

Delårsrapport Jan-sept 2018

Organisk försäljningstillväxt
Q3, 2018: 33%

Rörelsemarginal
Q3, 2018: 24,9% (16,7)
Jan-sept, 2018: 29,9%

(MSEK)	Jul-Sep 2018	Jul-Sep 2017	Jan-Sep 2018	Jan-Sep 2017	Jan-Dec 2017
Nettoomsättning	84,3	61,3	253,8	233,2	309,3
Bruttoresultat	62,2	43,2	188,9	167,8	223,2
EBITDA	22,5	12,4	81,1	75,5	99,3
Rörelseresultat	21,0	10,2	75,8	69,2	90,9
Rörelsemarginal, %	24,9	16,7	29,9	29,7	29,4
Resultat före skatt	20,7	9,9	76,1	68,6	90,3
Periodens kassaflöde	22,2	5,6	10,1	-3,4	22,4
Soliditet, %	78,7	82,7	78,7	82,7	80,1

Fortsatt stark utveckling i samtliga regioner

1 juli–30 september 2018

- Nettoomsättningen ökade med 37% till 84,3 MSEK (61,3).
- Organisk tillväxt uppgick till 33% (-11)
- Rörelseresultatet ökade till 21,0 MSEK (10,2).
- Rörelsemarginalen ökade till 24,9% (16,7).
- Resultatet före skatt ökade till 20,7 MSEK (9,9).
- Resultat per aktie före och efter utspädning ökade till 0,70 SEK (0,32).
- Kassaflödet före utdelning ökade till 22,2 MSEK (5,6).

1 januari–30 september 2018

- Nettoomsättningen ökade med 9% till 253,8 MSEK (233,2).
- Organisk tillväxt uppgick 6% (19,5).
- Rörelseresultatet uppgick till 75,8 MSEK (69,2).
- Rörelsemarginalen uppgick till 29,9% (29,7).
- Resultatet före skatt uppgick till 76,1 MSEK (68,6).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 2,48 SEK (2,20).
- Kassaflödet före utdelning uppgick till 45,9 MSEK (32,4).



VD-kommentar



Tredje kvartalet

Tredje kvartalet 2018 var ytterligare ett bra kvartal för CellaVision med en försäljning om 84,3 MSEK (61,3). Jämfört med samma period 2017 ökade omsättningen organiskt med 33 procent och med tillväxt i alla våra regioner. Lönsamheten utvecklades väl i kvartalet med ett rörelseresultat om 21,0 MSEK (10,2), motsvarande en rörelsemarginal om 24,9 procent (16,7). Lönsamhetsutvecklingen är ett resultat av CellaVisions effektiva indirekta försäljningsmodell där geografisk expansion med god kostnadskontroll är möjlig. Kvartalets kassaflöde stärktes till 22,2 MSEK (5,6). Ökningen är framförallt ett resultat av den högre faktureringsvolymen.

Marknadsutveckling

Americas hade ett starkt kvartal där försäljningen växte med 28 procent till 40,1 MSEK (31,3). Antalet installationer hos slutkunder fortsätter att öka och marknadspenetrationen utvecklas i stabil takt.

EMEA utvecklades väl i det tredje kvartalet där försäljning växte med 73 procent till 26,0 MSEK (15,0). Utvecklingen förklaras delvis av svaga jämförelsetal, men är framför allt resultatet av CellaVisions konsekventa satsning på marknadsexpansion i regionen. Under de senaste 18 månaderna har nya organisationer för lokal marknadssupport etablerats i Mellanöstern, Frankrike, Europas tysktalande länder och Storbritannien/Irland. Dessa organisationer är nu fullt operativa och bidrar på ett positivt sätt till utvecklingen i regionen.

Även APAC hade en god utveckling under årets tredje kvartal med en försäljning som växte med 22 procent till 18,2 MSEK (15,0). Marknadsaktiviteterna var fortsatt höga på nyckelmarknaderna Japan och Kina. I kvartalet fick CellaVisions digitala morfologi också ett viktigt genombrott på den australiska marknaden efter att ha vunnit en offentlig upphandling i New South Wales regionen. Upphandlingen innebär att ett sextiototal laboratorier kommer att installera CellaVisions lösning under de kommande åren att jämföra med endast ett fåtal instrument på hela den australiska marknaden historiskt.

