

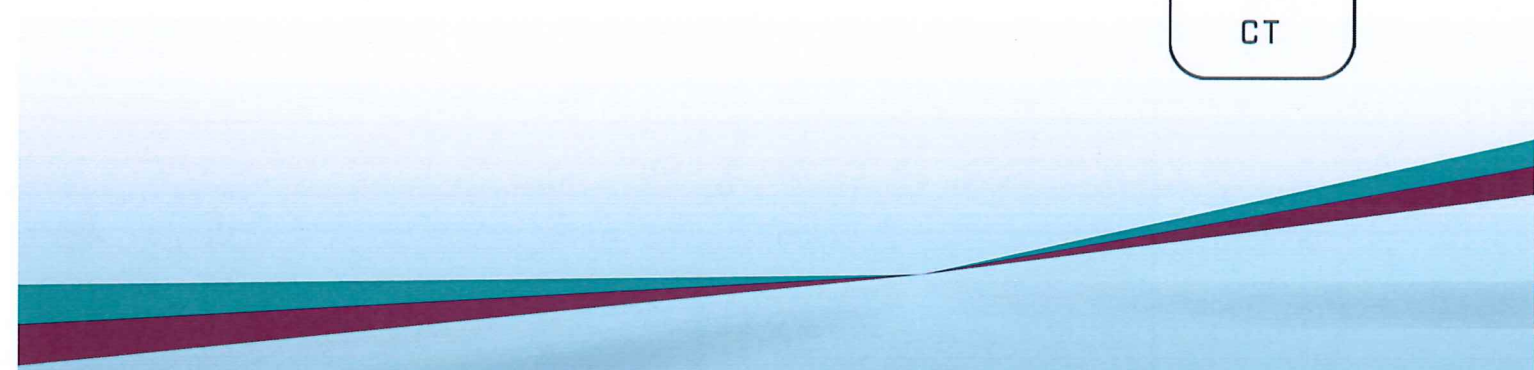
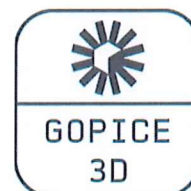
CONTEXTVISION AB
DELÅRSRAPPORT
2016-01-01 – 2016-06-30

HIGHLIGHTS

- Patentansökan inlämnad
- Internationell rådsgrupp bildad
- Utökade forskningsaktiviteter
- Stark försäljning i Asien

FINANCIAL HIGHLIGHTS

- Omsättning 36,7 MSEK (36,4)
- Rörelseresultat 0,9 MSEK (2,9)
- Kostnad för forskningsprojekt 7,6 MSEK (3,6)
- Resultat per aktie 0,02 SEK (0,29)



LEDNINGENS KOMMENTARER

ANITA TOLLSTADIUS, BOLAGETS VD KOMMENTERADE:

Världsledande experter bistår oss för att revolutionera inom digital patologi

ContextVision har fortsatt satsningen på forskning, i avsikt att bygga upp egen expertis inom deep learning för digital patologi, bolagets senaste affärsområde. Vi har skapat en internationell rådsgrupp med världsledande experter inom patologi och deep learning. Vi har även ansökt om patent avseende en ny, innovativ metod att objektivt bedöma data, i avsikt att ta fram bättre beslutsstöd med hög konkurrenskraft. Parallellt med det fortsätter vår kärnverksamhet att leverera stabila försäljningssiffror.

Den pågående digitaliseringen inom patologiområdet erbjuder många nya möjligheter till bildanalys. Vi avser att utveckla bildanalys baserad på deep learning för att skapa produkter för beslutsstöd till patologer. Denna växande marknad kommer att bli nästa stora affärsområde för ContextVision och ge oss bra förutsättningar för tillväxt.

Nyckeln till bra kvalitet på resultaten är de data som används för att träna datorerna för att generera korrekta algoritmer för mönsterigenkänning. Det klassiska sättet att träna algoritmer är att använda sig av en specialist som väljer ut de data som används för träningen, s.k. annotering. Dessvärre vet vi att olika patologer drar väldigt olika slutsatser vid utvärdering av samma prov. Det innebär att en deep learning-analys som baserats på data som valts av en patolog resulterar i en partisk slutprodukt. Vi har därför utvecklat en helt ny metod för att välja ut data, somskapar objektiva data och snabbar upp träningsprocessen vid utvecklingen av artificiell intelligens.

