

Årsredovisning 2005

CellaVision AB (publ)

Årsredovisning 2005 för CellaVision AB (publ)

Organisationsnummer 556500-0998

Innehållsförteckning

Sammandrag av 2005	3	Kassaflödesanalys	12
Aktiekapital och ägarförhållande	3	Redovisningsprinciper	13
Förvaltningsberättelse	5	Noter	15
<u>Finansiell rapport</u>		Revisionsberättelse	22
Resultaträkning	8	Fem år i sammandrag	23
Balansräkning	9	Styrelse & Ledningsgrupp	25
Förändringar i eget kapital	11		

SAMMANDRAG AV 2005

- ▶ Omsättningen ökade med drygt 30 % till 39 Mkr (29,8)
- ▶ Rörelseförlusten förbättrades med 10 Mkr till -16,5 Mkr (-26,6) och nettoresultatet uppgick till -16,7 Mkr (-24,9)
- ▶ Resultat per aktie uppgick till -0,81 (-1,31)
- ▶ Månatliga kassaflödet före förändringar i rörelsekapitalsbehov uppgick till -0,7 Mkr (-1,6)
- ▶ Industrifonden kvittade lån på 10 Mkr mot ägande i kvittningsemission
- ▶ Nyemission i december tillförde bolaget 15,2 Mkr
- ▶ Likviditeten uppgick till 17,6 Mkr (19,2) per den 31 december 2005

Nyckeltal (Belopp i Tkr)	2005	2004	2003	2002	2001
Nettoomsättning	39 017	29 843	14 974	13 669	8 043
Rörelseresultat	-16 489	-26 597	-39 838	-49 433	-53 037
Årets kassaflöde	-17 001	-23 944	-33 844	-44 635	-65 593
Eget kapital	26 561	18 148	8 069	48 664	82 604
Kassa	17 588	19 157	5 068	39 239	49 654
Soliditet	57%	40%	26%	66%	72%
Antal anställda	32	30	37	46	49

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDE

Ägarförhållanden

Ägarförhållandena i CellaVision per den 31 december 2005 framgår av nedanstående tabell. Vid utgången av 2005 hade CellaVision knappt 700 aktieägare.

Aktieägare	Antal aktier	Betalda tecknade aktier ¹⁾	Totalt antal	Ägande i %
H&B Capital LP	3 705 373	367 766	4 073 139	17,1
Stiftelsen Industrifonden	2 974 026	613 231	3 587 257	15,0
Christer Fähræus med bolag	1 882 445	181 378	2 063 823	8,6
Metallica Förvaltnings AB	1 487 105	251 862	1 738 967	7,3
Life Equity Sweden KB	1 479 900	146 883	1 626 783	6,8
Företagskapital Kompanjonfond KB	1 578 786	-	1 578 786	6,6
SIF	900 000	290 000	1 190 000	5,0
3i Group PLC	1 000 000	-	1 000 000	4,2
Övriga	6 571 647	421 145	6 992 792	29,4
TOTALT	21 579 282	2 272 265	23 851 547	100

1) Tecknade och betalda aktier per 2005-12-31.

Aktiekapital

Aktiekapitalet i CellaVision uppgick per den 31 december 2005 till 3 537 Tkr fördelat på 23 579 282 aktier om nominellt 15 öre vardera. Den del som avsåg överteckning i emissionen 2005 samt garantiersättningsaktier registrerades i januari 2006. Denna del avsåg aktiekapital om 40 Tkt fördelat på 272 265 aktier. Varje aktie berättigar till en röst och varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av honom ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Aktiekapitalet har sedan starten av bolaget utvecklats enligt nedanstående tabell.

Ar	Transaktion	Antal nya aktier	Ack. antal aktier	Ökning av aktiekapital	Ack. aktiekapital	Likvid från emission	Ack. emis- sionslikvider
1994	Nyemission	500	500	50	50	50	50
1996	Nyemission	150	650	15	65	1 500	1 550
1996	Nyemission	110	760	11	76	1 500	3 050
1997	Fondemission	760	1 520	76	152	-	3 050
1997	Split 1000:1	1 518 480	1 520 000	0	152	-	3 050
1997	Nyemission	122 000	1 642 000	12	164	4 066	7 116
1997	Nyemission	75 000	1 717 000	8	172	1 500	8 616
1998	Nyemission	100 000	1 817 000	10	182	4 500	13 116
1998	Nyemission	158 000	1 975 000	16	198	8 690	21 806
1999	Nyemission	1 296 750	3 271 750	130	327	25 935	47 741
1999	Nyemission	333 332	3 605 082	33	361	10 000	57 741
2000	Fondemission	0	3 605 082	180	541	-	57 741
2000	Nyemission	1 354 454	4 959 536	203	744	74 495	132 236
2000	Optioner	2 500	4 962 036	0	744	150	132 386
2000	Optioner	1 000	4 963 036	0	744	40	132 426
2000	Optioner	2 000	4 965 036	0	745	80	132 506
2000	Optioner	22 000	4 987 036	3	748	1 100	133 606
2000	Optioner	88 000	5 075 036	13	761	4 400	138 006
2000	Optioner	3 000	5 078 036	0	762	120	138 126
2000	Optioner	11 500	5 089 536	2	763	690	138 816
2001	Optioner	15 000	5 104 536	2	766	900	139 716
2001	Fondemission	5 104 536	10 209 072	766	1 531	-	139 716
2001	Nyemission	2 656 070	12 865 142	399	1 930	73 042	212 758
2002	Optioner	94 610	12 959 752	14	1 944	1 892	214 650
2002	Nyemission	545 455	13 505 207	82	2 026	15 000	229 650
2003	-	-	13 505 207	-	2 026	-	229 650
2004	Nyemission	6 645 504	20 150 711	997	3 023	33 227	262 877
2005	Nyemission	3 428 571	23 579 282	514	3 537	24 000	286 877
2006	Nyemission	272 265	23 851 547	40	3 577	1 906	288 783

Teckningsoptioner

Vid ingången av 2005 hade bolaget ett optionsprogram som avsåg 600.000 personaloptioner med underliggande teckningsoptioner. Detta optionsprogram förföll den 15 december 2005 vilket innebär att bolaget inte hade några utestående teckningsoptioner per 2005-12-31.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för CellaVision AB (publ), 556500-0998 avger följande förvaltningsberättelse avseende räkenskapsåret 2005-01-01 – 2005-12-31.

Allmänt om verksamheten

CellaVision AB (publ) är ett ungt högteknologiskt företag vars kärnkompetens är utveckling av mjukvara för automatisk bildanalys av celler och cellförändringar för applikationer inom sjukvården. Företaget besitter spetskompetens inom avancerad bildbehandling, bildanalys och automatiserad mikroskopering. Verksamheten är idag fokuserad på tre produkter, CellaVisionTMDM96 och CellaVisionTMDM8 samt DiffMasterTM Octavia. CellaVision DM och DiffMaster Octavia är system för automatiserad differentialräkning av vita blodkroppar och bedömning av röd morfologi. CellaVision marknadsför också två mjukvaruprodukter, Diff IQTM och CellAtlasTM. Diff IQ är en programvara som möjliggör utbildning och kunskapsutvärdering av laboratoriepersonal som arbetar med morfologi och CellAtlas är ett webbaserat referensbibliotek av cellbilder att användas i utbildningssyfte.

