

Delårsrapport Januari-mars 2020

Organisk försäljningstillväxt
Q1, 2020: 1% (31)

EBITDA-marginal
Q1, 2020: 31% (37)

(MSEK)	Jan-Mar 2020	Jan-Mar 2019	Jan-Dec 2019
Nettoomsättning	134,4	103,9	461,8
Bruttoresultat	92,3	77,0	336,7
EBITDA	41,2	38,3	146,7
EBITDA-marginal, %	31	37	32
Resultat före skatt	25,5	34,8	129,2
Periodens kassaflöde	-5,2	45,0	-67,3
Soliditet, %	57	75	54

Stabil inledning på året med god tillväxt i APAC

1 januari–31 mars 2020

- Nettoomsättningen ökade med 29% till 134,4 MSEK (103,9).
- Organiskt ökade omsättningen med 1% (31).
- EBITDA ökade till 41,2 MSEK (38,3).
- EBITDA-marginalen uppgick till 31 % (37).
- Resultatet före skatt uppgick till 25,5 MSEK (34,8).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,85 SEK (1,15).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 15,4 MSEK (51,1).

Väsentliga händelser relaterade till covid-19

- Med anledning av covid-19 har styrelsen dragit tillbaka sitt ursprungliga förslag till utdelning och föreslår istället att ingen utdelning lämnas för 2019 (1,50 SEK/aktie) vid årsstämman 2020.
- Bolaget räknar med att covid-19-pandemin kommer att ha en betydande negativ påverkan på CellaVisions omsättning och resultat under ett antal månader.
- På grund av covid-19 har årsstämman skjutits fram och kommer att hållas senast den 30 juni. CellaVision återkommer med en ny kallelse till årsstämman senast fyra veckor före årsstämman ska äga rum.

VD-kommentar



Försäljningen första kvartalet 2020 uppgick till 134,4 MSEK (103,9), motsvarande en organisk tillväxt om en procent och en positiv valutaeffekt om fyra procent. Inklusivt försäljningen av RAL Diagnostics (RAL) produkter uppgick tillväxten till 29 procent. Försäljningen växte i alla regioner. I EMEA uppgick tillväxten till 42 procent, främst tack vare förvärvet av RAL. I Americas uppgick tillväxten till tre procent jämfört med det mycket starka första kvartalet 2019 och i APAC uppgick tillväxten till 99 procent jämfört med ett svagt första kvartal 2019. Effekterna från den pågående covid-19-pandemin var begränsade i kvartalet, men kan bli betydande under kommande månader.

EBITDA uppgick till 41,2 MSEK (38,3) i kvartalet, motsvarande en EBITDA-marginal om 31 procent (37). Vi har under kvartalet haft fortsatt bra kostnadskontroll och bra bruttomarginaler. Vårt redan starka fokus på kostnadskontroll och kassaflöde har skärpts ytterligare för att rusta CellaVision för de effekter som covid-19-pandemin kan komma att medföra.

Effekter av covid-19-pandemin

Utbrottet av covid-19-pandemin påverkar människor och företag världen över och är en utmaning för oss alla. CellaVision följer utvecklingen och effekterna av pandemin noga och vi kommer att justera vår verksamhet utifrån utvecklingen de kommande kvartalen.

Åtgärder för att skydda vår personal och begränsa smittspridning

Covid-19-utbrottet innebär en enorm utmaning för människors liv och hälsa världen över. CellaVision har i alla delar av vår verksamhet implementerat de covid-19-relaterade säkerhetsföreskrifter som myndigheterna föreskriver. Detta innebär bland annat att vi i hög utsträckning bedriver vår verksamhet i en virtuell arbetsmiljö med hemarbete och digitala möten.

Betydande kortsiktiga effekter av covid-19-pandemin

Vi ser betydande effekter av covid-19 inte minst i en minskning av antalet blodprover på de flesta marknader, men också på grund av att våra system är installationsprodukter som kräver att våra partners har fysisk tillgång till sjukhus och laboratorier, vilket är svårt för närvarande. Det rådande läget gör att vi räknar med att covid-19-pandemin kommer att ha en betydande negativ påverkan på CellaVisions omsättning och resultat under ett antal månader. Vi har under årets första kvartal kunnat se effekter i form av lägre installationsgrad i de länder som tidigt drabbades av covid-19, framför allt Kina. I takt med att smittspridningen i Kina avtog kunde vi under slutet av kvartalet dock notera att efterfrågan på våra produkter på den kinesiska marknaden började röra sig mot mer normala nivåer, vilket är väldigt uppmuntrande. Vårt antagande är att också reagensförsäljningen kommer att påverkas negativt, men i betydligt mindre utsträckning eftersom detta är en förbrukningsvara som används vid varje blodanalys.

Ingen omedelbar påverkan på produktionen

På sikt ser vi också vissa utmaningar vad gäller vår försörjningskedja eftersom vi köper in komponenter och råmaterial från många olika länder. På kort sikt ser vi goda förutsättningar att upprätthålla produktionen, men vid en långvarig påverkan på samhälle och leveranskedjor kommer detta att bli en utmaning för oss.

Fokus på kassaflöde och likviditet

CellaVision har en effektiv och skalbar affärsmodell med distributions- och tillverkningspartners, vilket innebär att våra fasta kostnader för försäljning och produktion är begränsade. På grund av osäkerheten kring hur långvarig covid-19-pandemin kommer att bli och hur långtgående effekterna kommer att vara har CellaVision beslutat att lägga extra fokus på att säkra vår likviditet. Vi har därför implementerat flera noggrant avvägda aktiviteter, där bland annat har styrelsen dragit tillbaka sitt ursprungliga förslag till utdelning och istället föreslagit att ingen utdelning lämnas för 2019 (1,50 SEK/aktie) vid

årsstämman 2020. Vi har också valt att skjuta på stämman till senast 30 juni. Så snart ett nytt datum fastställts kommer vi att publicera en ny kallelse.