Geografisk expansion

Geografisk expansion är avgörande för CellaVisions tillväxt. Under 2018 har vi etablerat egna organisationer för lokal marknadssupport i Mexiko och Indien samt etablerat lokal närvaro i Chengduområdet i Kina. Under kommande månader kommer vi att etablera ytterligare organisationer för Sydostasien och de södra delarna av Europa. CellaVision har för närvarande 14 lokala organisationer som sammantaget erbjuder marknadssupport i över 25 länder.

Distributionsexpansion

Under kvartalet tecknade CellaVision ett tilläggsavtal omfattande EMEA för små- och medelstora laboratorier med Sysmex. Med detta avtal på plats har vi nu distributionsavtal med de mest relevanta distributionspartnerna för att nå små och medelstora laboratorier globalt.

Innovation

Utvecklingen av vår nya teknologiplattform, CellaVision® DC-1, för mindre och medelstora laboratorier inom såväl human- som veterinärmarknaden, går enligt plan. DC-1 genomgår för närvarande externa kliniska studier vid fem europeiska laboratorier som en central del i den kommande CE-registreringen. DC-1 fick stor uppmärksamhet när den för första gången visades externt på AACC-kongressen i Chicago under sommaren i år.

Geografisk expansion och innovation är nyckelstrategier för CellaVisions framtida tillväxt. Vi fortsätter att addera nya geografiska marknader med egen lokal organisation för marknadssupport, samtidigt som innovation och produktutveckling har stort fokus. Vår organisation stärks kontinuerligt och vi lägger stor kraft på att rekrytera ytterligare spetskompetens för att säkra vår framtida innovationskraft och våra tillväxtmöjligheter.

I dagarna släpptes boken CellaVision Story, som är skriven av CellaVisions allra första kund, Per Simonsson, på Malmö Allmänna Sjukhus år 2001. En läsvärd berättelse som jag varmt kan rekommendera.

Zlatko Rihter, VD och koncernchef

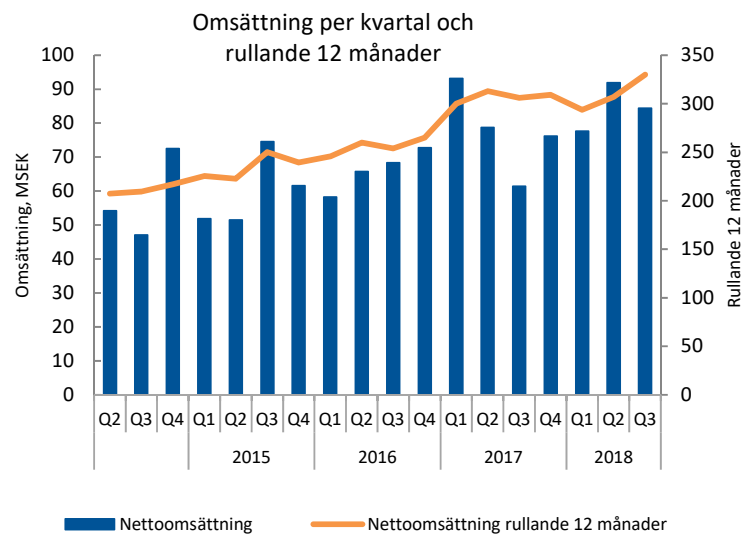
Omsättning, resultat och investeringar

Omsättning och valutaeffekter

Nettoomsättningen för koncernen uppgick under tredje kvartalet till 84,3 MSEK (61,3), en organisk ökning med 33 procent jämfört med motsvarande period 2017. CellaVisions försäljning uppvisar ofta fluktuationer mellan olika kvartal för såväl enskilda regioner som för koncernen i sin helhet.

CellaVision fakturerar över 90 procent av omsättningen i euro eller US-dollar, vilket gör att valutakursförändringar har en stor påverkan på bolagets redovisade omsättning och resultat. Justerat för positiva valutaeffekter på fyra procent ökade omsättningen med 33 procent jämfört med motsvarande kvartal 2017.

