

## Starkaste kvartalet i CellaVisions historia och första stora veterinärordern

### 1 oktober–31 december 2014

- Nettoomsättningen ökade med 12 % till 72,5 MSEK (64,9).
- Rörelseresultatet uppgick till 16,8 MSEK (16,3).
- Rörelsemarginalen uppgick till 23,2 % (25,1).
- Resultatet före skatt uppgick till 16,6 MSEK (16,2).
- Resultat per aktie uppgick till 0,49 SEK (0,54).
- CellaVisions första stora order inom veterinärmarknaden till ett värde överstigande 12 MSEK.
- Sysmex DI-60 och CellaVision® DM1200 klara för försäljning i Kina.

### VD-kommentar

Efter några veckor på plats kan jag konstatera att mitt första intryck att CellaVision är ett välskött och välmående bolag stämmer. Jag vill tacka Yvonne Mårtensson som tillsammans med alla kompetenta medarbetare byggt upp bolaget till vad det är idag. Vi har en stark kärnverksamhet och det blir en inspirerande utmaning att ta CellaVision till nästa nivå.

Det är glädjande att den goda försäljningstrenden höll i sig för sjätte kvartalet i rad. Försäljningen under kvartalet uppgick till 72,5 MSEK med en omsättnings-tillväxt på 12 procent och rörelsemarginal om drygt 23 procent. Därmed överträffas det historiskt starka fjärde kvartalet från 2013.

Kraftig försäljningstillväxt i EMEA och vår första veterinäraffär är några av faktorerna bakom försäljningsökningen. Vi hade även en fördelaktig valutakursförändring för både euro och dollar som tillsammans påverkade kvartalets resultat positivt med drygt fem MSEK.

Sett till helåret 2014 uppnåddes en tillväxt om 21 procent och en rörelsemarginal på 20 procent, med en positiv valutakurspåverkan på omsättningen med 3 procent. Vi har haft en bra försäljningsutveckling samtidigt som arbetet med god kostnadskontroll har fortsatt att bära frukt. Detta bidrar till att vi har genererat ett starkt kassaflöde från den löpande verksamheten på 40 MSEK under året.

CellaVision har under året hållit en hög innovationstakt. Under året lanserades den nya mjukvaran för fördjupad analys av röda blodkroppar, CellaVision® Advanced RBC Application samt

### 1 januari–31 december 2014

- Nettoomsättningen ökade med 21 % till 216,9 MSEK (179,9).
- Rörelseresultatet ökade till 42,8 MSEK (25,9).
- Rörelsemarginalen ökade till 19,7 % (14,4).
- Resultatet före skatt ökade till 43,4 MSEK (24,7).
- Resultat per aktie ökade till 1,32 SEK (0,79).
- Styrelsen föreslår höjd utdelning till en krona per aktie 2014 (0,50 kr).

CellaVision® DM 9600 som efter en något trög start accelererat säljmässigt. Vi har även ökat möjligheterna för expansion i Kina genom registreringsgodkännandet från CFDA för Sysmex DI-60 och CellaVision® DM1200.

Vi bedömer att veterinärsegmentet är begränsat men ser möjligheter till ytterligare affärer under kommande år. CellaVision har potential att addera stort kundvärde genom att produktportföljen anpassats till veterinärmarknadens behov. CellaVisions primära fokus i detta segment ligger på den nordamerikanska marknaden, då den är förhållandevis konsoliderad med stora veterinärlaboratorier där provvolymerna är höga och behovet av en effektiv analysmetod stort.

Vi har slutfört den initiala förstudien, i samarbete med Clear Lake Medical Foundation, avseende det tidigare kommunicerade teknologiförvärvet. Målet att utvidga vår nuvarande produktportfölj med en plattform för mindre laboratorier kvarstår och vi fortsätter med ett internt utvecklingsprojekt.

År 2014 uppnåddes ett finansiellt utfall som är det bästa i bolagets historia och som ett kvitto på detta föreslår styrelsen att utdelningen höjs till en krona.