Oförändrat stort behov av CellaVisions lösningar

Det underliggande behovet av digital morfologi är oförändrat. Behandling av patienter med blodrelaterade sjukdomar som leukemi, lymfom och myelom är högt prioriterad. Detta innebär att vi gör bedömningen att vår marknad kommer att återvända till tidigare nivåer när covid-19-pandemin klingat av.

Ytterligare fokus på digitalisering

En av effekterna av covid-19-pandemin kan bli att den digitalisering som pågått under en längre tid accelererar ytterligare. Pandemin har på ett dramatiskt sätt tydliggjort digitaliseringens stora möjligheter och fördelar, vilket på sikt skulle kunna ha positiva effekter på vår verksamhet. Detta då våra lösningar möjliggör för sjukvårdspersonal som patologer och biomedicinska analytiker att jobba på distans.

Marknadsutveckling

CellaVision hade en stabil start på 2020, men covid-19-pandemin kommer påverka vår försäljning under året. Vi har redan sett en initial påverkan i APAC och effekterna kommer att bli betydande också i Americas och EMEA.

Americas hade ett stabilt första kvartal. Försäljningen uppgick till 54,1 MSEK (52,5), motsvarande en tillväxt om tre procent jämfört med ett mycket starkt första kvartal 2019. Instrumentförsäljningen var fortsatt god i Nordamerika och vi ser även en kontinuerligt starkare försäljning av applikationer och mjukvara.

EMEA hade en svagare organisk tillväxt under årets första kvartal 2020. Inklusivt försäljningen av RAL:s produkter ökade omsättningen med 42 procent. Totalt uppgick försäljningen till 54,7 MSEK (38,5). Vi har de senaste två åren kraftigt ökat våra aktiviteter i EMEA, främst genom att etablera flera nya marknadssupportorganisationer. Dessa team börjar nu att bli operativa och vi har under kvartalet också etablerat oss i Ryssland. CellaVision® DC-1 är nu lanserad och tillgänglig för försäljning på de flesta europeiska marknader.

APAC hade ett starkt kvartal med en försäljning om 25,6 MSEK (12,9), vilket motsvarar en ökning med 99 procent jämfört med ett svagt första kvartal 2019. Vi ser fortsatt en hög aktivitetsnivå i regionen med viktiga marknadsinitiativ på alla våra nyckelmarknader, inte minst Kina, Japan och Australien.

Integrationen av RAL

Förvärvet av RAL slutfördes formellt 1 oktober 2019 och RAL är sedan dess integrerat i CellaVision. CellaVisions och RAL:s erbjudanden kommer steg för steg att marknadsföras gemensamt på alla de marknader där CellaVision har representation i form av marknadssupportorganisationer. Vi kommer även att integrera CellaVisions och RAL:s erbjudanden med varandra för att kunna erbjuda optimala infärgningsprotokoll för digital morfologi. Detta arbete kommer att fortskrida under hela 2020.

Geografisk expansion

Vi har under kvartalet slutfört vår etablering i Ryssland. Sammantaget har CellaVision nu 18 lokala organisationer som erbjuder marknadssupport i fler än 40 länder.

Innovation

CellaVision® DC-1 har nu gått in i fullskalig serieproduktion efter en stegvis uppskalning av produktionen under 2019. Under förutsättning att effekterna på vår leveranskedja från covid-19-pandemin blir begränsade kommer vårt fokus nu vara att möta våra kunders önskade leveranstider. Dock kommer ett extra kontrollsteg i produktionen att kvarstå även under första halvan av 2020 för att säkra en hög och stabil produktkvalitet.

Vi har under första kvartalet 2020 fått CellaVision® DC-1 kommersiellt godkänd på ett antal viktiga marknader utöver EU-länderna. Under kvartalet har vi också skickat in en ansökan till FDA (510k) om marknadsgodkännande i USA för CellaVision® DC-1. Även processen för marknadsgodkännande i Kina för CellaVision® DC-1 initierades i kvartalet.

Vår långsiktiga strategi ligger fast

Geografisk expansion och R&D är CellaVisions kärnområden. När effekterna av covid-19 avtagit och världen återgått till ett mer normaliserat tillstånd, kommer vi ytterligare fortsätta att investera inom innovation och geografisk expansion för att säkra vår framtida position inom vårt marknadssegment och upprätthålla en stark tillväxt.

Zlatko Rihter,
Vd och koncernchef

Omsättning, resultat och investeringar

Omsättning och valutaeffekter

Nettoomsättningen för koncernen ökade med 29 procent till 134,4 MSEK (103,9) under första kvartalet. 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 försäljning och resultat. Dessutom förvärvades RAL den första oktober 2019 vilket medför en positiv strukturell effekt på omsättningen. Justerat för positiva valutaeffekter på fyra procent och en strukturell effekt (förvärv) på 24 procent, ökade omsättningen organiskt med en procent jämfört med motsvarande kvartal 2019.

Bruttoresultat och bruttomarginal

Bruttoresultatet ökade med 20 procent till 92,3 MSEK (77,0) under första kvartalet, vilket motsvarar en bruttomarginal om 69 procent (74).

