

Delårsrapport Januari-mars 2019

Organisk försäljningstillväxt
Q1, 2019: 31% (-20)

Rörelsemarginal
Q1, 2019: 33,6% (29,9)

(MSEK)	Jan-Mar 2019	Jan-Mar 2018	Jan-Dec 2018
Nettoomsättning	103,9	77,6	364,8
Bruttoresultat	77,0	57,7	270,9
EBITDA	38,3	25,3	118,4
Rörelseresultat	34,9	23,2	111,6
Rörelsemarginal, %	33,6	29,9	30,6
Resultat före skatt	34,8	23,6	112,1
Periodens kassaflöde	45,0	-2,4	14,4
Soliditet, %	75,3	81,3	77,9

God utveckling i samtliga regioner gav stark organisk tillväxt

1 januari–31 mars 2019

- Nettoomsättningen ökade med 34% till 103,9 MSEK (77,6).
- Organisk tillväxt uppgick till 31% (-20)
- Rörelseresultatet ökade till 34,9 MSEK (23,2).
- Rörelsemarginalen ökade till 33,6% (29,9).
- Resultatet före skatt ökade till 34,8 MSEK (23,6).
- Resultat per aktie före och efter utspädning ökade till 1,15 SEK (0,80).
- Kassaflödet för den löpande verksamheten uppgick till 51,1 MSEK (6,4).



VD-kommentar



Första kvartalet 2019 var ett bra kvartal för CellaVision med en försäljning om 103,9 MSEK (77,6) efter en stark organisk utveckling i Americas och EMEA. Jämfört med samma period 2018 ökade omsättningen organiskt med 31 procent, vilket innebär att vår försäljning vuxit organiskt med över 30 procent tre kvartal i rad. Värt att notera är att det inte är någon enskild större order som ligger bakom utvecklingen i kvartalet. CellaVisions omsättning är volatil till sin karaktär med svängningar mellan enskilda kvartal och mellan våra tre regioner.

Lönsamheten utvecklades väl i kvartalet med ett rörelseresultat om 34,9 MSEK (23,2), motsvarande en rörelsemarginal om 33,6 procent (29,9). Lönsamhetsutvecklingen är ett resultat av CellaVisions effektiva indirekta affärsmodell, fortsatt god kostnadskontroll och bra bruttomarginaler. Kvartalets kassaflöde stärktes till 45,0 MSEK (-2,4). En bidragande orsak till kassaflödet är att höga kundfordringar från föregående kvartal är förfallna och inbetalda. Valutapåverkan i kvartalet uppgick till cirka tre procent.

Marknadsutveckling

I Americas växte försäljningen med 28 procent till 52,5 MSEK (40,8) i kvartalet. I USA och Kanada fortsätter antalet installationer hos slutkunder att öka och marknaden utvecklas i stabil takt. Även Brasilien, där vi etablerade en egen organisation för lokal marknadssupport under 2018, uppvisar nu en stigande försäljning.

EMEAs försäljning växte med 57 procent till 38,5 MSEK (24,6) under första kvartalet. Våra ökade aktiviteter i EMEA sedan 18 månader tillbaka med etableringar av lokala marknadssupportorganisationer på nyckelmarknader återspeglas i försäljningstakten.

APAC hade ett stabilt kvartal med sex procents tillväxt. Omsättningen uppgick till 12,9 MSEK (12,2) och vi ser fortsatt hög nivå på marknadsaktiviteter i alla våra nyckelmarknader, inte minst i Kina och Japan. I Australien förväntas försäljning ta fart under de kommande åren.

Geografisk expansion

Geografisk expansion är avgörande för CellaVisions tillväxt. Under årets första kvartal etablerade vi egna organisationer för lokal marknadssupport i Madrid för bearbetningen av den iberiska halvön och i Neapel för bearbetning av den italienska marknaden.

Sammantaget har CellaVision, per första kvartalet 2019, 17 lokala marknadssupportorganisationer som erbjuder marknadssupport i fler än 30 länder.

Innovation

CellaVision® DC-1, vår nya produkt för mindre och medelstora laboratorier, blev CE-märkt i februari och har nu börjat produceras. Mottagandet från våra olika distributionspartner har varit positiv. De första enheterna blev klara för leverans i slutet av kvartalet och orderprocessen är aktiverad, vilket innebär att våra samarbetspartners kan lägga beställningar. 2019 är ett lanseringsår där försäljning och produktion stegvis kommer att trappas upp.

Vidare har vi under kvartalet initierat aktiviteter för att förbereda för ansökningar till de amerikanska och kinesiska myndigheterna för att få godkännande för försäljning av CellaVision® DC-1 i USA och Kina. Dessa godkännanden beräknas komma under 2020 och 2021.

