

Delårsrapport Januari-juni 2019

Organisk försäljningstillväxt
Q2, 2019: 18% (15)

Rörelsemarginal
Q2, 2019: 33,7% (34,4)

(MSEK)	Apr-Jun 2019	Apr-Jun 2018	Jan-Jun 2019	Jan-Jun 2018	Jan-Dec 2018
Nettoomsättning	112,4	91,9	216,3	169,5	364,8
Bruttoresultat	87,1	69,0	164,1	126,7	270,9
EBITDA	41,3	33,4	79,6	58,6	118,4
Rörelseresultat	37,9	31,6	72,9	54,8	111,6
Rörelsemarginal, %	33,7	34,4	33,7	32,3	30,6
Resultat före skatt	37,9	31,8	72,8	55,4	112,1
Periodens kassaflöde	-23,8	-9,7	21,2	-12,1	14,4
Soliditet, %	74,2	77,4	74,2	77,4	77,9

CellaVisions bästa kvartal hittills med fortsatt stark tillväxt

1 april–30 juni 2019

- Nettoomsättningen ökade med 22% till 112,4 MSEK (91,9).
- Organiskt ökade omsättningen med 18% (15).
- Rörelseresultatet uppgick till 37,9 MSEK (31,6).
- Rörelsemarginalen uppgick till 33,7% (34,4).
- Resultatet före skatt uppgick till 37,9 MSEK (31,8).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 1,27 SEK (0,98).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 17,3 MSEK (28,9).

1 januari–30 juni 2019

- Nettoomsättningen ökade med 28% till 216,3 MSEK (169,5).
- Organiskt ökade omsättningen med 24% (3).
- Rörelseresultatet uppgick till 72,9 MSEK (54,8).
- Rörelsemarginalen uppgick till 33,7% (32,3).
- Resultatet före skatt uppgick till 72,8 MSEK (55,4).
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 2,42 SEK (1,78).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 68,4 MSEK (35,2).



VD-kommentar



Andra kvartalet 2019 var ytterligare ett starkt kvartal för CellaVision med en organisk tillväxt om 18 procent. Försäljningen uppgick till 112,4 MSEK (91,9), vilket gör detta kvartal till CellaVisions hittills bästa. Utvecklingen var stark i Americas och EMEA medan APAC hade negativ tillväxt i kvartalet. Värt att notera är att det inte är någon enskild större order som ligger bakom den positiva utvecklingen. Vi har nu fyra starka kvartal bakom oss med en tillväxt över 30 procent på rullande tolv månader.

Lönsamheten utvecklades väl i kvartalet med ett rörelse-resultat om 37,9 MSEK (31,6), motsvarande en rörelsemarginal om 33,7 procent (34,4). Den goda lönsamheten är ett resultat av CellaVisions effektiva indirekta affärsmodell och bra bruttomarginaler. Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 17,3 MSEK (28,9). Värt att nämna i ljuset av den goda tillväxten är att kassaflödet från den löpande verksamheten för första halvåret uppgick till 68,4 MSEK (35,2).

Marknadsutveckling

Americas hade en stark utveckling i kvartalet och försäljningen växte med 42 procent till 66,7 MSEK (47,0). I USA och Kanada fortsätter den positiva trenden med ett ökande antal installationer hos slutkunder. Även Brasilien, där vi etablerade egen organisation för lokal marknadssupport under 2017, uppvisar en stigande försäljning.

Även EMEA hade ett bra andra kvartal och försäljningen växte med 13 procent till 29,9 MSEK (26,6). Utvecklingen är framför allt ett resultat av att våra lokala marknadssupportorganisationer nu börjar bli fullt ut operativa.

APAC hade 14 procents negativ tillväxt i kvartalet. Omsättningen uppgick till 15,8 MSEK (18,3). Vi ser en fortsatt hög nivå på antal installationer hos slutkunder och härleder det något svaga resultatet till lagerförändringar hos våra olika distributionspartner. Vi driver flertalet marknadsaktiviteter på alla våra marknader, inte minst i Kina, Japan och Australien.

Geografisk expansion

Geografisk expansion är avgörande för CellaVisions tillväxt. Under årets andra kvartal etablerade vi inga nya organisationer för lokal marknadssupport, men vi är nu helt operativa i våra senaste etableringar i Sydostasien, Indien, Italien och Spanien/Portugal. Vi utvärderar för närvarande förutsättningarna att expandera till ytterligare marknader. Vi ser också över behoven att stärka nuvarande organisationen på några av våra huvudmarknader.

Sammantaget har CellaVision nu 17 lokala organisationer som erbjuder marknadssupport i fler än 30 länder.

Innovation

CellaVision® DC-1, vår nya produkt för mindre och medelstora laboratorier, blev CE-märkt i februari och har nu börjat produceras. Mottagandet från våra olika distributionspartner har varit positivt och de flesta av dem har nu lanserat CellaVision® DC-1 i sina egna säljkanaler. Vi har under kvartalet levererat ett antal enheter, men det är viktigt att ha komma ihåg att 2019 är ett lanseringsår där försäljning och produktion kommer att trappas upp steg för steg.