Nettoomsättningen för koncernen uppgick under årets tre första kvartal till 253,8 MSEK (233,2). Justerat för positiva valutaeffekter på tre procent motsvarar det en organisk ökning med sex procent jämfört med motsvarande period 2017.



Rörelsekostnader

De totala rörelsekostnaderna under tredje kvartalet ökade till 41,2 MSEK (32,9). 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 13,7 MSEK (12,4) varav 2,9 MSEK (5,0) har aktiverats. Huvuddelen av de aktiverade utgifterna är relaterade till den nya teknologiplattformen för instrument ämnade för små och medelstora laboratorier. Projektet befinner sig i avslutningsfas och därav är de aktiverade utvecklingskostnaderna lägre än föregående år.

Rörelseresultat och rörelsemarginal

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 21,0 MSEK (10,2) med en rörelsemarginal på 24,9 procent (16,7). Resultatförbättringen

beror främst på ökad försäljningsvolym, men även bruttomarginalen har förbättrats.

Rörelseresultatet för årets tre första kvartal uppgick till 75,8 MSEK (69,2) med en rörelsemarginal på 29,9 procent (29,7).

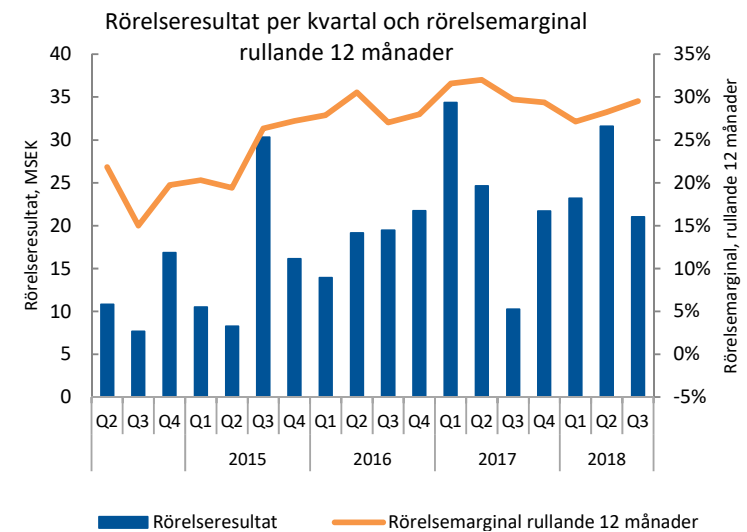
Finansnetto

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

Kassaflöde

Koncernens likvida medel vid kvartalets utgång uppgick till 164,4 MSEK (129,0).

Kvartalets totala kassaflöde uppgick till 22,2 MSEK (5,6). Förstärkningen av kassaflödet är primärt driven av resultat-tillväxten.



Utvecklingen på de geografiska marknaderna

Americas: 40,1 MSEK (31,3)

I Americas ökade omsättningen i kvartalet med 28 procent till 40,1 MSEK (31,3) jämfört med den relativt svaga omsättningen för samma period föregående år. Den amerikanska marknaden går fortsatt bra och bolaget fortsätter att ytterligare öka penetrationen. Dessutom finns ett ökande intresse för bolagets produkter i Latinamerika där framför allt Brasilien kommit igång väl.

Den nordamerikanska organisationen för marknadsupport arbetar strukturerat och bearbetar i samarbete med bolagets olika distributionspartner de laboratorier som ännu inte konverterat till CellaVisions lösning.

I kvartalet ställde CellaVision ut på AACC kongressen i Chicago där bolaget för första gången visade det nya analysinstrumentet för små- och medelstora laboratorier, DC-1. Produktens nätta storlek och dess datorkapacitet rönt stor uppmärksamhet.

I Brasilien ställde CellaVision ut på The 52nd Brazilian Congress of Clinical Pathology i Florianopolis. Kongressen var välbesökt och bolagets organisation för marknadsupport var involverad i flertalet av distributörernas presentationer.

APAC: 18,2 MSEK (15,0)

I APAC ökade omsättningen med 22 procent till 18,2 MSEK (15,0) jämfört med samma period föregående år. Det var framförallt försäljningen i Kina och Japan som utvecklades väl.

