

Fortsatt god försäljningstrend i Europa och Nordamerika. Zlatko Rihter utnämnd till VD.

1 juli–30 september 2014

- Nettoomsättningen ökade med 4 % till 47 MSEK (45,1).
- Rörelseresultatet uppgick till 7,7 MSEK (10,7).
- Rörelsemarginalen uppgick till 16,3 % (23,7).
- Resultatet före skatt uppgick till 7,9 MSEK (10,4).
- Resultat per aktie uppgick till 0,20 SEK (0,33).
- Försäljningsstart av två nya produkter, CellaVision®DM9600 och CellaVision®Advanced RBC Application.

VD-kommentar

Det är glädjande att den goda försäljningstrend vi sett sedan hösten förra året håller i sig. Försäljningen under kvartalet uppgick till 47 MSEK med en omsättningstillväxt på 4 procent och rörelsemarginal om 16,3 procent. Utvecklingen i Nordamerika och EMEA ligger bakom försäljningsökningen och för årets tre första kvartal har vi en tillväxt uppgående till 26 procent med en rörelsemarginal på 18 procent. Samtidigt som vi har haft en bra försäljningstrend har arbetet med god kostnadskontroll fortsatt. Detta bidrar till att vi har genererat ett starkt kassaflöde från den löpande verksamheten på drygt 13 MSEK under kvartalet.

Försäljningsstarten av den nya produkten CellaVision®DM9600, som ersätter CellaVision®DM96, gick över förväntan även om en viss inledande tröghet kunde noteras. Parallellt lanserades vår nya mjukvara, CellaVision®Advanced RBC Application, där den första ordern gick till en kanadensisk kund. Det återstår fortfarande mycket arbete med båda produkternas registreringar och förberedande i takt med att våra nya produkter introduceras fullt ut kommer vi att kunna stärka vår position på marknaden ytterligare.

Försäljningen till den Nordamerikanska marknaden och Europa utgör 91 procent av den totala omsättningen för kvartalet. Den asiatiska marknaden ligger fortsatt på en lägre nivå jämfört med fjolåret, mycket

Nyckeltal

(MSEK)	Jul-Sep 2014	Jul-Sep 2013	Jan-Sep 2014	Jan-Sep 2013	Jan-Dec 2013
Nettoomsättning	47,0	45,1	144,4	115,0	179,9
Bruttoresultat	30,4	27,5	94,6	72,8	112,6
Rörelseresultat	7,7	10,7	26,0	9,6	25,9
Rörelsemarginal, %	16,3	23,7	18,0	8,4	14,4
Resultat före skatt	7,9	10,4	26,8	8,4	24,7
Periodens kassaflöde	12,3	1,5	0,6	-3,6	11,6

1 januari–30 september 2014

- Nettoomsättningen ökade med 26 % till 144,4 MSEK (115).
- Rörelseresultatet ökade till 26 MSEK (9,6).
- Rörelsemarginalen ökade till 18 % (8,4).
- Resultatet före skatt ökade till 26,8 MSEK (8,4).
- Resultat per aktie ökade till 0,83 SEK (0,26).

Väsentliga händelser efter kvartalets slut

- Zlatko Rihter har anställts som VD och börjar senast den 1 februari 2015.
- Sysmex DI-60 och CellaVision®DM1200 godkända av CFDA för försäljning i Kina.
- VP Engineering utsågs den 1 november 2014.

beroende på att de marknadsföringsgodkännanden som krävs för nya produkter inte ännu har kommit i Kina. Efter kvartalets utgång har dock både Sysmex DI-60 och CellaVision®DM1200 erhållit dessa godkännanden, vilket ger förutsättning för den tillväxt vi ser framför oss i Kina och andra länder i regionen.

Under kvartalet har en teknisk förstudie inletts för att utvärdera den nya teknologiplattform som förvärvades i föregående kvartal. Förstudien bedöms vara klar till årsskiftet och ambitionen är att med denna plattform på sikt utveckla nya produkter för mindre laboratorier än de som hittills ingått i vår målmarknad.

Efter tre kvartal har vi levererat ett finansiellt resultat som är det bästa i bolagets historia. Zlatko Rihter har utsetts till ny VD med början den första februari 2015 och jag kommer att lämna CellaVision som VD den sista december. Det har varit en fantastisk resa jag har fått vara med om – från ett utvecklingsprojekt till ett globalt bolag med produkter i ett 50-tal länder. Jag vill tacka alla medarbetare, aktieägare och partners för det förtroende jag har haft att leda CellaVision under mina 16 år som VD. Samtidigt vill jag önska Zlatko Rihter och CellaVision stort fortsatt lycka till!

