



Kontinuerlig expansion till nya marknader

Hög innovationstakt för fortsatt digitalisering av sjukvården

Bokslutskommuniké Januari-december 2017

Stabilt kvartal med fortsatta strategiska satsningar

1 oktober–31 december 2017

- Nettoomsättningen ökade med 5 % till 76,1 MSEK (72,8).
- Organisk tillväxt uppgick till 6 % (14).
- Rörelseresultatet ökade till 21,7 MSEK (21,6).
- Rörelsemarginalen uppgick till 28,5 % (29,8).
- Resultatet före skatt ökade till 21,7 MSEK (20,8).
- Resultat per aktie uppgick till 0,73 SEK (0,75).
- Kassaflödet uppgick till 25,5 MSEK (27,4).

1 januari–31 december 2017

- Nettoomsättningen ökade med 17 % till 309,3 MSEK (265,0).
- Organisk tillväxt uppgick till 16 % (9).
- Rörelseresultatet ökade med 23 % till 90,9 MSEK (74,2).
- Rörelsemarginalen ökade till 29,4 % (28,0).
- Resultatet före skatt ökade till 90,3 MSEK (75,8).
- Resultat per aktie ökade till 2,92 SEK (2,51).
- Kassaflöde före utdelning minskade till 57,9 MSEK (61,5).
- Styrelsen föreslår en utdelningen om 1,50 kronor per aktie 2017 (1,50 kr).

Omsättning Q4:
76,1 MSEK (72,8)

Rörelseresultat Q4:
21,7 MSEK (21,6)

Rörelsemarginal Q4:
28,5 % (29,8)

Nyckeltal

(MSEK)	Okt-Dec 2017	Okt-Dec 2016	Helår 2017	Helår 2016
Nettoomsättning	76,1	72,8	309,3	265,0
Bruttoresultat	55,4	52,8	223,2	188,9
EBITDA	23,9	23,9	99,3	82,4
Rörelseresultat	21,7	21,6	90,9	74,2
Rörelsemarginal, %	28,5	29,8	29,4	28,0
Resultat före skatt	21,7	20,8	90,3	75,8
Periodens kassaflöde	25,5	27,4	22,1	25,8
Soliditet, %	80,1	80,4	80,1	80,4

VD-kommentar

Det fjärde kvartalet 2017 var CellaVisions tredje bästa kvartal någonsin med en omsättning som uppgick till 76,1 MSEK (72,8), vilket motsvarar en tillväxt om fem procent, med en negativ valutapåverkan om en procentenhet. Därmed uppgick den organiska tillväxten i kvartalet till sex procent. Rörelseresultatet uppgick till 21,7 MSEK (21,6), vilket motsvarar en rörelsemarginal om 28,5 procent (29,8). Trots stora investeringar inom innovation och geografisk expansion har vi bibehållit vår goda rörelsemarginal.

För helåret ökade omsättningen med 17 procent till 309,3 MSEK (265,0) och rörelseresultatet uppgick till 90,9 MSEK (74,2), motsvarande en rörelsemarginal om 29,4 procent (28,0). Valutaeffekter utgjorde en procentenhet innebärande en organisk tillväxt på helår om 16 procent. CellaVision indirekta försäljningsmodell innebär att vi har en ojämnt fördelad försäljning med stor variation mellan kvartal.

Marknadsutveckling

Försäljningen i Americas uppgick i kvartalet till 38,6 MSEK (40,1). Den jämförelsevis svaga utvecklingen förklaras dels av starka jämförelsetal, dels av en lageruppbbyggnad från tidigare kvartal. Antalet kundinstallationer och CellaVisions penetration hos slutkunder fortsatte dock att öka i stabil takt och sett till helåret 2017 uppgick försäljningstillväxten till 24 procent.