Slutanvändare av CellaVisions produkter är sjukhuslaboratorier och fristående kommersiella laboratorier. Dessa finns idag i Europa, USA och till viss del i Asien. CellaVision marknadsför och säljer sina produkter via ett antal exklusiva distributörer förutom i Norden där CellaVision säljer direkt från huvudkontoret i Lund. Ett dotterbolag i USA, CellaVision Inc. ger support till den amerikanske distributören.

CellaVisions vision är att skapa en global de facto standard för digital mikroskoperingsanalys och därigenom bidra till förbättrad vårdkvalitet samt mer kostnadseffektiv sjukvård.

Försäljning, resultat och investeringar

Nettoomsättningen för 2005 uppgick till 39,0 Mkr (29,8) vilket är en ökning med 31 procent jämfört med föregående år. Europa står för 64% (47) av omsättningen, USA för 30% (53) och resten av världen för 6% (0). Bruttoresultatet uppgick till 19,6 Mkr (10,5). Bruttoresultatet har belastats med en nedskrivning på lagret av DiffMaster Octavia med 1,4 Mkr (1,2). Bruttomarginalen uppgick till 50% (35), vilket är en stor förbättring jämfört med föregående år med anledning av att tillverkningskostnaden för produkterna CellaVision DM8 och CellaVision DM96 är lägre än dess föregångare DiffMaster Octavia.

Koncernens nettoresultat uppgick till -16,7 Mkr (-24,9). Koncernens totala omkostnader för helåret uppgick till 36,1 Mkr (37,1).

Bolaget har under 2005 inte haft några utvecklingsprojekt i de faser där dess utgifter skall aktiveras. Årets kostnader för sålda varor har belastats med avskrivningar på aktiverade utvecklingsarbeten från tidigare perioder om 3,8 Mkr (3,8). Investeringar i materiella anläggningstillgångar under året uppgick till 0,1 Mkr (0,1).

Finansiella risker

Finansiering

Bolaget avslutade en nyemission under december 2005. Emissionen, som var på 14 Mkr, blev övertecknad och aktier tecknades för 15,2 miljoner kronor. Det kapital CellaVision tillfördes kommer att användas till att;

- Finansiera den fortsatta kommersialiseringen av bolagets produkter i USA, Europa och Asien.
- Förbättrad konkurrenskraft genom att få ner produktionskostnaden genom delvis ny hårdvaruplattform.
- Utveckla betalningsmodellen mot en lägre investering för kunden men med årliga licensavgifter för att snabbare komma ut på marknaden och öka andelen återkommande kundintäkter.
- Fortsatt produktutveckling inom hematologiområdet, specifikt benmärg och kroppsvätskor.

Emissionslikviden kommer därutöver att användas för att täcka bolagets rörelsekapitalbehov.

Valuta- och kreditrisker

Med bolagets verksamhet följer ett antal finansiella risker vilka hanteras enligt en av styrelsen fastställd finans- och valutapolicy. En stor del av bolagets omkostnader är i SEK, medan intäkter och produktionskostnader är fastlagda i utländsk valuta (huvudsakligen USD, Euro och CHF) vilket ökar bolagets valutaexponering. Kontrakterade inflöden i utländsk valuta säkras till 100 procent. Icke kontrakterade flöden säkras inte då inflödet av order historiskt sett varit svårt att prognosticera.

Det är bolagets uppfattning att det inte föreligger några betydande kreditrisker i verksamheten. Kunderna på den internationella marknaden är etablerade hematologiföretag och distributörer med god soliditet och inom Norden är kunderna sjukhus med offentlig finansiering.

Likviditet och finansiering

Koncernens likvida medel uppgick vid årets utgång till 17,6 Mkr (19,2). Det negativa kassaflödet före förändringar i rörelsekapital har förbättrats och ackumulerat har det minskat med drygt 50% jämfört med 2004. Bolagets månatliga kassaflöde före förändringar i rörelsekapital har i genomsnitt under året uppgått till -0,7 Mkr (-1,6).

Under sista kvartalet genomfördes en kvittningsemission riktad till Stiftelsen Industrifonden. Denna emission omfattade 10 Mkr och betalades via en kvittning av ett tidigare lån från Industrifonden på samma belopp. I anslutning till detta genomförde bolaget en nyemission riktad till allmänheten. Denna nyemission inbringade 15,2 Mkr. Efter dessa emissioner är Industrifonden näst störste ägare med en ägarandel på 15%. Störst ägare är fortfarande H&B Capital med 17,1%.

Bolaget amorterade under fjärde kvartalet det lån bolaget haft sedan 1997 från Landstingets Fond för Teknikupphandling och Produktutveckling (LFTP) om 2,2 Mkr. Samtidigt tog bolaget upp ett nytt lån från Nordea Bank på samma belopp.

Det egna kapitalet i koncernen uppgick per den 31 december 2005 till 26,6 Mkr (18,1) och eget kapital per aktie till 1,29 kr (0,95).

Marknad och försäljning

Försäljningsutvecklingen var under året god med en total ökning på drygt 30 procent jämfört med 2004. Förväntningarna för året var ännu högre men uppfylldes inte då försäljningen i USA blev sämre än väntat. Fjärde kvartalet blev därmed inte så starkt som tidigare år. Under året står Europa och Asien för cirka 75% av antalet sålda instrument. Försäljningstakten i USA har minskat i förhållande till föregående år då USA stod för cirka 50% av

antalet sålda instrument. Detta kan dels förklaras med en allmänt sämre orderingång till diagnostikföretag i USA och dels att vi under första året i USA, 2004, fick order från de sjukhus som kan kallas "early adopters", dvs de som först tar till sig ny teknik.

Den i mars lanserade produkten CellaVision DM8 har tagits emot väl av marknaden. Med sin halvautomatiska hantering av objektsglas riktar sig produkten till medelstora laboratorier. CellaVision DM8 kan kopplas ihop med andra CellaVision DM produkter som finns installerade antingen lokalt eller externt, vilket möjliggör gemensam åtkomst av resultat och cellbilder via lokala nätverk.

I Norden har under året bl a sjukhusen i Odense, Hvidovre (Danmark), Helsingfors (HUCS) i Finland och Universitetssjukhuset i Trondheim, Norge, tillkommit som användare av företagets produkter. Rigshospitalet i Köpenhamn har som första kund ersatt två DiffMaster Octavia med en CellaVision DM96.

Under året har avtal om distribution träffats för flera nya länder, bl a Frankrike, Italien, Förenade Arabemiraten och ett flertal länder i Sydostasien.

Över sexhundra laboratorier har installerat utvärderingsversionen av CellaVision Diff IQ, en programvara som möjliggör utbildning och kunskapsutvärdering av laboratoriepersonal som arbetar med morfologi. Programmet finns att ladda ner från CellaVision hemsida och kan, efter utvärdering, förlängas mot en årlig licensavgift. Därtill kan databaser med intressanta patientfall köpas/laddas ner.