Vi har under kvartalet fått CellaVision® DC-1 kommersiellt godkänd på ett antal viktiga marknader utöver EU-länderna, bland annat Australien, Singapore, Japan och Kanada. Vi har också initierat nödvändiga aktiviteter för att förbereda för ansökningar till de amerikanska och kinesiska myndigheterna. Ett godkännande för försäljning av CellaVision® DC-1 i USA och Kina beräknas kunna erhållas under 2020.

Jämfört med föregående år har vi växt organisationen inom innovation med 27 procent och kostnaden för forskning och utveckling efter kapitalisering belastar resultatet i kvartalet med 13,8 MSEK (8,8). Vi kommer även framgent att öka våra investeringar genom att rekrytera talanger inom detta område för att säkra vår framtida innovationskraft och våra tillväxtmöjligheter på kort och lång sikt.

Zlatko Rihter,
Vd och koncernchef

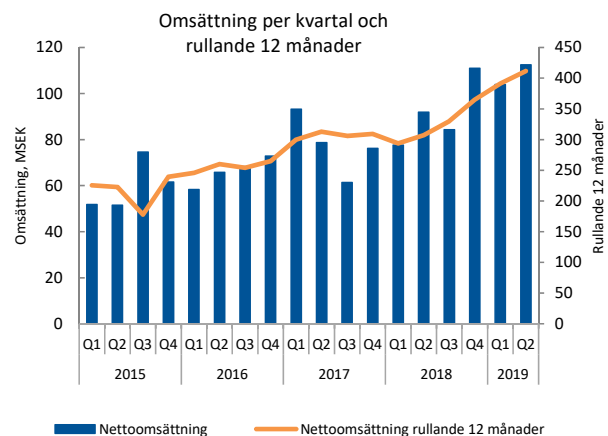
Omsättning, resultat och investeringar

Omsättning och valutaeffekter

Nettoomsättningen för koncernen uppgick under andra kvartalet till 112,4 MSEK (91,9), en ökning med 22 procent jämfört med motsvarande period 2018. CellaVisions försäljning uppvisar ofta fluktuationer mellan olika kvartal för såväl enskilda regioner som för koncernen i sin helhet.

CellaVision fakturerar över 90 procent av omsättningen i euro eller US-dollar, vilket gör att valutakursförändringar har påverkan på bolagets redovisade omsättning och resultat. Justerat för positiva valutaeffekter på fyra procent ökade omsättningen organiskt med 18 procent jämfört med motsvarande kvartal 2018.

Nettoomsättningen för koncernen uppgick under årets två första kvartal till 216,3 MSEK (169,5). Justerat för positiva valutaeffekter på fyra procent motsvarar det en organisk ökning med 24 procent jämfört med motsvarande period 2018.

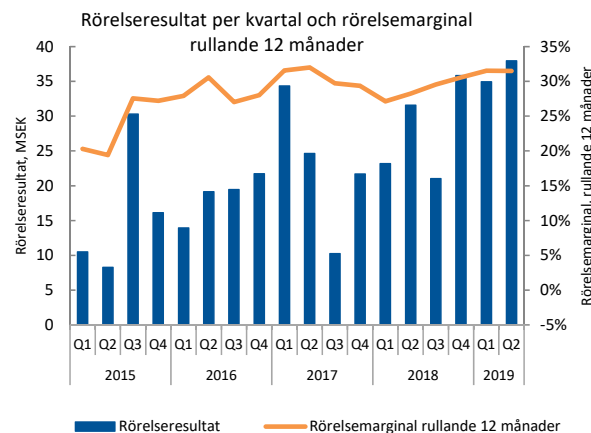


Rörelsekostnader

De totala rörelsekostnaderna under andra kvartalet ökade till 49,2 MSEK (37,4). Ökningen beror på planerade satsningar för att bredda produktportföljen och öka marknadsnärvaron.

CellaVision driver ett flertal utvecklingsprojekt med målet att stärka bolagets produktbjudande. De totala forsknings- och utvecklingskostnaderna ökade till 17,6 MSEK (13,5) varav 3,8 MSEK (4,7) har aktiverats. Huvuddelen av de aktiverade utgifterna är relaterade till utvecklingsprojektet för det nya systemet CellaVision® DC-1.

Projektet är i avslutningsfas och systemet har erhållit CE märkning. Därmed är systemet tillgängligt för försäljning i de länder som accepterar CE märkning. De första systemen har levererats och produktionstakten ökas succesivt. Avskrivningar för CellaVision® DC-1 startar under tredje kvartalet. Kliniska studier där resultaten ska användas för registrering i USA och Kina har påbörjats.



Rörelseresultat och rörelsemarginal

Rörelseresultatet för kvartalet uppgick till 37,9 MSEK (31,6) med en rörelsemarginal på 33,7 procent (34,4). Rörelseresultatet för årets två första kvartal uppgick till 72,9 MSEK (54,8) med en rörelsemarginal på 33,7 procent (32,3). Resultatförbättringen beror på ökad försäljningsvolym med förbättrad bruttomarginal.

