



Kontinuerlig expansion till nya marknader

Hög innovationstakt för fortsatt digitalisering av sjukvården

Delårsrapport Januari-september 2017

Ett mellankvartal men med både förstärkt marknadsnärvaro och försäljningsgodkännande av produkt i USA

1 juli–30 september 2017

- Nettoomsättningen minskade med 10 % till 61,3 MSEK (68,3).
- Organisk tillväxt uppgick till -11 % (-9).
- Rörelseresultatet minskade med 47,3 % till 10,2 MSEK (19,5).
- Rörelsemarginalen minskade till 16,7 % (28,5).
- Resultatet före skatt minskade till 9,9 MSEK (19,8).
- Resultat per aktie minskade till 0,32 SEK (0,64).
- Kassaflödet minskade till 5,6 MSEK (7,4).

1 januari–30 september 2017

- Nettoomsättningen ökade med 21,3 % till 233,2 MSEK (192,3).
- Organisk tillväxt uppgick till 19,5 % (6,1).
- Rörelseresultatet ökade med 31,8 % till 69,2 MSEK (52,5).
- Rörelsemarginalen ökade till 29,7 % (27,3).
- Resultatet före skatt ökade till 68,6 MSEK (55,0).
- Resultat per aktie ökade till 2,2 SEK (1,76).
- Kassaflöde före utdelning minskade till 32,4 MSEK (34,1).

Väsentliga händelser efter periodens slut

- Cellavision tecknade distributionsavtal med Boule Diagnostics inför lanseringen 2018 av produkt för små och medelstora laboratorier.

Omsättning Q3:
61,3 MSEK (68,3)

Rörelseresultat Q3:
10,2 MSEK (19,5)

Rörelsemarginal Q3:
16,7 % (28,5)

Nyckeltal

(MSEK)	Jul-Sep 2017	Jul-Sep 2016	Jan-Sep 2017	Jan-Sep 2016	Jan-Dec 2016
Nettoomsättning	61,3	68,3	233,2	192,3	265,0
Bruttoresultat	43,2	47,9	167,8	136,2	188,9
EBITDA	12,4	21,5	75,5	58,6	82,4
Rörelseresultat	10,2	19,5	69,2	52,5	74,2
Rörelsemarginal, %	16,7	28,5	29,7	27,3	28,0
Resultat före skatt	9,9	19,8	68,6	55,0	75,8
Periodens kassaflöde	5,6	7,4	-3,4	-1,6	25,8
Soliditet, %	82,7	79,9	82,7	79,9	80,4

VD-kommentar

Efter sex kvartal med god tillväxt inom humansegmentet hade CellaVision en negativ försäljningsutveckling under årets tredje kvartal. CellaVision har ett ojämnt orderflöde med stor variation mellan kvartal. Den ackumulerade tillväxten för de första nio månaderna uppgick till 21 procent och är i linje med tidigare kommunicerade mål om 15 procents tillväxt per år över en ekonomisk konjunkturcykel. Vår bedömning är att CellaVisions framtida utveckling på både kort och lång sikt är oförändrat positiv.

För kvartalet minskade omsättningen med tio procent till 61,3 MSEK (68,3) jämfört med samma period föregående år då omsättningstillväxten uppgick till 50 procent inom humanmarknaden. Valutapåverkan i kvartalet var svagt positiv, plus en procent. Rörelseresultatet uppgick till 10,2 MSEK (19,5), motsvarande en rörelsemarginal om 16,7 procent (28,5). Den lägre rörelsemarginalen förklaras främst av en lägre försäljningsvolym.

Marknadsutveckling

Försäljningen i Americas minskade med cirka elva procent jämfört med samma period föregående år, vilket var ett kvartal med tillväxt på humanmarknaden om 30 procent. Utöver de starka jämförelsesiffrorna förklaras minskning i kvartalet av en viss lageruppbbyggnad i tidigare kvartal hos CellaVisions olika distributionspartner. Antalet kundinstallationer och CellaVisions penetration hos slutkunder fortsatte dock att öka i en stabil takt.

EMEA hade på nytt ett kvartal med god försäljningstillväxt, cirka 23 procent. Värt att notera är dock att jämförelsekvartalet 2016 för EMEA var förhållandevis svagt.

