

CellaVision AB (publ)

Bokslutskommuniké

1 januari – 31 december 2006

- Omsättningen ökade med 49% till 15,5 Mkr (10,4) för fjärde kvartalet samt för helåret med 40% till 54,8 Mkr (39,0)
- Rörelseförlusten uppgick till -1,3 Mkr (-4,1) för fjärde kvartalet samt för helåret med till -8,6 Mkr (-16,5)
- Nettoförlusten uppgick till -1,2 (-4,1) för fjärde kvartalet samt för helåret till -8,8 Mkr (-16,7)
- De exklusiva distributionsavtalen med Sysmex Europe och Sysmex America har förlängts med tre år och utökats med fler marknader
- Likvida medel uppgår till 16,8 Mkr (17,6) vid årets utgång

1. Verksamheten

ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

CellaVision AB (publ) är marknadens ledande leverantör av bildanalysbaserade instrument för rutinanalys av blod. Företagets kärnkompetens är utveckling av mjukvara och hårdvara för automatisk bildanalys av celler och cellförändringar med applikationer inom sjukvården. Företaget besitter spetskompetens inom digital bildanalys, artificiell intelligens och automatiserad mikroskopering.

Verksamheten är idag fokuserad på tre produkter, CellaVision™ DM8, CellaVision™ DM96 och CellaVision™ Diff IQ. Produktfamiljen CellaVision DM är system för automatiserad differentialräkning av vita blodkroppar och bedömning av röd morfologi. Produkterna hjälper till att effektivisera och standardisera analyserna samt öka kompetensutbyte inom och mellan laboratorier. CellaVision Diff IQ är en mjukvara för fortbildning och kompetensutveckling av manuell differentialräkning på laboratorier. Ytterligare mjukvaruapplikationer är under utveckling.

CellaVisions kunder är stora och medelstora sjukhuslaboratorier och kommersiella laboratorier i framför allt Europa och USA. Ett antal exklusiva distributörer marknadsför och säljer CellaVisions produkter, förutom i Norden och Kanada där marknaden bearbetas direkt av CellaVision.

MARKNAD OCH FÖRSÄLJNING

Omsättningen under fjärde kvartalet 2006 var 16 Mkr i jämförelse med 10 Mkr under fjärde kvartalet 2005, en ökning med 49%.

Försäljningsutvecklingen ökade under året med 40% jämfört med 2005. Under året stod Europa och Asien tillsammans för ca två tredjedelar av omsättningen och USA för en tredjedel. Fördelningen mellan de båda systemen CellaVision DM96 och CellaVision DM8 var under året 80% respektive 20%.

Intresset för digital cellmorfologi fortsatte under 2006 att växa i framför allt Europa och USA. CellaVisions produkter blir en allt viktigare komponent i kedjan av automatiska laboratorieinstrument. För våra distributörer har möjligheten att ta hem en upphandling i hematologi, där cellräknare ingår, ökat eftersom man med CellaVisions produkter kan erbjuda en komplett analyskedja. CellaVision har nu mer än 250 egenutvecklade system i rutinanalys placerade till största delen i Europa och USA.

Under året blev CellaVisions produkter godkända för den kanadensiska marknaden. Under andra halvan av året har CellaVision levererat ett flertal instrument till tre sjukhus i Kanada. CellaVision har valt att sälja direkt och Kanada utgör nu tillsammans med Norden de marknader som bearbetas direkt av CellaVisions egen personal utan hjälp av distributör.

I Norden har flera sjukhus ersatt sina första CellaVision-system, DiffMaster™ Octavia, med nästa generation CellaVision DM-produkter. Detta gäller bl a Ålborgs Universitetssjukhus och Linköpings Universitetssjukhus. Ytterligare några nya sjukhus har tillkommit som kunder. Totalt finns CellaVisions system på 25 sjukhus i Sverige, Norge, Danmark och Finland.

SAMARBETEN OCH AVTAL

Bolaget tecknade ett avtal med Kitron AB i Flen för komplett produktion av CellaVision DM96. Produkten hade tidigare tillverkats i Schweiz med slutlig sammansättning och test hos CellaVision i Lund. Bolaget valde en leverantör som är certifierad för att tillverka och sluttesta produkten enligt de krav som det europeiska IVDD direktivet och amerikanska FDA ställer. Målet är också att med den större volymen sänka tillverkningskostnaderna per instrument. Projektet avseende överföring av produktionen till Flen slutfördes under kvartal tre.