Vi kommer även framgent att öka våra investeringar inom innovation där vi kontinuerligt stärker vår organisation genom att rekrytera talanger och bygga ett starkt team. Det är en förutsättning för att säkra vår framtida innovationskraft och våra tillväxtpotentialer på kort och lång sikt.

Zlatko Rihter,
VD och koncernchef

Omsättning, resultat och investeringar

Omsättning och valutaeffekter

Nettoomsättningen för koncernen uppgick under första kvartalet till 103,9 MSEK (77,6), en ökning med 34 procent jämfört med motsvarande period 2018. 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 påverkan på bolagets redovisade omsättning och resultat. Justerat för positiva valutaeffekter på tre procent ökade omsättningen organiskt med 31 procent jämfört med motsvarande kvartal 2018.

Rörelsekostnader

De totala rörelsekostnaderna under första kvartalet ökade till 42,1 MSEK (34,5). Ökningen beror på planerade satsningar för att bredda produktportföljen och öka marknadsnärvaron.

CellaVision driver ett flertal utvecklingsprojekt med målet att stärka bolagets produkterbjudande. De totala forsknings- och utvecklingskostnaderna ökade till 15,2 MSEK (14,0) varav 4,1 MSEK (6,5) har aktiverats. Huvuddelen av de aktiverade utgifterna är relaterade till utvecklingsprojektet för det nya systemet CellaVision® DC-1 som är ämnat för små och medelstora laboratorier.

Projektet är i avslutningsfas och CellaVision® DC-1 har erhållit CE märkning vilket gör att det är tillgängligt för försäljning i Europa och andra länder som accepterar CE märkning. Kliniska studier där resultaten ska användas för registrering i USA och Kina har påbörjats.

Rörelseresultat och rörelsemarginal

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 34,9 MSEK (23,2) med en rörelsemarginal på 33,6 procent (29,9). Resultatförbättringen beror på ökad försäljningsvolym med bibehållen bruttomarginal

samt CellaVisions effektiva indirekta affärsmodell som bidragit till god kostnadskontroll.

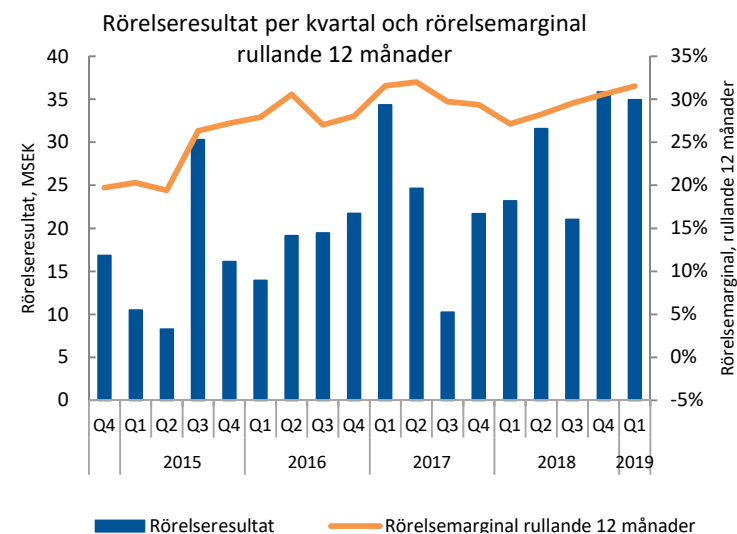
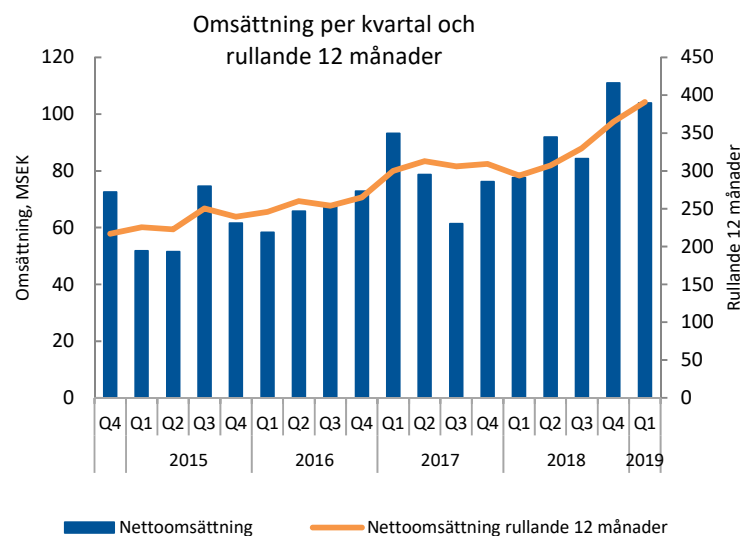
Finansnetto

CellaVision har inga räntebärande skulder. Finansnettot är i huvudsak hänförligt till valutakursvinst/förlust på koncerninter-na mellanhavanden samt ränta på leasingkuld i enlighet med IFRS 16.