Finansnetto

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

Kassaflöde

Koncernens likvida medel vid kvartalets utgång uppgick till 190,2 MSEK (142,8). Koncernens totala kassaflöde för kvartalet, inkluderat utdelning om 35,8 MSEK, uppgick till -23,8 MSEK (-9,7).

God försäljning har lett till ökade kundfordringar vilket är främsta anledningen till att rörelsekapitalet ökat och kassaflödet minskat jämfört med föregående år.

Utvecklingen på de geografiska marknaderna

Americas: 66,7 MSEK (47,0)

I Americas ökade omsättningen med 42 procent till 66,7 MSEK (47,0) jämfört med samma period föregående år. Den amerikanska marknaden går fortsatt bra inklusive begynnande ersättningsmarknad. Bolagets nordamerikanska organisation fortsätter att bearbeta 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.

Mjukvaruförsäljningen har bidragit starkt i kvartalet. Försäljningen av CellaVision® Advanced RBC Application har utvecklats väl efter försäljningsgodkännandet från de amerikanska myndigheterna och även CellaVision® Remote Review har bidragit till försäljningen i kvartalet.

I kvartalet ställde CellaVision ut på den regionala ASCLS mässan i New Jersey och höll en presentation om hematologi. CellaVision® DC-1 är nu godkänd för försäljning i Kanada och bolaget var även på den årliga ISLH kongressen i Vancouver och visade instrumentet samt höll en workshop.

APAC: 15,8 MSEK (18,3)

I APAC minskade omsättningen med 14 procent till 15,8 MSEK (18,3) jämfört med samma period föregående år. På de två huvudmarknaderna, Japan och Kina, utvecklades Kina i linje med föregående år och Japan något sämre, men bolaget ser fortsatt god underliggande efterfrågan i båda länderna. Sydostasien och Australien hade en något svagare utveckling än samma period föregående år.

I bolagets relativt nya region Chengdu i Kina genomfördes en morfologiutbildning för 250 deltagare och CellaVision var närvarande både på en laboratoriekongress in Guangzhou, Kina samt JAMT kongressen i Shimonoseki, Japan.

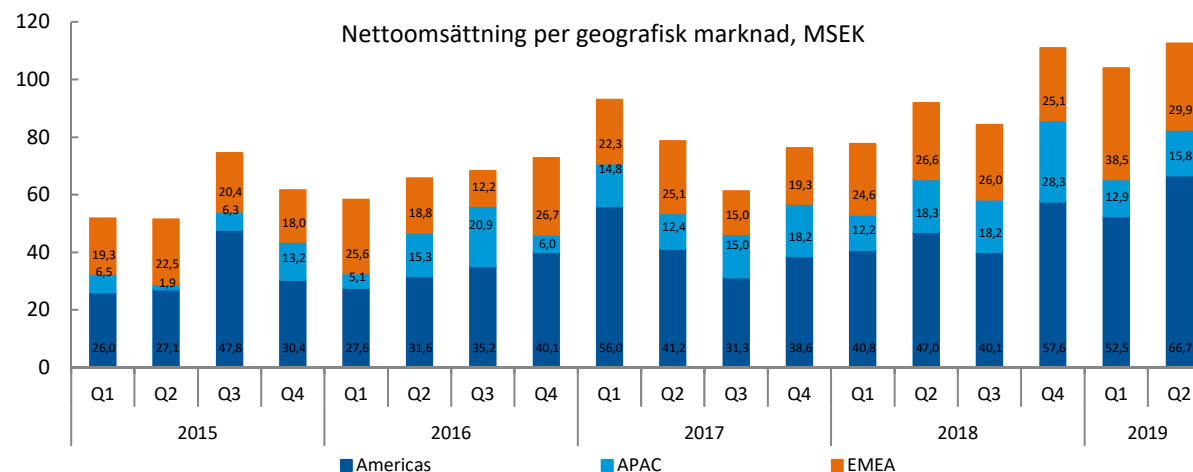
I kvartalet påbörjades installation och utvärdering av de första instrumenten i New South Wales, Australien i enlighet med den upphandling som tidigare kommunicerats. Totalt omfattas ett 60-tal instrument med planerad installation under kommande två år.

EMEA: 29,9 MSEK (26,6)

I EMEA ökade omsättning med 13 procent till 29,9 MSEK (26,6) jämfört med samma period föregående år. Bolagets konsekventa strategi med satsning på lokal organisation för marknadsupport ger resultat. Det är framför allt Västeuropa som bidragit till tillväxten i regionen och marknadsandelen ökar stadigt. Vidare har CellaVision sålt och levererat ett instrument till ett veterinärlaboratorium i Tyskland i kvartalet.