I APAC minskade försäljningen med 28 procent under årets tredje kvartal jämfört med samma period föregående år. Trots minskningen jämfört med motsvarande kvartal 2016 är den underliggande trenden positiv för regionen som helhet. Försäljningen i Kina fortsatte att visa styrka, medan övriga marknader i regionen hade ett svagare kvartal.

Geografisk expansion: Storbritannien/Irland

CellaVision fortsätter sin etablering av lokala organisationer för marknadssupport på prioriterade marknader och som ett led i detta etablerades organisation i Storbritannien/Irland i kvartalet. Med denna etablering har CellaVision nu 12 lokala organisationer för marknadssupport som ger bolaget närvaro i totalt 25 länder. Etableringen av lokala organisationer för marknadssupport är en nyckelstrategi för att säkra uthållig tillväxt globalt och CellaVision planerar för ytterligare etableringar under året.

Veterinärmarknaden

CellaVision fortsätter den långsiktiga bearbetningen av veterinärmarknaden och i föregående kvartal signerades ett distributionsavtal med Sysmex i Americas.



Distributionsexpansion förbereder lansering av ny teknologiplattform

Utvecklingen av den nya teknologiplattformen löper enligt plan med betydande investeringar inom forskning och utveckling. Utöver detta pågår produktionsförberedelser och marknadsaktiviteter inför lanseringen som är planerad till andra halvåret av 2018 för de marknader som inte kräver FDA eller motsvarande certifiering baserad på klinisk validering.

I förberedelse inför kommande lansering av den nya teknologiplattformen med instrument för små och medelstora labb inom såväl human- som veterinärmarknaden har CellaVision ingått globalt distributionsavtal med Boule Diagnostics. Bolaget är aktivt inom segmentet för små och medelstora labb och därmed en viktig partner för att säkerställa att denna typ av labb i framtiden kan få tillgång till digital morfologi. Diskussioner med ytterligare distributionspartner inom detta segment pågår.

FDA-godkännande av CellaVision® Advanced RBC Application

CellaVision® Advanced RBC Application, en mjukvaruapplikation som gör den morfologiska bedömningen av röda blodceller snabbare och enklare, blev godkänd av USA:s regulatoriska myndighet FDA under kvartalet. Därmed är produkten kommersiellt tillgänglig i USA och också globalt eftersom applikationen sedan tidigare är godkänd och lanserad på CellaVisions övriga marknader.

Zlatko Rihter,
VD och koncernchef

Tillväxt om 21%
för årets nio första
månader

Ett svagare kvartal
med minskad
omsättning om
10%

Americas backade
med 11%

EMEA uppvisade
försäljningstillväxt
om 23%

Underliggande god
efterfrågan i Kina

Distributionsavtal
för ny
teknologiplattform
på plats

Omsättning, resultat och investeringar

1 juli-30 september

Nettoomsättningen för koncernen uppgick under tredje kvartalet till 61,3 MSEK (68,3), en minskning med tio procent jämfört med motsvarande period 2016. 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 en procent minskade omsättningen med elva procent jämfört med motsvarande kvartal 2016.

Bruttomarginalen uppgick under kvartalet till 70,4 procent (70,1), vilket är marginellt lägre än för årets två första kvartal. Den något lägre bruttomarginalen förklaras främst av produktmix och av att avskrivningar för immateriella tillgångar vuxit som andel av omsättningen på grund av en lägre försäljningsvolym.

De totala rörelsekostnaderna under tredje kvartalet uppgick till 32,9 MSEK (28,4). Ökningen beror på expansionen av bolagets marknadsnärvaro och högre administrationskostnader. Sett som andel av omsättningen under de första nio månaderna 2017 är dock administrationskostnaderna oförändrat elva procent (11).

CellaVision driver ett flertal utvecklingsprojekt med målet att stärka bolagets produkt erbjudande. Aktiverade kostnader avseende utvecklingsprojekt uppgick under kvartalet till 5,0 MSEK (1,9). Huvuddelen av de aktiverade kostnaderna är relaterade till den nya teknologiplattformen med instrument för små och medelstora labb.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 10,2 MSEK (19,5) med en rörelsemarginal på 16,7 procent (28,5). Den lägre rörelsemarginalen förklaras främst av lägre försäljningsvolym samt ökade försäljnings- och administrationskostnader.