CellaVision ska ha ambitionen och nyfikenheten att kontinuerligt förbättra patientdiagnoser, men också effektivisera, sänka kostnader och ta bort felkällor inom vården. Vi ska uppnå fortsatt framgång genom att utnyttja vår kärnkompetens inom digital bildanalys med fokus på hematologi. Det är en fantastisk spännande startpunkt för mig som nytilträd VD.

Zlatko Rihter, VD och koncernchef

Nettoomsättning, Q4

**+12 %**

Rörelseresultat, Q4

**16,8 MSEK**

Rörelsemarginal, Q4

**23,2 %**

**”År 2014 uppnåddes ett finansiellt utfall som är det bästa i bolagets historia”**



### Nyckeltal

(MSEK)	Okt-Dec 2014	Okt-Dec 2013	Helår 2014	Helår 2013
Nettoomsättning	72,5	64,9	216,9	179,9
Bruttoresultat	50,5	39,8	145,1	112,6
Rörelseresultat	16,8	16,3	42,8	25,9
Rörelsemarginal, %	23,2	25,1	19,7	14,4
Resultat före skatt	16,6	16,2	43,4	24,7
Avkastning på operativt kapital %	-	-	62,0	45,0
Periodens kassaflöde	-6,6	15,3	-6,0	11,6

## Omsättning, resultat och investeringar

### 1 oktober–31 december

Nettoomsättningen för koncernen uppgick under fjärde kvartalet till 72,5 MSEK (64,9), en ökning med 12 procent jämfört med motsvarande period 2013. CellaVision fakturerar över 90 procent av omsättningen i euro eller USD varför valutakursförändringar inverkar på bolagets omsättning. Valutapåverkan totalt inklusive terminssäkringar har inneburit en positiv effekt på fyra procent för euron och 11 procent för USD jämfört med motsvarande kvartal 2013.

Bruttomarginalen uppgick under kvartalet till 70 procent (61). CellaVision har oftast stora variationer i bruttomarginalerna mellan enskilda kvartal, vilket beror på fördelningen av försäljning via distributörer kontra egna säljbolag samt produktmixen. Bruttoreultatet har i fjärde kvartalet belastats med 1,8 MSEK avseende extra nedskrivning av immateriella tillgångar.

De totala rörelsekostnaderna under fjärde kvartalet uppgick till 33,6 MSEK, vilket är en ökning jämfört med motsvarande kvartal föregående år (23,5). Denna ökning beror bland annat på en avsättning till incitamentsprogram om fem MSEK och större andel FoU kostnader som inte aktiverats.

CellaVision driver ett flertal utvecklingsprojekt med målet att stärka bolagets produktbjudande mot kunder inom området hematologi. Aktiverade utgifter avseende utvecklingsprojekt uppgick under kvartalet till 0,7 MSEK (2,9).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under kvartalet uppgick till 0,3 MSEK (0,5).

### Säsongsvariationer

I likhet med den övriga medicintekniska branschens försäljning av kapitalvaror har CellaVision ett ojämnt fördelat orderflöde över året med ett historiskt sett starkt fjärde kvartal. Detta beror på distributörernas försäljning, lagernivåer och avtalade volymer. Variationen i ordervolymer sett till enskilda kvartal kan därför vara stor inom de olika geografiska regionerna.