Vissa länder kräver ISO-certifiering för försäljning av CellaVisions produkter. CellaVision bestämde sig för att ISO-certifiera företaget mot ISO-13485 och tecknade för detta ändamål ett avtal med BSI Group (British Standards). Processen för ISO-certifiering avslutades under andra kvartalet och ISO-certifiering (ISO-13485) erhöles den 18 april 2006.

CellaVision erhöles i juni godkännande för försäljning av produkterna CellaVision DM96 och CellaVision DM8 i Kanada av Health Canada.

Under året har de exklusiva distributionsavtalen med Sysmex Europe och Sysmex America förlängts med ytterligare tre år. Avtalen inkluderar också fler länder än tidigare. Sysmex har också möjlighet som icke exklusiv distributör att inkludera CellaVisions produkter i upphandlingar i Sverige, Danmark och Norge. Sysmex utgör en alternativ försäljningskanal som under året har gett resultat i försäljning till ett flertal kunder i Norden.

CellaVision har även etablerat försäljningskanaler i Hongkong, Kina och Kuwait via andra distributörer.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Under 2006 har CellaVision fortsatt att utveckla och förbättra företagets mjukvaror genom funktioner för kommunikation med laboratoriedatasystem och andra externa datasystem, en uppdaterad databasmotor, förbättrad förklaring av vita blodceller och funktioner för användarstöd och support.

Stora delar av arbetet med företagets hårdvaruplattformar har under 2006 ägnats åt kostnadsreduktion genom produktionsflytten till Kitron.

Bolaget hade vid utgången av 2006 en patentportfölj innehållande totalt 17 patenterade uppfinningar, vilka hittills genererat 22 patent.

2. Fakturering, resultat och investeringar

Nettoomsättningen i koncernen uppgick i fjärde kvartalet till 15,5 Mkr (10,4) och ackumulerat för helåret till 54,8 Mkr (39,0), vilket var 49% respektive 40% högre än samma period föregående år. Europa står för 59% (64) av omsättningen, USA för 33% (30) och resten av världen för 8% (6). Bruttomarginalen uppgick i fjärde kvartalet till 66% (60) och ackumulerat för helåret till 58% (50). Förbättringen av koncernens bruttomarginal beror på 2005 års nedskrivning av lagervärde för produkten DiffMaster om 1,4 Mkr samt 2005 års avskrivningar avseende aktiverade utvecklingsarbeten för DiffMaster om 3,4 Mkr. Inga motsvarande lagernedskrivningar eller avskrivningar har gjorts under 2006.

Koncernens nettoresultat för kvartalet blev -1,2 Mkr (-4,1) och ackumulerat för helåret -8,8 Mkr (-16,7). Totala rörelsekostnader för kvartalet uppgick till 12,3 Mkr (10,3) och ackumulerat till 41,3 Mkr (36,1). Vid kvartalets utgång var antalet anställda, mätt som fulltidstjänster, 37 jämfört med 32 vid

motsvarande tidpunkt föregående år, vilket bidragit till de högre kostnaderna 2006 jämfört med föregående år. Ytterligare en anledning till de högre omkostnaderna 2006 jämfört med 2005 är kostnader för produktionsflytt från Lund till Kitron i Flen av produkten CellaVision DM96.

Aktiverade kostnader avseende utvecklingsprojekt uppgick under kvartalet till 0,7 Mkr (0,0) och ackumulerat för helåret 0,7 Mkr (0,0). Kvartalets kostnader för sålda varor har inte belastats med avskrivningar på aktiverade utvecklingsarbeten från tidigare perioder då dessa var helt avskrivna per den 31 mars 2006 (0,9). Ackumulerat för helåret uppgår dessa avskrivningar till 0,3 Mkr (3,8). Investeringar i materiella anläggningstillgångar under perioden uppgick till 1,4 Mkr (0,1).

