



Kontinuerlig expansion till nya marknader

Hög innovationstakt för fortsatt digitalisering av sjukvården

Delårsrapport Januari-juni 2017

Starkt andra kvartal med tillväxt och ökad lönsamhet

1 april–30 juni 2017

- Nettoomsättningen ökade med 20% till 78,7 MSEK (65,7).
- Organisk tillväxt uppgick till 16% (27).
- Rörelseresultatet ökade med 29% till 24,6 MSEK (19,1).
- Rörelsemarginalen ökade till 31,3% (29,1).
- Resultatet före skatt ökade till 24,2 MSEK (21,0).
- Resultat per aktie ökade till 0,81 SEK (0,71).
- Kassaflöde före utdelning 11,2 MSEK (13,7).

1 januari–30 juni 2017

- Nettoomsättningen ökade med 39% till 171,8 MSEK (124,0).
- Organisk tillväxt uppgick till 37% (18).
- Rörelseresultatet ökade med 78% till 59,0 MSEK (33,1).
- Rörelsemarginalen ökade till 34,3% (26,7).
- Resultat per aktie ökade till 1,87 SEK (1,12).
- Kassaflöde före utdelning 26,7 MSEK (26,8).

Omsättning Q2:
78,7 MSEK (65,7)

Rörelseresultat Q2:
24,6 MSEK (19,1)

Rörelsemarginal Q2:
31,3 % (29,1)

Nyckeltal

(MSEK)	Apr-Jun 2017	Apr-Jun 2016	Jan-Jun 2017	Jan-Jun 2016	Jan-Dec 2016
Nettoomsättning	78,7	65,7	171,8	124,0	265,0
Bruttoresultat	56,6	47,4	124,7	88,3	188,9
EBITDA	26,7	21,2	63,1	37,1	82,4
Rörelseresultat	24,6	19,1	59,0	33,1	74,2
Rörelsemarginal, %	31,3	29,1	34,3	26,7	28,0
Resultat före skatt	24,2	21,0	58,7	35,2	75,8
Periodens kassaflöde	-24,6	-22,0	-9,0	-9,0	25,8
Soliditet, %	82,2	79,3	82,2	79,3	80,4

VD-kommentar



Starkt kvartal med tillväxt om 20 procent

CellaVision hade ett bra andra kvartal 2017, inte minst med tanke på årets starka första kvartal. I det andra kvartalet växte koncernens försäljning med 20 procent till 78,7 MSEK (65,7). Valutapåverkan i kvartalet var positiv med fyra procent. Rörelseresultatet uppgick till 24,6 MSEK (19,1), motsvarande en rörelsemarginal om 31,3 procent (29,1). Resultatutvecklingen förklaras av CellaVisions indirekta affärsmodell, som levererar snabbt stigande lönsamhet när försäljningsvolymerna växer, i kombination med en fortsatt god kostnadskontroll.

Efter två starka kvartal under 2017 är det viktigt att påpeka att vi gör bedömningen att såväl omsättning som resultat fortsatt kan komma att variera kraftigt mellan olika kvartal såväl för enskilda regioner som för koncernen i sin helhet.

Marknadsutveckling

Americas fortsätter sin positiva utveckling med en omsättning som växte med 30 procent till 41,2 MSEK (31,6). Utveckling var god i såväl USA som Kanada, vilka båda är mogna marknader där majoriteten av kunderna på humanmarknaden väljer digital bildanalys framför traditionell mikroskopering.

Även EMEA hade ett bra andra kvartal med en omsättning som uppgick till 25,1 MSEK (18,8), motsvarande en tillväxt om 33 procent. Resultatet i kvartalet uppnåddes främst genom stark försäljning i Västeuropa.

APAC hade också bra försäljning under det andra kvartalet med en omsättning som uppgick till 12,4 MSEK (15,3). På grund av ett starkt jämförelsetal var tillväxten negativ. Värt att notera är att Kina återigen hade ett försäljningsmässigt starkt kvartal.

Geografisk expansion

CellaVision fortsätter sin etablering av lokala organisationer för marknadssupport på intressanta marknader. Under kvartalet etablerades nya organisationer i den tysktalande delen av Europa samt i Brasilien. Med dessa etableringar har CellaVision nu direkt närvaro på elva marknader och planerar för ytterligare etableringar under årets två avslutande kvartal. Detta är en nyckelstrategi för att säkra uthållig tillväxt globalt.