EMEA hade ett svagt fjärde kvartal med en försäljning som uppgick till 19,3 MSEK (26,7). Även helåret 2017 var svagt med en omsättning som uppgick till 81,8 MSEK (83,3). Vi är inte nöjda med utvecklingen i EMEAs under senare år och har därför kraftigt accelererat etableringen av egna organisationer för lokal marknadssupport i ett flertal länder inom EMEA. Marknadsbearbetning är ett långsiktigt arbete och vi räknar med att se de första positiva effekterna av detta under 2018.

APAC hade ett starkt sista kvartal 2017 med en tillväxt som översteg 200 procent. Utvecklingen är ett resultat av stark försäljning framför allt i Japan och Kina. För helåret 2017 uppgick tillväxten till 27 procent. Organisationerna för lokal marknadssupport som etablerades i Sydkorea och Australien under slutet av 2016 är nu fullt operationella.

Ny teknologiplattform förbereds för lansering

Den nya teknologiplattformen medför att CellaVision kan erbjuda en kostnadseffektiv lösning inom digital morfologi för små och medelstora hematologilaboratorier. Den nya produkten kommer att ge slutkunden bibehållen analyskvalitet och nätverksuppkopplingsmöjligheter men med något lägre automatiseringsnivå än erbjudandet till stora laboratorier.

Det innebär att CellaVision kommer att kunna erbjuda helhetslösningar för laboratoriekedjor som har både stora centrallaboratorier och mindre satellitlaboratorier inom sin verksamhet. Med denna utveckling kom-



mer vi att uppnå ytterligare delmål i vår vision att ersätta användandet av traditionella mikroskop på hematologilaboratorier.

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 i augusti 2017 och har i kvartalet lanserats kommersiellt av våra olika distributionspartner i USA.

Fortsatta offensiva satsningar inom innovation och geografisk expansion

Både inom innovation och geografisk expansion satsar vi kontinuerligt för att fortsatt generera hög omsättnings- och vinsttillväxt.

Innovation är en nyckelstrategi för framtida tillväxt och för att kunna kommersialisera fler av våra många idéer kommer vi att öka våra investeringar i forskning och utveckling ytterligare. Genom att stärka vår utvecklingsorganisation kommer vi att skapa nya tillväxtpotentialer, primärt inom digital bildanalys.

CellaVision har fortsatt etableringen av lokala organisationer för marknadssupport på prioriterade marknader, vilka under 2017 bestod av satsningar i Brasilien, Frankrike, de tysktalande marknaderna i EMEA samt Storbritannien. Vi kommer att fortsätta det offensiva arbetet som inleddes under 2016 med ytterligare etableringar under 2018 i enlighet med vår långsiktiga strategi.

Zlatko Rihter,
VD och koncernchef

16% organisk tillväxt på helår

Organisk tillväxt i kvartalet uppgick till 6%

Försäljningen i Americas uppgick till 38,6 MSEK (40,1) i kvartalet

Ett svagare kvartal för EMEA med försäljning om 19,3 MSEK (26,7)

Starkt kvartal för APAC med tillväxt överstigande 200%

Fortsatt fokus på att slutföra projektet med produkt för mindre och medelstora laboratorier

Omsättning, resultat och investeringar

1 oktober-31 december

Nettoomsättningen för koncernen uppgick under fjärde kvartalet till 76,1 MSEK (72,8), en ökning med fem 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 negativa valutaeffekter på en procent ökade omsättningen med 6 procent jämfört med motsvarande kvartal 2016.

CellaVision har ofta stora variationer i bruttomarginalerna mellan enskilda kvartal, vilket beror på valutafluktuationer och produktmix. Bruttomarginalen för kvartalet ökade marginellt till 72,8 procent (72,5).

De totala rörelsekostnaderna under fjärde kvartalet uppgick till 33,7 MSEK (31,1). Ökningen beror på främst på expansionen av bolagets marknadsnärvaro till nya länder samt ökade marknadsföringskostnader.