Yvonne Mårtensson, VD och Koncernchef

Nettoomsättning, Q3

+4 %

Rörelseresultat, Q3

7,7 MSEK

Rörelsemarginal, Q3

16,3 %

”Efter tre kvartal har vi levererat ett finansiellt resultat som är det bästa i bolagets historia”



Omsättning, resultat och investeringar

1 juli–30 september

Nettoomsättningen för koncernen uppgick under tredje kvartalet till 47,0 MSEK (45,1), en ökning med 4 procent jämfört med motsvarande period 2013. CellaVision fakturerar över 90 procent av omsättningen i euro eller dollar varför valutakursförändringar inverkar på bolagets omsättning. Valutapåverkan totalt inklusive terminssäkringar har varit +4,5 procent för euron och +1,8 procent för dollarn jämfört med motsvarande kvartal 2013.

Bruttomarginalen uppgick under kvartalet till 65 procent (61). CellaVision har oftast stora variationer i bruttomarginalerna mellan enskilda kvartal, vilket beror på fördelningen av försäljning via distributörer kontra egna säljbolag samt produktmixen. Bruttoreultatet har i tredje kvartalet belastats med 1,2 MSEK avseende extra nedskrivning av immateriella tillgångar.

De totala rörelsekostnaderna under tredje kvartalet uppgick till 22,7 MSEK vilket är en ökning jämfört med samma kvartal föregående år (16,8). Denna ökning beror bland annat på att under tredje kvartalet 2013 upplöstes en reservation för incitamentsprogram om 2,5 MSEK.

CellaVision driver ett flertal utvecklingsprojekt med målet att stärka bolagets produktbjudande mot kunder inom området hematologi. Aktiverade utgifter avseende utvecklingsprojekt uppgick under kvartalet till 0,3 MSEK (1,3).

Investeringar i materiella anläggningstillgångar under kvartalet uppgick till 0,6 MSEK (0,0). Betald skatt under kvartalet uppgick till 1,3 MSEK (0,0) och är hänförlig till vinster i utländska dotterbolag.

Säsongvariationer

I likhet med den övriga medicintekniska branschens försäljning av kapitalvaror har CellaVision ett ojämnt fördelat orderflöde över året med ett historiskt sett starkt fjärde kvartal. Detta beror på distributörernas försäljning, lagernivåer och avtalade volymer, samt att delar av sjukvårdens investeringsbudget frisläpps sent under året. Variationen i ordervolymer sett till enskilda kvartal kan därför vara stor inom de olika geografiska regionerna.

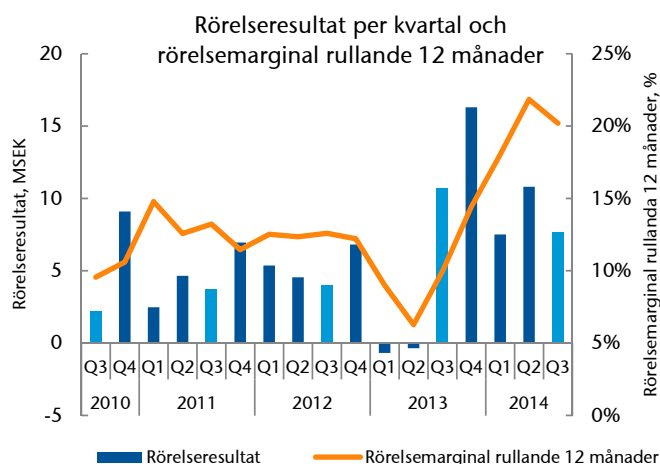
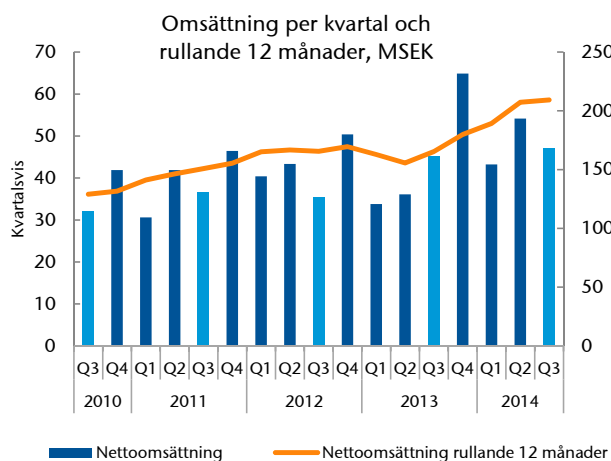
Nettoomsättning, Q3
47,0 MSEK