3. Finansiering

Koncernens likvida medel uppgick vid årets utgång till 16,8 Mkr (17,6). Kassaflödet före förändringar i rörelsekapital uppgick till -5,1 Mkr (0,2) för kvartalet samt -10,4 Mkr (-8,4) ackumulerat för helåret. Koncernens månatliga kassaflöde före förändringar i rörelsekapital har i genomsnitt under 12 månader uppgått till -0,9 Mkr (-0,7).

4. Personal

Koncernens ledningsgrupp har under tredje kvartalet förstärkts med Jeanette Bengtsson, som tillträtt som chef för Operations. Jeanette har bred erfarenhet från Operations, QA och Regulatory Affairs i flera medicintekniska företag. Hon kommer närmast från Cresco Ti Systems och AstraTech.

Antalet anställda i koncernen, omräknat till heltidstjänster, var i koncernen vid kvartalets utgång 37 (32), varav 9 kvinnor (8).

5. Händelser efter rapportperiodens slut

Inga händelser efter rapportperiodens utgång rapporteras i denna kommuniké.

6. Ekonomisk ställning

Koncernresultaträkning

Alla belopp i Tkr	KV. 4 2006 OKT – DEC	KV. 4 2005 OKT – DEC	12MÅN 2006 JAN – DEC	12MÅN 2005 JAN – DEC
Nettoomsättning	15 497	10 408	54 777	39 017
Kostnad för sålda varor ¹	-5 260	-4 194	-22 764	-19 390
Bruttoresultat	10 237	6 214	32 013	19 627
Försäljningskostnader	-3 818	-4 556	-13 352	-13 556
Administrationskostnader	-3 569	-2 575	-12 705	-10 795
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4 591	-2 959	-15 081	-11 470
Övriga rörelseintäkter	-25	0	133	0
Övriga rörelsekostnader	-278	-250	-333	-295
Aktiverade utvecklingsutgifter	719	0	719	0
Rörelseresultat	-1 325	-4 126	-8 606	-16 489
Ränteintäkter	178	43	355	163
Räntekostnader	-79	-11	-530	-407
Resultat efter finansiella poster	-1 226	-4 094	-8 781	-16 733
Beräknad skatt	0	0	0	0
Periodens resultat	-1 227	-4 094	-8 782	-16 733

¹Kostnad för sålda varor belastas med engångsnedskrivning på lager om totalt 0,0 Mkr (1,4).

Data per aktie¹

	KV. 4 2006 OKT – DEC	KV. 4 2005 OKT – DEC	12MÅN 2006 JAN – DEC	12MÅN 2005 JAN – DEC
Resultat per aktie före och efter utspädning, kr	-0,05	-0,17	-0,37	-0,81
Vägt genomsnitt antal aktier, tusental	23 852	23 852	20 578	20 578
Vägt genomsnitt antal aktier före och efter utspädning, tusental	23 852	23 852	23 852	20 578
Antal aktier vid periodens slut före och efter utspädning, tusental	23 852	23 852	23 852	23 852

¹Resultatposter i förhållande till antalet aktier beräknas före utspädning på genomsnittligt antal aktier respektive efter full utspädning med tillägg för utestående optioner vid periodens slut.

Kvartalsvis resultatutveckling

Alla belopp i Tkr	Q1-05	Q2-05	Q3-05	Q4-05	Q1-06	Q2-06	Q3-06	Q4-06
Nettoomsättning	9 088	11 248	8 273	10 408	9 061	18 630	11 589	15 497
Bruttoresultat efter avskrivningar	4 309	5 884	3 220	6 214	5 043	10 318	6 415	10 237
Bruttomarginal i %	47	52	39	60	56	55	55	66
Omkostnader	-8 467	-9 269	-8 040	-10 340	-9 739	-10 602	-8 716	-11 563
Rörelseresultat	-4 158	-3 385	-4 820	-4 126	-4 696	-284	-2 301	-1 325
Nettoresultat	-4 280	-3 440	-4 919	-4 094	-4 835	-349	-2 371	-1 227
Kassaflöde	-491	-8 206	-6 571	-1 600	-118	-1 901	3 507	-538

Koncernbalansräkning

Tillgångar

Alla belopp i Tkr

	31 DEC 2006	31 DEC 2005
Tecknat, ej inbetalt, kapital	0	1 266
Immateriella anläggningstillgångar		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	1 280	881
Materiella anläggningstillgångar	1 373	1 302
Omsättningstillgångar	21 925	25 203
Kassa	16 751	17 588
SUMMA TILLGÅNGAR	41 329	46 240