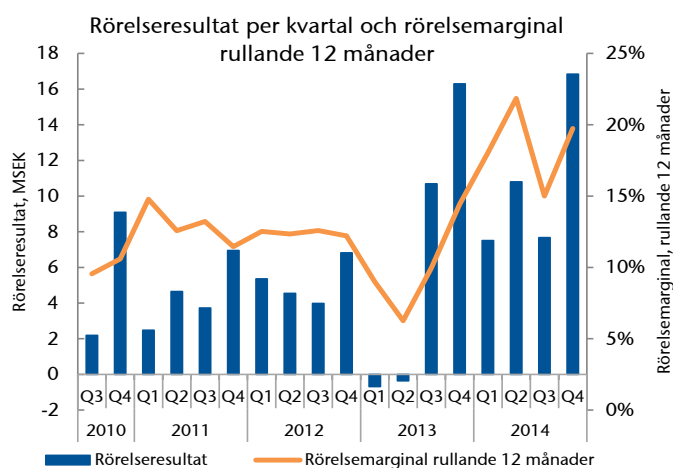
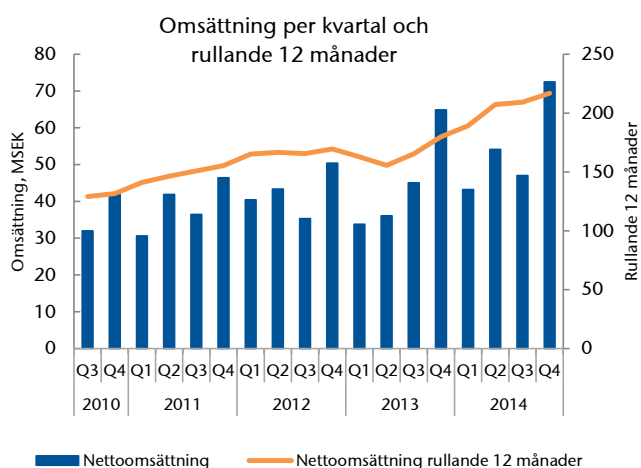
Nettoomsättning, Q4  
**72,5 MSEK**

Rörelsemarginal, helår  
**19,7 %**

### 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 laboratorie-medicinska delområden. Vårt övergripande mål bryts ner till två viktiga finansiella mål.

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





## Utvecklingen på de geografiska marknaderna

### Nordamerika

Försäljningen i Nordamerika uppgick till 41 MSEK, en nedgång på knappt fyra procent (i lokala valutor 14 procent) jämfört med motsvarande kvartal 2013 som var bolagets starkaste kvartal någonsin. Försäljningen för 2014 ökade totalt sett med 32 procent i jämförelse med föregående år, vilket delvis förklaras av nya CellaVision®DM9600 som nu är tillgänglig via alla distributionspartners och den större leveransen av utrustning till veterinärmarknaden.

Den nya mjukvaraapplikationen för fördjupad analys av röda blodkroppar, CellaVision® Advanced RBC Application, blev under tredje kvartalet godkänd för försäljning i Kanada. Applikationen har tagits väl emot av kunder på den kanadensiska marknaden och ytterligare order registrerades under fjärde kvartalet. Produkten är ännu inte godkänd för försäljning i USA.

I slutet på kvartalet tecknades ett co-marketing avtal med Siemens Canada, vilket ger dem rätt att marknadsföra och sälja CellaVisions produkter. Ett liknande avtal finns sedan tidigare med Beckman Coulter Canada.

CellaVision har under kvartalet fått sin första större order till en veterinärmedicinsk kund. Leveransen omfattar CellaVision® DM9600 Vet och mjukvara till de största laboratorierna hos en laboratoriekedja på den

nordamerikanska marknaden till ett värde överstigit 12 MSEK. Eftersom veterinärmarknaden ännu är relativt liten och kännetecknas av få men stora kunder, anses orden vara av engångskaraktär. CellaVisions instrument för veterinärmarknaden DM9600 Vet och CellaVision® DM1200 Vet har anpassats för analys av blod från hund och katt med möjlighet att identifiera speciella trombocyt- och parasitavvikelser.