Bruttomarginalen påverkas främst av produktmixen, avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter och valutaeffekter.

Genom förvärvet av RAL tillkom produktgruppen Reagenser. Cirka 90 procent av RALs försäljning utgörs av reagenser. Bruttomarginalen på RALs försäljning uppgick till 46 procent i första kvartalet, vilket är lägre än CellaVisions genomsnitt.

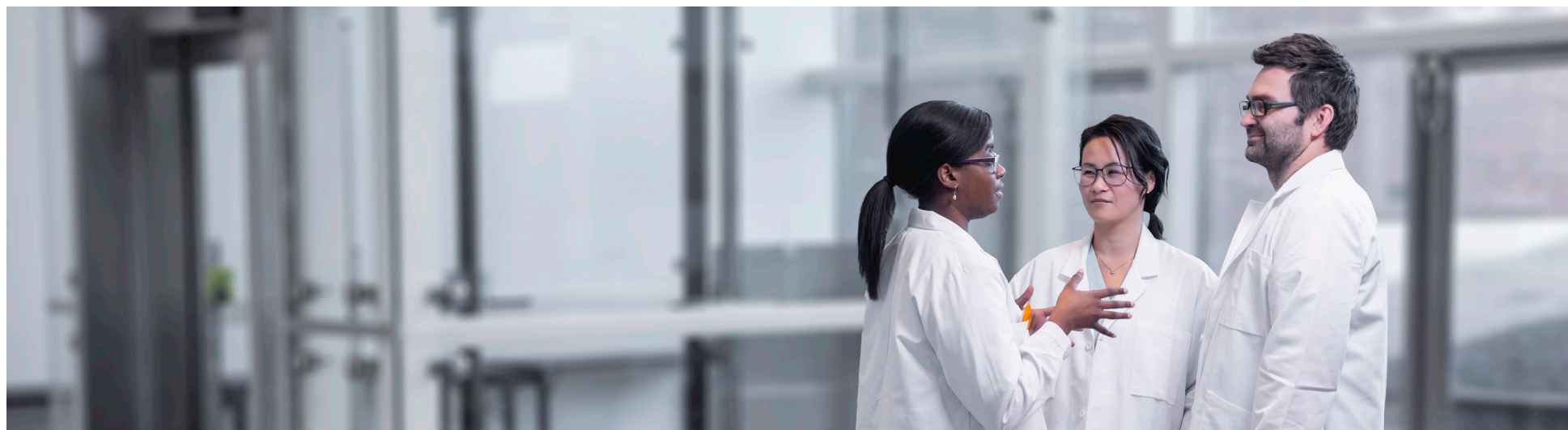
Avskrivningar på aktiverade utvecklingsutgifter redovisas som kostnad för såld vara. Avskrivningarna på aktiverade utvecklingsutgifter ökade till 2,7 MSEK (1,1) för första kvartalet. Ökningen beror på att utvecklingsprojektet CellaVision® DC-1 är avslutat och avskrivningar påbörjade från och med september 2019 samt tillkomsten av RAL. Avskrivningar på övervärden för

RAL-förvärvet som redovisas som kostnad för såld vara uppgick till 0,7 MSEK (0).

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 40 procent till 58,8 MSEK (42,1) under första kvartalet. Justerat för en strukturell effekt (förvärv) på 21 procent, ökade rörelsekostnaderna organiskt med 19 procent jämfört med motsvarande kvartal 2019. Verksamheten bedrivs med ökad kostnadsmedvetenhet på grund av covid-19-pandemin och fokus ligger på prioriterade produktutvecklingsprojekt.

Koncernen aktiverar kontinuerligt utgifter för produktutveckling. Aktiverade utgifter avseende utvecklingsprojekt ökade under kvartalet med 56 procent till 6,4 MSEK (4,1). De totala forsknings- och utvecklingskostnaderna, före aktivering, uppgick till 21,1 MSEK (15,2). Huvuddelen av de aktiverade utgifterna är relaterade till applikationsutveckling men även kliniska prövningar som ska ligga till grund för registrering av CellaVision® DC-1 i USA och Kina.



EBITDA och EBITDA-marginal

EBITDA ökade med åtta procent till 41,2 MSEK (38,3) under första kvartalet, vilket motsvarar en EBITDA-marginal om 31 procent (37).

Finansnetto

Koncernens räntebärande skulder i form av banklån uppgick till 145,0 MSEK (0,0). Räntekostnader från banklån uppgick till 0,5 MSEK (0,0). Förutom räntekostnader från banklån är