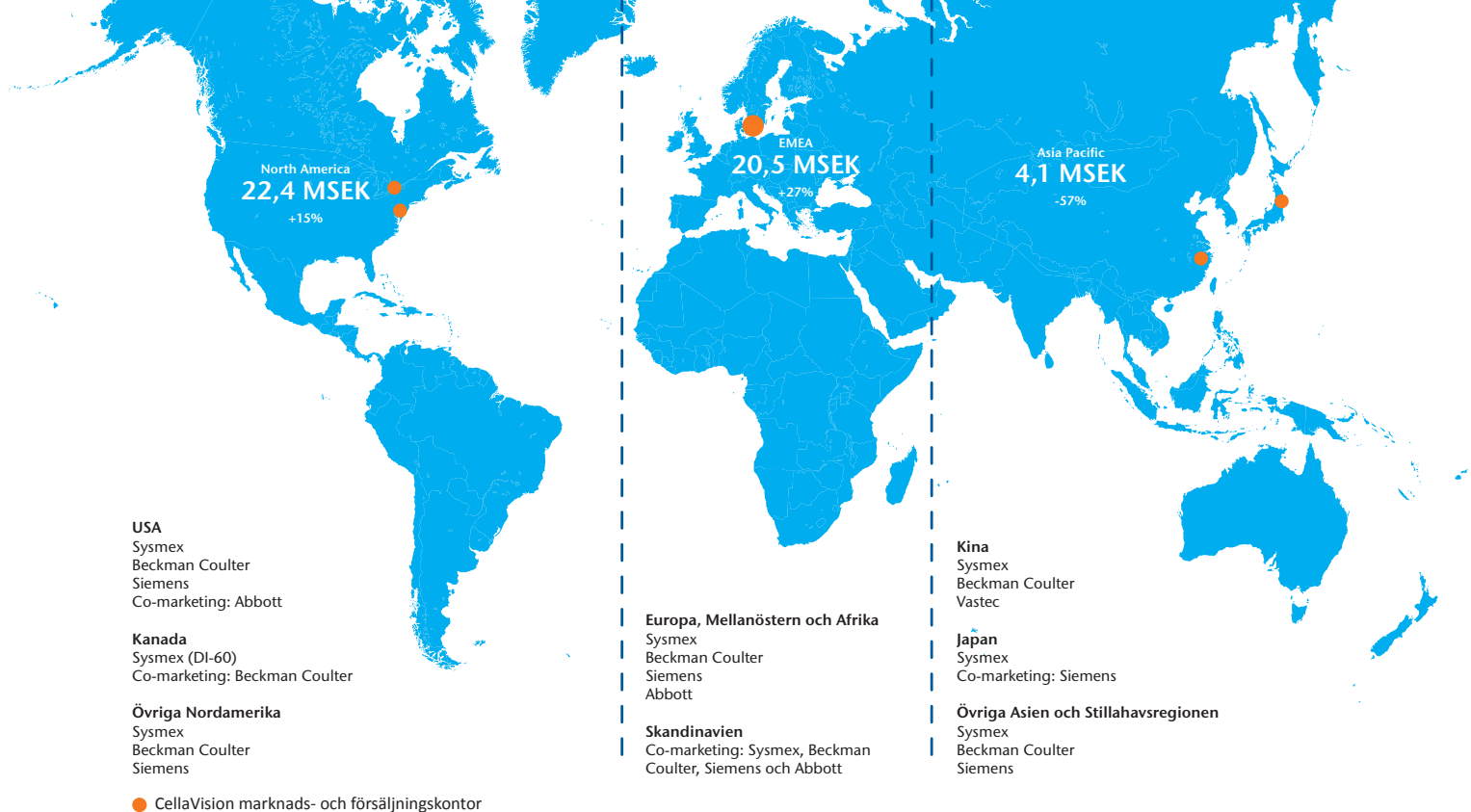
Rörelsemarginal, rullande
12 mån
20,2 %

Finansiella mål

Vårt övergripande mål är att skapa en global standard för digital mikroskopering inom delområdet hematologi, för att på sikt kunna bli en världsledande leverantör inom fler laboratoriemedicinska delområden. Vårt övergripande mål bryts ner till två viktiga finansiella mål.

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





Utvecklingen på de geografiska marknaderna

Nordamerika

Försäljningen i Nordamerika uppgick till 22,4 MSEK, en ökning med 15 procent jämfört med motsvarande kvartal 2013. Bolaget ser en viss försäljningsminskning jämfört med föregående kvartal, främst beroende på övergången från det utgående instrumentet DM96 till det nya instrumentet DM9600.

DM9600 lanserades på amerikanska marknaden under branschmässan AACC (American Association for Clinical Chemistry) i Chicago i slutet av juli. Instrumentet blev under den senare delen av kvartalet tillgängligt via våra partners och då inkom även de första orderna.