Mjukvaruförsäljningen har bidragit till tillväxten med framför allt utbildningsverktyget CellaVision® Proficiency samt CellaVision® Advanced RBC Application. Lanseringen av CellaVision® DC-1 fortsatte under kvartalet och visades för den europeiska marknaden på EuroMedlab i Barcelona i maj. I kvartalet genomfördes både applikations- och teknisk utbildning för olika distributionspartner på CellaVision® DC-1 i Lund.

Bolagets två organisationer för lokal marknadsupport i Madrid, för den iberiska halvön, samt i Neapel, för Italien, är nu fullt operationella.



Övrig information

Forskning och utveckling

Produktionstakten av CellaVisions nya system för mindre och medelstora laboratorier, CellaVision® DC-1, kommer succesivt att öka under året med fokus på att strömlinjeforma och effektivisera produktionen. CellaVision bedriver ett flertal utvecklingsprojekt med målet att stärka erbjudandet till bolagets kunder, där arbetet med CellaVision® DC-1 lett till teknologiska landvinningar som på sikt kan komma att användas i nya instrument. Därtill bedrivs arbete med att ta fram nya applikationer till såväl äldre som nyare instrument.

En patentfamilj som inte används i CellaVisions nuvarande produktportfölj, innefattande två patent, löpte ut under kvartalet. CellaVisions patentportfölj innehöll vid utgången av perioden 19 patenterade uppfinningar och 59 registrerade patent.

Koncernen aktiverar kontinuerligt utgifter för nyutveckling. Aktiverade utgifter avseende utvecklingsprojekt minskade under kvartalet till 3,8 MSEK (4,7). De totala forsknings- och utvecklingskostnaderna, före aktivering, uppgick till 17,6 MSEK (13,5).

Personal

Antalet anställda i koncernen, omräknat till heltidstjänster, var vid kvartalets slut 129 (102). Av de anställda var 85 män (69) och 44 kvinnor (33).

Information om risker och osäkerhetsfaktorer

Minskad efterfrågan och valutaförändringar utgör osäkerhetsfaktorer men ej väsentliga risker. För en närmare beskrivning av de risker och osäkerhetsfaktorer som CellaVision står inför hänvisas till riskanalys och not 2 och 5 i årsredovisningen för 2018.

Nya skattesatser

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

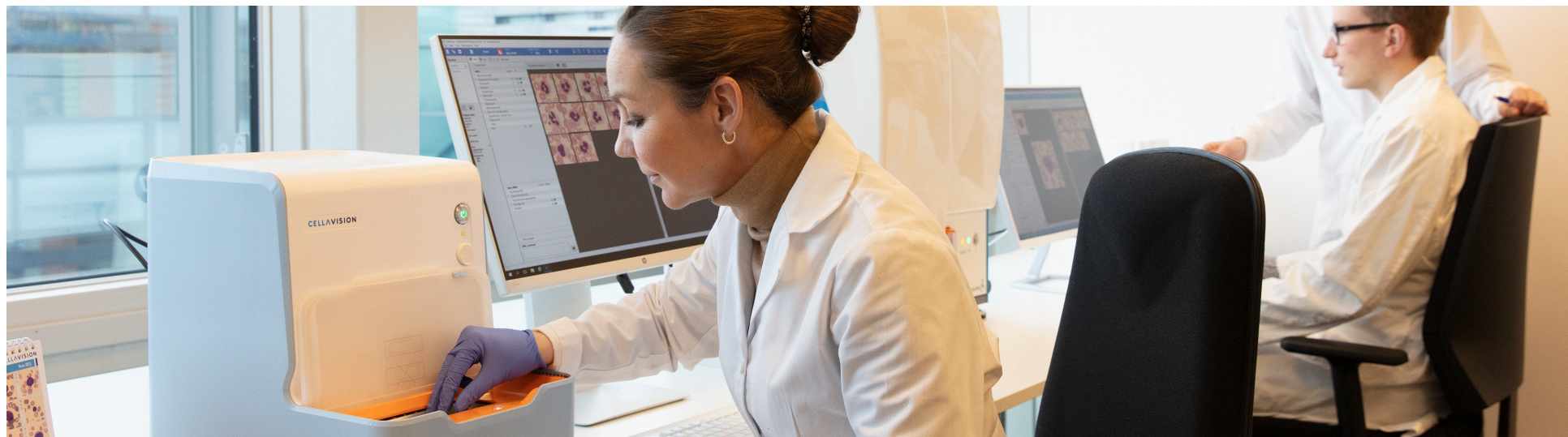
Bolaget har gjort en bedömning av när temporära skillnader kommer att reverseras och effekten på uppskjuten skatteskuld

och uppskjuten skattefordran. De temporära skillnader som reverseras eller utnyttjas under 2019 och 2020 tillämpar bolaget 21,4 procent på och övriga som reverseras eller utnyttjas från och med 2021 tillämpar bolaget 20,6 procent på.

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

Införande av IFRS 16

Från och med 1 januari 2019 tillämpar CellaVision IFRS 16 Leasingavtal. CellaVision har hyresavtal för kontorslokaler och leasingavtal för bilar som i och med införandet av IFRS 16 redovisas i balansräkningen. Införandet av IFRS 16 har inneburit ökad balansomslutning med 31,6 MSEK. För mer information om effekt av införande av IFRS 16 se Not 1 och Koncernens kassaflödesanalys.