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

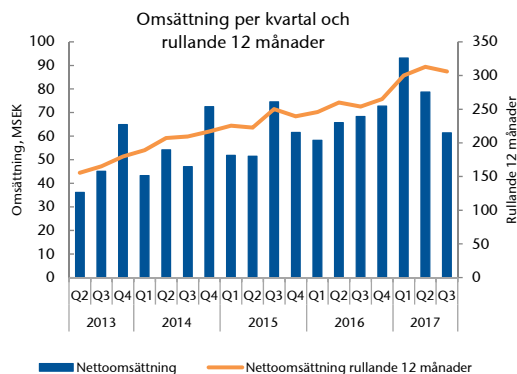
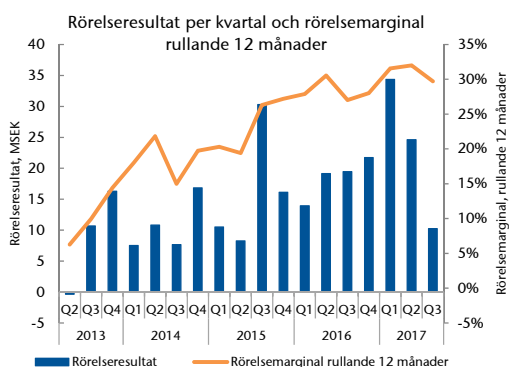
Koncernens likvida medel vid kvartalets utgång ökade till 129,0 MSEK (105,0). Kvartalets totala kassaflöde uppgick till 5,6 MSEK (7,4). Kundfordringarna vid kvartalets slut var temporärt höga men är normaliserade efter att stora kundfordringar betalats efter periodens slut.

Nettoomsättningen minskade med 10% till 61,3 MSEK (68,3)

Justerat för valutaeffekt minskade den organiska omsättningen med 11%

Rörelsemarginalen för kvartalet var 16,7% (28,5)

Kvartalets totala kassaflöde uppgick till 5,6 MSEK (7,4)



Utvecklingen på de geografiska marknaderna

Americas: 31,3 MSEK (35,3)

I Americas minskade omsättningen i kvartalet med 11 procent till 31,3 MSEK (35,3) jämfört med resultatet på humanmarknaden från samma period föregående år.

CellaVisions geografiska expansion av företagets organisationer för lokal marknadssupport fortsatte i kvartalet. Efter att tidigare under året framgångsrikt etablerat en organisation för lokal marknadssupport i Brasilien påbörjades arbetet med att etablera en motsvarande organisation i andra marknader.

CellaVision deltog under kvartalet på den stora AACC-mässan (American Association for Clinical Chemistry) i San Diego där bolaget lanserade CellaVision® Advanced RBC Application, som blev godkänd av FDA i samband med mässans öppnande.

Advanced RBC Application levererar en omfattande prekaraktärisering av 21 olika cellklasser. Cellerna kan presenteras i en översiktsbild eller sorteras individuellt efter form, storlek, färg eller inklusioner. Individuell sortering och presentation är ett helt nytt innovativt sätt att titta på röda blodceller vilket möjliggör en förbättrad bedömning och analys i jämförelse med manuell bedömning. Manuell bedömning är en subjektiv analys som kan variera utifrån kompetens och specialisering. Intresset för CellaVisions lösningar var stort och inte minst väckte Advanced RBC Application stort intresse hos bolagets kunder på mässan.

EMEA: 15,0 MSEK (12,2)

I EMEA ökade omsättning i kvartalet med 23 procent till 15,0 MSEK (12,2) jämfört med samma kvartal föregående år. Försäljningsökningen drivs främst av länderna i Västeuropa, men även Mellanöstern börjar ta fart.

I linje med bolagets strategi för ökad penetration i Västeuropa, som initierades för ett och ett halvt år sedan, har CellaVision under kvartalet fortsatt det fokuserade arbetet på utvalda marknader. Under kvartalet etablerades också en organisation för lokal marknadssupport i Storbritannien. CellaVisions organisationer för lokal marknadssupport för de tysktalande länderna och för Frankrike som etablerades tidigare under 2017 är nu fullt operationella.