Den nya mjukvaruapplikationen för fördjupad analys av röda blodkroppar, Advanced RBC Application, blev under kvartalet godkänd för försäljning i Kanada. Applikationen har tagits väl emot av kunder på den kanadensiska marknaden och den första ordern registrerades under kvartalet. Produkten är ännu inte godkänd för försäljning i USA.

Europa

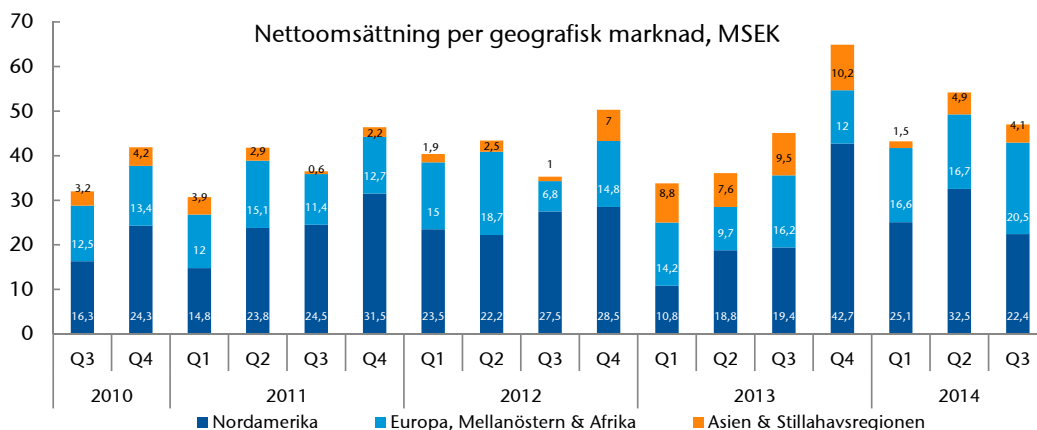
I Europa ökade försäljningen även i tredje kvartalet och uppgick till 20,5 MSEK, en ökning med 27 procent jämfört med motsvarande kvartal 2013. CellaVision ser ett fortsatt utbrett intresse av automatiserade lösningar inom hematologi och intresset för det integrerade Sysmex-instrumentet, DI-60, är stort. Försäljning har skett både till nya kunder utan tidigare system för digital morfologi, men också som ersättning av äldre DM96-instrument.

De första DM9600-instrumenten har sålts i kvartalet. Introduktion av den nya produkten har påbörjats på flera marknader, men förväntas uppnå full försäljningspotential först då nödvändiga initiala marknadsinsatser från våra partners har genomförts.

Den nya mjukvaran Advanced RBC Application har rönt stort intresse och ett flertal marknadsstudier är initierade i Europa. Eftersom mjukvaran genererar ett helt nytt arbetssätt för kunden är resultatet av dessa utvärderingar vägledande för ett optimalt användande av produkten. Innan dessa studier är publicerade kan vi förvänta oss en viss försiktig hållning från marknaden.

Fortsatt god försäljning i Nordamerika

Försäljningen ökade i Europa även under tredje kvartalet



Asien och Stillahavsregionen

Försäljningen i tredje kvartalet uppgick till 4,1 MSEK, vilket är en minskning med 57 procent jämfört med motsvarande kvartal 2013 och något lägre än föregående kvartal. Den svagare försäljningen beror dels på utfasningen av DM96, dels på att varken Sysmex DI-60 eller DM9600 har varit godkända (CFDA) för försäljning i Kina.

Efter kvartalets slut har DI-60 och DM1200 blivit godkända i Kina vilket medför att produkterna kan börja säljas under fjärde kvartalet. En uppdämd efterfrågan på DI-60 förväntas och DM1200 kommer sannolikt att vara en intressant produkt för medelstora sjukhus. CFDA-processen för DM9600 har påbörjats och godkännande väntas under andra halvåret av 2015. Fram till dess kommer DM96 att vara fortsatt tillgänglig på den kinesiska marknaden.

Forskning och utveckling

CellaVision bedriver kontinuerligt ett flertal utvecklingsprojekt med målet att stärka produktportföljen mot kunder inom området hematologi.

Under föregående kvartal förvärvades en ny teknologiplattform, med ambition att ge CellaVision möjligheten att på sikt utvidga produktportföljen till att omfatta kostnadseffektiva produkter för mindre laboratorier. Dessa inkluderas inte i bolagets nuvarande målmarknad som begränsas till stora laboratorier. Under kvartalet har en förstudie inletts för att fortsatt utvärdera förutsättningarna för hur teknologiplattformen bäst kan komma att utgöra grunden i nästa större utvecklingsprojekt.