Kassaflöde

Koncernens likvida medel vid kvartalets utgång uppgick till 214,3 MSEK (152,1).

Kvartalets totala kassaflöde uppgick till 45,0 MSEK (-2,4). En bidragande orsak till det goda kassaflödet är att höga kundfordringar från föregående kvartal är förfallna och inbetalda.



Utvecklingen på de geografiska marknaderna

Americas: 52,5 MSEK (40,8)

I Americas ökade omsättningen i kvartalet med 28 procent till 52,5 MSEK (40,8) jämfört med samma period föregående år. Den amerikanska marknaden går fortsatt bra inklusive begynnande ersättningsmarknad. Den nordamerikanska organisationen för marknadsupport fortsätter att, tillsammans med bolagets olika distributionspartner, bearbeta de laboratorier som ännu inte konverterat till CellaVisions lösning. Dessutom finns ett ökande intresse för bolagets produkter i Latinamerika där framför allt Brasilien kommit igång väl.

Mjukvaruförsäljningen har bidragit under kvartalet där CellaVision® Advanced RBC Application tagit fart sedan den godkändes för försäljning av de amerikanska myndigheterna, FDA, under senare delen av 2017. Bolaget ställde ut på den nationella kongressen CLMA i Texas under kvartalet där bland annat CellaVision® Advanced RBC Application förevisades.

I kvartalet har ett flertal presentationer av CellaVision® DC-1, den nya produkten för mindre och medelstora laboratorier, ägt rum i Kanada och Latinamerika. På dessa marknader kan CellaVision börja sälja produkten via bolagets olika distributionspartner och intresset är stort.

APAC: 12,9 MSEK (12,2)

I APAC ökade omsättningen med sex procent till 12,9 MSEK (12,2) jämfört med samma period föregående år. På de två huvudmarknaderna, Japan och Kina, utvecklades Japan väl och Kina utvecklades något sämre men bolaget ser fortsatt god underliggande efterfrågan i Kina.

CellaVision lanserade CellaVision® DC-1 för regionen på kongressen MedLab i Singapore och där den rönt stort intresse.

I Australien har bolagets organisation för marknadsupport genomfört ett flertal demonstrationer och utbildningar på CellaVision® DC-1 under kvartalet. Intresset har varit stort.

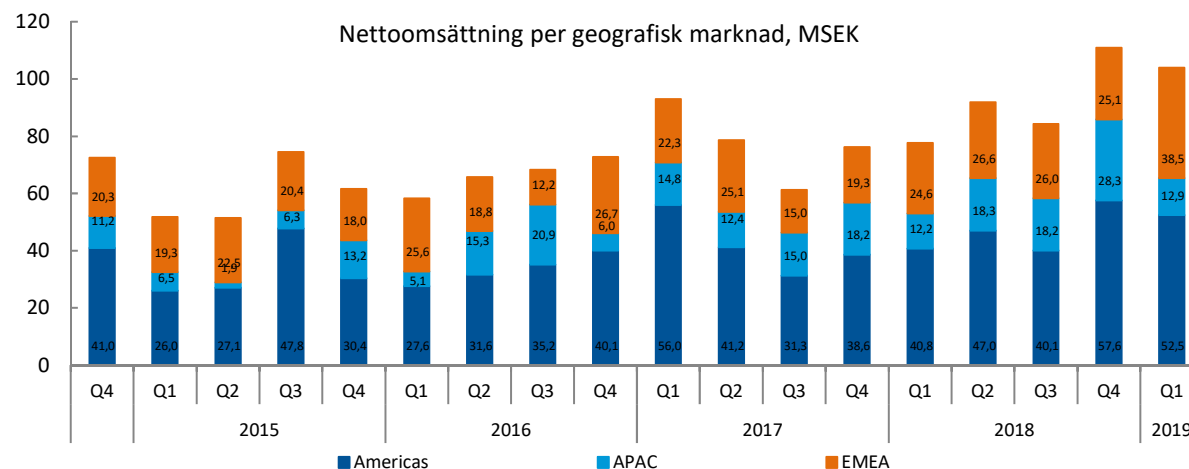
Bolagets organisationer för marknadsupport i Indien och Sydostasien är nu fullt operationella och genomför marknadsaktiviteter.

EMEA: 38,5 MSEK (24,6)

I EMEA ökade omsättning i kvartalet med 57 procent till 38,5 MSEK (24,6) jämfört med samma period föregående år. Bolagets konsekventa strategi med satsning på lokal organisation för marknadsupport ger mycket goda resultat. Det är framför allt Västeuropa som bidragit till tillväxten i regionen, men även mellanöstern och Nordafrika utvecklades väl.