APAC: 15,0 MSEK (20,9)

I APAC minskade omsättningen med 28 procent till 15,0 MSEK (20,9) jämfört med det starka tredje kvartalet föregående år. Den underliggande efterfrågan i Kina är fortsatt stark, medan övriga marknader i regionen hade en svagare utveckling.

Värdet av bolagets lokala närvaro syntes återigen tydligt under kvartalet, bland annat i Sydkorea där CellaVision deltog på KSLH-kongressen i Busan, landets andra största stad.

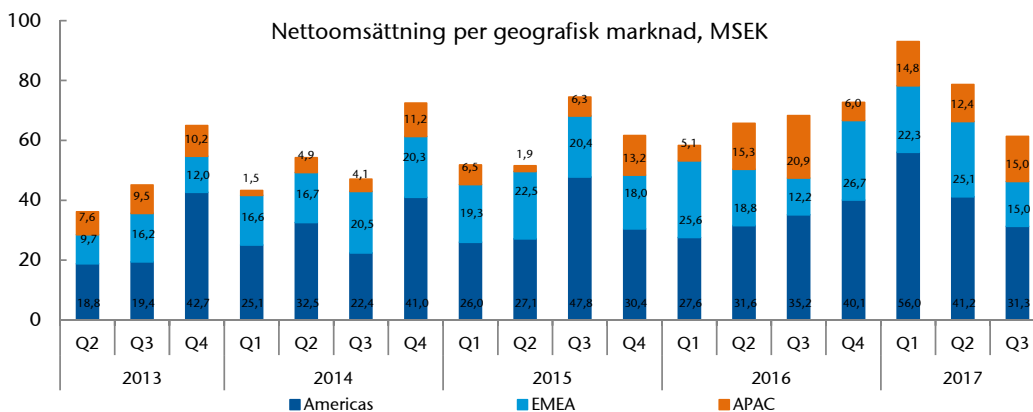
Ett antal marknadsutvecklande aktiviteter genomfördes i Japan under kvartalet, bland annat en presentation av instrumentet CellaVision® DM9600 för 120 laboratorietekniker på Osakas hematologi-kongress samt utbildning av säljare hos CellaVisions distributörer. I Kina är aktivitetsnivån hög och intresset fortsatt stort. CellaVision ställde ut och hade en talare på National Lab-kongressen i Hangzhou i Kina med 2 100 deltagare.

Svagare utveckling i Americas med omsättning om 31,3 MSEK (35,3)

EMEAs omsättning ökade till 15,0 MSEK (12,2)

APACs omsättning minskade till 15,0 MSEK (20,9)

Underliggande efterfrågan i Kina är fortsatt stark



Övrig information

Forskning och utveckling

CellaVision bedriver ett flertal utvecklingsprojekt med målet att stärka erbjudandet till bolagets kunder inom området hematologi. En betydande del av utvecklingsresurserna investeras i projektet för att ta fram en teknologiplattform för mindre och medelstora laboratorier. Inför kommande lansering av den nya teknologiplattformen med instrument för små och medelstora labb inom såväl human- som veterinärmarknaden kopplades en ny distributionspartner, Boule Diagnostics, till CellaVision. Utöver detta fortskred det interna arbetet med lanseringsplaner för de olika marknaderna inför produktlanseringen under andra halvåret 2018.

CellaVision bedriver ett kontinuerligt arbete rörande flera olika patentfamiljer och i kvartalet beviljades CellaVision tre nya patent. Två av patenten, ett i Australien och ett i USA, beskriver en bildförbättringsmetod som tidigare bara varit patenterad i Sverige. Metoden använder avancerade bildbehandlingsoperationer för att möjliggöra presentation av cellbilder på ett färgmässigt enhetligt och högkvalitativt sätt oavsett vilken form av belysning som använts.

Det tredje patentet beviljades i USA och beskriver hur en robot transporterar ett objektglas med prov för analys. Roboten är unik såtillvida att den kan göra rörelser med stor slaglängd utan att ge avkall på kravet att kunna göra små rörelser med mycket hög precision. Patentet är betydelsefullt då uppfinningen är en essentiell del i CellaVisions befintliga produktportfölj. CellaVisions patentportfölj innehåller nu 23 patenterade uppfinningar och 58 registrerade patent.