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 16 juli 2019

Sören Mellstig
Styrelsens ordförande

Christer Fåhraeus
Styrelseledamot

Åsa Hedin
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	Apr-Jun 2019	Apr-Jun 2018	Jan-Jun 2019	Jan-Jun 2018	Jan-Dec 2018
Nettoomsättning	112 448	91 899	216 339	169 510	364 812
Kostnad för sålda varor	-25 354	-22 918	-52 219	-42 806	-93 946
Bruttoresultat	87 095	68 981	164 121	126 704	270 866
Försäljningskostnader	-25 002	-19 745	-46 685	-38 176	-82 362
Administrationskostnader	-10 334	-8 841	-19 568	-17 376	-37 644
Forsknings- och utvecklingskostnader	-13 821	-8 823	-24 986	-16 394	-39 253
Rörelseresultat	37 937	31 572	72 882	54 758	111 607
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	712	651	1 234	1 308	2 010
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-704	-427	-1 361	-668	-1 520
Resultat före skatt	37 944	31 796	72 755	55 398	112 097
Skatt	-7 665	-8 475	-15 139	-13 057	-23 408
Periodens resultat	30 279	23 321	57 616	42 341	88 688
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	524	7	1 890	-564	-374
Periodens värdeförändring	-695	-5 381	-5 654	-12 221	-4 947
Skatteeffekt på kassaflödessäkring	37	1 182	806	2 813	1 137
<i>b) Valutakursdifferenser</i>					
Valutakursdifferenser vid omräkning av dotterföretag	39	751	672	545	797
Summa komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat	-95	-3 441	-2 287	-9 427	-3 387
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	-95	-3 441	-2 287	-9 427	-3 387
Summa totalresultat för perioden	30 183	19 880	55 328	32 914	85 302

Data per aktie

Data per aktie	Apr-Jun 2019	Apr-Jun 2018	Jan-Jun 2019	Jan-Jun 2018	Jan-Dec 2018
Resultat per aktie före och efter utspädning, sek */	1,27	0,98	2,42	1,78	3,72
Eget kapital per aktie, sek	12,99	9,98	12,99	9,98	12,17
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	318,50	179,00	318,50	179,00	191,50
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 2019	Q1 2019	Q4 2018	Q3 2018	Q2 2018	Q1 2018
Nettoomsättning	112 448	103 891	110 965	84 337	91 899	77 611
Bruttoresultat	87 095	77 026	81 955	62 207	68 981	57 723
Bruttomarginal i %	77,5	74,1	73,9	73,8	75,1	74,4
Omkostnader	-49 158	-42 081	-46 131	-41 182	-37 409	-34 537
Rörelseresultat	37 937	34 945	35 824	21 024	31 572	23 186
Periodens resultat	30 279	27 337	29 548	16 800	23 321	19 020
Kassaflöde	-23 845	45 001	4 287	22 223	-9 660	-2 415

Koncernens finansiella ställning i sammandrag

Alla belopp i KSEK	2019-06-30	2018-06-30	2019-03-31	2018-12-31
Tillgångar				
Immateriella tillgångar	73 500	61 865	70 809	67 818
Materiella tillgångar	6 484	4 350	6 848	6 815
Nyttjanderättstillgångar	27 926	0	29 819	0
Uppskjuten skattefordran	0	0	0	0
Finansiella tillgångar	3 600	2 627	3 590	3 579
Lager	35 000	32 576	27 819	34 454
Kundfordringar	66 782	49 265	53 804	75 813
Övriga fordringar	14 304	13 867	11 832	15 246
Likvida medel	190 196	142 822	214 346	169 057
Summa tillgångar	417 792	307 372	418 867	372 782
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	309 926	237 988	315 520	290 375
Uppskjuten skatteskuld	9 012	6 376	8 048	8 059
Övriga avsättningar	2 458	2 826	2 458	2 458
Leasingskulld, långfristig	21 990	0	23 596	0
Leasingskulld, kortfristig	6 506	0	6 508	0
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	45 065	38 726	41 374	43 385
Leverantörsskulder	20 897	20 088	19 494	26 753
Garantiavsättningar	1 938	1 368	1 869	1 752
Summa eget kapital och skulder	417 792	307 372	418 867	372 782

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Alla belopp i KSEK	2019-06-30	2018-06-30	2019-03-31	2018-12-31
Årets ingående balans	290 375	240 851	290 375	240 851
Lämnad utdelning	-35 777	-35 777	0	-35 777
Periodens resultat	57 616	42 341	27 337	88 688
Periodens övriga totalresultat	-2 287	-9 427	-2 192	-3 387
Utgående balans	309 926	237 988	315 520	290 375