Under kvartalet rekryterades ytterligare marknadsupportpersonal för att bistå den positiva utvecklingen och för att kunna bearbeta västra Kina effektivare.

Kvartalet präglades som vanligt av en hög aktivitetsnivå i regionen. I Japan ställde CellaVision ut på JSLH (Japanese Society Laboratory Hematology). Tre slutkunder hade presentationer om Digital morfologi under kongressen.

I Australien ställde bolaget ut på AACB AIMS kongressen i Sydney. Där visades DC-1, det nya analysinstrumentet för små- och medelstora laboratorier. Intresset kring CellaVisions värdeskapande lösningar var stort.

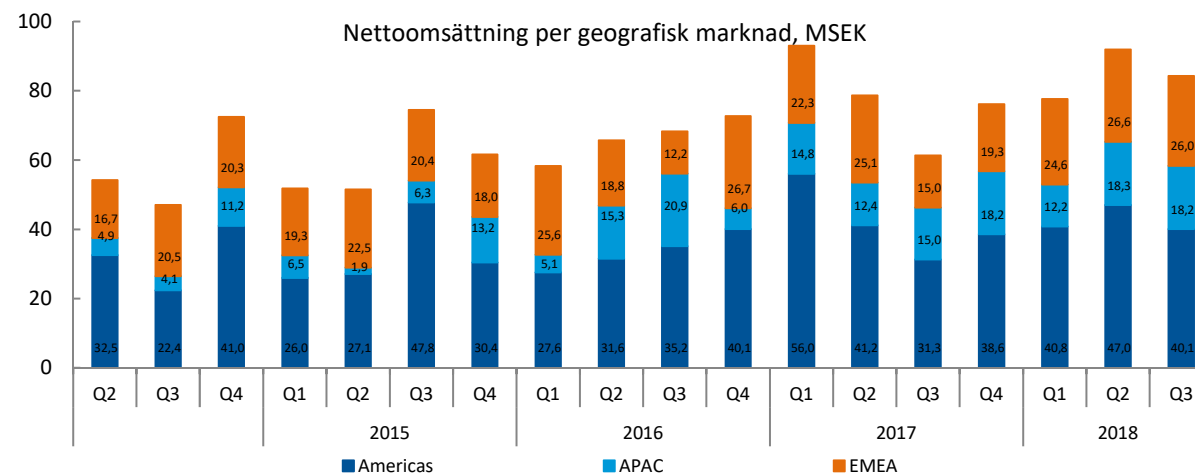
Ytterligare installationer har genomförts på nya laboratorier i Syd Korea, bland annat på Heart Scare's Hospital i Pyeongchon.

EMEA: 26,0 MSEK (15,0)

I EMEA ökade omsättning i kvartalet med 73 procent till 26,0 MSEK (15,0) jämfört med samma period föregående år. Det är framför allt Västeuropa som bidragit till tillväxten i regionen, vilket till stor del beror på CellaVisions konsekventa satsningar på lokal marknadsupport som nu börjar ge resultat. Satsningen på lokal marknadsupport följer samma mönster som den framgångsrika penetrationsstrategin bolaget genomfört i Nordamerika sedan flera år tillbaka.

Under kvartalet ställde CellaVision ut på DGKL (Deutscher Kongress für Laboratoriumsmedizin), bland annat visades det nya analysinstrumentet, DC-1, för små- och medelstora laboratorier vilket rönt stort intresse. Under kongressen presenterade en välkänd opinionsbildare inom hematologi CellaVisions koncept för digital vidareutveckling och utbildning (CellaVision® Proficiency) av labtekniker.

Under kvartalet tecknade CellaVision ett tilläggsavtal för små- och medelstora laboratorier med Sysmex. Detta innebär att bolagets distributionsstruktur för den kommande produkten DC-1 är på plats inför lanseringen.



Övrig information

Forskning och utveckling

CellaVision bedriver ett flertal utvecklingsprojekt med målet att stärka erbjudandet till bolagets kunder inom området hematologi. Under kvartalet inleddes kliniska studier avseende DC-1 som är ett system för mindre och medelstora laboratorier. Lanseringen av produkten är beräknad till slutet av 2018 för marknader som accepterar CE-märkning.