Koncernen aktiverar kontinuerligt utgifter för nyutveckling. Aktiverade kostnader avseende utvecklingsprojekt uppgick under kvartalet till 5,0 MSEK (1,9).

Personal

Antalet anställda i koncernen, omräknat till heltidstjänster, var 95 (78) vid periodens utgång. Av de anställda var 65 män (55) och 30 kvinnor (23). Personalökningen jämfört med samma period föregående omfattar satsningar inom marknadssupport och forskning och utveckling.

Information om risker och osäkerhetsfaktorer

Minskad efterfrågan och valutaförändringar utgör osäkerhetsfaktorer men ej väsentliga risker. För en närmare beskrivning av de risker och osäkerhetsfaktorer som CellaVision står inför hänvisas till riskanalys i årsredovisningen för 2016 not 2 och 5.

Säsongsvariationer

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

Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de har antagits av EU. Denna delårsrapport är uppräddad 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 2016. Nya standarder och tolkningar som trätt i kraft den 1 januari 2017 har inte medfört någon effekt på CellaVisions finansiella rapport för delårsperioden.

Med anledning av införandet av IFRS 15 har CellaVision under det tredje kvartalet 2017 identifierat och granskat samtliga kundavtal för att säkerställa att bolaget uppfyller kraven gällande rapportering av intäkter från kundkontrakt. Gemensamt för de olika avtalen är att de framtida åtagandena innefattade support, installation av instrument, garantiåtagande, rabatter samt övriga åtagande. För varje åtagande har bolaget uppskattat den medföljande årliga kostnaden för att avgöra behovet av att periodisera intäkterna i motsvarande utsträckning. Konklusionen av studien är att kostnaden för de framtida åtagandena är av ringa betydelse och kvantifiering kommer att ske i bokslutskommunikén för 2017. I bokslutskommunikén kommer tillika information avseende införande av IFRS 9 och IFRS 16 att presenteras.

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 fordringar i koncernens balansräkning. Värdet av CellaVisions derivat uppgick till 3,4 MSEK (-3,3) per 30 september 2017.

Segmentsredovisning

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

Distributionsavtal för teknologiplattformen med planerad lansering 2018.

Kvartalets aktiverade utvecklingskostnader var 5,0 MSEK (1,9).

Antal anställda 95 (78)

Valberedning inför årsstämman 2018

Enligt beslut av årsstämman 2017 ska valberedningen bestå av styrelsens ordförande samt en representant för envar av de fyra till röstetalet största aktieägarna vid september månads utgång 2017.

Inför årsstämman 2018 utgörs valberedningen av: valberedningens ordförande Christer Fåhraeus, (utsedd av Christer Fåhraeus med bolag), Bo Lundgren (utsedd

av Swedbank Robur fonder), Caroline Sjösten (utsedd av Skandia Liv), Joel Eklund (utsedd av Fosielund Holding AB) samt styrelsens ordförande Sören Mellstig.

Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan skicka e-post till ir@cellavision.com, eller vanlig post till: Valberedningen, CellaVision AB, Mobilvägen 12, 223 62 Lund.

Årsstämma 2018

CellaVisions årsstämma 2018 kommer att hållas i Lund den 4 maj 2018 klockan 15:00. Aktieägare som vill få ett ärende behandlat vid årsstämman kan skicka begäran skriftligen med e-post på adressen: bolagsstamma@cellavision.se eller med vanlig post

på adressen: Styrelsen, CellaVision AB, Mobilvägen 12, 223 62 Lund. Begäran måste ha inkommit senast sju veckor före stämman för att kunna tas in i kallelsen och därmed på årsstämmans dagordning.

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 25 oktober 2017

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	Jul-Sep 2017	Jul-Sep 2016	Jan-Sep 2017	Jan-Sep 2016	Jan-Dec 2016
Nettoomsättning	61 348	68 304	233 182	192 277	265 038
Kostnad för sålda varor	-18 183	-20 436	-65 366	-56 114	-76 102
Bruttoresultat	43 165	47 868	167 816	136 163	188 936
Försäljningskostnader	-16 882	-14 562	-51 633	-41 610	-56 859
Administrationskostnader	-8 646	-6 441	-26 195	-20 376	-28 670
Forsknings- och utvecklingskostnader	-7 390	-7 408	-20 772	-21 657	-29 239
Rörelseresultat	10 247	19 457	69 216	52 520	74 168
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	518	445	1 399	3 275	3 632
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-837	-120	-2 005	-787	-2 025
Resultat före skatt	9 928	19 782	68 610	55 008	75 775
Skatt	-2 215	-4 621	-16 215	-13 032	-15 975
Periodens resultat	7 713	15 161	52 395	41 976	59 800