Veterinärmarknaden

CellaVision fortsätter den långsiktiga bearbetningen av veterinärmarknaden. I kvartalet signerades ett distributionsavtal med Sysmex i Americas. Genom distributionsavtalet med Sysmex stärker CellaVision sin närvaro framför allt på den nordamerikanska veterinärmarknaden.

Innovation

Utvecklingen av en ny teknologiplattform, som syftar till att bredda vårt erbjudande att även omfatta mindre och medelstora laboratorier inom såväl human- som veterinärmarknaden, löper enligt plan. Projektet befinner sig i en intensiv fas med fokus på marknadsförberedelser. Lanseringen är planerad till 2018 för de marknader som inte kräver FDA eller motsvarande certifiering baserad på klinisk validering.

Under kvartalet lämnade CellaVision även in en 510(k)-ansökan till FDA för CellaVision® Advanced RBC Application för att få kommersiellt godkännande i USA. Advanced RBC Application är en mjukvaruapplikation som gör den morfologiska bedömningen av röda blodceller snabbare och enklare. Den är sedan tidigare godkänd och framgångsrikt lanserad på CellaVisions övriga marknader.

*Zlatko Rihter,
VD och koncernchef*

Den organiska tillväxten uppgick till 16%.

Rörelseresultatet ökade med 29%.

Americas fortsätter att utvecklas starkt med en omsättningsökning om 30%.

Stabil positiv utveckling i EMEA med tillväxt i kvartalet om 33%.

APACs omsättning drivs främst av försäljning i Kina.

CellaVision etablerade lokal närvaro i de tysktalande delarna av Europa samt i Brasilien.

Omsättning, resultat och investeringar

1 april-30 juni

Nettoomsättningen för koncernen ökade under andra kvartalet till 78,7 MSEK (65,7), en ökning med 20 procent jämfört med motsvarande period 2016. Tillväxten var god tack vare stark försäljningsutveckling i Americas och EMEA.

CellaVision fakturerar över 90 procent av omsättningen i euro eller US-dollar, vilket gör att valutakursförändringar har en stor påverkan på bolagets redovisade omsättning och resultat. Justerat för positiva valutaeffekter på fyra procent ökade omsättningen med 16 procent jämfört med motsvarande kvartal 2016.

Bruttomarginalen uppgick under kvartalet till 72,0 procent (72,1). CellaVision kan ha stora variationer i bruttomarginalerna mellan enskilda kvartal, vilket beror på valutafluktuationer och produktmix.

De totala rörelsekostnaderna under andra kvartalet uppgick till 32,0 MSEK (28,3).

Ökningen beror på planerade satsningar för att bredda produktportföljen och öka bolagets marknadsnärvaro.

CellaVision driver ett flertal utvecklingsprojekt med målet att stärka bolagets produkterbjudande. Aktiverade kostnader avseende utvecklingsprojekt uppgick under kvartalet till 7,0 MSEK (3,1).

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 24,6 MSEK (19,1) med en rörelsemarginal på 31,3 procent (29,1). Resultatförbättringen är ett resultat av CellaVisions indirekta affärsmodell som levererar stigande lönsamhet när försäljningsvolymerna ökar.

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

Koncernens likvida medel vid kvartalets utgång ökade till 123,4 MSEK (97,7).

Kvartalets kassaflöde före utdelning uppgick till 11,2 MSEK (13,7). Minskningen, till trots för ökad lönsamhet, förklaras av ökande investeringar i utveckling av produkter för mindre och medelstora laboratorier.