Bolaget aktiverar kontinuerligt utgifter för nyutveckling. Aktiverade utgifter avseende utvecklingsprojekt uppgick under kvartalet till 0,3 MSEK (1,3). Minskningen jämfört med samma kvartal föregående år beror på att slutet av andra kvartalet i år avslutades två större utvecklingsprojekt. Förstudier på nya projekt pågår men de är ännu inte i utvecklingsfas som medger aktivering.

Finansiering

Koncernens likvida medel vid kvartalets utgång uppgick till 58,5 MSEK (42,6). Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 13,3 MSEK (1,2). Kvartalets totala kassaflöde uppgick till 12,3 MSEK (1,5).

Moderbolaget

Omsättningen i moderbolaget uppgick under kvartalet till 44,7 MSEK (42,5). Resultatet före skatt uppgick till 6,4 MSEK (8,4). Moderbolaget har gjort en nedskrivning av koncernfordringar i det japanska dotterbolaget om 1,7 MSEK. Nedskrivningen beror på att affärsmodellen i Japan har anpassats till att bolagets försäljning i högre grad sker via partners istället för direkt av dotterbolaget. Detta innebär att fakturering och affärsflöden går via moderbolaget.

Moderbolagets investeringar i materiella och immateriella tillgångar under kvartalet uppgick till 0,9 MSEK (1,3) och kassaflödet till 12,0 MSEK (2,0). I övrigt hänvisas till uppgifter för koncernen.

Personal

Antalet anställda i koncernen, omräknat till heltidstjänster, var 72 (68) vid periodens utgång. Av de anställda var 44 män (40) och 28 kvinnor (28).

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 risk- och känslighetsanalys i årsredovisningen för 2013.

Väsentliga händelser efter kvartalet

DI-60 och DM1200 har fått CFDA-godkännande i Kina.

Zlatko Rihter har anställts som VD och börjar senast den 1 februari 2015. Zlatko Rihter har omfattande erfarenhet från den internationella medicinteknikindustrin genom olika chefsbefattningar inom affärsutveckling, försäljning, marknadsföring, forskning och IT och kommer närmast från Origio A/S. Zlatko Rihter är civilingenjör från Lunds Tekniska Högskola med studier inom ekonomi från Lunds Universitet.

Adam Morell utsågs till VP Engineering den 1 november 2014. Han rapporterar till VD och ingår i ledningsgruppen. Adam har varit anställd sammanlagt 11 år på CellaVision och har sedan 2008 varit forskning- och utvecklingschef. Adam är civilingenjör inom Teknisk Fysik, Teknologie Licenciat Matematik, samt innehar en kandidatexamen i Medicin.

Övrig information

Koncernen

Koncernen består per den 30 september 2014 av moderbolaget samt de helägda dotterbolagen CellaVision Inc. (USA), CellaVision Canada Inc. (Kanada), CellaVision Japan K.K. (Japan) och CellaVision International AB.

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 OMX 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 2013. Nya standarder och tolkningar som trätt i kraft den 1 januari 2014 har inte medfört någon effekt på CellaVisions finansiella rapport för delårsperioden.

Likvida medel

58,5 MSEK

Kassaflöde från den löpande verksamheten

13,3 MSEK

Kvartalets totala kassaflöde blev 12,3 MSEK

Antal anställda

72

Påbörjad förstudie avseende den nya teknologiplattformen

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 CellaVisions derivat uppgick till -1,2 MSEK per 30 september 2014. Det redovisade värdet avseende finansiella instrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde överensstämde med verkligt värde per 30 september 2014.

Segmentsredovisning

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

Valberedning inför årsstämman 2015

Enligt beslut av årsstämman 2014 ska valberedningen bestå av styrelsens ordförande samt en representant för envar av de fyra till röstetalet största aktieägarna vid september månads utgång 2014. Inför årsstämman 2015 utgörs valberedningen av Lennart Hansson, ordförande (Stiftelsen Industrifonden), Christer Fåhraeus (Christer Fåhraeus med bolag), Caroline af Ugglas (Skandia), Ulrica Slåne (3 AP Fonden) samt styrelsens ordförande Lars Gatenbeck.

Aktieägare som önskar lämna förslag till valberedningen kan skicka e-post till ir@cellavision.com, eller vanlig post till: Valberedningen, CellaVision AB, Ideon Science Park, 223 70 Lund.

Årsstämma 2015

CellaVisions årsstämma 2015 kommer att hållas i Lund den 6 maj 2015.

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, Ideon Science Park, 223 70 Lund. Begäran måste ha inkommit senast sju veckor före stämman för att kunna tas in i kallelsen och därmed på årsstämmans dagordning.

