

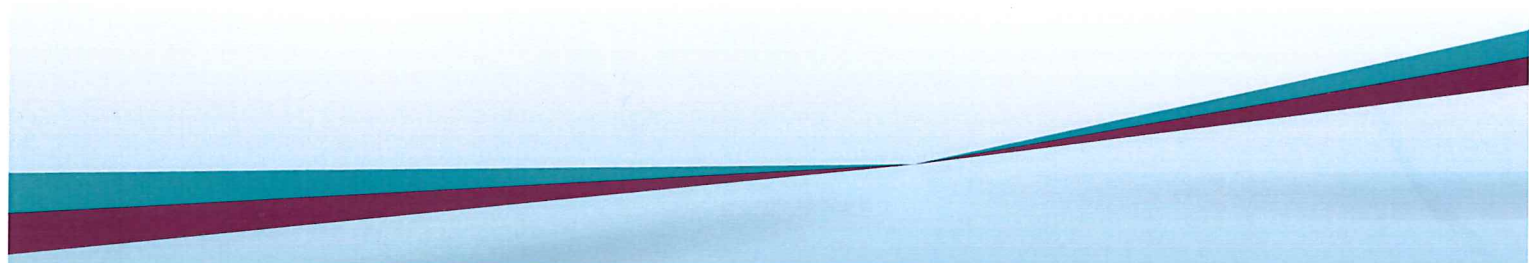
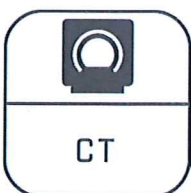
CONTEXTVISION AB DELÅRSRAPPORT 2014-01-01 – 2014-06-30

HIGHLIGHTS

- Positiv försäljning under perioden
- Nytt långtidskontrakt tecknat med kund inom ultraljud
- Alla rättsprocesser avslutade

FINANCIAL HIGHLIGHTS

- Omsättning 33,4 MSEK (29,9)
- Rörelseresultat 4,5 MSEK (-0,7)
- Resultat per aktie 0,48 SEK (-0,06)



LEDNINGENS KOMMENTARER

ANITA TOLLSTADIUS, VD, KOMMENTERADE:

Vi har haft ett starkt första halvår i år, med ökad försäljning jämfört med föregående år. Vi har lagt till ännu en global ultraljudstillverkare till vår kundbas, och vi har även lyckats driva våra pågående projekt framåt planenligt.

Försäljningen har utvecklats väl under det första halvåret, och uppgick till 33,4 MSEK vilket är 12% högre än samma period föregående år. Det är framförallt försäljningen i Asien och USA som ökat, medan försäljningen i Europa har sjunkit något jämfört med föregående år.

Ultraljud fortsätter att vara vår omsättningsmässigt största produkt, och i juni tecknade vi ett nytt långtidsavtal för våra 2D- och 3D-produkter med en stor ultraljudskund. Detta viktiga avtal bevisar än en gång värdet av vår unika produktportfölj och vår strategi att erbjuda bästa tänkbara bildförbättring för 2D- och 3D-ultraljud på marknaden.

För att kunna möta det växande behovet i Asien, reallokerade vi under det första kvartalet resurser från Stockholm till vårt kontor i Peking. Genom att erbjuda vår applikations-expertis lokalt kan vi nu arbeta ännu närmare våra kinesiska kunder och samarbetspartners. Detta ser vi som strategiskt mycket viktigt, då vi inte bara kan möta kundernas behov snabbare, utan även för att kunna bygga upp de personliga relationer som är avgörande för att skapa varaktiga samarbeten.

Under perioden har alla rättsprocesser med anknytning till Sapheneia och personer knutna till bolaget avslutats. Vi är överlag nöjda med utfallet av processerna med Sapheneia bolagen. I mars i år medgav moderbolaget, Sapheneia LLC, vår talan och föregående år beslutade Stockholms Tingsrätt att ContextVision är rättmätig ägare till den patentansökan som Sapheneia lämnat in.