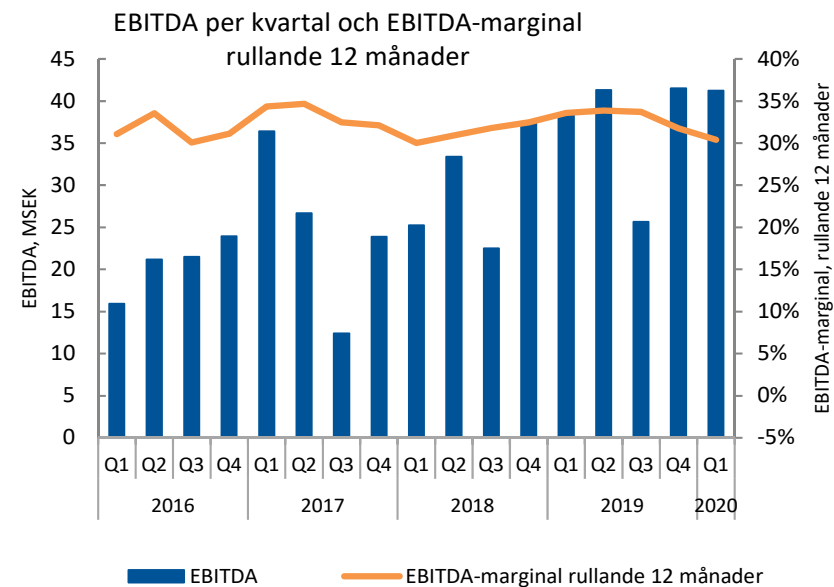
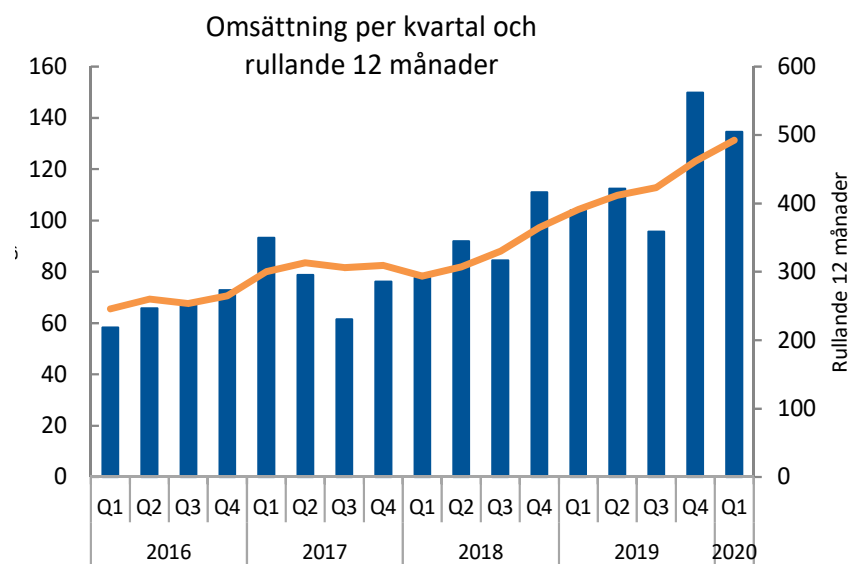
finansnettot hänförligt till valutakursvinst/förlust på förvärvslån upptagna i Euro och koncerninterna mellanhavanden samt ränta på leasingsskuld i enlighet med IFRS 16.

Kassaflöde

Koncernens likvida medel vid kvartalets utgång uppgick till 99,3 MSEK (214,3). Koncernens totala kassaflöde för kvartalet uppgick till -5,2 MSEK (45,0).

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten för kvartalet uppgick till 15,4 MSEK (51,1). Varulager och kortfristig deposition ökade tillsammans med 26 MSEK i perioden vilket bidrog till ökad kapitalbindning i rörelsekapital.

Investering i rörelseförvärv på 1,3 MSEK är hänförligt till justering av förvärvsbelopp för RAL som gjordes den första oktober 2019.



Utvecklingen på de geografiska marknaderna

Americas: 54,1 MSEK (52,5)

I Americas blev omsättningen i linje med förra årets starka kvartal 54,1 MSEK (52,5). Den amerikanska marknaden fortsätter att utvecklas positivt där ersättningsmarknaden för stora system nu tagit fart. Bolagets nordamerikanska organisation bearbetar de laboratorier som ännu inte konverterat till CellaVisions lösning. Det finns ett ökande intresse för bolagets produkter i Latinamerika där framför allt Brasilien kommit igång väl.

CellaVision lämnade in sin ansökan till FDA för CellaVision® DC-1 i kvartalet och förbereder för lansering under senare delen av 2020. Mjukvaruförsäljningen fortsätter att utvecklas väl i framför allt USA där värdet av att sammankoppla laboratorier för att skapa ett gemensamt digitalt arbetsflöde driver efterfrågan. Intresset för CellaVision® DC-1 i Kanada och i Latinamerika är fortsatt stort.

Ett stort antal aktiviteter för att förbereda lansering av RAL Diagnostics (RAL) i Americas har genomförts i kvartalet. Under senare delen av mars påverkades de planerade aktiviteterna av utvecklingen av covid-19 och bolaget växlade då om till att genomföra planerade aktiviteter och utbildningar digitalt.

APAC: 25,6 MSEK (12,9)

I APAC ökade omsättningen med 99 procent till 25,6 MSEK (12,9) jämfört med samma kvartal föregående år. Kina hade ett starkt kvartal och även Japan och Singapore utvecklades väl. Effekten av CellaVisions strategi med organisation för lokal marknadsupport visar goda resultat i hela APAC regionen.

CellaVisions initiativ för att öka antalet användare av mjukvara och applikationer i Asien börjar ge resultat och mjukvaruförsäljningen uppnådde sitt bästa resultat hittills under kvartalet. Intresset för CellaVision® DC-1 är stort och ett flertal instrument har levererats i regionen. Vidare initierade bolaget registreringsprocessen av CellaVision® DC-1 hos de kinesiska myndigheterna, NMPA, som ett steg för att tillgängliggöra produkten för den kinesiska marknaden.