Eget kapital och skulder

Eget kapital	17 735	26 561
Långfristiga skulder	0	0
Kortfristiga skulder	22 314	18 439
Kortfristiga avsättningar	1 280	1 240
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	41 329	46 240

Koncernens kassaflödesanalys

Alla belopp i Tkr	KV. 4 2006 OKT - DEC	KV. 4 2005 OKT - DEC	12MÅN 2006 JAN – DEC	12MÅN 2005 JAN – DEC
Rörelseresultat	-1 325	-4 126	-8 606	-16 489
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-5 052	-1 024	-7 086	-8 444
Förändringar i rörelsekapital	5 233	-576	7 667	-8 424
Kassaflöde från den löpande verksamheten Investeringsverksamheten	181	-1 600	581	-16 868
Förvärv av materiella anl.tillgångar	-79	-32	-1 809	-133
Försäljning av materiella anl.tillgångar	493	0	493	0
Aktivering av utvecklingsutgifter	-719		-719	
Kassaflöde från investerings-verksamheten	-305	-32	-2 035	-133
Kassaflöde från finansierings-verksamheten	-1 199	12 639	618	15 364
Förändring av likvida medel	-1 323	11 008	-735	- 1 636
Kursdifferens i likvida medel	-90	71	-101	67
Likvida medel vid periodens början	18 165	6 509	17 588	19 157
Likvida medel vid periodens slut	16 752	17 588	16 752	17 588

Nyckeltal

	31 DEC 2006	31 DEC 2005
Soliditet, %	43	57
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	0,40	-0,33
Räntabilitet på eget kapital, %	Neg.	Neg.
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	Neg.	Neg.
Räntebärande skulder, Tkr	7 158	8 793
Antal anställda vid periodens utgång (FTE)	37	32
Eget kapital per aktie, före utspädning	0,74	1,29

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Nettoskultsättningsgrad

Nettolåneskuld i förhållande till eget kapital.

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.

Eget kapital per aktie

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

Förändring i eget kapital	JAN - DEC 2006	JAN - DEC 2005
Alla belopp i Tkr		
Belopp vid periodens ingång	26 561	18 148
Nyemission	0	15 266
Kvittningsmission	0	10 000
Garantiersättning	0	640
Kapitalanskaffningskostnad	0	-1 272
Omräkningsdifferens	-44	512
Periodens resultat	-8 782	-16 733
Belopp vid periodens utgång	17 735	26 561

7. Övrig information

Koncernen består, per den 31 december 2006, av moderbolaget samt de helägda dotterbolagen CellaVision Inc. och CellaVision International AB.

Bolaget tillämpar alla för verksamheten tillämpliga rekommendationer från Redovisningsrådet.

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med i föregående års årsredovisning. Bolagets årsredovisning avseende 2006 kommer att avgas med tillämpning av International Accounting Standards (IAS) och International Financial Reporting Standards (IFRS). Tillämpningen av IFRS i bolagets årsredovisning kommer inte att medföra förändringar av de finansiella rapporter som ingår i denna bokslutskommuniké.

För ytterligare information kontakta:

Yvonne Mårtensson, VD, 0708-33 77 82

Stefan Rinse, Tf. Ekonomichef, 046-286 44 03

Stockholm den 19 februari 2007

Styrelsen**CellaVision AB (publ)**

CellaVision AB är marknadens ledande leverantör av bildanalysbaserade produkter för rutinanalys av blod. Företagets kärnkompetens är utveckling av mjukvara och hårdvara för automatisk bildanalys av blodceller och cellförändringar med applikationer inom sjukvården. Företaget marknadsför egenutvecklade system för automatisk differentialräkning av vita blodkroppar och röd morfologi samt mjukvara för fortbildning och kunskapsmätning av manuell differentialräkning. Medarbetarna har spetskompetens inom avancerad bildanalys, artificiell intelligens och automatiserad mikroskopering.

Företagets huvudkontor finns i Lund. Dessutom finns ett dotterbolag i Jupiter, FL, USA. För mer information, besök www.cellavision.com.