Kostnadsökningen inom administration är hänförlig till IT, rekrytering och avsättning till reservation för incitamentsprogram. CellaVision driver ett flertal utvecklingsprojekt med målet att stärka bolagets produkterbjudande. De totala forsknings och utvecklingskostnaderna uppgick till 13,6 (13,7) varav 7,6 (6,1) har aktiverats. Huvuddelen av de aktiverade kostnaderna är relaterade till den nya teknologiplattformen för instrument ämnade för små och medelstora laboratorier.

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 21,7 MSEK (21,6) med en rörelsemarginal på 28,5 procent (29,8).

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

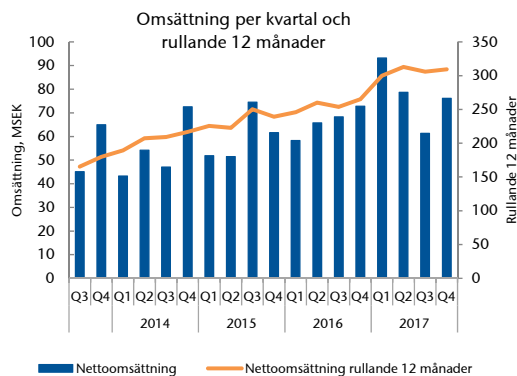
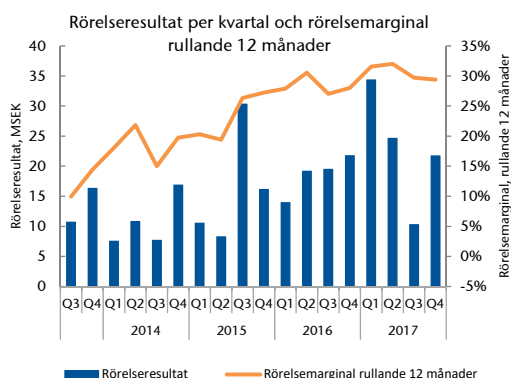
Koncernens likvida medel vid kvartalets utgång ökade till 154,5 MSEK (132,5). Kvartalets totala kassaflöde uppgick till 25,5 MSEK (27,4).

Nettoomsättningen ökade med 5% till 76,1 (72,8) MSEK

Justerat för valutaeffekt ökade den organiska omsättningen med 6%

Rörelsemarginalen för kvartalet var 28,5% (29,8)

Kvartalets totala kassaflöde uppgick till 25,5 MSEK (27,4)



Utvecklingen på de geografiska marknaderna

Americas: 38,6 MSEK (40,1)

I Americas minskade omsättningen i kvartalet med fyra procent till 38,6 MSEK (40,1) jämfört med det starka resultatet på humanmarknaden från samma period föregående år. För helåret ökade omsättningen i regionen med 24 procent, drivet av en fortsatt stark penetration i USA och Kanada.

CellaVision har drivit flera aktiviteter det gångna kvartalet omfattande utbildningstillfällen för såväl slutanvändare som distributörens säljorganisationer. Utöver detta var bolaget närvarande vid en kongress samt besökte ett antal lokala mässor. Under årets avslutande kvartal har fokus legat på att få etableringen i Brasilien fullt operationell genom att skapa nära kontakt med bolagets olika distributionspartners lokala team.

Företaget fick i kvartalet sina första order på CellaVision® Advanced RBC Application, som godkändes för försäljning av FDA under tredje kvartalet 2017.

EMEA: 19,3 MSEK (26,7)

I EMEA minskade omsättning i kvartalet med 27 procent till 19,3 MSEK (26,7) jämfört med samma period föregående år. För helåret minskade omsättningen i regionen med två procent.

Arbetet med att utveckla lokala kontakter med såväl olika distributionspartner som slutkunder fortskred under kvartalet på de marknader där CellaVision under 2017 etablerat lokala organisationer för marknadsupport. Ett flertal utbildningstillfällen, presentationer och demonstrationer genomfördes runt om i Europa och Mellanöstern.

Utöver detta har bolaget drivit ett antal marknadsaktiviteter under kvartalet omfattande såväl mässor som kongressbesök.