I juni lämnade vi in en patentansökan för denna nya metod för annotering av data för deep learning med hög noggrannhet inom området digital patologi. Metoden kommer att bidra till att ContextVision kan utveckla nya, unika verktyg för beslutsstöd baserade på korrekta data istället för subjektiva bedömningar, och därmed bidra till bättre diagnostik. Vår bedömning är att detta kommer att skapa en stor konkurrensfördel och vara en viktig milstolpe mot att bli marknadsledande inom detta område.

I avsikt att kommersialisera nya produkter, har vi satt ihop en internationell rådsgrupp med både erkänt skickliga patologer och en internationellt erkänd expert inom deep learning. Denna grupp kommer att bidra med sin kunskap för att optimera värdeskapandet när vi utvecklar våra produkter.

I enlighet med vår plan att bli experter inom deep learning fortsätter vi att bredda våra forskningsaktiviteter. Vi har använt oss av deep learning-teknologin i ett flertal projekt och är övertygade om kraften i den teknologi vi nu har i våra händer. Vid sidan av det pågående projektet inom digital patologi, genomför vi även pilotstudier för att utvärdera ytterligare potential i teknologin. Vi har också gjort fokuserade insatser med att undersöka möjligheterna till uppgraderingar av den nuvarande produktportföljen inom bildförbättring, genom att använda deep learning till att förbättra olika produkttegenskaper och skapa mervärde för våra nuvarande kunder. Baserat på våra resultat förväntar vi oss att kunna starta produktutvecklingen senare under året.

Vår OEM-försäljning fortsätter att generera stabilintäkter. Den totala försäljningen under det andra kvartalet nådde 18,3 MSEK, att jämföra med 18,1 MSEK under samma kvartal föregående år. Under de första sex månaderna var försäljningen något högre än under första halvan av 2015. Vi fortsätter att växa markant i Asien, och som ett resultat av framgångsrika samarbeten med långsiktiga kunder har vi växt med nästan 22 procent. Detta kompenserar väl för den lägre försäljningen i USA, vilken dels beror på en generellt sett trög marknad och dels på pågående förändringar i produktportföljen hos en av våra större kunder. I Europa var försäljningen något högre under andra kvartalet än föregående år.

Majoriteten av våra intäkter kommer från vår ultraljudsportfölj, och vi fortsätter att se en stark försäljningstillväxt från vår 3D-ultraljudsprodukt. Under detta kvartal var ökningen 32 procent. Ultraljud för point of care (POCUS) är fortfarande ett litet marknadssegment, men det som växer snabbast. Vi har påbörjat implementation av vår nyckelprodukt för bildförbättring inom ultraljud på iOS-plattformen. Detta kommer att skapa möjligheter till bildförbättring på mindre, handhållna enheter i framtiden.

Som en konsekvens av vår ökade satsning på forskning och utvärderingar av nya produktidéer, har våra kostnader ökat under det andra kvartalet och nettoresultat blev -0,5 MSEK. Kostnaderna för vår nya forskning uppgick till 4,4 MSEK, vilket är en ökning med 37 procent jämfört med första kvartalet. Enbart inom kärnverksamheten var det operativa resultatet 3,9 MSEK och den operationella marginalen var hela 21 procent.

Sammanfattningsvis rör vi oss stadigt framåt i enlighet med vår strategiska plan att expandera till nya områden. Vi har lagt till ytterligare expertis, utökat vårt internationella nätverk och tagit viktiga steg mot vår nya framtida marknad – digital patologi. Vår plan är att ta oss in på marknaden under 2018 och vårt Eurostar-finansierade forskningsprojekt går stadigt framåt. Dessutom har vi tagit fram nya sätt att generera objektiva träningsdata. Därigenom innehåller vårt projekt stor potential för att skapa produkter som kommer att göra stor skillnad för såväl patienter som hälsovårdsindustrin.