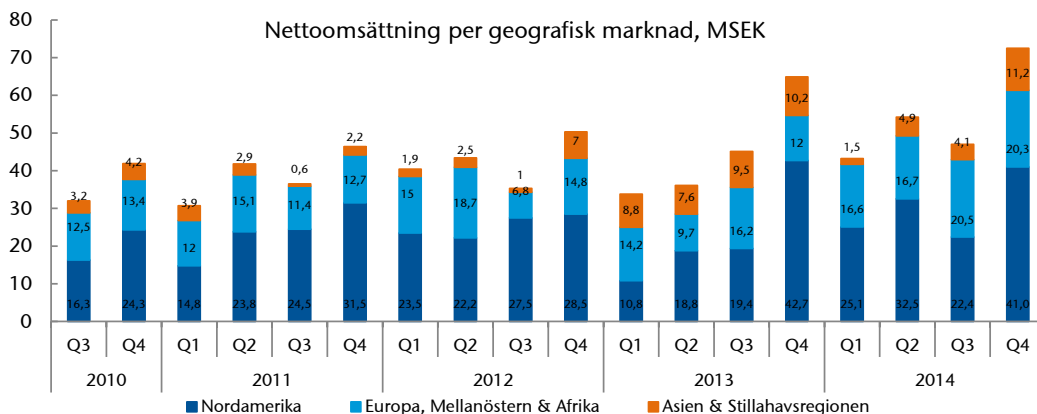
### Europa

Den europeiska marknaden har under året uppvisat en stadig tillväxt och försäljningen i fjärde kvartalet uppgick till 20,3 MSEK, en ökning med 69 procent (i lokala valutor 62 procent) jämfört med motsvarande kvartal 2013. På helårsbasis har försäljningen i Europa ökat med 42 procent jämfört med 2013. CellaVision ser en fortsatt stark försäljning av Sysmex integrerade system DI-60 och under kvartalet har också flertalet övriga partners kommit igång med försäljningen av DM9600.

På mogna marknader som Norden har äldre system från CellaVision under året börjat ersättas med senare modeller. Under kvartalet har även de första europeiska ordena inkommit på Advanced RBC Application. I Norden finns ett utbredd intresse för mjukvaran Proficiency Testing, inte bara från laboratorier, utan även från högskolor med utbildning av biomedicinska analytiker.

CellaVision har under kvartalet fått sin första större order till en veterinärmedicinsk kund.

Europa visar på en jämn och stadig tillväxt med en försäljningsökning på 69%.



## Asien och Stillahavsregionen

Försäljningen i fjärde kvartalet uppgick till 11,2 MSEK, vilket är en ökning med nio procent (i lokala valutor fem procent) jämfört med motsvarande kvartal 2013 och avsevärt högre än föregående kvartal. Försäljningen för kvartalet godkänd för försäljning efter en jämfört med föregående år främst beroende på utfasningen av CellaVision® DM96 och marknadens inväntande av försäljningsgodkännandet av DI-60.

Registreringen av DI-60 med efterföljande försäljningsgodkännande kom i oktober och en stor första order på DI-60-system från Sysmex är främsta anledningen till kvartalets goda resultat. Även DM1200 blev under kvartalet godkänd för försäljning efter en lyckad registrering. Registreringsprocessen för DM9600 är initierad och försäljningsstart förväntas ske i början av 2016. Försäljningen i Japan är fortsatt svag vilket inverkat negativt på kvartalets resultat i Asien och Stillahavsregionen.

## Forskning och utveckling

CellaVision bedriver kontinuerligt ett flertal utvecklingsprojekt med målet att stärka produktportföljen mot bolagets kunder inom området hematologi. Med koppling till ordern på veterinärinstrument har utvecklingsresurser även fokuserats på att tillgodose krav på veterinärmarknaden vilket omfattar att CellaVisions lösningar för större centraliserade nätverk vidareutvecklas. De nätverkslösningar som tas fram bedöms även kunna gagna övriga av CellaVisions system och kunder inom den kliniska marknaden.

Den initiala förstudien, i samarbete med Clear Lake Medical Foundation, avseende det tidigare kommunicerade teknologiförvärvet, har avslutats. CellaVision kommer självständigt att driva nästa steg i förstudien med målsättningen att utvidga produktportföljen med produkter för mindre laboratorier.

Under kvartalet har CellaVision erhållit tre nya patent. I Japan har CellaVision beviljats patent på roboten som används för att transportera objektglas i CellaVisions system och i Kina har bolaget beviljats patent för CellaVisions egenutvecklade mikroskop. I Sverige har bolaget erhållit ett första patent omfattande det grafiska användargränssnitt som används i Advanced RBC Application, mjukvaruapplikationen för fördjupad analys av röda blodkroppar. CellaVision har idag 52 patent kopplade till 23 unika uppfinningar.