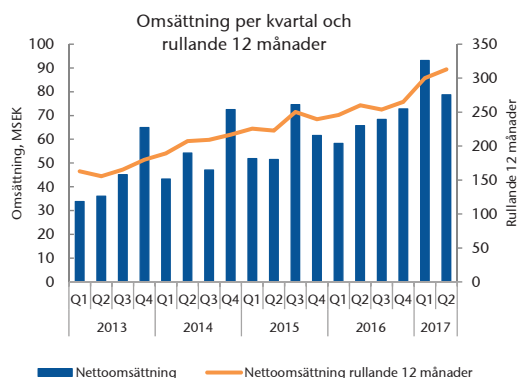
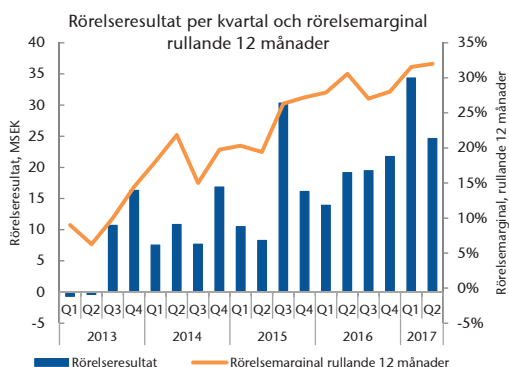
Kvartalets totala kassaflöde uppgick till -24,6 MSEK (-22,0). Det totala kassaflödet inkluderar utdelning till aktieägarna på 35,8 MSEK (35,8).

Nettoomsättningen ökade med 20% till 78,7 MSEK (65,7).

Justerat för valutaeffekt var den organiska tillväxten 16%.

Rörelseresultatet uppgick till 24,6 MSEK (19,1).

Kassaflöde före utdelning uppgick till 11,2 MSEK (13,7).



Utvecklingen på de geografiska marknaderna

Americas: 41,2 MSEK (31,6)

I Americas ökade omsättningen i kvartalet med 30 procent till 41,2 MSEK (31,6). Tillväxten kommer framför allt från USA och är uteslutande relaterad till humanmarknaden. Regionen fortsätter att vara framgångsrik i sin penetrationsstrategi samtidigt som ersättningsmarknaden börjar ta fart.

I kvartalet etablerades en ny organisation för marknadsupport i Brasilien.

CellaVision deltog under kvartalet på ett antal mässor och symposier i USA och Kanada, bland annat på det hematologifokuserade ISLH-symposiet (International Society for Laboratory Hematology) som i år ägde rum på Hawaii. Intresset för CellaVisions lösningar var stort, inte minst från kunder i Asien.

Under kvartalet tecknade CellaVision också ett distributörsavtal med Sysmex Americas för bolagets veterinärinstrument.

EMEA: 25,1 MSEK (18,8)

I EMEA ökade omsättning i kvartalet med 33 procent till 25,1 MSEK (18,8) jämfört med samma kvartal föregående år. Försäljningsökningen drivs främst från länder i Västeuropa.

Bolaget har sedan ett år tillbaka lokal närvaro i Mellanöstern och fokus under året har varit att skapa kundinsikt för digital morfologi. Det gångna årets aktiviteter har under kvartalet resulterat i CellaVisions första order från regionen.

I Frankrike tog CellaVisions nyetablerade organisation för marknadsupport nästa steg. Aktivitetsnivån var hög under kvartalet och CellaVision ställde ut på GFHC-mässan (Groupe Francophone d'Hématologie Cellulaire) i Aix-en-Provence. GFHC är en förening som riktar sig till franska hematologer, läkare, apotekare, biologer aktiva inom hematologi och mer specifikt inom delområdet morfologi. Intresset var stort bland såväl befintliga användare som potentiella slutkunder och hos bolagets olika distributionspartner.

APAC: 12,4 MSEK (15,3)

I APAC minskade omsättningen med 19 procent till 12,4 MSEK (15,3) jämfört med det starka resultatet från samma period föregående år. Kina fortsätter att ha en god försäljning, men även Sydostasien har bidragit till kvartalets försäljning som jämfört med andra historiska kvartal var starkt.

Under kvartalet har CellaVision genomfört demonstrationer hos slutkunder på de nya marknaderna i Sydkorea och Australien. I Sydkorea har bolaget funnits på plats sedan knappt ett år och marknadsaktiviteterna löper enligt plan. CellaVisions lokala närvaro i Sydkorea resulterade i försäljning av instrument under kvartalet.