Övrigt totalresultat:

Komponenter som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat:	0	0	0	0	0
Komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat:					
<i>a) Kassaflödessäkring</i>					
Omklassificerat till rörelseresultatet	1 103	262	3 501	29	-249
Periodens värdeförändring	-1 062	-1 449	2 602	-3 533	-2 721
Skatteeffekt på kassaflödessäkring	-9	269	-1 343	777	653
<i>b) Valutakursdifferenser</i>					
Valutakursdifferenser vid omräkning av dotterföretag	-200	12	-1 103	-555	951
Summa komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat	-168	-906	3 657	-3 282	-1 366
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	-168	-906	3 657	-3 282	-1 366
Summa totalresultat för perioden	7 545	14 255	56 052	38 694	58 434

Data per aktie	Jul-Sep 2017	Jul-Sep 2016	Jan-Sep 2017	Jan-Sep 2016	Jan-Dec 2016
Resultat per aktie, sek */	0,32	0,64	2,20	1,76	2,51
Eget kapital per aktie, sek	9,49	7,82	9,49	7,82	8,64
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	173,00	93,00	173,00	93,00	86,00
Utdelning per aktie	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50

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

Kvartalsvis resultatutveckling

Alla belopp i KSEK	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016
Nettoomsättning	61 348	78 686	93 148	72 761	68 304	65 723
Bruttoresultat	43 165	56 647	68 004	52 773	47 868	47 394
Bruttomarginal i %	70,4	72,0	73,0	72,5	70,1	72,1
Omkostnader	-32 918	-32 020	-33 662	-31 125	-28 411	-28 253
Rörelseresultat	10 247	24 627	34 342	21 648	19 457	19 141
Periodens resultat	7 713	19 392	25 290	17 824	15 161	16 903
Kassaflöde	5 613	-24 607	15 568	27 405	7 365	-22 035

Koncernens finansiella ställning i sammandrag

Alla belopp i KSEK	2017-09-30	2016-09-30	2017-06-30	2016-12-31
Tillgångar				
Immateriella tillgångar	47 875	30 407	44 607	34 724
Materiella tillgångar	4 584	2 445	4 859	3 270
Uppskjuten skattefordran	0	0	0	0
Finansiella tillgångar	2 616	1 859	2 240	2 025
Lager	28 554	32 880	31 868	36 275
Kundfordringar	51 786	48 139	47 029	33 238
Övriga fordringar	15 922	12 571	12 138	14 459
Likvida medel	129 028	105 049	123 415	132 454
Summa tillgångar	280 365	233 350	266 156	256 445
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	226 450	186 407	218 905	206 175
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	35 793	30 859	28 834	32 571
Kortfristiga skulder, räntebärande	0	0	0	0
Leverantörsskulder	16 712	14 851	16 938	16 451
Övriga skulder	1 410	1 233	1 479	1 248
Summa eget kapital och skulder	280 365	233 350	266 156	256 445

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Alla belopp i KSEK	2017-09-30	2016-09-30	2017-06-30	2016-12-31
Årets ingående balans	206 175	183 518	206 175	183 518
Lämnad utdelning	-35 777	-35 777	-35 777	-35 777
Periodens resultat	52 395	41 976	44 682	59 800
Periodens övriga totalresultat	3 657	-3 310	3 825	-1 366
Utgående balans	226 450	186 407	218 905	206 175