CellaVision arbetar kontinuerligt med att utveckla sina patentfamiljer och under perioden beviljades CellaVision ett nytt patent. Patentet som beviljats i Japan beskriver en sedan tidigare patenterad förbättrad presentation av röda blodceller i två olika vyer. Uppfinningen ger användaren möjlighet att utföra analysen av de röda blodkropparna på ett nytt, bättre och enklare sätt. CellaVisions patentportfölj innehöll vid utgången av perioden 22 patenterade uppfinningar och 61 registrerade patent.

Koncernen aktiverar kontinuerligt utgifter för nyutveckling. Aktiverade utgifter avseende utvecklingsprojekt minskade under kvartalet till 2,9 MSEK (5,0). De totala forsknings- och utvecklingskostnaderna, före aktivering, uppgick till 13,7 MSEK (12,4).

Personal

Antalet anställda i koncernen, omräknat till heltidstjänster, var vid kvartalets slut 111 (95). Av de anställda var 74 män (65) och 37 kvinnor (30).

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 2017.

Säsongsvariationer

CellaVision har ett ojämnt orderflöde över året och variationen i ordervolymin 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 upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, Årsredovisningslagen samt Nasdaq Stockholms Regelverk för emitenter. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i årsredovisningen för 2017 förutom intäkter som numera redovisas enligt IFRS15.

Nya standarder tillämpade från och med 1 januari 2018

Från och med 1 januari 2018 tillämpar CellaVision IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder.

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. Implementering av IFRS 9 har inte fått någon effekt på koncernens finansiella rapport.

IFRS 15 introducerar en ny modell för intäktsredovisning som baseras på när kontrollen av en vara eller tjänst överförs till kunden. Den nya standarden har ersatt samtliga tidigare standarder, uttalanden och tolkningar som berör intäktsredovisning. Under 2017 slutförde koncernen analysen avseende effekterna av införandet av IFRS 15 med slutsatsen att implementeringen av den nya standarden inte får någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

Från och med 1 januari 2019 kommer CellaVision att tillämpa IFRS 16 Leasing. IFRS 16 innebär att nuvarande klassificering i operationell och finansiell leasing ersätts av en modell där tillgångar och skulder för alla leasingavtal redovisas i balansräkningen. CellaVision har hyreskontrakt för kontorslokaler och leasingavtal för bilar som kommer att redovisas i balansräkningen från och med 1 januari 2019.

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 kortfristiga tillgångar/skulder i koncernens balansräkning. Värdet av CellaVisions derivat uppgick till -8,1 MSEK (3,4) per 30 september 2018.

Segmentsredovisning

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

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 förväntas reverseras under 2018 tillämpar bolaget 22 procent på, de 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.

Valberedning och Årsstämma 2019

Valberedning inför årsstämman 2019

Enligt beslut av årsstämman 2018 ska valberedning bestå av representanter för envar av de fyra till röstetalet största aktieägarna vid september månads utgång. Styrelsens ordförande, Sören Mellstig, sammankallar valberedningen och kan delta i arbetet som adjungerad.

Inför årsstämman 2019 utgörs valberedningen av:
Christer Fåhraeus, (utsedd av Christer Fåhraeus med bolag),
Niclas Hansen (utsedd av William Demant Invest A/S), Bo
Lundgren (utsedd av Swedbank Robur fonder) samt Joel Eklund
(utsedd av Fosielund Holding AB)

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 2019

CellaVisions årsstämma 2019 kommer att hållas i Lund den 8 maj 2019 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.