RESULTATRÄKNING I KONCERNEN (SEK 1000)

	1/1 2016 – 30/6 2016	1/1 2015 – 30/6 2015	HELÅR 2015
Rörelsens intäkter	36 721	36 439	72 237
Summa rörelseintäkter	36 721	36 439	72 237
Handelsvaror	-921	-956	-1 933
Övriga externa kostnader	-9 657	-9 209	-18 392
Personalkostnader	-23 102	-21 181	-40 777
Avskrivningar	-2 166	-2 190	-4 259
Övriga intäkter	-	-	77
Rörelseresultat	875	2 903	6 952
Ränteintäkter	-	4	1
Räntekostnader	-4	-1	-1
Resultat efter finansiella poster	871	2 906	6 952
Skatt	-225	-635	-1 615
Nettoresultat	646	2 271	5 338
Genomsnittligt antal aktier	7 736 750	7 736 750	7 736 750
Resultat per aktie efter skatt (före/efter utspädning, SEK)	0,02	0,29	0,70

FÖRÄNDRING I KONCERNENS TOTALRESULTAT (SEK 1000)

	1/1 2016 – 30/6 2016	1/1 2015 – 30/6 2015	HELÅR 2015
Effekt av valutasäkring	-193	536	799
Omräkningsdifferens	28	91	146
Summa övrigt totalresultat	-165	627	945
Periodens nettoresultat	646	2 271	5 338
Summa förändring i koncernens totalresultat	481	2 898	6 283

Koncernuppgifter

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

KONCERNENS BALANSRÄKNING (SEK 1000)

	30/6 2016	30/6 2015	31/12 2015
Immateriella anläggningstillgångar	16 804	17 483	17 540
Materiella anläggningstillgångar	583	667	537
Finansiella tillgångar	254	315	254
Varulager	586	193	396
Kortfristiga fordringar	17 787	16 845	18 141
Kassa och bank	38 582	32 094	35 644
Summa tillgångar	74 597	67 597	72 512
Eget kapital	57 517	53 652	57 036
Avsättningar	1 114	759	1 194
Kortfristiga skulder	15 966	13 186	14 282
Summa eget kapital och skulder	74 597	67 597	72 512

FÖRÄNDRING I KONCERNENS EGET KAPITAL (SEK 1000)

	1/1 2016 – 30/6 2016	1/1 2015 – 30/6 2015	HELÅR 2015
Ingående balans	57 036	50 753	50 753
Förändring i totalresultat	481	2 898	6 283
Utgående balans	57 517	53 652	57 036

KASSAFLÖDESANALYS KONCERNEN (SEK 1000)

	1/1 2016 – 30/6 2016	1/1 2015 – 30/6 2015	HELÅR 2015
Resultat efter finansiella poster	871	2 906	6 953
Av- och nedskrivning av tillgångar	2 166	2 190	4 260
Orealiserad förändring av finansiella tillgångar	-193	536	798
Betald skatt	-1 983	-1 385	-1 960
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	861	4 247	10 042
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/minskning (+) lager	-190	297	94
Ökning (-)/minskning (+) kortfristiga fordringar	2 203	-1 937	-3 751
Ökning (+)/minskning (-)skulder	1 686	919	2 771
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 560	3 526	9 156
Investeringsverksamhet			
Investering i immateriella tillgångar	-1 459	-3 129	-5 269
Investering i materiella tillgångar	-161	-108	-109
Investering i finansiella tillgångar	-	-	-
Övriga finansiella tillgångar	-	670	731
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-1 620	-2 567	-4 647
Finansieringsverksamhet			
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0
Förändring av likvida medel för perioden	2 940	959	4 509
Förändring av likvida medel för perioden			
Likvida medel i början av perioden	35 644	31 134	31 134
Likvida medel i slutet av perioden	38 582	32 094	35 644

KONCERNENS FÖRSÄLJNING UPPDELAT PÅ REGION (MSEK)

	1/1 2016 – 30/6 2016	1/1 2015 – 30/6 2015	HELÅR 2015
Asien	18,0	14,2	31,8
Europa	13,0	13,3	25,4
USA	5,7	9,0	15,0
Total	36,7	36,5	72,2

KONCERNENS FÖRSÄLJNING UPPDELAT PÅ PRODUKT (MSEK)

	1/1 2016 – 30/6 2016	1/1 2015 – 30/6 2015	HELÅR 2015
XR	4,7	5,7	10,2
US 2D	21,0	22,0	41,5
US 3D	5,0	4,4	9,8
MR	5,2	3,6	9,2
Övriga (iRV, CT, Mammo)	0,8	0,8	1,5
Total	36,7	36,5	72,2

RESULTATRÄKNING MODERBOLAGET (SEK 1000)