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 5 november 2014

Lars Gatenbeck
Styrelsens ordförande

Roger Johanson
Styrelseledamot

Anna Malm Bernsten
Styrelseledamot

Christer Fåhraeus
Styrelseledamot

Torbjörn Kronander
Styrelseledamot

Niklas Prager
Styrelseledamot

Yvonne Mårtensson
Verkställande Direktör

Koncernens totalresultat i sammandrag

Alla belopp i KSEK	Jul-Sep 2014	Jul-Sep 2013	Jan-Sep 2014	Jan-Sep 2013	Jan-Dec 2013
Nettoomsättning	47 043	45 076	144 434	114 966	179 851
Kostnad för sålda varor	-16 681	-17 611	-49 809	-42 125	-67 225
Bruttoresultat	30 362	27 465	94 625	72 841	112 626
Försäljningskostnader	-9 405	-8 980	-28 839	-29 326	-39 344
Administrationskostnader	-7 894	-4 893	-26 105	-18 500	-26 653
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5 394	-2 901	-13 703	-15 366	-20 683
Rörelseresultat	7 669	10 691	25 978	9 649	25 946
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	284	264	1 051	373	594
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-35	-531	-245	-1 579	-1 850
Resultat före skatt	7 918	10 424	26 784	8 443	24 690
Skatt	-3 090	-2 511	-6 968	-2 342	-5 758
Periodens resultat	4 828	7 913	19 816	6 101	18 932
Övrigt totalresultat:					
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat:	-	-	-	-	-
Komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat:					
<u>a) Kassaflödessäkring</u>					
<u>Omklassificerat till rörelseresultatet</u>	93	-163	169	-2 418	-2 493
Periodens värdeförändring	-152	2 304	-1 532	210	-204
Skatteeffekt på kassaflödessäkring	13	-488	300	469	560
<u>b) Valutakursdifferenser</u>					
Valutakursdifferenser vid omräkning av dotterföretag	946	-163	1 196	227	350
Summa komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat	900	1 490	133	-1 512	-1 787
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	900	1 490	133	-1 512	-1 787
Summa totalresultat för perioden	5 728	9 403	19 949	4 589	17 145
Data per aktie	Jul-Sep 2014	Jul-Sep 2013	Jan-Sep 2014	Jan-Sep 2013	Jan-Dec 2013
Resultat per aktie, sek */	0,20	0,33	0,83	0,26	0,79
Eget kapital per aktie, sek	5,89	5,03	5,89	5,03	5,56
Soliditet, %	76%	70%	76%	70%	70%
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	30,90	12,90	30,90	12,90	15,40

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

Kvartalsvis resultatutveckling

Alla belopp i KSEK	Q3 2014	Q2 2014	Q1 2014	Q4 2013	Q3 2013	Q2 2013
Nettoomsättning	47 043	54 154	43 237	64 885	45 076	36 095
Bruttoresultat	30 362	36 273	27 990	39 785	27 465	23 398
Bruttomarginal i %	65	67	65	61	61	65
Omkostnader	-22 693	-25 472	-20 482	-23 488	-16 774	-23 755
Rörelseresultat	7 669	10 801	7 508	16 297	10 691	-357
Periodens resultat	4 828	9 094	5 894	12 831	7 913	-314
Kassaflöde	12 286	-29 962	18 291	15 257	1 513	-11 420

Koncernens finansiella ställning i sammandrag

Alla belopp i KSEK	2014-09-30	2013-09-30	2014-06-30	2013-12-31
Tillgångar				
Immateriella tillgångar	30 060	25 687	33 412	26 466
Materiella tillgångar	3 474	2 809	3 109	3 195
Uppskjuten skattefordran	27 482	35 877	29 271	33 078
Finansiella tillgångar	105	87	89	83
Lager	20 624	20 546	16 257	16 797
Kundfordringar	34 509	35 319	34 612	43 338
Övriga fordringar	9 819	8 324	8 521	7 734
Likvida medel	58 497	42 625	46 211	57 882
Summa tillgångar	184 570	171 274	171 482	188 573
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	140 539	119 960	134 812	132 516
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	25 351	17 504	24 391	22 990
Kortfristiga skulder, räntebärande	0	15 554	0	19 978
Leverantörsskulder	15 284	16 464	9 037	10 641
Övriga skulder	3 396	1 792	3 242	2 448
Summa eget kapital och skulder	184 570	171 274	171 482	188 573

Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Alla belopp i KSEK	2014-09-30	2013-09-30	2014-06-30	2013-12-31
Ingående balans	132 516	124 912	132 516	124 912
Lämnad utdelning	-11 926	-9 541	-11 926	-9 541
Periodens resultat	19 816	6 101	14 988	18 932
Periodens övriga totalresultat	133	-1 512	-766	-1 787
Utgående balans	140 539	119 960	134 812	132 516

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Alla belopp i KSEK	Jul-Sep 2014	Jul-Sep 2013	Jan-Sep 2014	Jan-Sep 2013	Jan-Dec 2013
Resultat före skatt	7 918	10 424	26 784	8 443	24 690
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	4 128	-2 733	10 884	3 258	13 309
Betald skatt	-1 302	26	-1 372	0	-842
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	10 744	7 717	36 296	11 701	37 157
Förändringar i rörelsekapital	2 513	-6 481	8 866	1 255	-9 885
Kassaflöde från den löpande verksamheten	13 257	1 236	45 162	12 956	27 272
Aktivering av utvecklingsutgifter	-329	-1 280	-11 590	-7 259	-10 196
Förvärv/Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-16	-4	-22	5	-
Förvärv/Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-626	0	-1 031	-1 054	-1 597
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-971	-1 284	-12 643	-8 308	-11 793
Återbetalda/Upptagna lån	0	1 561	-19 978	1 282	5 708
Utdelning till aktieägare	0	0	-11 926	-9 541	-9 541
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	1 561	-31 904	-8 259	-3 833
Summa periodens kassaflöde	12 286	1 513	615	-3 611	11 646
Likvida medel vid periodens ingång	46 211	41 112	57 882	46 236	46 236
Likvida medel vid periodens utgång	58 497	42 625	58 497	42 625	57 882

Moderbolagets resultaträkning

Alla belopp i KSEK	Jul-Sep 2014	Jul-Sep 2013	Jan-Sep 2014	Jan-Sep 2013	Jan-Dec 2013
Nettoomsättning	44 693	42 544	138 021	105 342	166 757
Kostnad för sålda varor	-19 607	-22 604	-60 626	-50 330	-83 619
Bruttoresultat	25 086	19 940	77 395	55 012	83 138
Försäljningskostnader	-3 909	-2 808	-13 088	-12 507	-17 646
Administrationskostnader	-7 895	-5 965	-26 106	-19 572	-26 653
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5 394	-2 302	-13 703	-14 767	-20 683
Rörelseresultat	7 888	8 865	24 498	8 166	18 156
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	248	72	987	179	225
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-2	-526	-107	-1 472	-1 684
Nedskrivning av koncernfordringar och aktier i dotterföretag	-1 700	-	-1 700	-	-14 546
Resultat före skatt	6 434	8 411	23 678	6 873	2 151
Skatt	-1 789	-1 512	-5 583	-1 512	-4 128
Periodens resultat	4 645	6 899	18 095	5 361	-1 977

Moderbolagets rapport över totalresultat

Alla belopp i KSEK	Jul-Sep 2014	Jul-Sep 2013	Jan-Sep 2014	Jan-Sep 2013	Jan-Dec 2013
Periodens resultat	4 645	6 899	18 095	5 361	-1 977
Övrigt totalresultat:	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt:	0	0	0	0	0
Summa totalresultat för perioden	4 645	6 899	18 095	5 361	-1 977

Moderbolagets balansräkning

Alla belopp i KSEK	2014-09-30	2013-09-30	2014-06-30	2013-12-31
Tillgångar				
Immateriella tillgångar	30 060	25 687	33 412	26 466
Materiella tillgångar	1 871	1 882	1 578	1 685
Uppskjuten skattefordran	27 380	35 579	29 169	32 963
Finansiella tillgångar	106	9 852	106	106
Lager	17 681	17 518	13 481	14 370
Kundfordringar	30 267	33 407	31 864	39 593
Fordringar hos koncernföretag	6 236	6 713	8 454	3 820
Övriga fordringar	8 611	7 304	7 414	7 186
Likvida medel	47 710	36 508	35 700	50 785
Summa tillgångar	169 922	174 450	161 178	176 974
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	126 061	127 231	121 417	119 892
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	17 563	13 520	18 953	17 876
Kortfristiga skulder, räntebärande	-	15 554	-	19 978
Leverantörsskulder	15 048	16 353	8 830	10 412
Skulder till koncernföretag	7 854	-	8 736	6 369
Övriga skulder	3 396	1 792	3 242	2 447
Summa eget kapital och skulder	169 922	174 450	161 178	176 974

Granskningsrapport

Till styrelsen i CellaVision AB
Org. nr 556500-0998

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för CellaVision AB (publ.) per den 30 september 2014 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport 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 Standards 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 den 5 november 2014
Deloitte AB

Maria Ekelund
Auktoriserad revisor

Det här är CellaVision

CellaVision skapar värde genom att förbättra processerna för blodanalys vilket resulterar i att fler patienter kan få bättre och snabbare vård till lägre kostnad för sjukvården.