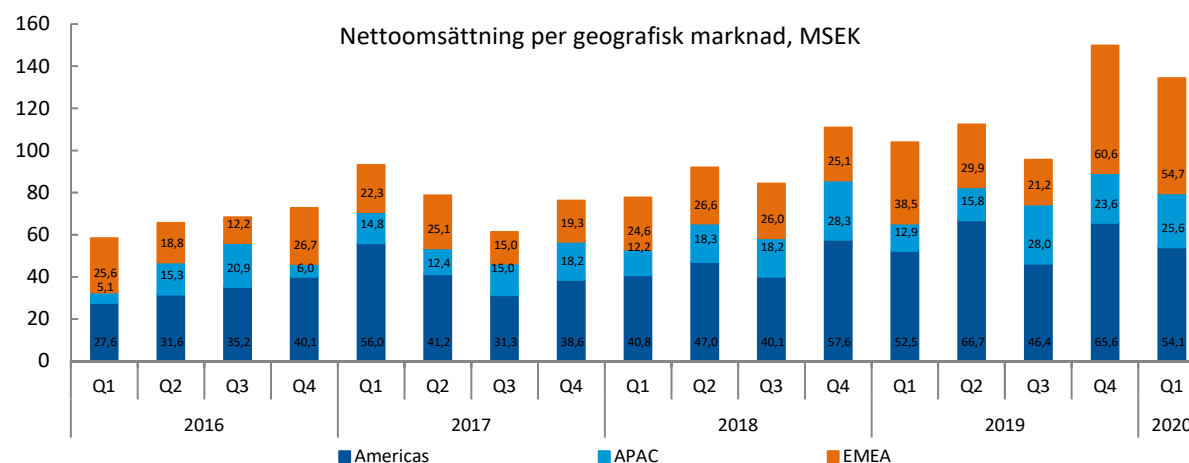
Trots att kvartalet präglats av restriktioner på grund av covid-19, har aktiviteter, utbildningar och presentationer genomförts tillsammans med partners digitalt. Förberedelser för lansering av RAL reagenser skedde i samtliga marknader där bolaget har egen organisation för lokal marknadsupport.

EMEA: 54,7 MSEK (38,5)

I EMEA ökade omsättning med 42 procent till 54,7 MSEK (38,5) jämfört med samma period föregående år. Den goda utvecklingen i EMEA drivs till stor del av RAL vars tillväxt var över 19% i kvartalet.

Intresset för bolagets lösningar är stort med goda möjligheter för fortsatt penetration. Bolagets konsekventa strategi med satsning på lokal organisation för marknadsupport ger resultat och det finns en god underliggande efterfrågan. CellaVision etablerade sig i Ryssland under kvartalet. Vidare har mjukvaruförsäljningen varit god i kvartalet och intresset och försäljningen av CellaVision® DC-1 har utvecklats enligt plan.

Bolaget ställde ut på MedLab i Dubai i februari där både CellaVision® DC-1 samt RALS portfölj visades. Under senare delen av kvartalet blev planerade aktiviteter påverkade av covid-19 innebärande att utbildningar och presentationer ersattes med digitala lösningar som var välbesökta.



Övrig information

Forskning och utveckling

CellaVision bedriver ett flertal utvecklingsprojekt för att stärka erbjudandet till bolagets kunder. Arbetet syftar både till att vidareutveckla CellaVisions hårdvaruplattformar och till att ta fram nya applikationer till såväl nya som äldre instrument. För periodens och årets utgifter se sidan 4, rörelsekostnader.

Utvecklingen av CellaVisions nya mjukvara för veterinärmarknaden är färdig och de avslutande testerna pågår. Release är planerad under första halvåret 2020. Den nya mjukvaran kommer att möjliggöra att veterinärapplikationen körs på CellaVision® DC-1 Vet och Sysmex DI-60. En unik egenskap för DC-1 Vet som släpps med denna mjukvara är möjligheten att även klassificera fågelblod vilket förväntas öppna upp nya

affärsmöjligheter. Dessutom kommer mjukvaran innehålla arbetsflödesförbättringar för alla system.

CellaVisions patentportfölj innehöll vid utgången av perioden 20 (20) patenterade uppfinningar och 78 (78) registrerade patent.

Personal

Antalet anställda i koncernen, omräknat till heltidstjänster, var vid kvartalets slut 177 (124). Av de anställda var 107 män (82) och 70 kvinnor (42).

Utdelning

Med anledning av covid-19 har styrelsen dragit tillbaka sitt ursprungliga förslag till utdelning och istället föreslår att ingen utdelning lämnas för 2019 (1,50 SEK/aktie) vid årsstämman 2020.

Bolagets utdelningspolicy innebär att utdelningen ska motsvara 30 till 50 procent av nettoresultatet, men alltid ta hänsyn till bolagets och koncernens finansiella ställning, kapitalstruktur, förvärvsbehov och långsiktiga finansieringsbehov kvarstår och årets utdelningsförslag är ett undantag från den långsiktiga policyn.

Information om risker och osäkerhetsfaktorer

Minskad efterfrågan, valutaförändringar och produktionsstörningar utgör osäkerhetsfaktorer men ej väsentliga risker. Dock kan detta, som tidigare nämnts, komma att påverkas av covid-19. 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

Bolagsskattesatsen sänks 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 från och med 2021 tillämpar bolaget 20,6 procent på.

Granskning

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.



Valberedning och Årsstämma 2020

Valberedningens sammanfattande förslag till styrelse inför årsstämman 2020

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. Vidare föreslås nyval av Mikael Worning till ny ledamot.

Årsstämma 2020

I enlighet med pressmeddelande den 26 mars 2020 fattade styrelsen beslut om att skjuta fram CellaVisions årsstämma med anledning av covid-19.

CellaVision återkommer med en ny kallelse till årsstämman senast fyra veckor före årsstämman ska äga rum. Stämman kommer att hållas senast den 30 juni i enlighet med gällande lagstiftning.