Inköp och produktion

Bolaget har skött huvuddelen av sina inköp med egen organisation. Produktion av komponenter sker hos ett antal underleverantörer medan slutmontering och kvalitetskontroll sker i egen regi. Under året har ett avtal tecknats med Kitron AB i Flen för komplett produktion av CellaVision DM96. Produkten har tidigare tillverkats i Schweiz med slutlig sammansättning och test hos CellaVision i Lund. Bolaget har valt en leverantör som är certifierad för att tillverka och slutföra produkten enligt de krav som det europeiska IVDD direktivet och amerikanska FDA ställer. Målet är också att med den större volymen sänka tillverkningskostnaden per instrument. Överföring av produktionen av CellaVision DM96 till Kitron Flen AB har startats upp med mål att ha tillverkning i serie under andra kvartalet 2006.

Forskning och utveckling

Den ökande försäljningen och kundbasens tillväxt har lett till att större delen av utvecklingsresurserna har ägnats åt att förbättra och anpassa existerande produkter samt att hantera förändringar och kvalitetsproblem hos underleverantörer. Dessutom har stora resurser lagts på projekt att sänka tillverkningskostnaderna.

Bolaget har under första halvåret färdigutvecklat och produktionssatt programvarureleasen 1.4 för CellaVision DM96 och DM8. Releasen innehåller nya och vidareutvecklade funktioner i mjukvaran i CellaVision DM96/DM8. Releasen innefattar också den nya mjukvaruprodukten Diff IQ, som är ett verktyg för utbildning och kvalitetssäkring. Under andra halvåret har bolaget bl a anpassat CellaVision DM96 till att hantera provglas försedda med 2-dimensionella streckkoder, samt gjort en specialanpassning av mjukvaran i CellaVision DM96 till en till perifert blod närliggande applikation för forskningsändamål.

Bolaget har vid utgången av 2005 en patentportfölj innehållande totalt 17 patenterade uppfinningar, vilka hittills genererat 21 patent.

Under 2005 uppgick de totala kostnaderna för forskning och utveckling till 11,5 Mkr (14,3), ingenting har aktiverats under året (0).

Organisation och medarbetare

CellaVision är en koncern bestående av moderbolaget CellaVision AB och de två dotterbolagen CellaVision Inc. och CellaVision International AB. Personal är idag anställd i moderbolaget och CellaVision Inc. Antalet anställda, omräknat till heltidstjänster, var i koncernen vid årets utgång 32(30), varav 8 kvinnor (7).

Styrelsen

Under året hade styrelsen 12 protokollförda möten, varav två per telefon. Styrelsen har bland styrelseledamöterna utsett en kommitté som enbart hanterar finansieringsfrågor. Varje månad erhåller styrelsen rapporter om bolagets aktiviteter, likviditet, resultat och ekonomiska ställning.

Förslag till behandling av ansamlad förlust - moderbolaget

Balanserat resultat	0
Årets förlust	-20 853 155
Totalt	-20 853 155

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att ansamlad förlust, -20 853 155 kr, kvittas mot överkursfond som nedsättes med samma belopp. Koncernens ansamlade förlust per 31 december 2005 uppgick till -21 200 tkr. Någon avsättning till bundna reserver i koncernbolag erfordras ej.

RESULTATRÄKNING

Belopp i Tkr	Not	<i>Koncernen</i>		<i>Moderbolaget</i>	
		1 jan-31 dec 2005	1 jan-31 dec 2004	1 jan-31 dec 2005	1 jan-31 dec 2004
Nettoomsättning	1	39 017	29 843	37 187	27 529
Kostnad sålda varor	8, 9	-19 390	-19 338	-18 912	-19 090
Bruttoresultat		19 627	10 505	18 275	8 439
Försäljningskostnader	9	-13 556	-11 432	-16 794	-14 200
Administrationskostnader		-10 795	-11 274	-10 794	-11 273
Forsknings- och utvecklingskostnader		-11 470	-14 305	-11 470	-14 305
Övriga rörelsekostnader		-295	-91	-175	-245
Rörelseresultat	2, 3, 4, 5, 6, 7, 8	-16 489	-26 597	-20 958	-31 584
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>					
Finansiella intäkter	10	163	1 920	512	1 912
Finansiella kostnader		-407	-216	-407	-216
Resultat efter finansiella poster		-16 733	-24 893	-20 853	-29 888
Skatt på årets resultat	11	0	0	0	0
Årets resultat		-16 733	-24 893	-20 853	-29 888
Resultat per aktie		-0,81	-1,31	-1,01	-1,57
Resultat per aktie vid full utspädning		-0,81	-1,31	-1,01	-1,57

BALANSRÄKNING – TILLGÅNGAR

Belopp i Tkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		31 dec 2005	31 dec 2004	31 dec 2005	31 dec 2004
Tecknat, ej inbetalt, kapital		1 266	0	1 266	0
Anläggningstillgångar					
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	5	881	4 645	881	4 645
Övriga immateriella tillgångar	6	0	0	3 638	7 275
Summa immateriella anläggningstillgångar		881	4 645	4 519	11 920
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>					
Inventarier	7	1 302	2 398	963	1 489
Summa materiella anläggningstillgångar		1 302	2 398	963	1 489
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>					
Andelar i koncernföretag	12	0	0	100	100
Summa finansiella anläggningstillgångar		0	0	100	100
Summa anläggningstillgångar		2 183	7 043	5 582	13 509
Omsättningstillgångar					
<i>Varulager</i>					
Färdigvaror och handelsvaror		12 432	6 482	12 432	6 482
Förskott till leverantör		1 021	2 276	1 021	2 276
Summa varulager		13 453	8 758	13 453	8 758
<i>Kortfristiga fordringar</i>					
Kundfordringar		9 101	6 426	8 904	6 318
Övriga fordringar		1 863	2 714	1 802	2 670
Fordringar hos koncernföretag		0	0	54	45
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	786	1 018	786	1 018
Summa kortfristiga fordringar		11 750	10 158	11 546	10 051
Likvida medel ¹		17 588	19 157	17 285	18 244
Summa omsättningstillgångar		42 791	38 073	42 284	37 053
SUMMA TILLGÅNGAR		46 240	45 116	49 132	50 562

¹ Likvida medel utgörs av kassa och bank.