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

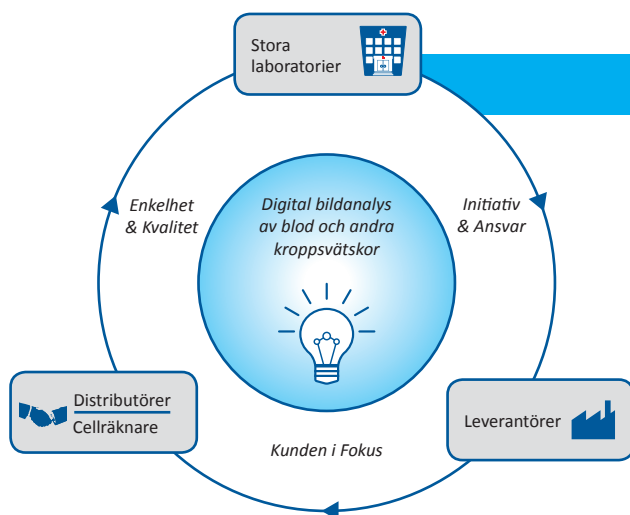
För att vinna skalbarhet i tillverkning och försäljning samarbetar CellaVision med strategiska partners.

Leverantörer

CellaVisions analysinstrument tillverkas i Sverige av kontraktstillverkaren Kitron. 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.



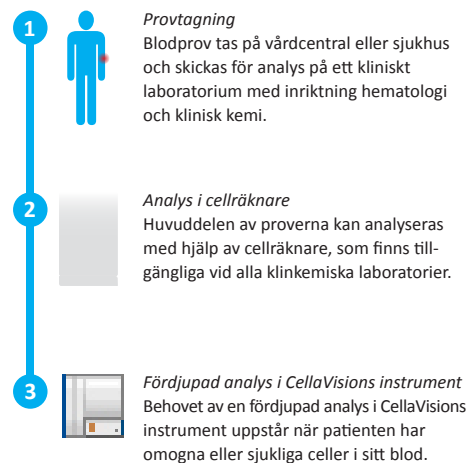
Vision

CellaVision ska skapa en global standard för digital mikroskopering inom området laboratoriemedicin. Vår metod tillför laboratoriet kompetens och kvalitet samt frigör tid, vilket tillsammans innebär kostnadseffektivitet och förbättrad patientvård.

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, en viktig del av sjukvården.

Automatiserad analyskedja



AFFÄRSMODELL

CellaVisions värdeskapande

- Snabbare och bättre vård till patienter
- Bättre resursutnyttjande i sjukvården
- Effektivare verktyg för samarbeten och kvalitetssäkring

Marknadens drivkrafter

- Åldrande befolkning och ökat välbstånd
- Sjukvårdens minskade resurser
- Konsolidering av sjukvårdsresurser

Frågor kring rapporten besvaras av:



Yvonne Mårtensson, VD
Tel: +46 46 286 44 01
yvonne.martensson@cellavision.se



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

Kommande ekonomisk information

Bokslutskommuniké 2014:	12 februari 2015
Delårsrapport jan-mars:	5 maj 2015
Årsstämma:	6 maj 2015

Nyckeltalsdefinitioner

Eget kapital per aktie. Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens slut.

Resultat per aktie. Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt vägt antal aktier.

Soliditet. Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Offentliggörande

Informationen i denna delårsrapport är sådan information som CellaVision AB (publ) ska offentliggöra i enlighet med lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument. Informationen lämnades för offentliggörande den 5 november 2014 klockan 8.20.

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

HUVUDKONTOR I SVERIGE

CellaVision AB (publ)
Ideon Science Park
223 70 Lund
Besöksadress: Scheelevägen 19A
Tel: 046-286 44 00
E-post: info@cellavision.se
Org.nr. 556500-0998

USA

CellaVision Inc.
2530 Meridian Pkwy, Suite 300
Durham, NC 27713
Tel: +1 919 806 4420
E-post: us.info@cellavision.com

KANADA

CellaVision Canada Inc.
2 Bloor St West, Suite 2120
Toronto, ON M4W 3E2
Tel: +1 800 390 1374
E-post: ca.info@cellavision.com

JAPAN

CellaVision Japan K.K.
20/F Yokohama LandMark Tower
2-2-1 Minatomirai,
Nishi-ku, Yokohama, 220-8120
Tel: +81 45 670 7110
E-post: info@cellavision.jp