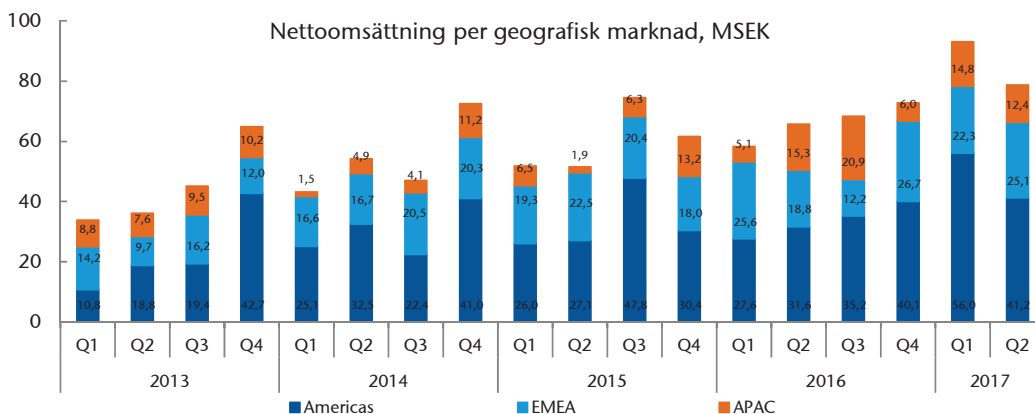
Bolagets förstärkning av organisationen i södra Kina är nu fullt operationell och genomför möten och utbildningar i området. Under kvartalet var CellaVision sponsor och utställare på Indian Rim Pacific Congress i Singapore där hematologer från hela Asien var närvarande.

Americas ökade omsättningen med 30% till 41,2 MSEK (31,6).

Stark trend i EMEA med 33% tillväxt till 25,1 MSEK (18,8).

Kina var under kvartalet den huvudsakliga drivkraften i APAC.

APAC levererade en omsättning om 12,4 MSEK (15,3).



Övrig information

Forskning och utveckling

CellaVision bedriver kontinuerligt ett flertal utvecklingsprojekt med målet att stärka erbjudandet till bolagets kunder inom området hematologi.

Stora resurser investeras fortsatt i projektet för att ta fram en teknologiplattform för mindre och medelstora laboratorier. Arbetet fortskrider planenligt med sikte på en lansering under andra halvåret 2018.

Koncernen aktiverar kontinuerligt utgifter för nyutveckling. Aktiverade kostnader avseende utvecklingsprojekt uppgick under kvartalet till 7,0 MSEK (3,1). Resurserna inom utveckling koncentrerades främst till projektet att utveckla produkt för mindre och medelstora laboratorier.

Under kvartalet fortsatte CellaVision att driva ett flertal patentärenden avseende utökad tekniskt och geografiskt skydd för redan patenterade uppfinningar. CellaVisions patentportfölj består idag av 23 patentfamiljer omfattande 55 registrerade patent. Under kvartalet löpte en patentfamilj omfattande tre patent ut. Inget av patenten påverkar CellaVisions nuvarande produkter och är även historiskt sett att beakta som mindre viktiga.

Personal

Antalet anställda i koncernen, omräknat till heltidstjänster, var 89 (78) vid periodens utgång. Av de anställda var 61 män (53) och 28 kvinnor (25).

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.

Säsongsvariationer

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

Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de har antagits av EU. Denna delårsrapport är uppräddad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, Årsredovisningslagen samt Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i årsredovisningen för 2016. Nya standarder och tolkningar som trätt i kraft den 1 januari 2017 har inte medfört någon effekt på CellaVisions finansiella rapport för delårsperioden.

Finansiella instrument

Derivat som innehåser för valutasäkring värderas i nivå 2, finansiella instrument där verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller som baseras på andra observerbara data för tillgången eller skulden än noterade priser inkluderade i nivå 1, antingen direkt (dvs. som prisnoteringar) eller indirekt (dvs. härledda från prisnoteringar). Valutaterminer värderas med utgångspunkt från observerbar information avseende på balansdagen gällande valutakurser och marknadsräntor för återstående löptid. Nettovärdet av valutaterminerna är redovisade som Övriga fordringar i koncernens balansräkning. Nettovärdet av CellaVisions derivat uppgick till 3,3 MSEK (-2,1) per 30 juni 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.

Utvecklingsresurserna koncentrerades framförallt inom att utveckla en produkt för mindre och medelstora laboratorier.

Kvartalets aktiverade utvecklingskostnader var 7,0 MSEK (3,1).

Antal anställda 89 (78)

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 18 juli 2017

Sören Mellstig
Styrelsens ordförande

Christer Fåhraeus
Styrelseledamot

Åsa Hedin
Styrelseledamot

Roger Johanson
Styrelseledamot

Torbjörn Kronander
Styrelseledamot

Anna Malm Bernsten
Styrelseledamot

Niklas Prager
Styrelseledamot

Zlatko Rihter
Verkställande Direktör

Informationen är sådan som CellaVision AB är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om börs- och clearingverksamhet och lagen om handel med finansiella instrument.