CellaVision aktiverar kontinuerligt utgifter för nyutveckling. Aktiverade utgifter avseende utvecklingsprojekt uppgick under kvartalet till 0,7 MSEK (2,9).

Minskningen jämfört med motsvarande kvartal föregående år beror på att två större utvecklingsprojekt avslutades under andra kvartalet 2014. Förstudier på nya projekt pågår men de är ännu inte i utvecklingsfas som medger aktivering.

## Finansiering

Koncernens likvida medel vid kvartalets utgång uppgick till 51,9 MSEK (57,9).

Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -5,4 MSEK (14,3).

Kvartalets totala kassaflöde uppgick till -6,6 MSEK (15,3).

Kassaflödet för helåret uppgick till -6,0 (11,6). Försäm-

ringen mot föregående år beror främst på återbetalda lån och höga kundfordringar i december.

## Moderbolaget

Omsättningen i moderbolaget uppgick under kvartalet till 69,0 MSEK (61,4). Resultatet före skatt uppgick till 18,5 MSEK (-4,7). Förbättringen mot föregående år beror bland annat på att moderbolaget gjorde en nedskrivning av koncernfordringar och aktier i det japanska dotterbolaget om 14,5 MSEK under motsvarande kvartal föregående år.

Moderbolagets investeringar i materiella och immateriella tillgångar under kvartalet uppgick till 1,0 MSEK (3,4) och kassaflödet till -6,7 MSEK (14,3). I övrigt hänvisas till uppgifter för koncernen.

## Personal

Antalet anställda i koncernen, omräknat till heltidstjänster, var 72 (69) vid periodens utgång. Av de anställda var 44 män (40) och 28 kvinnor (28).

Zlatko Rihter har anställts som VD och började den 1 januari 2015.

Karin Dahllöf lämnar sin tjänst som VP Sales & Marketing per den 12 april 2015.

## 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 2013.

## Väsentliga händelser efter kvartalet

Inga väsentliga händelser efter kvartalet finns att rapportera.

## Övrig information

### Koncernen

Koncernen består per den 31 december 2014 av moderbolaget samt de helägda dotterbolagen CellaVision Inc. (USA), CellaVision Canada Inc. (Kanada), CellaVision Japan K.K. (Japan) och CellaVision International AB.

### Utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman en höjd utdelning till en krona per aktie för 2014 (0,50 kr). CellaVision väljer att ännu inte delge en utdelningspolicy för kommande år eftersom bolaget är i stark tillväxt och fortfarande kräver operationella investeringar. Ett ställningstagande till aktieutdelning kommer att istället göras år från år, baserat på bolagets utveckling och kapitalbehov för att finansiera bolagets tillväxtambitioner.

### 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

Likvida medel

**51,9 MSEK**

Kassaflöde från den löpande verksamheten

**-5,4 MSEK**

**Årets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 39,7 MSEK**

Antal anställda

**72**

**Tre nya patent har beviljats under kvartalet**

**Styrelsen föreslår utdelning om en krona per aktie för 2014**

OMX 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 2013. Nya standarder och tolkningar som trätt i kraft den 1 januari 2014 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. Valutaterminerna är redovisade som kortfristiga skulder, ej räntebärande i koncernens balansräkning. Värde av CellaVisions derivat uppgick till -3,8 MSEK per 31 december 2014.

Det redovisade värdet avseende finansiella instrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde överestämde med verkligt värde per 31 december 2014.

#### Segmentsredovisning

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

#### Granskning

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

## Valberedning inför årsstämman 2015

Enligt beslut av årsstämman 2014 ska valberedningen bestå av styrelsens ordförande samt en representant för envar av de fyra till röstetalet största aktieägarna vid september månads utgång 2014. Inför årsstämman 2015 utgörs valberedningen av Lennart Hansson, ordförande (Stiftelsen Industrifonden), Christer Fåhraeus (Christer Fåhraeus med bolag), Caroline af Ugglas (Skandia), Martin Gren (Grenspecialisten Förvaltning AB) som ersatte Ulrica Slåne (3 AP-fonden) från 1 januari 2015, 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 2015