Den sista processen, som hölls i maj, rörde överträdelse av ett sekretessavtal med två anställda på Sapheneia. Domstolen beslutade att inte utvärdera bevisen och drog istället slutsatsen att dessa enskilda individer inte kan hållas ansvariga, utan att ansvaret istället ligger på det bolag de representerar.

Efter detta sista domstolsbeslut, har vi nu inga pågående rättsprocesser. Vi är lättade över att alla ärenden nu är avslutade och vår bestämda åsikt är att det har varit viktigt att försvara våra produkträttigheter.

Under det senaste året har vi gjort stora investeringar i att identifiera och utvärdera potentiella nya produktområden och marknader. Satsningarna syftar dels till att bredda vår nuvarande produktportfölj och kärnkompetens inom bildkvalité och bildanalys, samt dels till att skapa en bas för framtida försäljningsökning.

Våra investeringar har lett till en ny produktplattform. Nya algoritmer har tagits fram och testats med bra resultat, och vi har lyckats bevisa en viktig hypotes i vår förstudie till den första produkten baserad på vår nya plattform.

Vi har även vidareutvecklat vår 3D-processning av ultraljudsbilder, inklusive visualisering av babyansikten. Vår mammografiprodukt har även den färdigstälts under perioden, och vi har redan tecknat ett avtal för produkten.

Sammanfattningsvis har vi under det första halvåret 2014 ökat vår omsättning med 12%. Vår produktutveckling fortsätter planenligt och våra forskningsprojekt har utvecklats över förväntan.

Bolaget har nu gått in i en ny utvecklingsfas och vi har bevisat att vi klarar av att behålla fokus på att generera försäljning från vår nuvarande verksamhet, samtidigt som vi lägger resurser på ny forskning och spännande projekt för framtiden. Vi har verkligen tagit ett stort steg i vår övergång mot att bli ett företag med ny, innovativ forskning och produktidéer.

RESULTATRÄKNING I KONCERNEN (SEK 1000)

	1/1 2014 – 30/6 2014	1/1 2013 – 30/6 2013	HELÅR 2013
Rörelsens intäkter	33 373	29 928	61 277
Summa rörelseintäkter	33 373	29 928	61 277
Handelsvaror	-1 011	-621	-1 706
Övriga externa kostnader	-10 442	-10 980	-17 399
Personalkostnader	-17 809	-17 274	-32 461
Avskrivningar	-2 000	-1 779	-3 543
Övriga intäkter ^{1/}	2 361	-	-
Rörelseresultat	4 472	-726	6 167
Ränteintäkter	278	64	176
Resultat efter finansiella poster	4 750	-662	6 343
Skatt	-1 052	170	-1 462
Nettoresultat	3 699	-492	4 880
Genomsnittligt antal aktier	7 736 750	7 736 750	7 736 750
Resultat per aktie efter skatt (före/efter utspädning, SEK)	0,48	-0,06	0,63

FÖRÄNDRING I KONCERNENS TOTALRESULTAT (SEK 1000)

	1/1 2014 – 30/6 2014	1/1 2013 – 30/6 2013	HELÅR 2013
Effekt av valutasäkring	-43	-214	-404
Omräkningsdifferens	-	47	9
Summa övrigt totalresultat	-43	-167	-395
Periodens nettoresultat	3 699	-492	4 880
Summa förändring i koncernens totalresultat	3 656	-659	4 486

Koncernuppgifter

ContextVision-koncernen består av moderbolaget ContextVision AB (publ) med organisationsnummer 556377-8900 och det helägda dotterbolaget ContextVision Inc, med registreringsnummer 36-4333625, Illinois, USA.