Under kvartalet etablerade CellaVision ytterligare två organisationer för lokal marknadsupport i Madrid för den iberiska halvön samt i Neapel för Italien.

Världslansering av CellaVision® DC-1, den nya produkten för mindre och medelstora laboratorier, skedde på Medlab i Dubai i februari. Vidare har demonstrationer och utbildning av distributörer avseende CellaVision® DC-1 fortskridit enligt lanseringsplanen i hela regionen under kvartalet.



Övrig information

Forskning och utveckling

CellaVision bedriver ett flertal utvecklingsprojekt med målet att stärka erbjudandet till bolagets kunder inom området hematologi. CellaVision® DC-1, systemet för mindre och medelstora laboratorier, blev CE-märkt i februari 2019 och processen för att få produkten godkänd för försäljning i USA och Kina under 2020 och 2021 har inletts. Produktionstakten kommer succesivt att öka under året.

Under perioden beviljades CellaVision ett nytt patent i USA. Patentet beskriver en fokuseringsalgoritm där avståndet till perfekt fokus kan räknas ut från en enda bild. Uppfinningen gör det möjligt att fokusera snabbare. Ett patent har löpt ut under kvartalet. Detta patent omfattade äldre metoder för att ta fokuserade bilder och för sammanfogning av små bilder till en helhet. CellaVisions patentportfölj innehöll vid utgången av perioden 20 patenterade uppfinningar och 61 registrerade patent.

Koncernen aktiverar kontinuerligt utgifter för nyutveckling. Aktiverade utgifter avseende utvecklingsprojekt minskade un-

der kvartalet till 4,1 MSEK (6,5). De totala forsknings- och utvecklingskostnaderna, före aktivering, uppgick till 15,2 MSEK (14,0).

Personal

Antalet anställda i koncernen, omräknat till heltidstjänster, var vid kvartalets slut 124 (100). Av de anställda var 82 män (67) och 42 kvinnor (33).

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 och not 2 och 5 i årsredovisningen för 2018.

Nya skattesatser

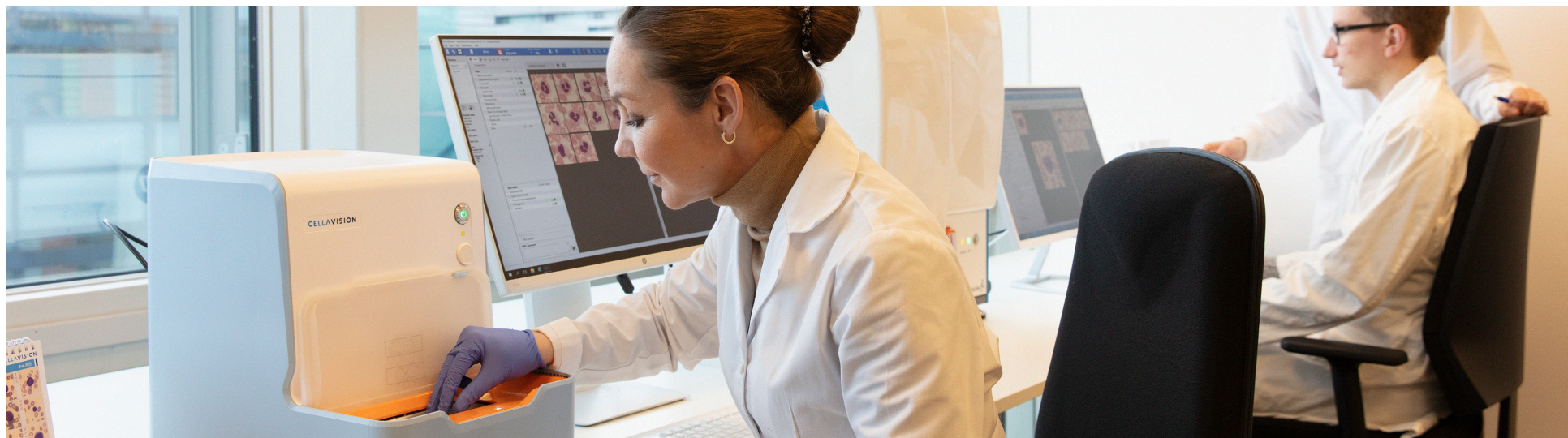
I steg ett sänks bolagsskatten från 22 procent ned till 21,4 procent för räkenskapsår som inleds 1 januari 2019 eller senare. I steg två sänks bolagsskattesatsen till 20,6 procent från och med räkenskapsår som inleds 1 januari 2021.