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 23 oktober 2018

Sören Mellstig
Styrelsens ordförande

Christer Fåhraeus
Styrelseledamot

Åsa Hedin
Styrelseledamot

Torbjörn Kronander
Styrelseledamot

Anna Malm Bernsten
Styrelseledamot

Niklas Prager
Styrelseledamot

Jurgen Riedl
Styrelseledamot

Stefan Wolf
Styrelseledamot

Zlatko Rihter
Verkställande Direktör

Koncernens totalresultat i sammandrag

Alla belopp i KSEK	Jul-Sep 2018	Jul-Sep 2017	Jan-Sep 2018	Jan-Sep 2017	Jan-Dec 2017
Nettoomsättning	84 337	61 348	253 847	233 182	309 312
Kostnad för sålda varor	-22 130	-18 183	-64 936	-65 366	-86 092
Bruttoresultat	62 207	43 165	188 911	167 816	223 220
Försäljningskostnader	-21 409	-16 882	-59 585	-51 633	-69 977
Administrationskostnader	-8 898	-8 646	-26 274	-26 195	-35 565
Forsknings- och utvecklingskostnader	-10 875	-7 390	-27 269	-20 772	-26 786
Rörelseresultat	21 024	10 247	75 782	69 216	90 892
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	-53	518	1 255	1 399	1 859
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-253	-837	-921	-2 005	-2 408
Resultat före skatt	20 719	9 928	76 117	68 610	90 343
Skatt	-3 919	-2 215	-16 976	-16 215	-20 620
Periodens resultat	16 800	7 713	59 141	52 395	69 723
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	147	1 103	-417	3 501	3 240
Periodens värdeförändring	4 797	-1 062	-7 424	2 602	-751
Skatteeffekt på kassaflödessäkring	-1 088	-9	1 725	-1 343	-549
<i>b) Valutakursdifferenser</i>					
Valutakursdifferenser vid omräkning av dotterföretag	196	-200	741	-1 103	-1 210
Summa komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat	4 052	-168	-5 375	3 657	730
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	4 052	-168	-5 375	3 657	730
Summa totalresultat för perioden	20 852	7 545	53 766	56 052	70 453

Data per aktie

Data per aktie	Jul-Sep 2018	Jul-Sep 2017	Jan-Sep 2018	Jan-Sep 2017	Jan-Dec 2017
Resultat per aktie före och efter utspädning, sek */	0,70	0,32	2,48	2,20	2,92
Eget kapital per aktie, sek	10,85	9,49	10,85	9,49	10,10
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	271,00	173,00	271,00	173,00	143,75
Utdelning per aktie	0,00	0,00	1,50	1,50	1,50

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

Kvartalsvis resultatutveckling

Alla belopp i KSEK	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018	Q4 2017	Q3 2017	Q2 2017
Nettoomsättning	84 337	91 899	77 611	76 130	61 348	78 686
Bruttoresultat	62 207	68 981	57 723	55 404	43 165	56 647
Bruttomarginal i %	73,8	75,1	74,4	72,8	70,4	72,0
Omkostnader	-41 182	-37 409	-34 537	-33 728	-32 918	-32 020
Rörelseresultat	21 024	31 572	23 186	21 676	10 247	24 627
Periodens resultat	16 800	23 321	19 020	17 328	7 713	19 392
Kassaflöde	22 223	-9 660	-2 415	25 518	5 613	-24 607

Koncernens finansiella ställning i sammandrag

Alla belopp i KSEK	2018-09-30	2017-09-30	2018-06-30	2017-12-31
Tillgångar				
Immateriella tillgångar	63 654	47 875	61 865	53 731
Materiella tillgångar	4 376	4 584	4 350	4 814
Uppskjuten skattefordran	0	0	0	0
Finansiella tillgångar	3 200	2 616	2 627	2 617
Lager	27 508	28 554	32 576	28 754
Kundfordringar	51 364	51 786	49 265	43 157
Övriga fordringar	14 512	15 922	13 867	12 978
Likvida medel	164 422	129 028	142 822	154 546
Summa tillgångar	329 036	280 365	307 372	300 597
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	258 840	226 450	237 988	240 851
Uppskjuten skatteskuld	7 357	6 171	6 376	6 219
Övriga avsättningar	3 090	0	2 826	2 401
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	38 568	29 622	38 726	28 208
Leverantörsskulder	19 642	16 712	20 088	21 490
Garantiavsättningar	1 539	1 410	1 368	1 428
Summa eget kapital och skulder	329 036	280 365	307 372	300 597