För EMEA har fokus för årets sista kvartal varit att få de senaste etableringarna med lokal personal för marknadsupport fullt operationella på Europas tyskspråkiga marknader och i Storbritannien/Irland genom att skapa nära kontakt med bolagets olika distributionspartners lokala team.

APAC: 18,2 MSEK (6,0)

I APAC ökade omsättningen med 204 procent till 18,2 MSEK (6,0) jämfört med det svaga fjärde kvartalet föregående år. Många marknader i regionen bidrog till detta, men det var framförallt Japan och Kina som uppvisade en riktigt stark efterfrågan. För helåret ökade omsättningen i regionen med 27 procent.

I slutet av kvartalet annonserade New South Wales, Australien, en större upphandling. Utöver traditionella cellräknare efterfrågas numera även digital morfologi. Detta innebär ett genombrott för CellaVision, som är världsledande inom digital morfologi.

Under ett första möte i Vietnam besökte CellaVision sjukhuslaboratorier samt träffade bolagets olika distributionspartner och sub-distributörer. Vid detta tillfälle utbildade bolagets representanter ovanstående grupper i CellaVisions produkter och digitala arbetsflöden.

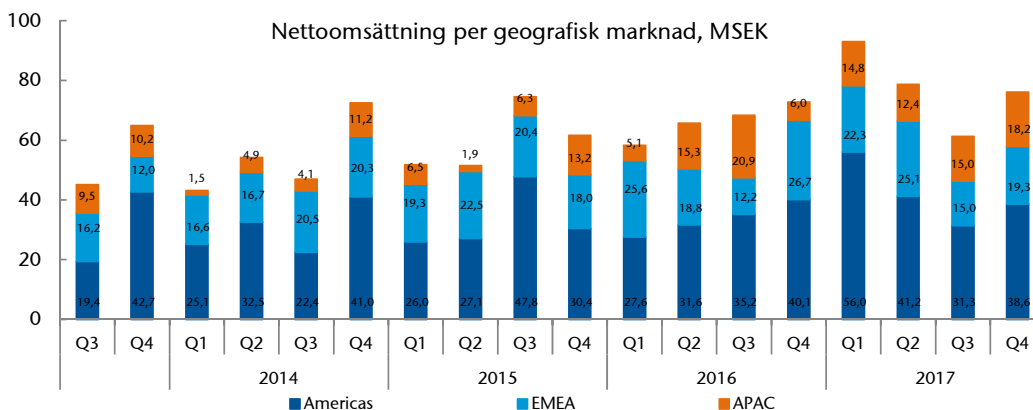
CellaVision har fortsatt fokus på regionens största marknad Kina där bolagets medarbetare inom marknadsupport deltog i ett flertal konferenser med presentationer. Ett antal slutanvändarutbildningar genomfördes också runt om i landet.

Americas omsättning minskade något under kvartalet till 38,6 MSEK (40,1)

För helåret ökade Americas omsättningen med 24%

Ett svagare kvartal för EMEA, vars omsättning uppgick till 19,3 MSEK (26,7)

APACs omsättning ökade i kvartalet med mer än 200% till 18,2 MSEK (6,0)



Övrig information

Forskning och utveckling

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

CellaVision arbetar kontinuerligt med att utveckla sina patentfamiljer och under perioden beviljades CellaVision ett nytt patent. Patentet ger ett utökat skydd i USA för den robot som utgör en essentiell del av CellaVisions system. Redan i föregående delårsrapport rapporterade bolaget om ett första patent på uppfinningen i USA men då med ett snävare skyddsomfång. Roboten är unik såtillvida att den kan göra rörelser med stor slaglängd, utan att ge avkall på kravet att kunna göra små rörelser med hög precision. CellaVisions patentportfölj innehöll vid utgången av fjärde kvartalet 23 patenterade uppfinningar och 59 registrerade patent.