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Alla belopp i KSEK	Apr-Jun 2019	Apr-Jun 2018	Jan-Jun 2019	Jan-Jun 2018	Jan-Dec 2018
Resultat före skatt	37 944	31 796	72 755	55 398	112 097
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	7 611	7 740	3 597	4 290	14 499
Betald skatt	-4 391	-8 105	-9 600	-11 850	-16 075
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	41 164	31 431	66 752	47 838	110 521
Förändringar i rörelsekapital	-23 826	-2 553	1 680	-12 600	-36 452
Kassaflöde från den löpande verksamheten	17 337	28 878	68 432	35 238	74 069
Aktivering av utvecklingsutgifter	-3 775	-4 732	-7 850	-11 198	-18 419
Förvärv/Avyttring av immateriella tillgångar	0	0	0	0	-900
Förvärv/Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-10	2 018	-21	-10	-962
Förvärv/Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-12	-47	-558	-328	-3 576
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 798	-2 761	-8 429	-11 536	-23 857
Amortering av leasingskulder	-1 608	0	-3 070	0	0
Utdelning till aktieägare	-35 777	-35 777	-35 777	-35 777	-35 777
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-37 385	-35 777	-38 848	-35 777	-35 777
Summa periodens kassaflöde	-23 845	-9 660	21 156	-12 075	14 434
Likvida medel vid periodens ingång	214 346	152 072	169 057	154 546	154 546
Valutakursförändringar i likvida medel	-305	410	-17	351	77
Likvida medel vid periodens utgång	190 196	142 822	190 196	142 822	169 057

Upplýsingar avseende IFRS16:

* Ränta på leasingskuld uppgår till 463 KSEK

* Amortering av leasingskuld uppgår till 3 070 KSEK

Moderbolagets resultaträkning

Alla belopp i KSEK	Apr-Jun 2019	Apr-Jun 2018	Jan-Jun 2019	Jan-Jun 2018	Jan-Dec 2018
Nettoomsättning	109 929	89 444	213 481	164 634	358 349
Kostnad för sålda varor	-33 637	-29 561	-66 721	-48 647	-118 335
Bruttoresultat	76 292	59 883	146 760	115 987	240 014
Försäljningskostnader	-17 453	-13 127	-32 231	-24 951	-55 552
Administrationskostnader	-10 280	-8 841	-19 459	-17 376	-37 573
Forsknings- och utvecklingskostnader	-17 597	-13 490	-32 836	-27 527	-57 672
Rörelseresultat	30 962	24 425	62 233	46 133	89 217
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	622	646	1 139	1 302	1 991
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-457	-416	-867	-649	-1 485
Resultat före skatt	31 128	24 655	62 505	46 786	89 722
Skatt	-6 661	-5 424	-13 376	-10 293	-19 439
Periodens resultat	24 466	19 231	49 129	36 493	70 284

Moderbolagets rapport över totalresultat

Periodens resultat	24 466	19 231	49 129	36 493	70 284
Övrigt totalresultat	0	0	0	0	0
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	0	0	0	0	0
Summa totalresultat för perioden	24 466	19 231	49 129	36 493	70 284

Moderbolagets balansräkning

Alla belopp i KSEK	2019-06-30	2018-06-30	2019-03-31	2018-12-31
Tillgångar				
Immateriella tillgångar	9 021	12 457	10 105	11 189
Materiella tillgångar	6 126	3 648	6 408	6 310
Uppskjuten skattefordran	2 844	2 078	2 844	2 844
Finansiella tillgångar	3 582	2 629	3 582	3 582
Lager	29 097	27 238	22 065	28 848
Kundfordringar	62 099	38 772	51 009	70 676
Fordringar hos koncernföretag	1 537	13 922	3 346	5 067
Övriga fordringar	13 539	12 822	10 429	12 960
Likvida medel	181 649	129 951	203 533	160 664
Summa tillgångar	309 494	243 517	313 322	302 140
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	239 607	192 464	250 918	226 255
Övriga avsättningar	2 458	2 826	2 458	2 458
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	32 091	21 855	29 242	32 386
Leverantörsskulder	20 483	19 692	18 783	26 161
Skulder till koncernföretag	12 916	5 312	10 052	13 129
Garantiavsättningar	1 938	1 368	1 869	1 752
Summa eget kapital och skulder	309 494	243 517	313 322	302 140

Noter

NOT 1 REDOVISNINGSPRINCIPER

Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de har antagits av EU. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, Årsredovisningslagen samt Nasdaq Stockholms Regelverk för emittenter. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. De redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpas överensstämmer med de som beskrivs i årsredovisningen för 2018 förutom vad som anges nedan avseende implementering av IFRS 16 Leasingavtal.