KONCERNENS BALANSRÄKNING (SEK 1000)

	30/6 2014	30/6 2013	31/12 2013
Immateriella anläggningstillgångar	13 789	11 257	12 358
Materiella anläggningstillgångar	852	624	459
Finansiella tillgångar	822	1 095	1 143
Varulager	301	875	372
Kortfristiga fordringar	17 626	17 295	13 812
Kassa och bank	29 184	23 588	29 163
Summa tillgångar	62 574	54 734	57 307
Eget kapital	49 187	40 387	45 531
Avsättningar	363	32	363
Kortfristiga skulder	13 024	14 315	11 413
Summa eget kapital och skulder	62 574	54 734	57 307

FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL (SEK 1000)

	1/1 2014 – 30/6 2014	1/1 2013 – 30/6 2013	HELÅR 2013
Ingående balans	45 531	41 045	41 045
Förändring i totalresultat	3 656	-659	4 486
Utgående balans	49 187	40 387	45 531

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN (SEK 1000)

	1/1 2014 – 30/6 2014	1/1 2013 – 30/6 2013	HELÅR 2013
Resultat efter finansiella poster	4 749	-663	6 342
Av- och nedskrivning av tillgångar	2 072	1 779	3 543
Orealiserad förändring av finansiella tillgångar	-42	17	213
Förändringar i avsättningar	-	-	-
Betald skatt	-671	-967	-664
Övrigt	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	6 108	166	9 434
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/minskning (+) lager	71	-595	-92
Ökning (-)/minskning (+) kortfristiga fordringar	-3 142	-929	687
Ökning (+)/minskning (-)skulder	559	745	-2 366
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 596	-613	7 663
Investeringsverksamhet			
Investering i immateriella tillgångar	-3 365	-495	-3 195
Investering i materiella tillgångar	-531	-24	-24
Investering i finansiella tillgångar	-	-	-
Övriga finansiella tillgångar	321	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-3 575	-519	-3 219
Finansieringsverksamhet			
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0
Förändring av likvida medel för perioden	21	-1 132	4 444
Förändring av likvida medel för perioden			
Likvida medel i början av perioden	29 163	24 719	24 719
Likvida medel i slutet av perioden	29 184	23 588	29 163

KONCERNENS FÖRSÄLJNING UPPDELAT PÅ REGION (MSEK)

	1/1 2014 – 30/6 2014	1/1 2013 – 30/6 2013	HELÅR 2013
Asien	14,9	12,1	25,1
Europa	10,5	10,8	21,3
USA	8,0	7,0	14,9
Total	33,4	29,9	61,3

KONCERNENS FÖRSÄLJNING UPPDELAT PÅ PRODUKT (MSEK)

	1/1 2014 – 30/6 2014	1/1 2013 – 30/6 2013	HELÅR 2013
XR	4,8	4,6	9,1
US	24,2	19,5	41,4
MR	2,8	3,7	6,3
Övriga (iRV, CT, Mammo)	1,6	2,1	4,5
Total	33,4	29,9	61,3

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET (SEK 1000)

	1/1 2014 – 30/6 2014	1/1 2013 – 30/6 2013	HELÅR 2013
Rörelsens intäkter	33 373	29 928	61 277
Summa rörelseintäkter	33 373	29 928	61 277
Handelsvaror	-1 011	-621	-1 706
Övriga externa kostnader	-11 275	-11 752	-18 904
Personalkostnader	-17 025	-16 554	-31 054
Avskrivningar	-2 000	-1 779	-3 543
Övriga intäkter ^{1/}	2 361	-	-
Rörelseresultat	4 423	-778	6 070
Ränteintäkter	278	64	176
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-	-
Resultat efter finansiella poster	4 701	-713	4 596
Återföring av periodiseringsfond	-	-	-
Skatt	-1 060	150	-1 108
Nettoresultat	3 642	-563	3 488

FÖRÄNDRING I MODERBOALGETS TOTALRESULTAT (SEK 1000)

	1/1 2014 – 30/6 2014	1/1 2013 – 30/6 2013	HELÅR 2013
Effekt av valutasäkring	-43	-215	-404
Summa övrigt totalresultat	-43	-215	-404
Periodens nettoresultat	3 642	-563	3 488
Summa förändring i moderbolagets totalresultat	3 599	-779	3 084

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (SEK 1000)