	1/1 2016 – 30/6 2016	1/1 2015 – 30/6 2015	HELÅR 2015
Rörelsens intäkter	36 721	36 439	72 237
Summa rörelseintäkter	36 721	36 439	72 237
Handelsvaror	-921	-956	-1 933
Övriga externa kostnader	-11 287	-10 409	-20 926
Personalkostnader	-21 567	-20 051	-38 405
Avskrivningar	-2 166	-2 190	-4 259
Övriga intäkter	-	-	77
Rörelseresultat	780	2 833	6 789
Utdelning från koncernföretag	-	-	433
Ränteintäkter	-	3	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-3	-	-
Resultat efter finansiella poster	776	2 836	5 422
Avsättning till periodiseringsfond	-	-	-1 800
Skatt	-223	-619	-1 113
Nettoresultat	553	2 217	4 310

FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS TOTALRESULTAT (SEK 1000)

	1/1 2016 – 30/6 2016	1/1 2015 – 30/6 2015	HELÅR 2015
Effekt av valutasäkring	-192	536	799
Summa övrigt totalresultat	-192	536	799
Periodens nettoresultat	553	2 217	4 310
Summa förändring i moderbolagets totalresultat	361	2 753	5 109

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING (SEK 1000)

	30/6 2016	30/6 2015	31/12 2015
Immateriella anläggningstillgångar	16 805	17 483	17 540
Materiella anläggningstillgångar	583	667	537
Finansiella tillgångar	471	533	471
Varulager	586	193	396
Kortfristiga fordringar	17 749	16 845	18 111
Kassa och bank	38 230	31 901	35 570
Summa tillgångar	74 424	67 622	72 625
Eget kapital	51 903	49 187	51 542
Obeskattade reserver	5 209	3 450	5 250
Kortfristiga skulder	17 312	14 985	15 833
Summa eget kapital och skulder	74 424	67 622	72 625

FÖRÄNDRING I MODERBOLAGETS EGET KAPITAL (SEK 1000)

	1/1 2016 – 30/6 2016	1/1 2015 – 30/6 2015	HELÅR 2015
Ingående balans	51 542	46 434	46 434
Förändring i totalresultat	361	2 753	5 108
Utgående balans	51 903	49 187	51 542

KASSAFLÖDESANALYS MODERBOLAGET (SEK 1000)

	1/1 2016 – 30/6 2016	1/1 2015 – 30/6 2015	HELÅR 2015
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster	776	2 835	7 222
Av- och nedskrivning av tillgångar	2 165	2 190	4 259
Orealiserad förändring av finansiella tillgångar	-192	536	406
Betald skatt	-805	-651	-1 926
Övrigt	-80	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	1 864	4 910	9 961
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/minskning (+) lager	-190	297	94
Ökning (-)/minskning (+) kortfristiga fordringar	1 167	-2 667	-3 796
Ökning (+)/minskning (-)skulder	1 440	965	2 557
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 281	3 505	8 816
Investeringsverksamhet			
Investering i immateriella tillgångar	-1 460	-3 130	-5 269
Investering i materiella tillgångar	-161	-108	-109
Investering i finansiella tillgångar	0	669	1 164
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-1 621	-2 569	-4 214
Finansieringsverksamhet			
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0
Förändring av likvida medel för perioden	2 660	936	4 607
Förändring av likvida medel för perioden			
Likvida medel i början av perioden	35 570	30 963	30 963
Likvida medel i slutet av perioden	38 230	31 901	35 570

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Redovisningsprinciperna överensstämmer med International Financial Reporting Standards (IFRS) och 9 kapitlet ÅRL. Rapporten har upprättats enligt samma redovisningsprinciper som årsredovisningen för 2015.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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

ContextVision's risker finns utförligt beskrivna i årsredovisningen 2015. Inga väsentliga risker bedöms ha tillkommit sedan dess.

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

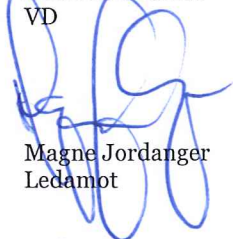
Styrelsens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna halvårsrapport för perioden 2016-01-01 – 2016-06-30 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

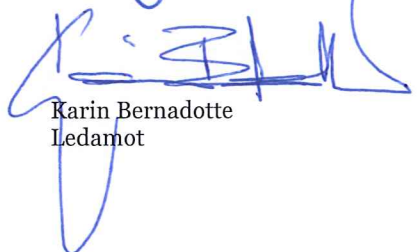
Stockholm den 17 augusti 2016



Anita Tollstadius
VD



Magne Jordanger
Ledamot



Karin Bernadotte
Ledamot



Erik Danielsen
Ordförande



Martin Hedlund
Ledamot



Sven Günther-Hanssen
Ledamot