Koncernens totalresultat i sammandrag

Alla belopp i KSEK	Apr-Jun 2017	Apr-Jun 2016	Jan-Jun 2017	Jan-Jun 2016	Jan-Dec 2016
Nettoomsättning	78 686	65 723	171 834	123 973	265 038
Kostnad för sålda varor	-22 039	-18 329	-47 183	-35 678	-76 102
Bruttoresultat	56 647	47 394	124 651	88 295	188 936
Försäljningskostnader	-17 023	-13 696	-34 751	-27 048	-56 859
Administrationskostnader	-8 632	-6 919	-17 549	-13 935	-28 670
Forsknings- och utvecklingskostnader	-6 365	-7 638	-13 382	-14 249	-29 239
Rörelseresultat	24 627	19 141	58 969	33 063	74 168
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	415	1 964	881	2 830	3 632
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-889	-76	-1 168	-667	-2 025
Resultat före skatt	24 153	21 029	58 682	35 226	75 775
Skatt	-4 761	-4 126	-14 000	-8 411	-15 975
Periodens resultat	19 392	16 903	44 682	26 815	59 800

Övrigt totalresultat:

Komponenter som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat:	0	0	0	0	0
Komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat:					
<i>a) Kassaflödessäkring</i>					
Omklassificerat till rörelseresultatet	0	16	2 398	-233	-249
Periodens värdeförändring	3 502	-3 390	3 664	-2 084	-2 721
Skatteeffekt på kassaflödessäkring	-771	740	-1 334	508	653
<i>b) Valutakursdifferenser</i>					
Valutakursdifferenser vid omräkning av dotterföretag	-431	-393	-903	-567	951
Summa komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat	2 300	-3 027	3 825	-2 376	-1 366
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	2 300	-3 027	3 825	-2 376	-1 366
Summa totalresultat för perioden	21 692	13 876	48 507	24 439	58 434

Data per aktie	Apr-Jun 2017	Apr-Jun 2016	Jan-Jun 2017	Jan-Jun 2016	Jan-Dec 2016
Resultat per aktie, sek */	0,81	0,71	1,87	1,12	2,51
Eget kapital per aktie, sek	9,18	7,22	9,18	7,22	8,64
Antal utestående aktier	23 851 547	23 851 547	23 851 547	23 851 547	23 851 547
Genomsnittligt antal utestående aktier	23 851 547	23 851 547	23 851 547	23 851 547	23 851 547
Aktiekurs vid periodens slut, sek	152,00	59,50	152,00	59,50	86,00
Utdelning per aktie	1,50	1,50	1,50	1,50	1,50

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

Kvartalsvis resultatutveckling

Alla belopp i KSEK	Q2 2017	Q1 2017	Q4 2016	Q3 2016	Q2 2016	Q1 2016
Nettoomsättning	78 686	93 148	72 761	68 304	65 723	58 250
Bruttoresultat	56 647	68 004	52 773	47 868	47 394	40 901
Bruttomarginal i %	72,0	73,0	72,5	70,1	72,1	70,2
Omkostnader	32 020	-33 662	-31 125	-28 411	-28 253	-26 979
Rörelseresultat	24 627	34 342	21 648	19 457	19 141	13 922
Periodens resultat	19 392	25 290	17 824	15 161	16 903	9 912
Kassaflöde	-24 607	15 568	27 405	7 365	-22 035	13 024

Koncernens finansiella ställning i sammandrag

Alla belopp i KSEK	2017-06-30	2016-06-30	2017-03-31	2016-12-31
Tillgångar				
Immateriella tillgångar	44 607	30 233	39 335	34 724
Materiella tillgångar	4 859	2 702	4 236	3 270
Uppskjuten skattefordran	0	2 162	0	0
Finansiella tillgångar	2 240	1 856	2 245	2 025
Lager	31 868	30 937	31 462	36 275
Kundfordringar	47 029	37 776	43 292	33 238
Övriga fordringar	12 138	13 696	10 690	14 459
Likvida medel	123 415	97 684	148 022	132 454
Summa tillgångar	266 156	217 046	279 282	256 445
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	218 905	172 180	232 990	206 175
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	28 834	26 953	29 267	32 571
Kortfristiga skulder, räntebärande	0	0	0	0
Leverantörsskulder	16 938	16 698	15 588	16 451
Övriga skulder	1 479	1 215	1 437	1 248
Summa eget kapital och skulder	266 156	217 046	279 282	256 445

