övriga fordringar	8 804	8 611	8 057	9 722
Likvida medel	86 092	47 710	56 290	41 028
<b>Summa tillgångar</b>	<b>197 569</b>	<b>169 922</b>	<b>165 110</b>	<b>188 772</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>				
Eget kapital	152 956	126 061	132 247	138 816
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	19 623	17 563	19 567	24 040
Kortfristiga skulder, räntebärande	-	-	-	-
Leverantörsskulder	10 630	15 048	8 557	12 246
Skulder till koncernföretag	9 802	7 854	408	9 422
Övriga skulder	4 558	3 396	4 331	4 248
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>197 569</b>	<b>169 922</b>	<b>165 110</b>	<b>188 772</b>



## Revisors granskningsrapport

*Till styrelsen i CellaVision AB (publ)*

*Org.nr 556500-0998*

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för CellaVision AB (publ) per den 30 september 2015 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera delårsrapporten 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 International Standard on Review Engagements ISRE 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 9 november 2015

Deloitte AB

Maria Ekelund

Auktoriserad revisor

## Det här är CellaVision

*CellaVision skapar värde genom att förbättra processerna för blodanalys vilket resulterar i att fler patienter kan få bättre och snabbare vård till lägre kostnad för sjukvården.*

### 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 kontraktstillverkaren Kitron. För nyckelkomponenter har bolaget direkta avtal med utvalda underleverantörer.

#### Distribution via leverantörer av cellräknare

CellaVisions lösning är sista steget i en blodanalysprocess, där cellräknaren är en central del. Avtal med de främsta leverantörerna av cellräknare är därför strategiskt viktiga för att kostnadseffektivt nå slutkunder. CellaVision partners har breda produktsortiment och globala säljkåreer med lokal kännedom. CellaVisions egen organisation stödjer partners i försäljningsprocessen.

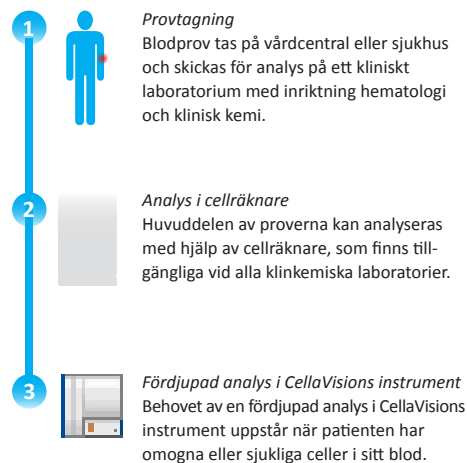
### Vision

CellaVisions vision är global digitalisering och automatisering av blodanalyser för både human- och veterinärsegmentet. Vår metod bidrar till förbättrad patientdiagnostik, effektivisering och minskade kostnader inom 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, en viktig del av sjukvården.

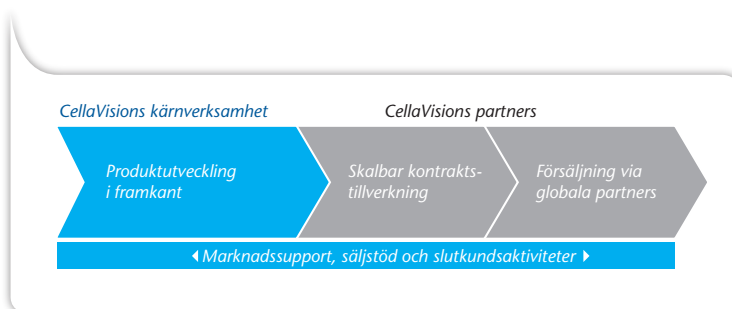
### Automatiserad analyskedja



### Slutsteg i blodanalyskedja



- Långsiktiga drivkrafter
- Sjukvårdens kostnadseffektivisering
  - Konsolidering av sjukvårdsresurser
  - Åldrande befolkning och ökat välstånd



### CellaVision skapar värde

- För laboratorier**
- Snabbare och bättre vård
  - Bättre resursutnyttjande
  - Effektivare verktyg för samarbeten och kvalitetssäkring

- För aktieägare**
- Möjlighet till ökat marknadsvärde och aktieutdelning



Frågor kring rapporten besvaras av:



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



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

Kommande ekonomisk information

Bokslutskommuniké 2015

12 februari 2016

## Nyckeltalsdefinitioner

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

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

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

### 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 9 november 2015 klockan 8.20.

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

#### HUVUDKONTOR I SVERIGE

CellaVision AB (publ)  
Ideon Science Park  
223 70 Lund  
Besöksadress: Scheelevägen 19A  
Tel: 046-286 44 00  
E-post: [info@cellavision.se](mailto:info@cellavision.se)  
Org.nr. 556500-0998

#### USA

CellaVision Inc.  
2530 Meridian Pkwy, Suite 300  
Durham, NC 27713  
Tel: +1 919 806 4420  
E-post: [us.info@cellavision.com](mailto:us.info@cellavision.com)

#### KANADA

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

#### JAPAN

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