	30/6 2014	30/6 2013	31/12 2013
Immateriella anläggningstillgångar	13 789	11 257	12 358
Materiella anläggningstillgångar	852	624	459
Finansiella tillgångar	1 039	1 312	1 360
Varulager	301	875	372
Kortfristiga fordringar	17 642	15 821	13 822
Kassa och bank	28 975	23 181	29 018
Summa tillgångar	62 598	53 070	57 389
Eget kapital	46 300	38 838	42 701
Obeskattade reserver	1 650	32	1 650
Kortfristiga skulder	14 648	14 200	13 038
Summa eget kapital och skulder	62 598	53 070	57 389

FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL (SEK 1000)

	1/1 2014 – 30/6 2014	1/1 2013 – 30/6 2013	HELÅR 2013
Ingående balans	42 701	39 617	39 616
Förändring i totalresultat	3 599	-779	3 084
Utgående balans	46 300	38 838	42 701

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET (SEK 1000)

	1/1 2014 – 30/6 2014	1/1 2013 – 30/6 2013	HELÅR 2013
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	4 702	-713	6 246
Av- och nedskrivning av tillgångar	2 144	1 779	3 543
Förändringar i avsättningar	-	-	-
Orealiserad förändring av finansiella tillgångar	-43	-215	-
Betald skatt	-670	-554	-712
Övrigt	-	-	213
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	6 133	297	9 290
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/minskning (+) lager	71	-595	-93
Ökning (-)/minskning (+) kortfristiga fordringar	-3 150	303	679
Ökning (+)/minskning (-)skulder	550	-762	-2 099
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 604	-757	7 777
Investeringsverksamhet			
Investering i immateriella tillgångar	-3 438	-496	-3 195
Investering i materiella tillgångar	-530	-24	-24
Investering i finansiella tillgångar	321	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-3 647	-520	-3 219
Finansieringsverksamhet			
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0
Förändring av likvida medel för perioden	-43	-1 278	4 559
Förändring av likvida medel för perioden			
Likvida medel i början av perioden	29 018	24 459	24 459
Likvida medel i slutet av perioden	28 975	23 181	29 018

1/ Övriga intäkter

Återbetalning av rättegångskostnader 2,361 MSEK från olika Sapheneia bolag. Rättegångskostnaderna härrör från tidigare perioder.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Redovisningsprinciperna överensstämmer med International Financial Reporting Standards (IFRS) och 9 kapitlet ÅRL. Rapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper som årsredovisningen för 2013.

Risker och osäkerhetsfaktorer

ContextVision's väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsrisker knutna till den allmänna ekonomiska utvecklingen och investeringsviljan på olika marknader, valutarisker, förmågan att rekrytera och behålla kvalificerade medarbetare samt effekten av politiska beslut.

ContextVision's risker finns utförligt beskrivna i årsredovisningen 2013. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit sedan dess.

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

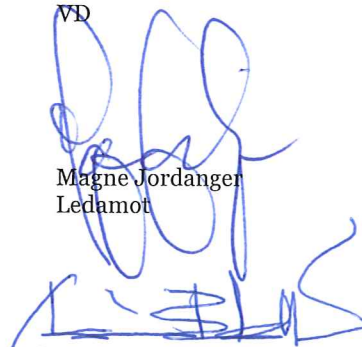
Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna halvårsrapport för perioden 2014-01-01 – 2014-06-30 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

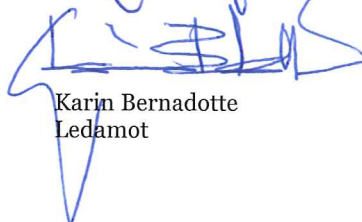
Stockholm den 3 september 2014



Anita Tollstadius
VD



Magne Jordanger
Ledamot



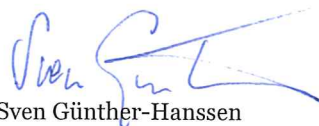
Karin Bernadotte
Ledamot



Erik Danielsen
Ordförande



Martin Hedlund
Ledamot



Sven Günther-Hanssen
Ledamot