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Alla belopp i KSEK	2017-06-30	2016-06-30	2017-03-31	2016-12-31
Ingående balans	232 990	194 081	206 175	183 518
Lämnad utdelning	-35 777	-35 777	0	-35 777
Periodens resultat	19 392	16 903	25 290	59 800
Periodens övriga totalresultat	2 300	-3 027	1 525	-1 366
Utgående balans	218 905	172 180	232 990	206 175

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Alla belopp i KSEK	Apr-Jun 2017	Apr-Jun 2016	Jan-Jun 2017	Jan-Jun 2016	Jan-Dec 2016
Resultat före skatt	24 153	21 029	58 682	35 226	75 775
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	2 008	-323	-590	-2 014	7 322
Betald skatt	-1 923	0	-4 326	0	-6 225
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	24 238	20 706	53 766	33 212	76 872
Förändringar i rörelsekapital	-2 926	-2 161	-7 327	-234	-305
Kassaflöde från den löpande verksamheten	21 312	18 545	46 439	32 978	76 567
Aktivering av utvecklingsutgifter	-7 021	-3 108	-13 380	-4 287	-12 276
Förvärv/Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-2 207	-1 191	-4 096	-1 334	-830
Förvärv/Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-914	-504	-2 200	-591	-1 925
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-10 142	-4 803	-19 676	-6 212	-15 031
Återbetalda/Upptagna lån	0	0	-25	0	0
Utdelning till aktieägare	-35 777	-35 777	-35 777	-35 777	-35 777
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-35 777	-35 777	-35 802	-35 777	-35 777
Summa periodens kassaflöde	-24 607	-22 035	-9 039	-9 011	25 759
Likvida medel vid periodens ingång	148 022	119 719	132 454	106 695	106 695
Likvida medel vid periodens utgång	123 415	97 684	123 415	97 684	132 454

Moderbolagets resultaträkning

Alla belopp i KSEK	Apr-Jun 2017	Apr-Jun 2016	Jan-Jun 2017	Jan-Jun 2016	Jan-Dec 2016
Nettoomsättning	76 852	64 477	169 670	120 527	254 395
Kostnad för sålda varor	-29 690	-24 417	-54 294	-41 036	-96 348
Bruttoresultat	47 162	40 060	115 376	79 491	158 047
Försäljningskostnader	-9 714	-7 596	-18 790	-13 961	-30 708
Administrationskostnader	-8 632	-6 919	-17 549	-13 935	-28 668
Forsknings- och utvecklingskostnader	-13 386	-10 746	-26 762	-18 466	-41 445
Rörelseresultat	15 430	14 799	52 275	33 129	57 226
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	400	1 948	808	2 801	3 594
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-755	-57	-1 025	-635	-1 871
Nedskrivning av koncernfordringar och aktier i dotterföretag	0	0	0	0	0
Resultat före skatt	15 075	16 690	52 058	35 295	58 949
Skatt	-3 317	-3 441	-11 453	-7 534	-12 733
Periodens resultat	11 758	13 249	40 605	27 761	46 216

Moderbolagets rapport över totalresultat

Alla belopp i KSEK	Apr-Jun 2017	Apr-Jun 2016	Jan-Jun 2017	Jan-Jun 2016	Jan-Dec 2016
Periodens resultat	11 758	13 249	40 605	27 761	46 216
Övrigt totalresultat:	0	0	0	0	0
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt:	0	0	0	0	0
Summa totalresultat för perioden	11 758	13 249	40 605	27 761	46 216