Nya standarder tillämpade från och med 1 januari 2019

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

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

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

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

NOT 2 SEGMENTSREDOVISNING

Segmentsredovisning

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

NOT 3 INTÄKTERNAS FÖRDELNING

Alla belopp i kSEK	Apr-Jun 2019		Apr-Jun 2018	
	Instrument	Övrigt	Instrument	Övrigt
Americas	44 738	22 010	31 565	15 440
APAC	14 004	1 763	16 190	2 144
EMEA	19 736	10 197	18 883	7 678
Totalt	78 478	33 970	66 638	25 261

Alla belopp i kSEK	Jan-Jun 2019		Jan-Jun 2018	
	Instrument	Övrigt	Instrument	Övrigt
Americas	78 046	41 159	58 283	29 566
APAC	25 133	3 530	26 731	3 803
EMEA	49 454	19 017	36 915	14 211
Totalt	152 633	63 706	121 929	47 580

NOT 4 FINANSIELLA INSTRUMENT

Alla belopp i kSEK	Jan-Jun 2019		Jan-Jun 2018	
	Redovisat värde	Verkligt värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella tillgångar				
Derivatillgångar	380	380	0	0
Finansiella skulder				
Derivatskulder	-9 696	-9 696	-13 015	-13 015

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). Valutaterminerna värderas med utgångspunkt från observerbar information avseende på balansdagen gällande valutakurser och marknadsräntor för återstående löptid.

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

Avstämningar nyckeltal, ej definierade enligt IFRS

Bolaget presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte definieras enligt IFRS. Bolaget anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare och bolagets ledning då de möjliggör utvärdering av relevanta trender. CellaVisions definitioner av dessa mått kan skilja sig från andra företags definitioner av samma begrepp. Dessa finansiella mått ska därför ses som ett komplement snarare än en ersättning för mått som definieras enligt IFRS. Nedan presenteras definitioner av mått som inte definieras enligt IFRS och som inte nämns på annan plats i delårsrapporten. Avstämning av dessa mått sker i tabeller nedan.

Nyckeltal ej definierade enligt IFRS

Bruttomarginal. Bruttoresultat i procent av nettoomsättningen under perioden.

Bruttoresultat. Nettoomsättning med avdrag för kostnad sålda varor.

Eget kapital per aktie. Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare i relation till antal utestående aktier vid periodens slut.

Rörelsemarginal. Rörelseresultat (EBIT) i procent av nettoomsättningen under perioden.

Rörelseresultat (EBIT). Rörelseresultat före finansiella poster och skatt (Earnings Before Interest and Tax).

Soliditet. Eget kapital inklusive innehav utan bestämmande inflytande i procent av balansomslutning.

Valutaeffekt. Valutakursers påverkan på försäljningstillväxt i perioden.

Resultat per aktie

KSEK	Apr-Jun 2019	Apr-Jun 2018	Jan-Jun 2019	Jan-Jun 2018	Jan-Dec 2018
Periodens resultat	30 279	23 321	57 616	42 341	88 688
Antal utestående aktier	23 851 547	23 851 547	23 851 547	23 851 547	23 851 547
Resultat per aktie	1,27	0,98	2,42	1,78	3,72

Eget kapital per aktie

KSEK	Apr-Jun 2019	Apr-Jun 2018	Jan-Jun 2019	Jan-Jun 2018	Jan-Dec 2018
Eget kapital	309 926	237 988	309 926	237 988	290 375
Antal utestående aktier	23 851 547	23 851 547	23 851 547	23 851 547	23 851 547
Eget kapital per aktie	12,99	9,98	12,99	9,98	12,17

Soliditet

KSEK	Apr-Jun 2019	Apr-Jun 2018	Jan-Jun 2019	Jan-Jun 2018	Jan-Dec 2018
Eget kapital	309 926	237 988	309 926	237 988	290 375
Balansomslutning	417 792	307 372	417 792	307 372	372 782
Soliditet	74,2%	77,4%	74,2%	77,4%	77,9%

Bruttomarginal

KSEK	Apr-Jun 2019	Apr-Jun 2018	Jan-Jun 2019	Jan-Jun 2018	Jan-Dec 2018
Nettoomsättning	112 448	91 899	216 339	169 510	364 812
Bruttoresultat	87 095	68 981	164 121	126 704	270 866
Bruttomarginal	77,5%	75,1%	75,9%	74,7%	74,2%

Avstämningar nyckeltal, ej definierade enligt IFRS, forts

Rörelsemarginal

KSEK	Apr-Jun 2019	Apr-Jun 2018	Jan-Jun 2019	Jan-Jun 2018	Jan-Dec 2018
Nettoomsättning	112 448	91 899	216 339	169 510	364 812
Rörelseresultat	37 937	31 572	72 882	54 758	111 607
Rörelsemarginal	33,7%	34,4%	33,7%	32,3%	30,6%

EBITDA

KSEK	Apr-Jun 2019	Apr-Jun 2018	Jan-Jun 2019	Jan-Jun 2018	Jan-Dec 2018
Rörelseresultat	37 937	31 572	72 882	54 758	111 607
Avskrivningar	3 354	1 790	6 697	3 856	6 807
EBITDA	41 291	33 362	79 579	58 614	118 414

Nettoomsättning

KSEK	Apr-Jun 2019 (%)	Apr-Jun 2019 MSEK	Apr-Jun 2018 (%)	Apr-Jun 2018 MSEK
Förra perioden		91 899		78 686
Organisk tillväxt	18%	16 542	15%	11 803
Valutaeffekt	4%	4 007	2%	1 410
Nuvarande period	22%	112 448	17%	91 899

Det här är CellaVision

Vision

CellaVisions vision är global digitalisering och automatisering av blodanalyser för både human- och veterinärmarknaden. Metoden bidrar till förbättrad patientdiagnostik, effektivisering och minskade kostnader för sjukvården.