BALANSRÄKNING - EGET KAPITAL OCH SKULDER

Belopp i Tkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		31 dec 2005	31 dec 2004	31 dec 2005	31 dec 2004
Eget kapital					
<i>Bundet eget kapital</i>					
Aktiekapital ¹		3 537	3 023	3 537	3 023
Ej registrerat aktiekapital		40	0	40	0
Reservfond		2 207	2 207	2 187	2 187
Överkursfond		41 977	47 785	41 977	47 785
Summa bundet eget kapital		47 761	53 015	47 741	52 995
<i>Ansamlad förlust</i>					
Balanserat resultat		-4 467	-9 974	0	0
Årets resultat		-16 733	-24 893	-20 853	-29 888
Summa ansamlad förlust		-21 200	-34 867	-20 853	-29 888
Summa eget kapital		26 561	18 148	26 888	23 107
Avsättningar		1 240	1 020	1 240	1 020
<i>Långfristiga skulder</i>					
Skulder till kreditinstitut ²	14	0	10 000	0	10 000
Summa långfristiga skulder		0	10 000	0	10 000
<i>Kortfristiga skulder</i>					
Skulder till kreditinstitut ²	14	8 793	6 897	8 793	6 897
Leverantörsskulder		3 147	4 021	3 151	3 972
Övriga skulder	11	409	378	383	339
Skulder till koncernföretag		0	0	3 120	1 316
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	6 090	4 652	5 557	3 911
Summa kortfristiga skulder		18 439	15 948	21 004	16 435
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		46 240	45 116	49 132	50 562
Ställda säkerheter	16	10 553	8 045	10 553	8 045

¹ Det registrerade aktiekapitalet i moderbolaget fördelade sig, per den 31 december 2005 på 23 579 282 aktier om nominellt 15 öre vardera.

² Totala räntebärande skulder uppgår per 2005-12-31 till 8.793 (6.897).

Förändringar i eget kapital

Koncernen	Aktiekapital ^{1,2}	Övriga bundna reserver	Överkursfond	Ansamlad förlust	Summa
Eget kapital 2003-12-31	2 026	2 207	57 141	-53 305	8 069
Nyemissioner	997	0	32 231	0	33 228
Kapitalanskaffningskostnader	0	0	-600	0	-600
Momsåterbäring på kapital- anskaffningskostnader	0	0	2 028	0	2 028
Resultatdisposition	0	0	-42 139	42 139	0
Årets resultat	0	0	0	-24 893	-24 893
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital	0	0	-876	876	0
Omräkningsdifferens	0	0	0	316	316
Eget kapital 2004-12-31	3 023	2 207	47 785	-34 867	18 148
Nyemissioner	554	0	24 725	0	25 279
Kapitalanskaffningskostnader	0	0	-645	0	-645
Resultatdisposition	0	0	-29 888	29 888	0
Årets resultat	0	0	0	-16 733	-16 733
Omräkningsdifferens	0	0	0	512	512
Eget kapital 2005-12-31	3 577	2 207	41 977	-21 200	26 561
Moderbolaget	Aktiekapital ^{1,2}	Reservfond	Överkursfond	Ansamlad förlust	Summa
Eget kapital 2003-12-31	2 026	2 187	56 265	-42 139	18 339
Nyemissioner	997	0	32 231	0	33 228
Kapitalanskaffningskostnader	0	0	-600	0	-600
Momsåterbäring på kapital- anskaffningskostnader	0	0	2 028	0	2 028
Resultatdisposition	0	0	-42 139	42 139	0
Årets resultat	0	0	0	-29 888	-29 888
Eget kapital 2004-12-31	3 023	2 187	47 785	-29 888	23 107
Nyemissioner	554		24 725		25 279
Kapitalanskaffningskostnader	0		-645		-645
Resultatdisposition			-29 888	29 888	0
Årets resultat				-20 853	-20 853
Eget kapital 2005-12-31	3 577	2 187	41 977	-20 853	26 888

¹Varje aktie berättigar till en röst och varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av honom/henne ägda och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst.

²Varav 40 tkr avser ej registrerat aktiekapital per 2005-12-31. Detta aktiekapital registrerades den 11 januari 2006.

KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	1 jan-31 dec 2005	1 jan-31 dec 2004	1 jan-31 dec 2005	1 jan-31 dec 2004
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-16 489	-26 597	-20 958	-31 584
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar av anläggningstillgångar	5 406	5 330	8 272	8 508
Nedskrivning av lager	1 440	1 200	1 440	1 200
Valutaförändringar	-212	0	-212	0
Förändring i periodisering av kostnader	1 761	572	2 098	703
Betald skatt	-6	-263	0	-263
Erhållna finansiella intäkter	163	348	161	340
Erlagd ränta	-507	-57	-507	-57
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-8 444	-19 467	-9 706	-21 153
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning/minskning av varulager	-6 135	-2 981	-6 135	-2 981
Ökning/minskning av kundfordringar	-2 649	-1 915	-2 586	-2 164
Ökning/minskning av andra kortfristiga rörelsefordringar	851	-2 990	860	-1 559
Ökning/minskning av leverantörsskulder	-880	1 978	-821	1 947
Ökning/minskning av andra kortfristiga rörelseskulder	389	789	1 848	1 249
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16 868	-24 586	-16 540	-24 661
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Balansering av utvecklingskostnader	0	0	0	0
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	756	0	756
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-133	-114	-133	-71
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-133	642	-133	685
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Nyemissioner	24 000	33 228	24 000	33 228
Kapitalanskaffningskostnad	-632	-600	-632	-600
Utbetald momsåterbäring	0	689	0	689
Utdelning	0	0	350	0
Upptagna lån	4 048	4 745	4 048	4 745
Återbetalda lån	-12 152	-1 425	-12 152	-1 425
Nedskrivna lån	100	1 414	100	1 414
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	15 364	38 051	15 714	38 051
Förändring likvida medel	-1 637	14 107	-959	14 075
Kursdifferens i likvida medel	68	-18	0	0
Likvida medel vid årets början	19 157	5 068	18 244	4 169
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	17 588	19 157	17 285	18 244

Redovisningsprinciper

Allmänt

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och god redovisningssed. Bolaget följer alla för verksamheten tillämpliga rekommendationer från Redovisningsrådet med undantag för RR 27 – Finansiella instrument och RR 29 – Ersättningar till anställda.

Koncernredovisning

I koncernens bokslut ingår moderbolaget Cella-Vision AB och de helägda dotterbolagen Cella-Vision Inc. och CellaVision International AB. Koncernredovisning upprättas i enlighet med förvärvsmetoden. Detta innebär att konsoliderade dotterbolags tillgångar och skulder redovisas till marknadsvärden enligt en upprättad förvärvsanalys. Överstiger anskaffningsvärdet för nettotillgångarna i dotterbolaget det beräknade marknadsvärdet utgörs skillnaden av koncernmässig goodwill, vilken skrivs av över uppskattad ekonomisk livslängd.

Internfakturerings samt interna finansiella mellanhavanden inom koncernen elimineras i koncernredovisningen. Koncernen tillämpar den så kallade dagskursmetoden för omräkning av utländskt dotterbolags balans- och resultaträkningar. Det innebär att samtliga tillgångar och skulder i CellaVision Inc. omräknas till balansdagens kurs¹, medan samtliga poster i resultaträkningen omräknas till genomsnittskurs². De omräkningsdifferenser som därvid uppkommer är en effekt dels av att nettoresultatet räknas om till olika kurser i resultaträkningen respektive balansräkningen, dels av att nettotillgångarna omräknas till en annan kurs vid årets slut än vid årets början. Omräkningsdifferenserna på nettoresultatet samt på långfristiga mellanhavanden förs direkt till det egna kapitalet. För övriga omräkningsdifferenser se under rubriken ”kursvinster och kursförluster”.