Moderbolagets balansräkning

Alla belopp i KSEK	2017-06-30	2016-06-30	2017-03-31	2016-12-31
Tillgångar				
Immateriella tillgångar	19 019	26 016	20 768	22 518
Materiella tillgångar	3 744	1 349	3 067	2 047
Uppskjuten skattefordran	1 248	2 347	1 248	1 248
Finansiella tillgångar	2 253	1 864	2 253	2 035
Lager	27 648	27 007	27 260	32 167
Kundfordringar	43 606	34 497	37 344	25 894
Fordringar hos koncernföretag	10 246	2 409	7 683	5 693
Övriga fordringar	11 068	11 506	9 374	12 914
Likvida medel	110 411	87 985	136 375	123 924
Summa tillgångar	229 243	194 980	245 372	228 440
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	182 237	158 954	206 257	177 410
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	22 210	18 507	20 199	22 241
Kortfristiga skulder, räntebärande	0	0	0	0
Leverantörsskulder	16 817	16 304	15 156	16 076
Skulder till koncernföretag	6 500	0	2 323	11 465
Övriga skulder	1 479	1 215	1 437	1 248
Summa eget kapital och skulder	229 243	194 980	245 372	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 finan-

siella 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	Apr-Jun 2017	Apr-Jun 2016	Jan-Jun 2017	Jan-Jun 2016	Jan-Dec 2016
Periodens resultat	19 392	16 903	44 682	26 815	59 800
Antal utestående aktier	23 851 547	23 851 547	23 851 547	23 851 547	23 851 547
Resultat per aktie	0,81	0,71	1,87	1,12	2,51

Eget kapital per aktie

KSEK	Apr-Jun 2017	Apr-Jun 2016	Jan-Jun 2017	Jan-Jun 2016	Jan-Dec 2016
Eget kapital	218 905	172 180	218 905	172 180	206 175
Antal utestående aktier	23 851 547	23 851 547	23 851 547	23 851 547	23 851 547
Eget kapital per aktie	9,18	7,22	9,18	7,22	8,64

Soliditet

KSEK	Apr-Jun 2017	Apr-Jun 2016	Jan-Jun 2017	Jan-Jun 2016	Jan-Dec 2016
Eget kapital	218 905	172 180	218 905	172 180	206 175
Balansomslutning	266 156	217 046	266 156	217 046	256 445
Soliditet	82,2%	79,3%	82,2%	79,3%	80,4%

Bruttomarginal

KSEK	Apr-Jun 2017	Apr-Jun 2016	Jan-Jun 2017	Jan-Jun 2016	Jan-Dec 2016
Nettoomsättning	78 686	65 723	171 834	123 973	265 038
Bruttoresultat	56 647	47 394	124 651	88 295	188 936
Bruttomarginal	72,0%	72,1%	72,5%	71,2%	71,3%

Rörelsemarginal

KSEK	Apr-Jun 2017	Apr-Jun 2016	Jan-Jun 2017	Jan-Jun 2016	Jan-Dec 2016
Nettoomsättning	78 686	65 723	171 834	123 973	265 038
Rörelseresultat	24 627	19 141	58 969	33 063	74 168
Rörelsemarginal	31,3%	29,1%	34,3%	26,7%	28,0%

EBITDA

KSEK	Apr-Jun 2017	Apr-Jun 2016	Jan-Jun 2017	Jan-Jun 2016	Jan-Dec 2016
Rörelseresultat	24 627	19 141	58 969	33 063	74 168
Avskrivningar	2 043	2 030	4 109	4 028	8 261
EBITDA	26 670	21 171	63 078	37 091	82 429

Nettoomsättning

KSEK	Apr-Jun 2017	Apr-Jun 2017	Apr-Jun 2016	Apr-Jun 2016
Förra perioden		65 723		51 486
Organisk tillväxt	16%	10 334	27%	13 723
Valuta effekt	4%	2 629	1%	515
Nuvarande period	20%	78 686	28%	65 723

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 veterinärsektorn. 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.

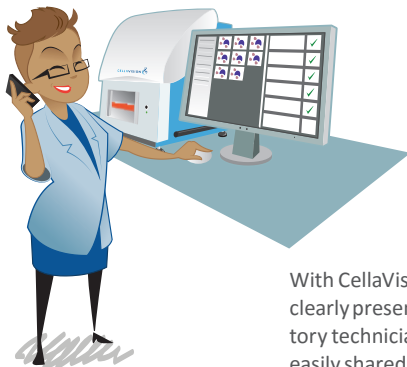
CellaVisions kärnverksamhet

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 marknadsupport 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.



With CellaVisions system, the result from the automated differential analysis is clearly presented on the computer screen, checked and signed off by the laboratory technician. All steps in the analysis chain are digitally documented, stored, easily shared and fully searchable. That's what we call work flow.