Koncernen aktiverar kontinuerligt utgifter för nyutveckling. Aktiverade kostnader avseende utvecklingsprojekt uppgick under kvartalet till 7,6 MSEK (6,1). De totala forsknings och utvecklingskostnaderna, före aktivering, uppgick till 13,6 MSEK (13,7).

Personal

Antalet anställda i koncernen, omräknat till heltidstjänster, var vid årets slut 99 (84). Av de anställda var 67 män (58) och 32 kvinnor (26). Under kvartalet har bolaget fortsatt sina satsningar med att utöka antalet medarbetare inom forskning och utveckling samt geografisk expansion i linje med bolagets långsiktiga strategi.

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 ordervolymer sett till enskilda kvartal kan vara stor inom de olika geografiska regionerna.

Utdelning

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

Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de har antagits av EU.

Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, Årsredovisningslagen samt Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i årsredovisningen för 2016. Nya standarder och tolkningar som trätt i kraft den 1 januari 2017 har inte medfört någon effekt på CellaVisions finansiella rapport för delårsperioden.

Från och med 1 januari 2018 tillämpar CellaVision IFRS 9 och IFRS 15. IFRS 15, Intäkter från avtal med kunder, innebär en ny modell för intäktsredovisning (fem-steps modell) som baseras på när kontrollen av en vara eller tjänst överförs till kunden.

IFRS 9 innebär förändringar av hur finansiella tillgångar klassificeras och värderas, införande av en nedskrivningsmodell som baseras på förväntade kreditförluster istället för inträffade förluster och förändringar av principer för säkringsredovisning bl.a. med syfte att förenkla och att öka samstämmigheten med företags interna riskhanteringsstrategier.

Koncernens arbete under 2017 har visat att effekterna av implementering av IFRS 15 och IFRS 9 inte kommer att ha någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter när de tillämpas första gången.

Finansiella instrument

Derivat som innehas för valutasäkring värderas i nivå 2, finansiella instrument där verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller som baseras på andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar). Valutaterminer värderas med utgångspunkt från observerbar information avseende på balansdagen gällande valutakurser och marknadsräntor för återstående löptid. Värdet av valutaterminerna är redovisade som övriga skulder i koncernens balansräkning. Värdet av CellaVisions derivat uppgick till -0,2 MSEK (1,1) per 31 december 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.

Granskning

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

Intensifierat arbete med bolagets nya teknologiplattform för små och medelstora laboratorier inför lansering

Kvartalets aktiverade utvecklingskostnader var 7,6 MSEK (6,1).

Antal anställda 99 (84)

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 9 februari 2018

Sören Mellstig
Styrelsens ordförande

Christer Fåhraeus
Styrelseledamot

Åsa Hedin
Styrelseledamot

Roger Johanson
Styrelseledamot

Torbjörn Kronander
Styrelseledamot

Anna Malm Bernsten
Styrelseledamot

Niklas Prager
Styrelseledamot

Zlatko Rihter
Verkställande Direktör

Koncernens totalresultat i sammandrag

Alla belopp i KSEK	Okt-Dec 2017	Okt-Dec 2016	Jan-Dec 2017	Jan-Dec 2016
Nettoomsättning	76 130	72 761	309 312	265 038
Kostnad för sålda varor	-20 726	-19 988	-86 092	-76 102
Bruttoresultat	55 404	52 773	223 220	188 936
Försäljningskostnader	-18 344	-15 249	-69 977	-56 859
Administrationskostnader	-9 370	-8 294	-35 565	-28 670
Forsknings- och utvecklingskostnader	-6 014	-7 582	-26 786	-29 239
Rörelseresultat	21 676	21 648	90 892	74 168
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	460	357	1 859	3 632
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-403	-1 238	-2 408	-2 025
Resultat före skatt	21 733	20 767	90 343	75 775
Skatt	-4 405	-2 943	-20 620	-15 975
Periodens resultat	17 328	17 824	69 723	59 800
Övrigt totalresultat:				
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat:	0	0	0	0
Komponenter som kommer omklassificeras till periodens resultat				
<i>a) Kassaflödessäkring</i>				
Omklassificerat till rörelseresultatet	-261	-278	3 240	-249
Periodens värdeförändring	-3 353	812	-751	-2 721
Skatteeffekt på kassaflödessäkring	794	-124	-549	653
<i>b) Valutakursdifferenser</i>				
Valutakursdifferenser vid omräkning av dotterföretag	-107	1 506	-1 210	951
Summa komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat	-2 927	1 916	730	-1 366
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	-2 927	1 916	730	-1 366
Summa totalresultat för perioden	14 401	19 740	70 453	58 434