Affärsidé

CellaVision erbjuder digitala lösningar för medicinsk mikroskopering. Vi ersätter mikroskop med analysinstrument baserade på digital bildanalys, artificiell intelligens och IT. Vår lösning bidrar till effektivare arbetsflöden och högre kvalitet inom laboratoriemedicin.

CellaVisions kärnverksamhet

CellaVisions kärnverksamhet är digital bildanalys av blod och andra kroppsvätskor. Innovation är en viktig del av CellaVisions uppdrag och medarbetarna är bolagets främsta resurs. Bolagets samlade kompetens omvandlar kundernas behov till effektiva lösningar för sjukvården.

CellaVisions medarbetare har en hög utbildningsnivå och gedigen erfarenhet från den biomedicinska branschen. Medarbetarnas breda kompetens inom produktutveckling, kvalitetssäkring, marknadsetablering och marknadssupport är avgörande för bolagets utveckling. Teknisk kärnkompetens finns inom bildanalys, artificiell intelligens och automatiserad mikroskopering.

Företagskultur

CellaVisions företagskultur präglas av förståelse för kund, kvalitetsmedvetenhet och handlingskraft under ansvar, vilket avspeglas i CellaVisions värdeskapande kärnvärden: Kunden i fokus, Initiativ och Ansvar samt Enkelhet och Kvalitet. Tillsammans med mål, vision och riktlinjer vägleder kärnvärdena det dagliga arbetet och formar en lönsam företagskultur.

Erbjudande till slutkund

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

Strategiska samarbeten

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

Leverantörer

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

Distribution via leverantörer av cellräknare

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

Finansiella mål

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

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



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

Frågor kring rapporten besvaras av:



Zlatko Rihter, VD
Tel: +46 46 460 16 71
zlatko.rihter@cellavision.com



Magnus Blixt, CFO
Tel: +46 46 460 16 46
magnus.blixt@cellavision.com

Offentliggörande

Denna information är sådan information som CellaVision AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och Lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 16 juli 2019, kl. 08:20 CET.

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

Finansiell kalender

Aktivitet	Datum
Delårsrapport januari-september	23 oktober
Bokslutskommuniké	5 februari 2020
Delårsrapport januari-mars	22 april
Årsstämma	23 april
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

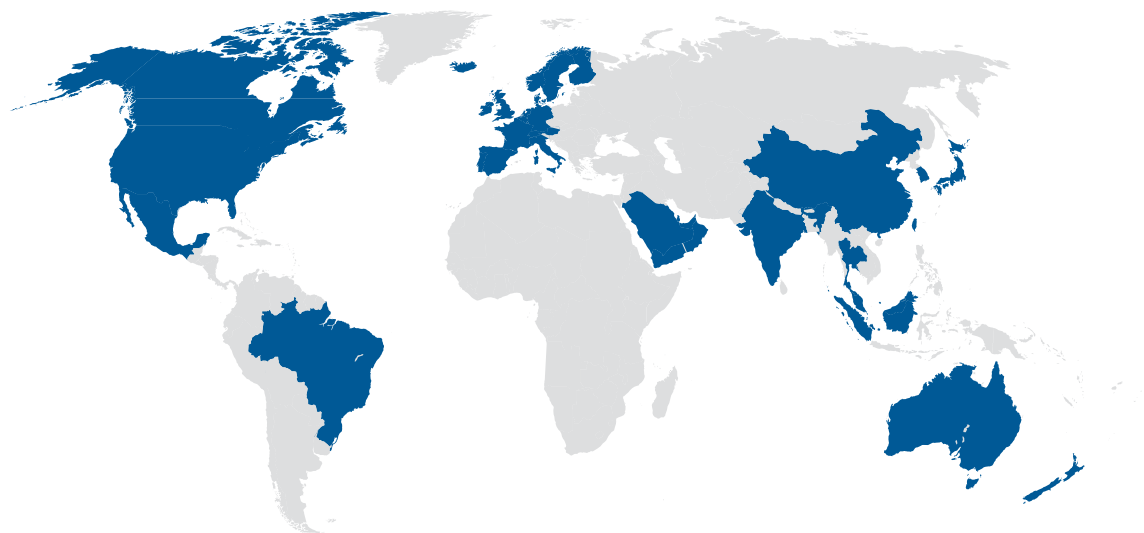
Bangkok (Market Support office)
Email: pahu@cellavision.com
Etablerat 2018

ITALIEN

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

IBERIA

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



Med 17 organisationer för lokal marknadssupport har CellaVision en direkt närvaro i mer än 30 länder.