Bolaget har gjort en bedömning av när temporära skillnader kommer att reverseras och effekten på uppskjuten skatteskuld och uppskjuten skattefordran. De temporära skillnader som reverseras eller utnyttjas under 2019 och 2020 tillämpar bolaget 21,4 procent på och övriga som reverseras eller utnyttjas från och med 2021 tillämpar bolaget 20,6 procent på.

Effekterna av de nya skattesatserna har inneburit en minskning av uppskjutna skatteskulder i koncernen med 0,6 MSEK och i moderbolaget har effekten varit försumbar.

Införande av IFRS 16

Från och med 1 januari 2019 tillämpar CellaVision IFRS 16 Leasingavtal. CellaVision har hyresavtal för kontorslokaler och leasingavtal för bilar som i och med införandet av IFRS 16 redovisas i balansräkningen. För mer information om effekt av införande av IFRS 16 se Not 1 och Koncernens kassaflödesanalys.



Valberedning och Årsstämma 2019

Valberedningens sammanfattande förslag till styrelse inför årsstämman 2019

Valberedningen föreslår årsstämman omval av Christer Fåhraeus, Anna Malm Bernsten, Åsa Hedin, Niklas Prager, Stefan Wolf, Jürgen Riedl och Sören Mellstig, där Sören Mellstig föreslås omväljas till styrelsens ordförande. Torbjörn Kronander har avböjt omval.

Valberedningens förslag och motiverat yttrande finns tillgängligt på bolagets webbplats, www.cellavision.se.

Årsstämma 2019

CellaVisions årsstämma 2019 kommer att hållas i Lund den 8 maj 2019 klockan 15:00 i CellaVisions lokaler på Mobilvägen 12 i Lund. Rösträttsregistrering börjar kl. 14:30 och avbryts när stämman öppnas.

Årsredovisningen för 2018

CellaVisions årsredovisning för 2018 publicerades den 10 april och finns tillgänglig på bolagets hemsida, www.cellavision.se

Utdelning

CellaVision styrelse föreslår årsstämman en utdelning om 1,50 kr per aktie för 2018 (1,50).

Styrelsens 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 7 maj 2019

Sören Mellstig
Styrelsens ordförande

Christer Fåhraeus
Styrelseledamot

Åsa Hedin
Styrelseledamot

Torbjörn Kronander
Styrelseledamot

Anna Malm Bernsten
Styrelseledamot

Niklas Prager
Styrelseledamot

Jürgen Riedl
Styrelseledamot

Stefan Wolf
Styrelseledamot

Zlatko Rihter
Verkställande Direktör

Koncernens totalresultat i sammandrag

Alla belopp i KSEK	Jan-Mar 2019	Jan-Mar 2018	Jan-Dec 2018
Nettoomsättning	103 891	77 611	364 812
Kostnad för sålda varor	-26 865	-19 888	-93 946
Bruttoresultat	77 026	57 723	270 866
Försäljningskostnader	-21 683	-18 431	-82 362
Administrationskostnader	-9 234	-8 535	-37 644
Forsknings- och utvecklingskostnader	-11 164	-7 571	-39 253
Rörelseresultat	34 945	23 186	111 607
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	522	657	2 010
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-657	-241	-1 520
Resultat före skatt	34 810	23 602	112 097
Skatt	-7 473	-4 582	-23 408
Periodens resultat	27 337	19 020	88 688
Övrigt totalresultat:			
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat:	0	0	0
Komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat:			
<i>a) Kassaflödessäkring</i>			
Omklassificerat till rörelseresultatet	1 366	-571	-374
Periodens värdeförändring	-4 959	-6 840	-4 947
Skatteeffekt på kassaflödessäkring	769	1 631	1 137
<i>b) Valutakursdifferenser</i>			
Valutakursdifferenser vid omräkning av dotterföretag	632	-206	797
Summa komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat	-2 192	-5 986	-3 387
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	-2 192	-5 986	-3 387
Summa totalresultat för perioden	25 145	13 034	85 302

Data per aktie

Data per aktie	Jan-Mar 2019	Jan-Mar 2018	Jan-Dec 2018
Resultat per aktie före och efter utspädning, sek */	1,15	0,80	3,72
Eget kapital per aktie, sek	13,23	10,64	12,17
Antal utestående aktier	23 851 547	23 851 547	23 851 547
Genomsnittligt antal utestående aktier	23 851 547	23 851 547	23 851 547
Aktiekurs vid periodens slut, sek	279,00	137,20	191,50
Utdelning per aktie	0,00	0,00	1,50