Erbjudande till slutkund

CellaVision erbjuder digitala lösningar för medicinsk mikroskopering inom hematologi. Slutkunderna är stora sjukhuslaboratorier och kommersiella laboratorier. CellaVisions unika koncept ersätter manuella mikroskop och förbättrar processen för blodanalys. På så vis kan fler patienter få snabbare vård av bättre kvalitet samtidigt som sjukvården kan utnyttja sina resurser på ett bättre sätt.

Strategiska samarbeten

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

Leverantörer

CellaVisions analysinstrument tillverkas i Sverige av kontraktstillverkare. För nyckelkomponenter har bolaget direkta avtal med utvalda underleverantörer.

Distribution via leverantörer av cellräknare

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

Finansiella mål

Vårt övergripande mål är att skapa en global standard för digital mikroskopering inom delområdet hematologi. Vårt övergripande mål bryts ner i två finansiella mål.

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

Frågor kring rapporten besvaras av:



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



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

Offentliggörande

Informationen i denna delårsrapport är sådan information som CellaVision AB (publ) ska offentliggöra i enlighet med lagen om värdepappersmarknaden och lagen om handel med finansiella instrument.

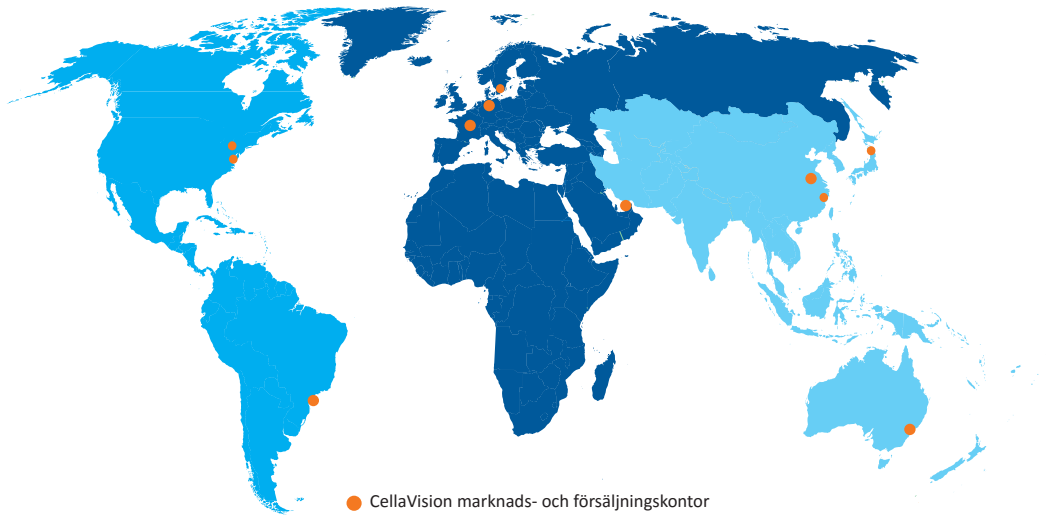
Informationen lämnades för offentliggörande den 18 juli 2017 klockan 8.20.

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

Finansiell kalender

Aktivitet	Datum
Delårsrapport jan-september	25 oktober
Bokslutskommuniké 2017	9 februari 2018

CellaVision i världen

**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
Etablerat 2001

Tel: +1 919 806 4420
 E-post: 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
Etablerat 2007

JAPAN

CellaVision Japan K.K.
 9th Floor Sotestu KS Building 1-1-5
 Kitasaiwai, Nishi-ku,
 Kanagawa 220-0004 Japan
 Tel: +81 45 670 7110
 Email: info@cellavision.jp
Etablerat 2008

KINA

Shanghai (Market Support office)
 Tel: +86 21 5308 5373
 Email: cn.info@cellavision.com
Etablerat 2012

Beijing, (Market Support office)
 Tel: +86 21 5308 5373
 Email: cn.info@cellavision.com
Etablerat 2013

SYDKOREA

Seul (Market Support office)
 Tel: +86 21 5308 5373
 Email: hoju@cellavision.com
Etablerat 2016

DUBAI

(Market Support office)
 Tel: +97 1 52 9855098
 Email: hohe@cellavision.com
Etablerat 2016

AUSTRALIEN

Sydney (Market Support office)
 Tel: +61 422 648 591
 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

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