Intäktsredovisning

Vid försäljning av instrument och/eller mjukvara till slutkund utgör intäkten dels betalning för instrumentet och/eller mjukvara, dels betalning för uppdateringar av mjukvara. Hela intäkten som avser systemet, instrument plus uppdateringar, intäktsförs när väsentliga risker och förmåner som förknippas med instrumentet överförs till kunden.

Vid försäljning av instrument och/eller mjukvara till distributör utgör intäkten dels betalning för instrumentet och/eller mjukvara, dels betalning för uppdateringar av mjukvara. Hela intäkten som avser systemet, instrument plus uppdateringar, intäktsförs när väsentliga risker och förmåner som förknippas med instrumentet överförs till distributören.

Vid försäljning av service till slutkund utgör intäkten betalning för service av instrumentet. Denna intäkt periodiseras över den tid service-avtalet avser. Detta kan avse både ett tillfälle som löpande över en längre tidsperiod.

Vid försäljning av uppgraderingar av mjukvara (nya funktioner, tekniker eller tillämpningar) till slutkund utgör intäkten betalning för uppgradering av mjukvara. Denna intäkt periodiseras över den tid uppgraderingsavtalet avser. Detta kan avse både ett tillfälle som löpande över en längre tidsperiod.

Vid utplacering av instrument mot betalning per analys utgörs intäkten för varje period dels av betalning för utnyttjande av instrument, dels betalning för service och uppdatering av mjukvara. Vid betalning per analys består intäkten av en fast del och en rörlig del alternativt endast en fast månadsavgift. Den rörliga delen är beroende av antalet analyser som utförs av ett instrument. Denna intäkt periodiseras över den tid avtalet avser.

Utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten

Utgifter för forskning kostnadsförs när de uppkommer. Utgifter för utveckling av kommande produkter kostnadsförs till och med prototypstadiet. Utgifter därefter och fram till kommersialisering balanseras. Utgifter för utveckling av redan existerande applikationer och hårdvaruplattformar kostnadsförs när de uppkommer. För att hantera detta på ett effektivt sätt tillämpar bolaget projektredovisning vilket innebär att alla forsknings- och utvecklingsutgifter allokeras till projekt. Exempel på sådana utgifter är:

- Varor och material
- Konsultarvoden för konstruktion och design
- Löner och lönebikostnader

Avskrivningar på inventarier och datorutrustning balanseras ej.

En avskrivningsplan som baseras på en ekonomisk livslängd om fem år påbörjas vid marknadsintroduktionen av utvecklade produkter.

Kursvinster och kursförluster

Realiserade och orealiserade kursdifferenser samt omräkningsdifferenser hänförliga till kostnader och mellanhavanden av rörelsekaraktär redovisas bland övriga rörelsekostnader. Omräkningsdifferenser hänförliga till kortfristiga finansiella mellanhavanden redovisas som ränteutgifter respektive räntekostnader.

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar, bestående av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten samt databas över förvärvade kunder samt potentiella kunder redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar enligt plan.

¹ Balansdagskurs SEK/USD: 7,9525 (6,6125).

² Genomsnittskurs SEK/USD: 7,4775 (7,3496)

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar, bestående av instrument, inventarier och datorutrustning, redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar enligt plan.

Avskrivningar enligt plan

Avskrivningar enligt plan baseras på tillgångarnas anskaffningsvärde och beräknad ekonomisk livslängd. Avskrivningar enligt plan:

- ▶ Utvecklingsarbeten 5 år
- ▶ Goodwill 5 år
- ▶ Instrument 5 år
- ▶ Inventarier 5 år
- ▶ Kunddatabas 3 år
- ▶ Datorutrustning 3 år

Skulle en indikation om en värdenedgång beträffande en tillgång föreligga fastställs dess återvinningsvärde. Överstiger tillgången bokförda värde återvinningsvärdet skrivs tillgången ned till detta värde. Återvinningsvärdet definieras som det högsta av marknadsvärdet och nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet definieras som nuvärde på de framtida inbetalningar som tillgången genererar.

Leasing

Koncernen har inte ingått några finansiella leasingavtal. Operationell leasing avser främst kontorshyra, datorutrustning och fordon.

Fordringar och skulder

Fordringar har upptagits till det belopp varmed de beräknas inflyta. Skulder har upptagits till nominella belopp. Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats efter balansdagskurs, varvid realiserade kurseffekter förts direkt mot årets resultat.

Alla exportfakturer omfattas av fakturabelåning. Dessa redovisas som vanligt bland kundfordringar. De lån som bolaget har erhållit i respektive faktureringsvaluta redovisas som skuld omräknad till balansdagskurs. Dessa fakturer har lämnats som säkerhet för erhållna lån och redovisas under ställda säkerheter.

Varulager

Varulager är värderat till det lägsta av anskaffningsvärde enligt metoden först-in, först-ut (FIFO) respektive nettoförsäljningsvärde (lägsta värdets princip). Varulagret innehåller dels färdiga produkter samt ingående komponenter till ytterligare instrument.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys har upprättats enligt indirekt metod. Som likvida medel räknas såväl kassa och banktillgodohavande som kortfristiga placeringar med förfall inom 90 dagar.

Pensioner

Alla pensionsutfästelser har övertagits av försäkringsbolag. Samtliga anställda i moderbolaget omfattas av ITP-planen som administreras av Alecta förutom den personal som anställdes före den 1 maj

1999. Dessa medarbetare omfattas av s k alternativ ITP där medarbetarna själv får välja försäkringsgivare. Dessa har samma utrymme till sitt förfogande som om de varit anslutna till ITP-planen. De medarbetare som har en inkomst överstigande 10 prisbasbelopp erbjuds s k ”10-taggars”-lösning. Detta innebär att de får välja försäkringsgivare för en viss del av ITP-utrymmet. På samtliga pensionspremier erlägger bolaget särskild löneskatt som uppgår till 24,26 %. Bolagets amerikanska medarbetare omfattas av en s k 410k-plan.

Segmentredovisning

CellaVisions verksamhet omfattar endast en rörelsegren, system för automatiserad mikroskopering inom hematologiområdet, och hänvisar därför till resultat och balansräkning rörande den primära segmentsredovisningen. Som sekundärt segment redovisas de geografiska segmenten Europa och USA.

Närståendetransaktioner

När det gäller transaktioner med bolagets styrelseledamöter finns inga transaktioner utöver de som redovisas i not 2. CellaVision AB och CellaVision Inc ingick ett serviceavtal per 2004-01-01. Detta innebär att CellaVision Inc utför tjänster för CellaVision AB's räkning gentemot den amerikanska distributören Sysmex America Inc. CellaVision Inc erhåller ersättning för detta till självkostnad plus 5 % ett s k ”cost plus” avtal. Eliminering av dessa interna transaktioner sker i enlighet med de principer som står beskrivna under avsnittet – Koncernredovisning.

Not 1 – 2B

Not 1. Uppgifter per geografiskt segment

CellaVisions verksamhet omfattar endast en rörelsegren, system för automatiserad mikroskopering inom hematologiområdet, och hänvisar därför till resultat och balansräkning rörande den primära segmentsredovisningen. Som sekundärt segment redovisas de geografiska segmenten Europa och USA.