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

Kvartalsvis resultatutveckling

Alla belopp i KSEK	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017
Nettoomsättning	103 891	110 965	84 337	91 899	77 611	76 130
Bruttoresultat	77 026	81 955	62 207	68 981	57 723	55 404
Bruttomarginal i %	74,1	73,9	73,8	75,1	74,4	72,8
Omkostnader	-42 081	-46 131	-41 182	-37 409	-34 537	-33 728
Rörelseresultat	34 945	35 824	21 024	31 572	23 186	21 676
Periodens resultat	27 337	29 548	16 800	23 321	19 020	17 328
Kassaflöde	45 001	4 287	22 223	-9 660	-2 415	25 518

Koncernens finansiella ställning i sammandrag

Alla belopp i KSEK	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	70 809	58 519	67 818
Materiella tillgångar	6 848	4 707	6 815
Nyttjanderättstillgångar	29 819	0	0
Uppskjuten skattefordran	0	0	0
Finansiella tillgångar	3 590	4 645	3 579
Lager	27 819	27 578	34 454
Kundfordringar	53 804	51 527	75 813
Övriga fordringar	11 832	13 173	15 246
Likvida medel	214 346	152 072	169 057
Summa tillgångar	418 867	312 221	372 782
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	315 520	253 885	290 375
Uppskjuten skatteskuld	8 048	6 294	8 059
Övriga avsättningar	2 458	2 609	2 458
Leasingskulld, långfristig	23 596	0	0
Leasingskulld, kortfristig	6 508	0	0
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	41 374	30 821	43 385
Leverantörsskulder	19 494	17 304	26 753
Garantiavsättningar	1 869	1 308	1 752
Summa eget kapital och skulder	418 867	312 221	372 782

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Alla belopp i KSEK	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Årets ingående balans	290 375	240 851	240 851
Lämnad utdelning	0	0	-35 777
Periodens resultat	27 337	19 020	88 688
Periodens övriga totalresultat	-2 192	-5 986	-3 387
Utgående balans	315 520	253 885	290 375

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Alla belopp i KSEK	Jan-Mar 2019	Jan-Mar 2018	Jan-Dec 2018
Resultat före skatt	34 810	23 602	112 097
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	-4 014	-3 450	14 499
Betald skatt	-5 209	-3 745	-16 075
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	25 588	16 407	110 521
Förändringar i rörelsekapital	25 507	-10 047	-36 452
Kassaflöde från den löpande verksamheten	51 095	6 360	74 069
Aktivering av utvecklingsutgifter	-4 075	-6 466	-18 419
Förvärv/Avyttring av immateriella tillgångar	0	0	-900
Förvärv/Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-11	-2 028	-962
Förvärv/Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-545	-281	-3 576
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 631	-8 775	-23 857
Amortering av leasingskulder	-1 463	0	0
Utdelning till aktieägare	0	0	-35 777
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 463	0	-35 777
Summa periodens kassaflöde	45 001	-2 415	14 434
Likvida medel vid periodens ingång	169 057	154 546	154 546
Valutakursförändringar i likvida medel	288	-59	77
Likvida medel vid periodens utgång	214 346	152 072	169 057

Upplýsingar avseende IFRS16:

* Ränta på leasingskuld uppgår till 231 KSEK

* Amortering av leasingskuld uppgår till 1 463 KSEK

Moderbolagets resultaträkning

Alla belopp i KSEK	Jan-Mar 2019	Jan-Mar 2018	Jan-Dec 2018
Nettoomsättning	103 552	75 190	358 349
Kostnad för sålda varor	-33 084	-19 086	-118 335
Bruttoresultat	70 468	56 104	240 014
Försäljningskostnader	-14 778	-11 824	-55 552
Administrationskostnader	-9 179	-8 535	-37 573
Forsknings- och utvecklingskostnader	-15 240	-14 037	-57 672
Rörelseresultat	31 271	21 708	89 217
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	517	656	1 991
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-410	-233	-1 485
Resultat före skatt	31 378	22 131	89 722
Skatt	-6 715	-4 869	-19 439
Periodens resultat	24 663	17 262	70 284

Moderbolagets rapport över totalresultat

Periodens resultat	24 663	17 262	70 284
Övrigt totalresultat	0	0	0
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	0	0	0
Summa totalresultat för perioden	24 663	17 262	70 284

Moderbolagets balansräkning

Alla belopp i KSEK	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	10 105	13 843	11 189
Materiella tillgångar	6 408	3 951	6 310
Uppskjuten skattefordran	2 844	2 078	2 844
Finansiella tillgångar	3 582	2 629	3 582
Lager	22 065	22 487	28 848
Kundfordringar	51 009	49 303	70 676
Fordringar hos koncernföretag	3 346	8 793	5 067
Övriga fordringar	10 429	12 153	12 960
Likvida medel	203 533	138 574	160 664
Summa tillgångar	313 322	253 811	302 140
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	250 918	209 012	226 255
Övriga avsättningar	2 458	2 609	2 458
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	29 242	18 989	32 386
Leverantörsskulder	18 783	16 485	26 161
Skulder till koncernföretag	10 052	5 408	13 129
Garantiavsättningar	1 869	1 308	1 752
Summa eget kapital och skulder	313 322	253 811	302 140

Noter

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

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 2018 förutom vad som anges nedan avseende implementering av IFRS 16 Leasingavtal.