CellaVisions årsstämma 2015 kommer att hållas i Lund den 6 maj 2015. 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 bokslutskommunikén 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 12 februari 2015

Lars Gatenbeck  
Styrelsens ordförande

Roger Johanson  
Styrelseledamot

Anna Malm Bernsten  
Styrelseledamot

Christer Fåhraeus  
Styrelseledamot

Torbjörn Kronander  
Styrelseledamot

Niklas Prager  
Styrelseledamot

Zlatko Rihter  
Verkställande Direktör

## Koncernens totalresultat i sammandrag

Alla belopp i KSEK	Okt-Dec 2014	Okt-Dec 2013	Jan-Dec 2014	Jan-Dec 2013
Nettoomsättning	72 482	64 885	216 916	179 851
Kostnad för sålda varor	-22 005	-25 100	-71 814	-67 225
<b>Bruttoresultat</b>	<b>50 477</b>	<b>39 785</b>	<b>145 102</b>	<b>112 626</b>
Försäljningskostnader	-13 852	-10 018	-42 691	-39 344
Administrationskostnader	-10 728	-8 153	-36 833	-26 653
Forsknings- och utvecklingskostnader	-9 062	-5 317	-22 765	-20 683
<b>Rörelseresultat</b>	<b>16 835</b>	<b>16 297</b>	<b>42 813</b>	<b>25 946</b>
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	39	221	1 090	594
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-289	-271	-534	-1 850
<b>Resultat före skatt</b>	<b>16 585</b>	<b>16 247</b>	<b>43 369</b>	<b>24 690</b>
Skatt	-4 936	-3 416	-11 904	-5 758
<b>Periodens resultat</b>	<b>11 649</b>	<b>12 831</b>	<b>31 465</b>	<b>18 932</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>				
<u>Omklassificerat till rörelseresultatet</u>	38	-75	207	-2 493
Periodens värdeförändring	-2 194	-414	-3 726	-204
Skatteeffekt på kassaflödessäkring	474	91	774	560
<u>b) Valutakursdifferenser</u>				
Valutakursdifferenser vid omräkning av dotterföretag	790	123	1 986	350
Summa komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat	-892	-275	-759	-1 787
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	-892	-275	-759	-1 787
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>10 757</b>	<b>12 556</b>	<b>30 706</b>	<b>17 145</b>
<b>Data per aktie</b>	<b>Okt-Dec 2014</b>	<b>Okt-Dec 2013</b>	<b>Jan-Dec 2014</b>	<b>Jan-Dec 2013</b>
Resultat per aktie, sek */	0,49	0,54	1,32	0,79
Eget kapital per aktie, sek	6,34	5,56	6,34	5,56
Soliditet, %	75%	70%	75%	70%
Antal utestående aktier	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
Aktiekurs vid periodens slut, sek	39,30	15,40	39,30	15,40

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

## Kvartalsvis resultatutveckling

Alla belopp i KSEK	Q4 2014	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014	Q4 2013	Q3 2013
Nettoomsättning	72 482	47 043	54 154	43 237	64 885	45 076
Bruttoresultat	50 477	30 362	36 273	27 990	39 785	27 465
Bruttomarginal i %	70	65	67	65	61	61
Omkostnader	-33 642	-22 693	-25 472	-20 482	-23 488	-16 774
Rörelseresultat	16 835	7 669	10 801	7 508	16 297	10 691
Periodens resultat	11 649	4 828	9 094	5 894	12 831	7 913
Kassaflöde	-6 592	12 286	-29 962	18 291	15 257	1 513

## Koncernens finansiella ställning i sammandrag

Alla belopp i KSEK	2014-12-31	2013-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Immateriella tillgångar	27 224	26 466
Materiella tillgångar	3 203	3 195
Uppskjuten skattefordran	22 507	33 078
Finansiella tillgångar	208	83
Lager	25 129	16 797
Kundfordringar	60 531	43 338
Övriga fordringar	11 542	7 734
Likvida medel	51 905	57 882
<b>Summa tillgångar</b>	<b>202 249</b>	<b>188 573</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital	151 296	132 516
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	34 408	22 990
Kortfristiga skulder, räntebärande	-	19 978
Leverantörsskulder	12 297	10 641
Övriga skulder	4 248	2 448
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>202 249</b>	<b>188 573</b>

## Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Alla belopp i KSEK	2014-12-31	2013-12-31
Ingående balans	132 516	124 912
Lämnad utdelning	-11 926	-9 541
Periodens resultat	31 465	18 932
Periodens övriga totalresultat	-759	-1 787
<b>Utgående balans</b>	<b>151 296</b>	<b>132 516</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Alla belopp i KSEK	Okt-Dec 2014	Okt-Dec 2013	Jan-Dec 2014	Jan-Dec 2013
<b>Resultat före skatt</b>	<b>16 585</b>	<b>16 247</b>	<b>43 369</b>	<b>24 690</b>
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	8 058	10 051	18 942	13 309
Betald skatt	813	-842	-559	-842
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>25 456</b>	<b>25 456</b>	<b>61 752</b>	<b>37 157</b>
Förändringar i rörelsekapital	-30 828	-11 140	-21 962	-9 885
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-5 372</b>	<b>14 316</b>	<b>39 790</b>	<b>27 272</b>
Aktivering av utvecklingsutgifter	-702	-2 937	-12 292	-10 196
Förvärv/Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-103	-5	-125	-
Förvärv/Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-415	-543	-1 446	-1 597
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 220</b>	<b>-3 485</b>	<b>-13 863</b>	<b>-11 793</b>
Återbetalda/Uptagna lån	-	4 426	-19 978	5 708
Utdelning till aktieägare	-	-	-11 926	-9 541
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>4 426</b>	<b>-31 904</b>	<b>-3 833</b>
<b>Summa periodens kassaflöde</b>	<b>-6 592</b>	<b>15 257</b>	<b>-5 977</b>	<b>11 646</b>
Likvida medel vid periodens ingång	58 497	42 625	57 882	46 236
Likvida medel vid periodens utgång	51 905	57 882	51 905	57 882

## Moderbolagets resultaträkning

Alla belopp i KSEK	Okt-Dec 2014	Okt-Dec 2013	Jan-Dec 2014	Jan-Dec 2013
Nettoomsättning	69 020	61 415	207 041	166 757
Kostnad för sålda varor	-20 558	-33 289	-81 184	-83 619
<b>Bruttoresultat</b>	<b>48 462</b>	<b>28 126</b>	<b>125 857</b>	<b>83 138</b>
Försäljningskostnader	-11 657	-5 786	-24 745	-18 293
Administrationskostnader	-9 027	-4 350	-35 133	-23 923
Forsknings- och utvecklingskostnader	-9 062	-8 000	-22 765	-22 766
<b>Rörelseresultat</b>	<b>18 716</b>	<b>9 990</b>	<b>43 214</b>	<b>18 156</b>
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	11	46	998	225
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-248	-212	-355	-1 684
Nedskrivning av koncernfordringar och aktier i dotterföretag	-	-14 546	-1 700	-14 546
<b>Resultat före skatt</b>	<b>18 479</b>	<b>-4 722</b>	<b>42 157</b>	<b>2 151</b>
Skatt	-5 725	-2 616	-11 308	-4 128
<b>Periodens resultat</b>	<b>12 754</b>	<b>-7 338</b>	<b>30 849</b>	<b>-1 977</b>

## Moderbolagets rapport över totalresultat

Alla belopp i KSEK	Okt-Dec 2014	Okt-Dec 2013	Jan-Dec 2014	Jan-Dec 2013
Periodens resultat	12 754	-7 338	30 849	-1 977
Övrigt totalresultat:	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt:	0	0	0	0
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>12 754</b>	<b>-7 338</b>	<b>30 849</b>	<b>-1 977</b>