Årsredovisningen för 2019

CellaVisions årsredovisning för 2019 kommer att publiceras senast tre veckor innan årsstämman och finns då tillgänglig på bolagets hemsida, www.cellavision.se

Utdelning

Med anledning covid-19 har styrelsen dragit tillbaka sitt ursprungliga förslag till utdelning och föreslår istället att ingen utdelning lämnas för 2019 (1,50 SEK/aktie) vid årsstämman 2020.

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 22 April 2020

Sören Mellstig
Styrelsens ordförande

Christer Fåhraeus
Styrelseledamot

Åsa Hedin
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 2020	Jan-Mar 2019	Jan-Dec 2019
Nettoomsättning	134 430	103 891	461 772
Kostnad för sålda varor	-42 120	-26 865	-125 038
Bruttoresultat	92 310	77 026	336 734
Försäljningskostnader	-28 822	-21 683	-102 348
Administrationskostnader	-15 163	-9 234	-51 394
Forsknings- och utvecklingskostnader	-14 812	-11 164	-56 417
Rörelseresultat	33 513	34 945	126 576
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	622	522	5 989
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-8 643	-657	-3 344
Resultat före skatt	25 491	34 810	129 220
Skatt	-5 214	-7 473	-30 048
Periodens resultat	20 277	27 337	99 172
Övrigt totalresultat:			
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat:			
Effekt vid omvärdering av pensioner	-216	0	-511
Skatteeffekt på omvärdering av pensioner	60	0	143
Summa komponenter som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat	-156	0	-368
Komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat:			
<i>a) Kassaflödessäkring</i>			
Omklassificerat till rörelseresultatet	1 847	1 366	4 546
Periodens värdeförändring	-4 968	-4 959	-2 825
Skatteeffekt på kassaflödessäkring	666	769	-368
<i>b) Valutakursdifferenser</i>			
Valutakursdifferenser vid omräkning av dotterföretag	16 856	632	-6 382
Summa komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat	14 401	-2 192	-5 029
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	14 246	-2 192	-5 397
Summa totalresultat för perioden	34 523	25 145	93 775

Data per aktie

Data per aktie	Jan-Mar 2020	Jan-Mar 2019	Jan-Dec 2019
Resultat per aktie före och efter utspädning, sek */	0,85	1,15	4,16
Eget kapital per aktie, sek	16,05	13,23	14,61
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	245,00	279,00	319,50
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 2020	Q4 2019	Q3 2019	Q2 2019	Q1 2019	Q4 2018
Nettoomsättning	134 430	149 834	95 599	112 448	103 891	110 965
Bruttoresultat	92 310	99 859	72 754	87 095	77 026	81 955
Bruttomarginal i %	69	67	76	78	74	74
Omkostnader	-58 797	-68 035	-50 885	-49 158	-42 081	-46 131
EBITDA	41 221	41 510	25 642	41 291	38 288	37 309
Periodens resultat	20 277	24 385	17 171	30 279	27 337	29 548
Kassaflöde	-5 209	-116 215	27 734	-23 845	45 001	4 287

Koncernens finansiella ställning i sammandrag

Alla belopp i KSEK	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	315 959	70 809	299 668
Materiella tillgångar	54 307	36 668	54 494
Uppskjuten skattefordran	0	0	0
Finansiella tillgångar	23 649	3 590	22 295
Lager	66 585	27 819	54 808
Kundfordringar	80 129	53 804	88 922
Övriga fordringar	37 657	11 832	19 208
Likvida medel	99 305	214 346	102 312
Summa tillgångar	677 591	418 867	641 709
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	382 896	315 520	348 373
Uppskjuten skatteskuld	40 892	8 048	38 539
Övriga avsättningar	5 812	2 458	6 007
Långfristiga skulder, räntebärande	119 841	23 596	122 927
Kortfristiga skulder, räntebärande	52 192	6 508	37 137
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	48 356	41 374	65 108
Leverantörsskulder	25 511	19 494	21 716
Garantiavsättningar	2 093	1 869	1 903
Summa eget kapital och skulder	677 591	418 867	641 709

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Alla belopp i KSEK	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Årets ingående balans	348 373	290 375	290 375
Lämnad utdelning	0	0	-35 777
Periodens resultat	20 277	27 337	99 172
Periodens övriga totalresultat	14 246	-2 192	-5 397
Utgående balans	382 896	315 520	348 373

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Alla belopp i KSEK	Jan-Mar 2020	Jan-Mar 2019	Jan-Dec 2019
Resultat före skatt	25 491	34 810	129 220
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	6 805	-4 014	25 839
Betald skatt	-4 153	-5 209	-28 063
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	28 143	25 588	126 997
Förändringar i rörelsekapital	-12 729	25 507	-2 037
Kassaflöde från den löpande verksamheten	15 413	51 095	124 960
Rörelseförvärv	-1 269	0	-247 575
Aktivering av utvecklingsutgifter	-6 355	-4 075	-16 012
Förvärv/Avyttring av immateriella tillgångar	-150	0	0
Förvärv/Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-238	-11	-40
Förvärv/Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-1 580	-545	-2 672
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 592	-4 631	-266 299
Upptagna lån	309	0	123 413
Amortering av lån	-9 077	0	-6 963
Amortering av leasingskulder	-2 262	-1 463	-6 661
Utdelning till aktieägare	0	0	-35 777
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-11 030	-1 463	74 012
Summa periodens kassaflöde	-5 209	45 001	-67 326
Likvida medel vid periodens ingång	102 312	169 057	169 057
Valutakursförändringar i likvida medel	2 202	288	581
Likvida medel vid periodens utgång	99 305	214 346	102 312