Uppgifter per geografiskt område	2005	2004
<i>Intäkter från externa kunder per geografiskt område</i>		
Europa (inklusive övriga världen)	27 141 ¹	14 070 ¹
USA	11 876 ²	15 773 ²
Totalt	39 017	29 843
<i>Tillgångar per geografiskt område</i>		
Europa (inklusive övriga världen)	49 259	52 611
USA	3 770	2 694
Koncerneliminering	-6 789	-10 189
Totalt	46 240	45 116
<i>Investeringar i materiella anläggningstillgångar</i>		
Europa (inklusive övriga världen)	133	70
USA	-	44

¹Varav 528 (638) är hyresintäkter.

²Varav 664 (653) är hyresintäkter.

Not 2. Personal

	2005		2004	
	Anställda	Varav män	Anställda	Varav män
A. Medeltal anställda				
Moderbolag	28	22	27	23
Dotterbolag	4	2	4	2
Totalt	32	24	31	25
	2005		2004	
	Styrelse, VD	Övriga	Styrelse, VD	Övriga
B. Lönerna och andra ersättningar				
Moderbolag	1 541	11 055	1 554	11 795
Dotterbolag	0	2 390	0	2 719
Totalt	1 541	13 445	1 554	14 514

Ledande befattningshavare

Enligt bolagsstämman beslut utgår styrelsearvode intill nästa bolagsstämma med 350tkr (350tkr), varav 100tkr (100tkr) till styrelsens ordförande. Detta belopp är ännu inte utbetalt. Lön och ersättningar (exklusive sociala avgifter), inklusive pensionspremier, har för VD i moderbolaget uppgått till 1 676 tkr (1 808tkr). Verkställande direktörens uppsägningstid är tolv månader vid uppsägning från bolagets sida och sex månader från verkställande direktörens sida. Vid uppsägning från bolagets sida, eller från verkställande direktörens sida vid väsentligt avtalsbrott av bolaget, äger verkställande direktören rätt till avgångsvederlag om tolv månadslöner. Ytterligare avgångsvederlag utgår ej. Styrelsen för CellaVision AB bestod av sex manliga ledamöter per den 31 december 2005. Andra ledande befattningshavare inom koncernen uppgick till sex personer per den 31 december 2005, varav en kvinna (VD).

Redovisning av sjukfrånvaro

Under perioden 2005-01-01 till 2005-12-31 hade bolagets personal inte någon långtidsfrånvaro. Periodens totala sjukfrånvaro uppgick under perioden till 0,91%. Sjukfrånvaron för män uppgick till 0,94%. När det gäller kvinnor har CellaVision färre än 11 kvinnor anställda och därmed redovisas ej sjukfrånvaro för denna grupp. I åldersgruppen 30 till 49 år uppgick sjukfrånvaron till 1,07%. När det gäller åldersgruppen upp till 29 år samt 50 år och uppåt har CellaVision färre än 11 anställda och därmed redovisas ej sjukfrånvaro för dessa grupp.

Not 2C – 5

Not 2C.

C. Sociala kostnader och pensionskostnader	2005		2004	
	Sociala kostnader	Varav pensionskostnad	Sociala kostnader	Varav pensionskostnad
Moderbolag	6 663	2 683	7 074	2 674
Dotterbolag	512	107	438	104
Totalt	7 175	2 790	7 512	2 778

Not 3. Revisionsarvoden

Arvode till bolagets revisorer	2005		2004	
	Koncern	Moderbolag	Koncern	Moderbolag
Revision	90	90	90	90
Övriga uppdrag	195	195	195	181
Totalt	285	285	285	271

Not 4. Leasingkostnader

	2005		2004	
	Koncern	Moderbolag	Koncern	Moderbolag
<i>Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal:</i>				
- Inom ett år	1 972	1 963	1 473	1 358
- Senare än ett men inom fem år	1 345	1 345	2 368	2 368
- Senare än fem år	0	0	0	0
Totalt ¹	3 317	3 308	3 841	3 726

¹Av koncernens totala leasingkostnader utgör 2 256 (3 642) lokalhyra.

Not 5. Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

	2005		2004	
	Koncern	Moderbolag	Koncern	Moderbolag
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	4 645	4 645	8 409	8 409
Anskaffningar	0	0	0	0
Årets avskrivningar	-3 764	-3 764	-3 764	-3 764
Totalt	881	881	4 645	4 645

Not 6 – 7

Not 6. Övriga immateriella tillgångar

Kunddatabas - USA

	2005		2004	
	Koncern	Moderbolag	Koncern	Moderbolag
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	0	7 275	0	0
Anskaffningar	0	0	0	10 912
Årets avskrivningar	0	-3 637	0	-3 637
Utgående bokfört värde	0	3 638	0	7 275

Not 7. Materiella anläggningstillgångar

	2005		2004	
	Koncern	Moderbolag	Koncern	Moderbolag
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	9 673	7 118	9 736	7 771
Anskaffningar	358	358	114	69
Avyttringar/utrangeringar	-305	-245	-177	-722
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	9 726	7 231	9 673	7 118
Ingående ackumulerade avskrivningar enligt plan	-6 902	-5 629	-5 640	-4 780
Årets avskrivningar	-1 480	-871	-1 520	-1 107
Återföring ackumulerade avskrivningar på avyttringar/utrangeringar	200	232	258	258
Utgående ackumulerade avskrivningar enligt plan	-8 182	-6 268	-6 902	-5 629
Omräkningsdifferens	-242	0	-373	0
Utgående bokfört värde	1 302	963	2 398	1 489

Not 8 – 10

Not 8. Fördelning av avskrivningar

A. Koncernen	Balanserade utv.arbeten	2005		Balanserade utv.arbeten	2004	
		Goodwill	Inventarier		Goodwill	Inventarier
Kostnad sålda varor	-3 764	0	-416	-3 764	0	-360
Försäljningskostnader	0	0	-509	0	0	-421
Administrationskostnader	0	0	-81	0	0	-108
Forsknings- och utvecklingskostnader	0	0	-474	0	0	-631
Total avskrivning	-3 764	0	-1 480	-3 764	0	-1 520

B. Moderbolag	Balanserade utv.arbeten	2005		Balanserade utv.arbeten	2004	
		Övriga imm.tillg.	Inventarier		Övriga imm.tillg.	Inventarier
Kostnad sålda varor	-3 764	0	-194	-3 764	0	-205
Försäljningskostnader	0	- 3 637	-122	0	- 3 637	-162
Administrationskostnader	0	0	-81	0	0	-108
Forsknings- och utvecklingskostnader	0	0	-474	0	0	-631
Total avskrivning	-3 764	- 3 637	-871	-3 764	- 3 637	-1 106

Not 9. Poster av engångskaraktär

Nedskrivning av varulager ¹	2005		2004	
	Koncern	Moderbolag	Koncern	Moderbolag
Kostnad sålda varor	1 440	1 440	1 200	1 200
Summa poster av engångskaraktär	1 440	1 440	1 200	1 200

¹ Nedskrivning av resterande lagervärde på DiffMaster Octavia 2005. Beloppet 2004 avser partiell nedskrivning av lagervärde på DiffMaster Octavia.