Nya standarder tillämpade från och med 1 januari 2019

Från och med 1 januari 2019 tillämpar CellaVision IFRS 16 Leasingavtal. IFRS 16 innebär att tidigare klassificering i operationell och finansiell leasing ersätts av en modell där tillgångar och skulder för i stort sett alla leasingavtal redovisas i rapporten över finansiell ställning. CellaVision har hyreskontrakt för kontorslokaler och leasingavtal för bilar vilka redovisas som nyttjanderättstillgångar i rapporten över finansiell ställning från och med 1 januari 2019.

CellaVision har tillämpat den förenklade metoden (modifierad retroaktiv ansats) vid övergången. Metoden innebär att jämförelseåret 2018 inte har räknats om i enlighet med den nya standarden utan effekten av IFRS 16 redovisas i sin helhet i ingångsbalansen per 1 januari 2019.

Effekten av övergången till IFRS 16 har inneburit att nyttjanderättstillgångar och leasingeskuld till ett värde av 31,6 MSEK redovisas i rapporten över finansiell ställning per 1 januari 2019. Merparten av nyttjanderättstillgångarna utgörs av lokaler som uppgår till 29,9 MSEK. Värdet på nyttjanderättstillgångarna har bestämts utifrån nuvärdet av leasingeskulderna per detta datum. För lokaler har CellaVision använt bolagets bedömda marginella låneränta om 3% vid diskontering av kvarvarande leasingeskuld. För billeasingavtalen har respektive avtals implicita ränta använts vid beräkning. För samtliga nyttjanderättstillgångar har avtalens löptid använts för bedömning av tillämpad avskrivningsperiod.

Balansomslutning i koncernen har därmed ökat vid implementeringen samt har nyckeltal, ej definierade enligt IFRS, soliditet och EBITDA, och resultat per aktie påverkats.

NOT 2 SEGMENTSREDOVISNING

Segmentsredovisning

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

NOT 3. INTÄKTERNAS FÖRDELNING

Alla belopp i kSEK	Jan-Mar 2019		Jan-Mar 2018	
	Instrument	Övrigt	Instrument	Övrigt
Americas	33 278	19 178	26 710	14 134
APAC	11 121	1 775	10 540	1 661
EMEA	29 771	8 767	18 038	6 528
Totalt	74 170	29 720	55 288	22 323

NOT 4. FINANSIELLA INSTRUMENT

Alla belopp i kSEK	Jan-Mar 2019		Jan-Mar 2018	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Derivatillgångar	274	274	1 589	1 589
Finansiella skulder				
Derivatskulder	9 419	9 419	9 231	9 231

Derivatillgångar ingår i övriga kortfristiga fordringar i rapporten över finansiell ställning och derivatskulder ingår i kortfristiga skulder, ej räntebärande. Derivatet avser valutaterminer som innehas för valutasäkring.

Valutaterminerna värderas i nivå 2 i värderingshierarkin, 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). Valutateriminerna värderas med utgångspunkt från observerbar information avseende på balansdagen gällande valutakurser och marknadsräntor för återstående löptid.

För övriga finansiella tillgångar och skulder anses det redovisade värdet vara en rimlig approximation av verkligt värde.

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.

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.

Resultat per aktie

KSEK	Jan-Mar 2019	Jan-Mar 2018
Periodens resultat	27 337	19 020
Antal utestående aktier	23 851 547	23 851 547
Resultat per aktie	1,15	0,80

Eget kapital per aktie

KSEK	Jan-Mar 2019	Jan-Mar 2018
Eget kapital	315 520	253 885
Antal utestående aktier	23 851 547	23 851 547
Eget kapital per aktie	13,23	10,64

Soliditet

KSEK	Jan-Mar 2019	Jan-Mar 2018
Eget kapital	315 520	253 885
Balansomslutning	418 867	312 221
Soliditet	75,3%	81,3%

Bruttomarginal

KSEK	Jan-Mar 2019	Jan-Mar 2018
Nettoomsättning	103 891	77 611
Bruttoresultat	77 026	57 723
Bruttomarginal	74,1%	74,4%

Avstämningar nyckeltal, ej definierade enligt IFRS, forts

Rörelsemarginal

KSEK	Jan-Mar 2019	Jan-Mar 2018
Nettoomsättning	103 891	77 611
Rörelseresultat	34 945	23 186
Rörelsemarginal	33,6%	29,9%