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Alla belopp i KSEK	Jul-Sep 2017	Jul-Sep 2016	Jan-Sep 2017	Jan-Sep 2016	Jan-Dec 2016
Resultat före skatt	9 928	19 782	68 610	55 008	75 775
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	8 050	6 853	7 460	4 839	7 322
Betald skatt	-6 907	0	-11 233	0	-6 225
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	11 071	26 635	64 837	59 847	76 872
Förändringar i rörelsekapital	1 077	-18 062	-6 250	-18 296	-305
Kassaflöde från den löpande verksamheten	12 148	8 573	58 587	41 551	76 567
Aktivering av utvecklingsutgifter	-5 018	-1 923	-18 398	-6 210	-12 276
Förvärv/Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-1 415	692	-5 511	-642	-830
Förvärv/Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-127	23	-2 327	-568	-1 925
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 560	-1 208	-26 236	-7 420	-15 031
Återbetalda/Upptagna lån	25	0	0	0	0
Utdelning till aktieägare	0	0	-35 777	-35 777	-35 777
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	25	0	-35 777	-35 777	-35 777
Summa periodens kassaflöde	5 613	7 365	-3 426	-1 646	25 759
Likvida medel vid periodens ingång	123 415	97 684	132 454	106 695	106 695
Likvida medel vid periodens utgång	129 028	105 049	129 028	105 049	132 454

Moderbolagets resultaträkning

Alla belopp i KSEK	Jul-Sep 2017	Jul-Sep 2016	Jan-Sep 2017	Jan-Sep 2016	Jan-Dec 2016
Nettoomsättning	59 790	66 310	229 460	186 837	254 395
Kostnad för sålda varor	-23 416	-24 914	-77 710	-65 950	-96 348
Bruttoresultat	36 374	41 396	151 750	120 887	158 047
Försäljningskostnader	-10 868	-7 917	-29 658	-21 878	-30 708
Administrationskostnader	-8 646	-6 441	-26 195	-20 376	-28 668
Forsknings- och utvecklingskostnader	-12 408	-9 331	-39 170	-27 797	-41 445
Rörelseresultat	4 452	17 707	56 727	50 836	57 226
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	528	439	1 336	3 240	3 594
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-653	-118	-1 678	-753	-1 871
Resultat före skatt	4 327	18 028	56 385	53 323	58 949
Skatt	-951	-4 197	-12 404	-11 731	-12 733
Periodens resultat	3 376	13 831	43 981	41 592	46 216

Moderbolagets rapport över totalresultat

Alla belopp i KSEK	Jul-Sep 2017	Jul-Sep 2016	Jan-Sep 2017	Jan-Sep 2016	Jan-Dec 2016
Periodens resultat	3 376	13 831	43 981	41 592	46 216
Övrigt totalresultat:	0	0	0	0	0
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt:	0	0	0	0	0
Summa totalresultat för perioden	3 376	13 831	43 981	41 592	46 216

Moderbolagets balansräkning

Alla belopp i KSEK	2017-09-30	2016-09-30	2017-06-30	2016-12-31
Tillgångar				
Immateriella tillgångar	17 270	24 267	19 019	22 518
Materiella tillgångar	3 648	1 147	3 744	2 047
Uppskjuten skattefordran	1 248	0	1 248	1 248
Finansiella tillgångar	2 629	1 864	2 253	2 035
Lager	24 358	28 410	27 648	32 167
Kundfordringar	49 230	43 840	43 606	25 894
Fordringar hos koncernföretag	5 861	4 398	10 246	5 693
Övriga fordringar	11 675	11 265	11 068	12 914
Likvida medel	117 431	97 220	110 411	123 924
Summa tillgångar	233 350	212 411	229 243	228 440
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	185 611	172 786	182 237	177 410
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	24 447	22 869	22 210	22 241
Kortfristiga skulder, räntebärande	0	0	0	0
Leverantörsskulder	16 062	14 152	16 817	16 076
Skulder till koncernföretag	5 820	1 371	6 500	11 465
Övriga skulder	1 410	1 233	1 479	1 248
Summa eget kapital och skulder	233 350	212 411	229 243	228 440

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.