Data per aktie	Okt-Dec 2017	Okt-Dec 2016	Jan-Dec 2017	Jan-Dec 2016
Resultat per aktie, sek */	0,73	0,75	2,92	2,51
Eget kapital per aktie, sek	10,10	8,64	10,10	8,64
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	143,75	86,00	143,75	86,00
Utdelning per aktie	0,00	0,00	1,50	1,50

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

Kvartalsvis resultatutveckling

Alla belopp i KSEK	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016
Nettoomsättning	76 130	61 348	78 686	93 148	72 761	68 304
Bruttoresultat	55 404	43 165	56 647	68 004	52 773	47 868
Bruttomarginal i %	72,8	70,4	72,0	73,0	72,5	70,1
Omkostnader	-33 728	-32 918	-32 020	-33 662	-31 125	-28 411
Rörelseresultat	21 676	10 247	24 627	34 342	21 648	19 457
Periodens resultat	17 328	7 713	19 392	25 290	17 824	15 161
Kassaflöde	25 518	5 613	-24 607	15 568	27 405	7 365

Koncernens finansiella ställning i sammandrag

Alla belopp i KSEK	2017-12-31	2016-12-31
Tillgångar		
Immateriella tillgångar	53 731	34 724
Materiella tillgångar	4 814	3 270
Uppskjuten skattefordran	0	0
Finansiella tillgångar	2 617	2 025
Lager	28 754	36 275
Kundfordringar	43 157	33 238
Övriga fordringar	12 978	14 459
Likvida medel	154 546	132 454
Summa tillgångar	300 597	256 445
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	240 851	206 175
Uppskjuten skatteskuld	6 219	1 251
Övriga avsättningar	2 401	0
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	28 208	31 320
Leverantörsskulder	21 490	16 451
Garantiavsättningar	1 428	1 248
Summa eget kapital och skulder	300 597	256 445

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Alla belopp i KSEK	2017-12-31	2016-12-31
Årets ingående balans	206 175	183 518
Lämnad utdelning	-35 777	-35 777
Periodens resultat	69 723	59 800
Periodens övriga totalresultat	730	-1 366
Utgående balans	240 851	206 175

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Alla belopp i KSEK	Okt-Dec 2017	Okt-Dec 2016	Jan-Dec 2017	Jan-Dec 2016
Resultat före skatt	21 733	20 767	90 343	75 775
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	1 662	2 483	9 122	7 322
Betald skatt	-2 943	-6 225	-14 176	-6 225
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	20 452	17 025	85 289	76 872
Förändringar i rörelsekapital	8 423	17 991	2 173	-305
Kassaflöde från den löpande verksamheten	28 875	35 016	87 462	76 567
Aktivering av utvecklingsutgifter	-7 605	-6 066	-26 003	-12 276
Förvärv/Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	4 919	-188	-592	-830
Förvärv/Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-671	-1 357	-2 998	-1 925
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 357	-7 611	-29 593	-15 031
Återbetalda/Upptagna lån	0	0	0	0
Utdelning till aktieägare	0	0	-35 777	-35 777
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	-35 777	-35 777
Summa periodens kassaflöde	25 518	27 405	22 092	25 759
Likvida medel vid periodens ingång	129 028	105 049	132 454	106 695
Likvida medel vid periodens utgång	154 546	132 454	154 546	132 454