Not 10. Finansiella intäkter

	2005		2004	
	Koncern	Moderbolag	Koncern	Moderbolag
Ränteintäkter	163	162	1 920	1 912
Utdelning från dotterbolag	0	350	0	0
Summa finansiella intäkter	163	512	1 920	1 912

Not 11 – 14

Not 11. Skatter

	2005		2004	
	Koncern	Moderbolag	Koncern	Moderbolag
Skatteskuld vid årets ingång	-8	0	-8	0
Betald skatt	6	0	0	0
Skatteskuld vid årets utgång	-2	0	-8	0
Skatt på årets resultat	0	0	0	0
Förlustavdrag	256 345	246 841	237 496	228 900
Ej bokförd uppskjuten skattefordran	69 942	69 115	64 840	64 092

Not 12. Andelar i koncernföretag

	Org. Nr.	Säte	Antal aktier	Nom. Värde	Andel kap. och röster	Bokfört värde
CellaVision International AB	556573-4299	Lund	1 000	100Tkr	100%	100Tkr
CellaVision Inc.		USA	10	1kr	100%	1 kr

Not 13. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2005-12-31		2004-12-31	
	Koncern	Moderbolag	Koncern	Moderbolag
Kontorshyra	408	408	480	480
Pensionspremier	109	109	103	103
Upplupna inkomsträntor	0	0	182	182
Övrigt	269	269	253	253
Totalt	786	786	1 018	1018

Not 14. Skulder till kreditinstitut

	2005		2004	
	Koncern	Moderbolag	Koncern	Moderbolag
<i>Långfristiga</i>				
Landstingets fond för teknikupphandling och produktutveckling	0	0	0	0
Stiftelsen Industrifonden ¹	0	0	10 000	10 000
Summa långfristiga skulder till kreditinstitut	0	0	10 000	10 000

Not 14 forts. – 16

Kortfristiga	2005		2004	
	Koncern	Moderbolag	Koncern	Moderbolag
Landstingets fond för teknikupphandling och produktutveckling	0	0	2 152	2 152
Stiftelsen Industrifonden	0	0	0	0
Nordea Bank AB	2 200	2 200	0	0
Nordea Finans Sverige AB (publ) ²	6 593	6 593	4 745	4 745
Summa kortfristiga skulder till kreditinstitut	8 793	8 793	6 897	6 897

¹Stiftelsen Industrifonden

Vid extra bolagsstämma i CellaVision AB den 11 oktober 2002 beslutades om emission av ett konvertibelt lån om 10 Mkr. Långivare var Stiftelsen Industrifonden. Ett tidigare räntebärande lån från Stiftelsen Industrifonden om 10 Mkr kvittades mot ett konvertibelt lån utan ränta. Konverteringsrätten påkallades ej. Det räntefria lånet löptid var t o m 2006-06-30. Lånet kvittades mot nya aktier i bolaget via en kvittningsemission i november 2005.

²Denna skuld avser fakturabelåning. Nordea Finans Sverige AB (publ) belånar 80 % av bolagets kundfakturor för export i samband med faktureringsstillfället. Limiten för fakturabelåningen är 11 Mkr.

Not 15. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2005		2004	
	Koncern	Moderbolag	Koncern	Moderbolag
Semesterskuld	1 861	1 708	1 474	1 346
Styrelsearvode	398	398	397	397
Sociala avgifter	887	887	731	731
Övrigt	2 944	2 564	2 050	1 437
Totalt	6 090	5 557	4 652	3 911

Not 16. Ställda säkerheter

En bankgaranti om 960 (300) har lämnats till en kund. Bankgarantin avslutades i januari 2006.

Nordea Finans Sverige AB (publ) erhåller kundfakturor som omfattas av fakturabelåning som säkerhet tills dessa är till fullo betalda. Detta belopp var per 2005-12-31 6.593 (4.745).

En företagsinteckning om 3.000 (3.000) har tagits ut av Nordea Bank AB (publ) såsom säkerhet för lämnade krediter. Företagsinteckningen omfattar hela CellaVision AB's egendom.

Årsstämma

Årsstämman kommer att hållas den 25 april 2006 kl. 17:00 i CellaVisions lokaler på Ideon i Lund. Delta 5, Scheelevägen 19A, 3 tr.

Lund den 23 februari 2006

Lars Gatenbeck
Styrelsens ordförande

Christer Fähræus

Per Sjöberg

Peter Zakrisson

Niels Freiesleben

Peter Wigforss

Yvonne Mårtensson
Verkställande Direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits i Malmö den 24 februari 2006

Deloitte AB
Per-Arne Pettersson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i CellaVision AB

Org nr 556500-0998

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i CellaVision AB för räkenskapsåret 2005-01-01 – 2005-12-31. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att med hög men inte absolut säkerhet försäkrar oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens och verkställande direktörens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, behandlar förlusten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Malmö den 24 februari 2006

Deloitte AB

Per-Arne Pettersson
Auktoriserad revisor

Fem år i sammandrag

Resultaträkning

Belopp i Tkr	2005	2004	2003	2002	2001
Nettoomsättning	39 017	29 843	14 974	13 669	8 043
Kostnad för sålda varor	-19 390	-19 338	-10 077	-8 762	-6 949
Bruttoresultat	19 627	10 505	4 897	4 907	1 094
Försäljningskostnader ¹	-13 556	-11 432	-17 023	-20 918	-17 737
Administrationskostnader ¹	-10 795	-11 274	-10 512	-12 278	-13 185
Forsknings- och utvecklingskostnader ¹	-11 470	-14 305	-16 094	-20 792	-23 509
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	0	370
Övriga rörelsekostnader	-295	-91	-626	-352	-70
Rörelseresultat	-16 489	-26 597	-39 358	-49 433	-53 037
Resultat från finansiella investeringar	-244	1 704	-789	374	-19
Skatt	0	0	309	-49	0
Årets resultat	-16 733	-24 893	-39 838	-49 108	-53 056

¹Principerna för fördelning av kostnader mellan funktioner förändrades under 2002. Resultaträkningarna för tidigare år har justerats för att avspegla förändringen.

Balansräkning

Belopp i Tkr	2005	2004	2003	2002	2001
Tillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	2 147	4 645	8 409	16 392	21 595
Materiella anläggningstillgångar	1 302	2 398	3 827	3 956	3 771
Omsättningstillgångar	42 791	38 073	18 294	53 339	89 980
Summa tillgångar	46 240	45 116	30 530	73 687	115 346
Eget kapital och skulder					
Eget kapital	26 561	18 148	8 069	48 664	82 604
Långfristiga skulder	0	10 000	13 389	13 790	9 461
Kortfristiga skulder	19 679	15 948	9 072	11 233	23 281
Summa eget kapital och skulder	46 240	45 116	30 530	73 687	115 346

Fem år i sammandrag

Nyckeltal	2005	2004	2003	2002	2001
Eget kapital, Tkr	26 561	18 148	8 069	48 664	82 604
Sysselsatt kapital, Tkr	35 354	35 045	22 944	63 369	102 427
Skulder till kreditinstitut, Tkr	8 793	16 897	14 874	14 706	19 823
Nettoinvesteringar, Tkr	-133	-642	2 418	3 005	12 026
Årets kassaflöde, Tkr	-17 001	-23 944	-33 844	-44 635	-65 593
Räntetäckningsgrad, ggr	-40,10	-114,52	-128,63	-33,43	-40,48
Nettoskldsättningsgrad, ggr	-0,33	-0,68	1,22	-0,50	-0,36
Soliditet, %	57	40	26	66	72
Andel riskbärande kapital, %	57	40	26	66	72
Räntabilitet på eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Räntabilitet på syselsatt kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Antal anställda, genomsnitt	32	31	38	45	42
Antal anställda vid periodens utgång	32	30	37	46	49

Andel riskbärande kapital

Summan av eget kapital och uppskjutna skatteskulder i förhållande till balansomslutningen.