Upplýsingar avseende räntekostnader:

Räntekostnader uppgår till 722 kSEK varav 211 kSEK är hänförligt till leasing i enlighet med IFRS 16

Moderbolagets resultaträkning

Alla belopp i KSEK	Jan-Mar 2020	Jan-Mar 2019	Jan-Dec 2019
Nettoomsättning	106 275	103 552	433 854
Kostnad för sålda varor	-25 127	-33 084	-137 880
Bruttoresultat	81 149	70 468	295 973
Försäljningskostnader	-23 156	-14 778	-67 749
Administrationskostnader	-11 829	-9 179	-43 129
Forsknings- och utvecklingskostnader	-20 030	-15 240	-71 737
Rörelseresultat	26 134	31 271	113 359
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	622	517	5 861
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-8 165	-410	-2 652
Resultat före skatt	18 591	31 378	116 568
Skatt	-3 979	-6 715	-26 529
Periodens resultat	14 613	24 663	90 038
Moderbolagets rapport över totalresultat			
Periodens resultat	14 613	24 663	90 038
Övrigt totalresultat	0	0	0
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	0	0	0
Summa totalresultat för perioden	14 613	24 663	90 038

Moderbolagets balansräkning

Alla belopp i KSEK	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	7 250	10 105	7 806
Materiella tillgångar	6 011	6 408	6 034
Uppskjuten skattefordran	3 678	2 844	3 678
Finansiella tillgångar	263 014	3 582	261 567
Lager	34 100	22 065	27 746
Kundfordringar	52 642	51 009	64 804
Fordringar hos koncernföretag	6 274	3 346	6 320
Övriga fordringar	35 772	10 429	17 835
Likvida medel	76 662	203 533	75 214
Summa tillgångar	485 404	313 322	471 003
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	295 128	250 918	280 516
Övriga avsättningar	2 127	2 458	2 538
Långfristiga skulder, räntebärande	88 444	0	89 207
Kortfristiga skulder, räntebärande	25 270	0	23 789
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	29 383	29 242	37 580
Leverantörsskulder	21 872	18 783	14 886
Skulder till koncernföretag	21 088	10 052	20 585
Garantiavsättningar	2 093	1 869	1 903
Summa eget kapital och skulder	485 404	313 322	471 003

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, Årsredovisningsslagen samt Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningsslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. De redovisningsprinciper och beräkningssmetoder som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i årsredovisningen för 2018 samt i bokslutskommunikén 2019.

NOT 2 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 2020			Jan-Mar 2019		
	Instrument	Reagenser	Övrigt	Instrument	Reagenser	Övrigt
Americas	35 106	414	18 548	33 278	0	19 178
APAC	19 597	403	5 645	11 121	0	1 775
EMEA	19 431	21 615	13 671	29 771	0	8 767
Totalt	74 134	22 432	37 864	74 170	0	29 720

NOT 4 FINANSIELLA INSTRUMENT

Alla belopp i kSEK	Jan-Mar 2020		Jan-Mar 2019	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Derivatillgångar	0	0	274	274
Finansiella skulder				
Derivatskulder	-6 942	-6 942	-9 419	-9 419

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.

NOT 5 MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Alla belopp i kSEK	Jan-Mar 2020	Jan-Mar 2019
Nyttjanderättstillgångar		
Inventarier	2 663	1 553
Byggnader och Mark	25 163	28 266
Summa nyttjanderättstillgångar	27 826	29 819
Materiella anläggningstillgångar som ej är nyttjanderättstillgångar		
Inventarier	11 317	6 848
Byggnader och mark	15 164	0
Summa materiella anläggningstillgångar som ej är nyttjanderättstillgångar	26 481	6 848
Summa materiella anläggningstillgångar	54 307	36 668

De materiella anläggningstillgångarna uppgick på balansdagen till 54,3 MSEK. Största delen av nyttjanderättstillgångarna består av hyresavtal för kontorslokaler. För samtliga leasingavtal för vilka koncernen är leasetagare (som ej är kortfristiga leasingavtal eller tillgångar med lågt värde), redovisar koncernen en nyttjanderätt och en motsvarande leasingskuld.

Vid värdering av nyttjanderättstillgången används anskaffningsmetoden, dvs nyttjanderättstillgången beräknas till anskaffningsvärde justerat för eventuella omvärderingar av leasingskulden med avdrag för avskrivningar.

Nyttjanderättstillgången redovisas som materiell anläggningstillgång medan leasingskuld redovisas enskilt i koncernens rapport över finansiell ställning under långfristiga skulder, räntebärande och kortfristiga skulder, räntebärande.