EBITDA

KSEK	Jan-Mar 2019	Jan-Mar 2018
Rörelseresultat	34 945	23 186
Avskrivningar	3 343	2 066
EBITDA	38 288	25 252

Nettoomsättning

KSEK	Jan-Mar 2019 (%)	Jan-Mar 2019 MSEK	Jan-Mar 2018 (%)	Jan-Mar 2018 MSEK
Förra perioden		77 611		93 148
Organisk tillväxt	31%	23 671	-20%	-18 630
Valutaeffekt	3%	2 609	3%	3 092
Nuvarande period	34%	103 891	-17%	77 611

Det här är CellaVision

Vision

CellaVisions vision är global digitalisering och automatisering av blodanalyser för både human- och veterinärmarknaden. 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 laboratoriemedicin.

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



Med CellaVision system presenteras resultatet av den fördjupade analysen tydligt på datorskärmen, där det kontrolleras och godkänns av en biomedicinsk analytiker. Alla steg i analyskedjan är digitalt dokumenterade, lagrade, lätta att dela och fullt sökbara. Det är vad vi kallar arbetsflöde.

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

Denna information är sådan information som CellaVision AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och Lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 7 maj 2019, kl. 08:20 CET.

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

Finansiell kalender

Aktivitet	Datum
Årsstämma	8 maj
Delårsrapport januari-juni	16 juli
Delårsrapport januari-september	23 oktober
Bokslutskommuniké 2019	5 februari 2020

CellaVision i världen

HUVUDKONTOR I SVERIGE

CellaVision AB (publ)
Mobilvägen 12
22362 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

Seoul (Market Support office)
Email: hoju@cellavision.com
Etablerat 2016

MELLANÖSTERN

Dubai (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

Berlin (Market Support office)
Email: suma@cellavision.com
Etablerat 2017

BRASILIEN

São Paulo (Market Support office)
Email: kech@cellavision.com
Etablerat 2017

STORBRIANNIEN

London (Market Support office)
Email: sawa@cellavision.com
Etablerat 2017

MEXIKO

Mexico City (Market Support office)
Email: roji@cellavision.com
Etablerat 2018

INDIEN

Mumbai (Market Support office)
Email: pata@cellavision.com
Etablerat 2018

THAILAND

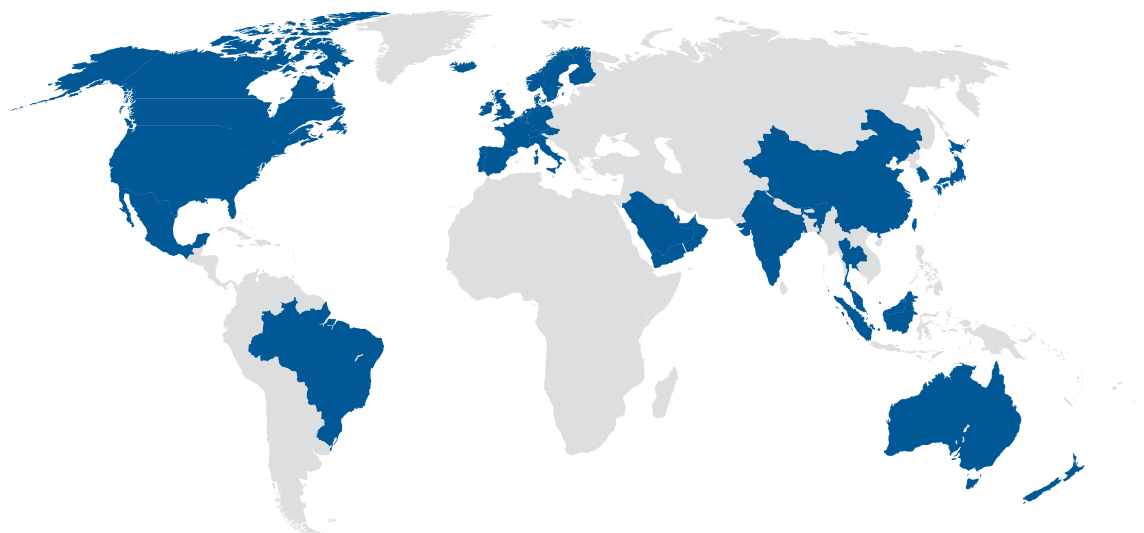
Bangkok (Market Support office)
Email: pahu@cellavision.com
Etablerat 2018

ITALIEN

Neapel (Market Support office)
Email: gana@cellavision.com
Etablerat 2019

IBERIA

Madrid (Market Support office)
Email: daga@cellavision.com
Etablerat 2019



Med 17 organisationer för lokal marknadssupport har CellaVision en direkt närvaro i 32 länder.