## Moderbolagets balansräkning

Alla belopp i KSEK	2014-12-31	2013-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Immateriella tillgångar	27 224	26 466
Materiella tillgångar	1 829	1 685
Uppskjuten skattefordran	21 655	32 963
Finansiella tillgångar	106	106
Lager	21 748	14 370
Kundfordringar	56 219	39 593
Fordringar hos koncernföretag	9 241	5 356
Övriga fordringar	9 722	7 186
Likvida medel	41 028	50 785
<b>Summa tillgångar</b>	<b>188 772</b>	<b>178 510</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital	138 816	119 892
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	24 040	17 876
Kortfristiga skulder, räntebärande	-	19 978
Leverantörsskulder	12 246	7 905
Skulder till koncernföretag	9 422	10 412
Övriga skulder	4 248	2 447
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>188 772</b>	<b>178 510</b>



## 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

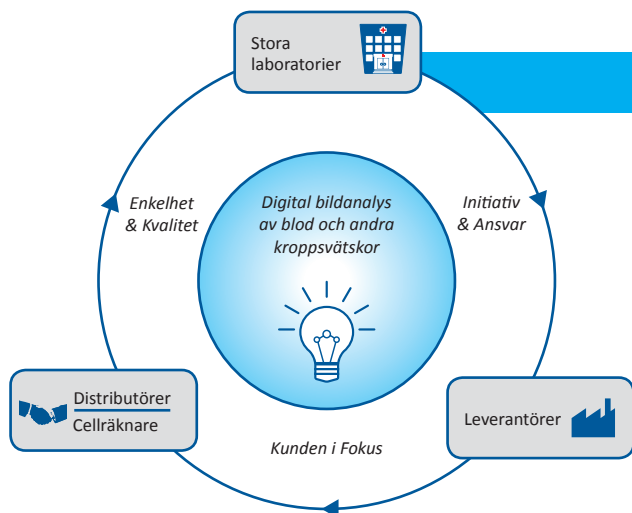
För att vinna skalbarhet i tillverkning och försäljning samarbetar CellaVision med strategiska partners.

#### 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.



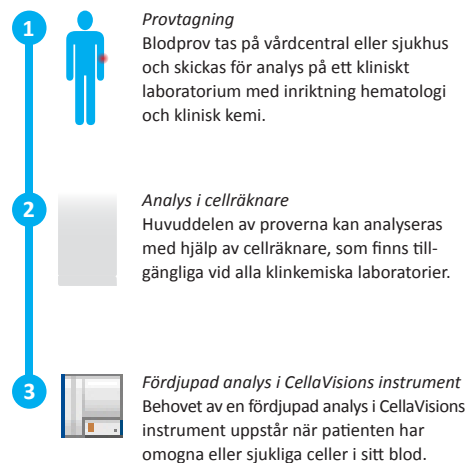
### Vision

CellaVision ska skapa en global standard för digital mikroskopering inom området laboratoriemedicin. Vår metod tillför laboratoriet kompetens och kvalitet samt frigör tid, vilket tillsammans innebär kostnadseffektivitet och förbättrad patientvård.

### 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



## AFFÄRSMODELL

#### CellaVisions värdeskapande

- Snabbare och bättre vård till patienter
- Bättre resursutnyttjande i sjukvården
- Effektivare verktyg för samarbeten och kvalitetssäkring

#### Marknadens drivkrafter

- Åldrande befolkning och ökat välbstånd
- Sjukvårdens minskade resurser
- Konsolidering av sjukvårdsresurser

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

Delårsrapport jan-mars:	5 maj 2015
Årsstämma:	6 maj 2015
Delårsrapport jan-juni:	17 juli 2015
Delårsrapport jan-sept:	7 november 2015
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.

**Räntabilitet på operativt kapital.** Resultat före finansiella intäkter och finansiella kostnader i förhållande till genomsnittligt operativt kapital.

**Operativt kapital.** Balansomslutningen minskad med likvida medel, finansiella tillgångar, uppskjuten skattefordran och icke räntebärande skulder.

### 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 12 februari 2015 klockan 8.20.

CellaVision är listad 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.  
20/F Yokohama LandMark Tower  
2-2-1 Minatomirai,  
Nishi-ku, Yokohama, 220-8120  
Tel: +81 45 670 7110  
E-post: [info@cellavision.jp](mailto:info@cellavision.jp)