Antal anställda, genomsnitt

Antal anställda vid varje månads slut, dividerat med tolv.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i förhållande till antal aktier vid årets slut. Hänsyn har tagits till genomförda splitar och emissioner.

Eget kapital per aktie efter full utspädning

Eget kapital efter utspädning i förhållande till antal aktier vid årets slut, som om full utspädning skett. Hänsyn har tagits till genomförda splitar och emissioner.

Nettoinvesteringar

Materiella och immateriella investeringar justerat för avyttringar.

Nettoresultat per aktie

Nettoresultat i förhållande till genomsnittligt vägt antal aktier. Hänsyn har tagits till genomförda splitar och emissioner.

Nettoresultat per aktie efter full utspädning

Nettoresultat i förhållande till genomsnittligt vägt antal aktier ökat med det antal som tillkommer vid full utspädning. Hänsyn har tagits till genomförda splitar och emissioner.

Nettoskldsättningsgrad

Nettolåneskuld i förhållande till eget kapital. (Nettolåneskuld beräknas som låneskuld minus kassa vid periodens utgång.)

Räntabilitet på eget kapital

Nettoresultat i förhållande till genomsnittligt eget kapital.

Räntabilitet på sysselsatt kapital

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i förhållande till genomsnittligt sysselsatt kapital.

Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i förhållande till finansiella kostnader.

Sysselsatt kapital

Balansomslutningen minskad med uppskjutna skatteskulder och icke räntebärande skulder.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Årets kassaflöde

Resultat efter finansiella poster plus avskrivningar, med avdrag för betald skatt, justerat för minskning/ökning av rörelsekapitalet exklusive likvida medel samt med avdrag för nettoinvesteringar i anläggningstillgångar.

Data per aktie	2005	2004	2003	2002	2001
Nettoresultat före utspädning, kr	-0,81	-1,31	-2,95	-3,76	-5,09
Nettoresultat efter utspädning, kr	-0,81	-1,31	-2,95	-3,76	-5,09
Eget kapital före utspädning, kr	1,29	0,95	0,60	3,61	6,42
Eget kapital efter utspädning, kr	1,29	1,84	2,09	6,04	7,41
Genomsnittligt vägt antal aktier före utspädning, tusental	20 578	19 043	13 505	13 057	10 430
Genomsnittligt vägt antal aktier efter utspädning, tusental	20 578	19 643	14 225	14 713	11 858
Antal aktier vid periodens slut före utspädning	23 579	20 151	13 505	13 505	12 865
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning	23 579	20 751	14 225	15 184	14 293

Styrelse

Lars Gatenbeck, ordförande

Djursholm, f 1956

VD och Partner i GZ Group som förvaltar H&B Capital och Life Equity Sweden. Sitter även i styrelserna för Aerocrine AB, Cancer-föreningen, GZ Group Holding AB, Profdoc ASA, m fl

Peter Zakrisson

Lidingö, f 1961

Partner i GZ Group som förvaltar H&B Capital och Life Equity Sweden. Styrelseordförande i Probi AB och Besthand Holding AB. Sitter även i styrelserna för GZ Group Holding AB och H&B Capital Ltd m.fl.

Per Sjöberg

Ängelholm, f 1948

VD i LPS Medical AB. Styrelseordförande i LPS Medical AB och LPOS Förvaltning AB.

Christer Fåhraeus

Lund, f 1965

Styrelseordförande i Anoto Group AB och Respiratorius AB. CellaVisions grundare och VD fram till juni 1998. Sitter även i styrelserna för Agellis Group AB, Nextlink AB och Precise Biometrics AB.

Aktieinnehav: 2 063 823

Niels Freiesleben

Hornbæk, f 1951

VD i SolarCAP A/S och styrelseordförande i Freiesleben Management ApS, TiKi Interiör ApS och Scandinavian Import-Export GmbH.

Peter Wigforss

Bålsta, f 1945

VD i Wigforss Consulting AB. Partner i Onoterat AB. Styrelseledamot i Time Care AB.

Ledningsgrupp

Yvonne Mårtensson

f 1953

VD sedan 1998. Har mer än 20 års erfarenhet av internationell marknadsföring och försäljning. Kommer närmast från HemoCue AB där hon de sista två åren var marknads- och försäljningschef i USA. Styrelseledamot i Ortivus AB, Biolin AB och Luab (Lunds Universitets Holdingbolag).

Aktieinnehav: 40 000

Peter Åkerlund

f 1961

Ekonomi- och finanschef. Anställd sedan 1998. Har lång erfarenhet av ekonomistyrning och redovisning och kommer senast från Gambro.

Aktieinnehav: 10 000

Christian Matson

f 1971

Utvecklingschef. Anställd sedan 1999. Han kommer närmast från Axis Communications AB där han var verksam som projektledare.

Aktieinnehav: 2 000

Lars Juliusson

f 1964

Försäljningschef, Anställd sedan 2000. Har lång erfarenhet från försäljning av olika optiska, medicintekniska utrustningar. Har tidigare varit försäljningschef för affärsområde mikroskopi på Zeiss.

Aktieinnehav: 3 000

Hans-Inge Bengtsson

f 1958

Kvalitetschef. Anställd sedan 2001. Har mer än 15 års erfarenhet av blodanalyser och kliniska laboratorier. Kommer närmast från PolyPeptide Laboratories AB där han var verksam som QC-chef.

Aktieinnehav: 1 200

Ron Hagner

f 1954

General Manager, CellaVision Inc. Har lång erfarenhet av försäljning och marknadsföring inom diagnostica. Ron var marknads- och försäljningsdirektör på Intelligent Medical Imaging Inc. och Triangle Imaging Inc. Vid förvärvet av tillgångarna i Triangle Imaging Inc. 2001 tillsattes Ron som General Manager för CellaVision Inc.

Aktieinnehav: 1 000

CellaVision AB

Ideon Science Park

223 70 LUND

Tfn +46 (0)46 - 286 44 00

Fax +46 (0)46 - 286 44 70

VD: Yvonne Mårtensson

CellaVision, Inc.

1555 Jupiter Park Dr., Suite 6

Jupiter, FL 33458

Tfn 561-741-3003 or 800-390-1374

Fax 561-741-3823

Dotterbolagschef.: Ron Hagner