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Alla belopp i KSEK	2018-09-30	2017-09-30	2018-06-30	2017-12-31
Årets ingående balans	240 851	206 175	240 851	206 175
Lämnad utdelning	-35 777	-35 777	-35 777	-35 777
Periodens resultat	59 141	52 395	42 341	69 723
Periodens övriga totalresultat	-5 375	3 657	-9 427	730
Utgående balans	258 840	226 450	237 988	240 851

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Alla belopp i KSEK	Jul-Sep 2018	Jul-Sep 2017	Jan-Sep 2018	Jan-Sep 2017	Jan-Dec 2017
Resultat före skatt	20 719	9 928	76 117	68 610	90 343
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	7 770	8 075	12 060	7 460	9 122
Betald skatt	-5 003	-6 907	-16 853	-11 233	-14 176
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	23 487	11 096	71 325	64 837	85 289
Förändringar i rörelsekapital	2 590	1 077	-10 010	-6 250	2 609
Kassaflöde från den löpande verksamheten	26 077	12 173	61 315	58 587	87 898
Aktivering av utvecklingsutgifter	-2 874	-5 018	-14 072	-18 398	-26 003
Förvärv/Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-573	-1 415	-583	-5 511	-592
Förvärv/Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-407	-127	-735	-2 327	-3 098
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 854	-6 560	-15 390	-26 236	-29 693
Återbetalda/Upptagna lån	0	0	0	0	0
Utdelning till aktieägare	-0	0	-35 777	-35 777	-35 777
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-0	0	-35 777	-35 777	-35 777
Summa periodens kassaflöde	22 223	5 613	10 148	-3 426	22 428
Likvida medel vid periodens ingång	142 822	123 415	154 546	132 454	132 454
Valutakursförändringar i likvida medel	-623	0	-272	0	-336
Likvida medel vid periodens utgång	164 422	129 028	164 422	129 028	154 546

Moderbolagets resultaträkning

Alla belopp i KSEK	Jul-Sep 2018	Jul-Sep 2017	Jan-Sep 2018	Jan-Sep 2017	Jan-Dec 2017
Nettoomsättning	84 786	59 790	249 420	229 460	302 975
Kostnad för sålda varor	-28 837	-23 416	-77 484	-77 710	-108 230
Bruttoresultat	55 949	36 374	171 936	151 750	194 745
Försäljningskostnader	-14 672	-10 868	-39 623	-29 658	-41 730
Administrationskostnader	-8 898	-8 646	-26 274	-26 195	-35 563
Forsknings- och utvecklingskostnader	-13 747	-12 408	-41 274	-39 170	-52 789
Rörelseresultat	18 633	4 452	64 766	56 727	64 663
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	-57	528	1 245	1 336	1 784
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-252	-653	-901	-1 678	-2 086
Resultat före skatt	18 325	4 327	65 111	56 385	64 361
Skatt	-4 031	-951	-14 324	-12 404	-14 245
Periodens resultat	14 294	3 376	50 787	43 981	50 116

Moderbolagets rapport över totalresultat

Alla belopp i KSEK	Jul-Sep 2018	Jul-Sep 2017	Jan-Sep 2018	Jan-Sep 2017	Jan-Dec 2017
Periodens resultat	14 294	3 376	50 787	43 981	50 116
Övrigt totalresultat:	0	0	0	0	0
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt:	0	0	0	0	0
Summa totalresultat för perioden	14 294	3 376	50 787	43 981	50 116

Moderbolagets balansräkning

Alla belopp i KSEK	2018-09-30	2017-09-30	2018-06-30	2017-12-31
Tillgångar				
Immateriella tillgångar	11 373	17 270	12 457	15 521
Materiella tillgångar	3 764	3 648	3 648	4 006
Uppskjuten skattefordran	2 078	1 248	2 078	2 078
Finansiella tillgångar	3 205	2 629	2 629	2 629
Lager	21 842	24 358	27 238	23 862
Kundfordringar	48 350	49 230	38 772	38 689
Fordringar hos koncernföretag	6 450	5 861	13 922	6 918
Övriga fordringar	12 732	11 675	12 822	12 152
Likvida medel	153 495	117 431	129 951	145 398
Summa tillgångar	263 289	233 350	243 517	251 253
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	206 758	185 611	192 464	191 748
Övriga avsättningar	3 090	0	2 826	2 401
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	25 898	24 447	21 855	22 466
Leverantörsskulder	18 967	16 062	19 692	20 904
Skulder till koncernföretag	7 037	5 820	5 312	12 306
Garantiavsättningar	1 539	1 410	1 368	1 428
Summa eget kapital och skulder	263 289	233 350	243 517	251 253