Moderbolagets resultaträkning

Alla belopp i KSEK	Okt-Dec 2017	Okt-Dec 2016	Jan-Dec 2017	Jan-Dec 2016
Nettoomsättning	73 515	67 558	302 975	254 395
Kostnad för sålda varor	-30 520	-30 398	-108 230	-96 348
Bruttoresultat	42 995	37 160	194 745	158 047
Försäljningskostnader	-12 071	-8 830	-41 729	-30 708
Administrationskostnader	-9 368	-8 292	-35 563	-28 668
Forsknings- och utvecklingskostnader	-13 619	-13 648	-52 789	-41 445
Rörelseresultat	7 937	6 390	64 664	57 226
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	448	354	1 784	3 594
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-408	-1 118	-2 086	-1 871
Resultat före skatt	7 977	5 626	64 362	58 949
Skatt	-1 841	-1 002	-14 245	-12 733
Periodens resultat	6 136	4 624	50 117	46 216

Moderbolagets rapport över totalresultat

Alla belopp i KSEK	Okt-Dec 2017	Okt-Dec 2016	Jan-Dec 2017	Jan-Dec 2016
Periodens resultat	6 136	4 624	50 117	46 216
Övrigt totalresultat:	0	0	0	0
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt:	0	0	0	0
Summa totalresultat för perioden	6 136	4 624	50 117	46 216

Moderbolagets balansräkning

Alla belopp i KSEK	2017-12-31	2016-12-31
Tillgångar		
Immateriella tillgångar	15 521	22 518
Materiella tillgångar	4 006	2 047
Uppskjuten skattefordran	2 078	1 248
Finansiella tillgångar	2 629	2 035
Lager	23 862	32 167
Kundfordringar	38 689	25 894
Fordringar hos koncernföretag	6 918	5 693
Övriga fordringar	12 152	12 914
Likvida medel	145 398	123 924
Summa tillgångar	251 253	228 440
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	191 748	177 410
Avsättningar	2 401	0
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	22 466	22 241
Leverantörsskulder	20 904	16 076
Skulder till koncernföretag	12 306	11 465
Garantiavsättningar	1 428	1 248
Summa eget kapital och skulder	251 253	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	Okt-Dec 2017	Okt-Dec 2016	Jan-Dec 2017	Jan-Dec 2016
Periodens resultat	17 328	17 824	69 723	59 800
Antal utestående aktier	23 851 547	23 851 547	23 851 547	23 851 547
Resultat per aktie	0,73	0,75	2,92	2,51

Eget kapital per aktie

KSEK	Okt-Dec 2017	Okt-Dec 2016	Jan-Dec 2017	Jan-Dec 2016
Eget kapital	240 851	206 175	240 851	206 175
Antal utestående aktier	23 851 547	23 851 547	23 851 547	23 851 547
Eget kapital per aktie	10,10	8,64	10,10	8,64

Soliditet

KSEK	Okt-Dec 2017	Okt-Dec 2016	Jan-Dec 2017	Jan-Dec 2016
Eget kapital	240 851	206 175	240 851	206 175
Balansomslutning	300 597	256 445	300 597	256 445
Soliditet	80,1%	80,4%	80,1%	80,4%

Bruttomarginal

KSEK	Okt-Dec 2017	Okt-Dec 2016	Jan-Dec 2017	Jan-Dec 2016
Nettoomsättning	76 130	72 761	309 312	265 038
Bruttoresultat	55 404	52 773	223 220	188 936
Bruttomarginal	72,8%	72,5%	72,2%	71,3%

Rörelsemarginal

KSEK	Okt-Dec 2017	Okt-Dec 2016	Jan-Dec 2017	Jan-Dec 2016
Nettoomsättning	76 130	72 761	309 312	265 038
Rörelseresultat	21 676	21 648	90 892	74 168
Rörelsemarginal	28,5%	29,8%	29,4%	28,0%