Resultat per aktie

KSEK	Jul-Sep 2017	Jul-Sep 2016	Jan-Sep 2017	Jan-Sep 2016	Jan-Dec 2016
Periodens resultat	7 713	15 161	52 395	41 976	59 800
Antal utestående aktier	23 851 547	23 851 547	23 851 547	23 851 547	23 851 547
Resultat per aktie	0,32	0,64	2,20	1,76	2,51

Eget kapital per aktie

KSEK	Jul-Sep 2017	Jul-Sep 2016	Jan-Sep 2017	Jan-Sep 2016	Jan-Dec 2016
Eget kapital	226 450	186 407	226 450	186 407	206 175
Antal utestående aktier	23 851 547	23 851 547	23 851 547	23 851 547	23 851 547
Eget kapital per aktie	9,49	7,82	9,49	7,82	8,64

Soliditet

KSEK	Jul-Sep 2017	Jul-Sep 2016	Jan-Sep 2017	Jan-Sep 2016	Jan-Dec 2016
Eget kapital	226 450	186 407	226 450	186 407	206 175
Balansomslutning	273 736	233 350	273 736	233 350	256 445
Soliditet	82,7%	79,9%	82,7%	79,9%	80,4%

Bruttomarginal

KSEK	Jul-Sep 2017	Jul-Sep 2016	Jan-Sep 2017	Jan-Sep 2016	Jan-Dec 2016
Nettoomsättning	61 348	68 304	233 182	192 277	265 038
Bruttoresultat	43 165	47 868	167 816	136 163	188 936
Bruttomarginal	70,4%	70,1%	72,0%	70,8%	71,3%

Rörelsemarginal

KSEK	Jul-Sep 2017	Jul-Sep 2016	Jan-Sep 2017	Jan-Sep 2016	Jan-Dec 2016
Nettoomsättning	61 348	68 304	233 182	192 277	265 038
Rörelseresultat	10 247	19 457	69 216	52 520	74 168
Rörelsemarginal	16,7%	28,5%	29,7%	27,3%	28,0%

EBITDA

KSEK	Jul-Sep 2017	Jul-Sep 2016	Jan-Sep 2017	Jan-Sep 2016	Jan-Dec 2016
Rörelseresultat	10 247	19 457	69 216	52 520	74 168
Avskrivningar	2 152	2 028	6 260	6 056	8 261
EBITDA	12 399	21 485	75 476	58 576	82 429

Nettoomsättning

KSEK	Jul-Sep 2017	Jul-Sep 2017	Jul-Sep 2016	Jul-Sep 2016
Förra perioden		68 304		74 529
Organisk tillväxt	-11%	-7 707	-9%	-6 970
Valuta effekt	1%	751	1%	745
Nuvarande period	-10%	61 348	-8%	68 304

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.

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 2017 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 revi-

sionssed 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 25 oktober 2017
Deloitte AB

Maria Ekelund
Auktoriserad revisor

Det här är CellaVision

Vision

CellaVisions vision är global digitalisering och automatisering av blodanalyser för både human- och veterinärsegmentet. Metoden bidrar till förbättrad patientdiagnostik, effektivisering och minskade kostnader för sjukvården.

Affärsidé

CellaVision erbjuder digitala lösningar för medicinsk mikroskopering. Vi ersätter mikroskop med analysinstrument baserade på digital bildanalys, artificiell intelligens och IT. Vår lösning bidrar till effektivare arbetsflöden och högre kvalitet inom laboriemedicin.

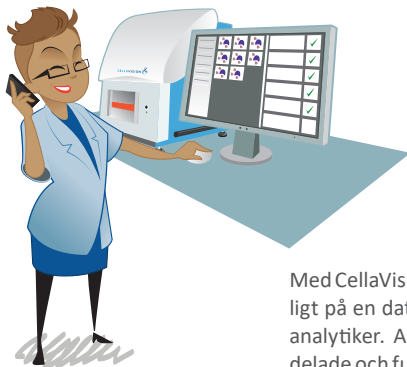
CellaVisions kärnverksamhet

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.



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.

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

Frågor kring rapporten besvaras av:



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



Magnus Blixt, CFO
Tel: +46 46 286 44 36
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 25 oktober 2017 klockan 08.20.

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

Finansiell kalender

Aktivitet	Datum
Bokslutskommuniké 2017	9 februari 2018
Delårsrapport jan-mars	3 maj
Årsstämma	4 maj
Delårsrapport jan-juni	19 juli
Delårsrapport jan-september	23 oktober
Bokslutskommuniké 2017	7 februari 2019

CellaVision i världen



Med sina 12 organisationer för lokal marknadssupport har CellaVision en direkt närvaro i 23 länder.

HUVUDKONTOR I SVERIGE

CellaVision AB (publ)
Mobilvägen 12
224 71 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

Seul (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: olan@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