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	Jul-Sep 2018	Jul-Sep 2017	Jan-Sep 2018	Jan-Sep 2017	Jan-Dec 2017
Periodens resultat	16 800	7 713	59 141	52 395	69 723
Antal utestående aktier	23 851 547	23 851 547	23 851 547	23 851 547	23 851 547
Resultat per aktie	0,70	0,32	2,48	2,20	2,92

Eget kapital per aktie

KSEK	Jul-Sep 2018	Jul-Sep 2017	Jan-Sep 2018	Jan-Sep 2017	Jan-Dec 2017
Eget kapital	258 840	226 450	258 840	226 450	240 851
Antal utestående aktier	23 851 547	23 851 547	23 851 547	23 851 547	23 851 547
Eget kapital per aktie	10,85	9,49	10,85	9,49	10,10

Soliditet

KSEK	Jul-Sep 2018	Jul-Sep 2017	Jan-Sep 2018	Jan-Sep 2017	Jan-Dec 2017
Eget kapital	258 840	226 450	258 840	226 450	240 851
Balansomslutning	329 036	273 736	329 036	273 736	300 597
Soliditet	78,7%	82,7%	78,7%	82,7%	80,1%

Bruttomarginal

KSEK	Jul-Sep 2018	Jul-Sep 2017	Jan-Sep 2018	Jan-Sep 2017	Jan-Dec 2017
Nettoomsättning	84 337	61 348	253 847	233 182	309 312
Bruttoresultat	62 207	43 165	188 911	167 816	223 220
Bruttomarginal	73,8%	70,4%	74,4%	72,0%	72,2%

Avstämningar nyckeltal, ej definierade enligt IFRS, forts

Rörelsemarginal

KSEK	Jul-Sep 2018	Jul-Sep 2017	Jan-Sep 2018	Jan-Sep 2017	Jan-Dec 2017
Nettoomsättning	84 337	61 348	253 847	233 182	309 312
Rörelseresultat	21 024	10 247	75 782	69 216	90 892
Rörelsemarginal	24,9%	16,7%	29,9%	29,7%	29,4%

EBITDA

KSEK	Jul-Sep 2018	Jul-Sep 2017	Jan-Sep 2018	Jan-Sep 2017	Jan-Dec 2017
Rörelseresultat	21 024	10 247	75 782	69 216	90 892
Avskrivningar	1 466	2 152	5 322	6 260	8 450
EBITDA	22 490	12 399	81 104	75 476	99 342

Nettoomsättning

KSEK	Jul-Sep 2018 (%)	Jul-Sep 2018 MSEK	Jul-Sep 2017 (%)	Jul-Sep 2017 MSEK
Förra perioden		61 348		68 304
Organisk tillväxt	33%	20 545	-11%	-7 707
Valuta effekt	4%	2 443	1%	751
Nuvarande period	37%	84 337	-10%	61 348

Revisors granskningsrapport

*Till styrelsen i CellaVision AB (publ).
Org.nr 556500-0998*

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för CellaVision AB (publ) per den 30 september 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera delårsrapporten i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder.

En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Lund 23 oktober 2018

Deloitte AB

Maria Ekelund

Auktoriserad revisor

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 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.

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
≥15 % Öka den organiska omsättningen över en konjunktursyklus med i genomsnitt minst 15 procent per år.
- Rörelsemarginal
>20 % Rörelsemarginalen ska överstiga 20 % över en konjunktursyklus.



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, 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 23 oktober 2018, 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
Bokslutskommuniké 2018	7 februari
Delårsrapport januari-mars	6 maj
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

STORBRITANNIEN

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: yveth@cellavision.com
Etablerat 2018