EBITDA

KSEK	Okt-Dec 2017	Okt-Dec 2016	Jan-Dec 2017	Jan-Dec 2016
Rörelseresultat	21 676	21 648	90 892	74 168
Avskrivningar	2 192	2 280	8 450	8 261
EBITDA	23 868	23 928	99 342	82 429

Nettoomsättning

KSEK	Okt-Dec 2017 (%)	Okt-Dec 2017 MSEK	Okt-Dec 2016 (%)	Okt-Dec 2016 MSEK
Förra perioden		72 761		61 553
Organisk tillväxt	6%	4 002	14%	8 746
Valuta effekt	-1%	-633	4%	2 462
Nuvarande period	5%	76 130	18%	72 761

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.

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.

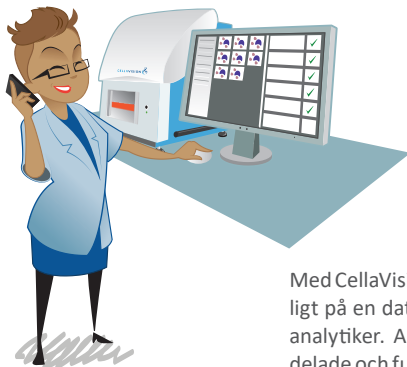
CellaVisions kärnverksamhet

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 46 460 16 71
zlatko.rihter@cellavision.com



Magnus Blixt, CFO
Tel: +46 46 460 16 46
magnus.blixt@cellavision.com

Offentliggörande

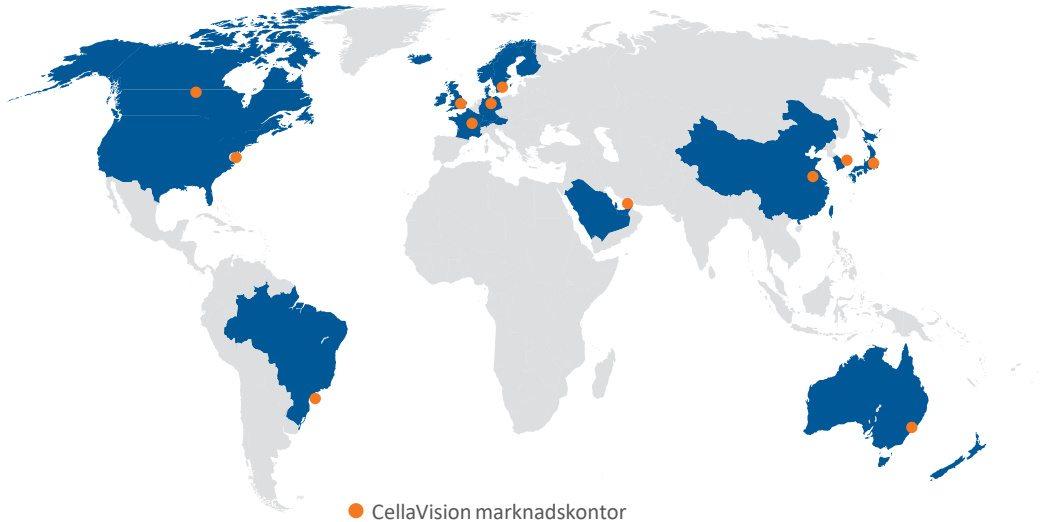
Informationen i denna delårsrapport är sådan information som CellaVision AB (publ) ska offentliggöra i enlighet med lagen om värdepappersmarknaden och lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den nionde februari 2018 klockan 08.20.

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

Finansiell kalender

Aktivitet	Datum
Delårsrapport jan-mars	3 maj
Årsstämma	4 maj
Delårsrapport jan-juni	17 juli
Delårsrapport jan-september	23 oktober
Bokslutskommuniké 2018	7 februari 2019

CellaVision i världen



Med sina 12 organisationer för lokal marknadssupport har CellaVision en 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