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 2020	Jan-Mar 2019
Periodens resultat	20 277	27 337
Antal utestående aktier	23 851 547	23 851 547
Resultat per aktie	0,85	1,15

Eget kapital per aktie

KSEK	Jan-Mar 2020	Jan-Mar 2019
Eget kapital	382 896	315 520
Antal utestående aktier	23 851 547	23 851 547
Eget kapital per aktie	16,05	13,23

Soliditet

KSEK	Jan-Mar 2020	Jan-Mar 2019
Eget kapital	382 896	315 520
Balansomslutning	677 591	418 867
Soliditet	57%	75%

Bruttomarginal

KSEK	Jan-Mar 2020	Jan-Mar 2019
Nettoomsättning	134 430	103 891
Bruttoresultat	92 310	77 026
Bruttomarginal	69%	74%

Avstämningar nyckeltal, ej definierade enligt IFRS, forts

Rörelsemarginal

KSEK	Jan-Mar 2020	Jan-Mar 2019
Nettoomsättning	134 430	103 891
Rörelseresultat	33 513	34 945
Rörelsemarginal	25%	34%

EBITDA

KSEK	Jan-Mar 2020	Jan-Mar 2019
Rörelseresultat	33 513	34 945
Avskrivningar	7 708	3 343
EBITDA	41 221	38 288

Nettoomsättning

KSEK	Jan-Mar 2020 (%)	Jan-Mar 2020 MSEK	Jan-Mar 2019 (%)	Jan-Mar 2019 MSEK
Förra perioden		103 891		77 611
Organisk tillväxt	1%	756	31%	23 671
Valutaeffekt	4%	4 156	3%	2 609
Strukturell tillväxt	25%	25 627	0%	0
Nuvarande period	29%	134 430	34%	103 891

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.
- EBITDA-marginal $>20\%$ EBITDA-marginalen ska överstiga 20 % över en konjunkturcykel.

CellaVision förvärvade RAL Diagnostics (RAL) den 1 oktober 2019

Den första oktober förvärvade CellaVision AB det franska bolaget RAL Diagnostics (RAL), en ledande marknadsaktör som tillverkar produkter för provberedning inom hematologi, patologi, cytologi och mikrobiologi.

RALs reagenser hjälper till att identifiera cell- och vävnads-morfologi, parasiter och bakterier som är nödvändiga för att diagnostisera många sjukdomar. RAL tillhandahåller innovativa produkter och lösningar för standardiserad laboratoriediagnostik och förbättrad prestanda för cellulär bildbehandling. Bolaget har sin bas i Bordeaux i Frankrike som innefattar en komplett verksamhet inklusive en produktionsanläggning med produktion av reagenser.

Genom förvärvet av RAL får CellaVision möjlighet att förbättra kvaliteten på provberedning vilket är av stor betydelse för slutresultatet av blodanalysen. Kvaliteten på provberedningen är betydelsefull för att CellaVisions system ska fungera optimalt och det finns ett stort behov i såväl stora som mindre och medelstora laboratorier för framtida standardiserade lösningar.

CellaVisions och RAL:s produkter används tillsammans av flera laboratorier och utgör separata men inbördes beroende steg i en komplett blodanalysskedja. CellaVision och RAL skapar tillsammans ett ökat kundvärde inom digital morfologi genom att erbjuda en komplett och integrerad lösning för hematologilaboratoriet.

Utöver RALs erbjudande inom hematologi, som uppgår till 50 procent, omfattar RALs produktportfölj områdena mikrobiologi, om 40 procent, samt cytologi och patologi som tillsammans utgör tio procent. Med förvärvet öppnas därmed nya framtida möjligheter för tillämpning av CellaVisions teknologi bortom hematologisegmentet.

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. Informationen lämnades för offentliggörande den 22 april 2020, 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	senast 30 juni
Delårsrapport januari-juni	16 juli
Delårsrapport januari-september	23 oktober
Bokslutskommuniké 2020	29 januari 2021

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

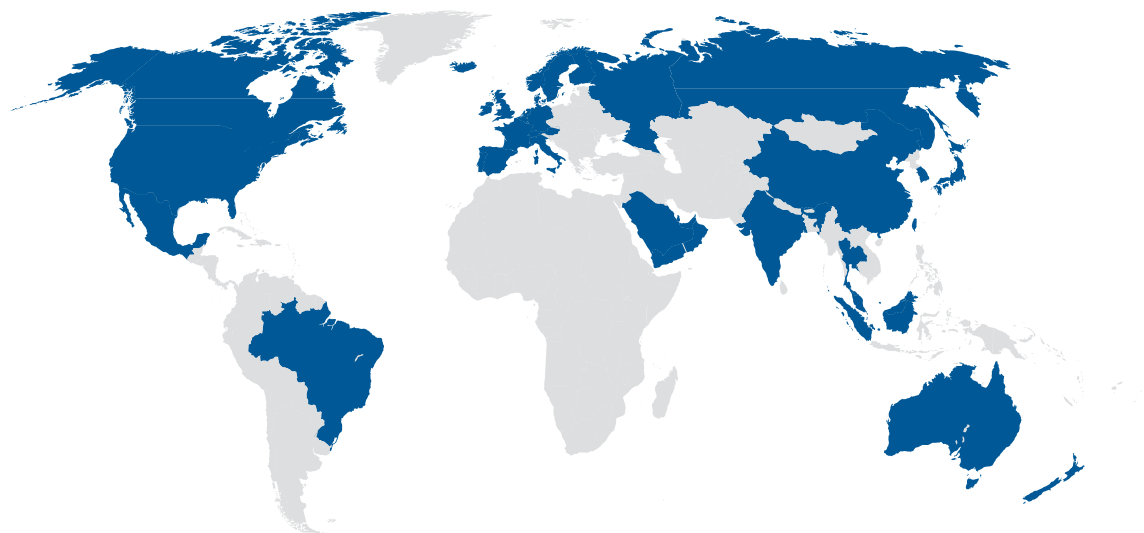
Neapel (Market Support office)
Email: gana@cellavision.com
Etablerat 2019

IBERIA

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

RYSSLAND

Moskva (Market Support office)
Email: olhe@cellavision.com
Etablerat 2020



Med 18 organisationer för lokal marknadssupport har CellaVision en direkt närvaro i mer än 40 länder.