

CellaVision AB (publ)

Bokslutskommuniké

1 januari – 31 december 2005

- Omsättningen ökade med 30% till 39 Mkr (29,8)
- Rörelseförlusten förbättrades med 10 Mkr till -16,5 Mkr (-26,6) och nettoförlusten till -16,7 Mkr (-24,9)
- Industrifonden kvittade lån om 10 Mkr mot ägande i kvittningsemission
- Nyemission tillförde bolaget 15,2 Mkr
- Likvida medel uppgick till 17,6 Mkr vid årets utgång

1. Verksamheten

MARKNAD OCH FÖRSÄLJNING

Försäljningsutvecklingen var under året god med en total ökning på 30% 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 och Hvidovre, Danmark, Helsingfors Universitetssjukhus, HUCS, Finland och Universitetssjukhuset i Trondheim, Norge tillkommit som användare av företagets produkter. Rigshospitalet i Köpenhamn har som första kund ersatt 2 DiffMaster 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.

SAMARBETEN OCH AVTAL

Som tidigare rapporterats 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 sluttesta 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.

Vissa länder kräver ISO-certifiering för försäljning av CellaVisions produkter. CellaVision har bestämt sig för att ISO-certifiera företaget mot ISO-13485 under 2006 och har för detta ändamål tecknat samarbetsavtal med BSI Group (British Standards).

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, 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.

2. Fakturering, resultat och investeringar

Nettoomsättningen för fjärde kvartalet uppgick till 10,4 Mkr (9,4) och ackumulerat för hela året till 39,0 Mkr (29,8). Detta är en ökning med 11 respektive 31-procent. Europa står för 64% (47) av omsättningen, USA för 30% (53) och resten av världen för 6% (0). Bruttoresultatet efter avskrivningar för kvartalet uppgick till 6,2 Mkr (2,7) och ackumulerat till 19,6 Mkr (10,5). Bruttoresultatet har för kvartalet belastats med en nedskrivning på lagret av DiffMaster Octavia med 0,2 Mkr (1,2), ackumulerat 1,4 Mkr (1,2). Bruttomarginalen efter avskrivningar för kvartalet uppgick till 60% (28) och ackumulerat till 50% (35). Den stora förbättringen i bolagets bruttomarginaler för helåret beror på att tillverkningskostnaden av produkterna CellaVision DM8 och CellaVision DM96 är lägre än dess föregångare DiffMaster Octavia. Den än större förbättringen under fjärde kvartalet beror på att nedskrivningen av DiffMaster Octavia lagret 2004 gjordes i sin helhet under sista kvartalet medan den varit jämnt fördelad över året 2005.

Koncernens nettoresultat för kvartalet och ackumulerat blev -4,1 Mkr (-4,9) respektive -16,7 Mkr (-24,9). Bolagets totala omkostnader för kvartalet uppgick till 10,3 Mkr (9,4) och ackumulerat till 36,1 Mkr (37,1). Minskningen i de ackumulerade omkostnaderna beror på den reducering av personal bolaget gjorde inom framförallt forskning- och utveckling under första halvåret 2004. Vid årets utgång är antalet anställda högre än motsvarande period föregående år, 32 jämfört 30, vilket också återspeglas i de något högre kostnaderna för årets fjärde kvartal jämfört med föregående år. Ytterligare en anledning till de högre omkostnaderna i sista kvartalet 2005 jämfört med 2004 är upparbetade kostnader för produktionsflytt från Lund till Kitron i Flen av produkten CellaVision DM96.

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

3. 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 samma period 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.

4. Personal

Antalet anställda, omräknat till heltidstjänster, var i koncernen vid årets utgång 32(30), varav 8 kvinnor (7).

5. Ekonomisk ställning

Koncernresultaträkning	KV. 4 2005	KV. 4 2004	12MÅN 2005	12MÅN 2004
Alla belopp i Tkr	OKT – DEC	OKT – DEC	JAN – DEC	JAN – DEC
Nettoomsättning	10 408	9 410	39 017	29 843
Kostnad för sålda varor ¹	-4 194	-6 755	-19 390	-19 338
<i>Bruttoresultat</i>	<i>6 214</i>	<i>2 655</i>	<i>19 627</i>	<i>10 505</i>
Försäljningskostnader	-4 556	-3 519	-13 556	-11 432
Administrationskostnader	-2 575	-3 050	-10 795	-11 274
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2 959	-2 942	-11 470	-14 305
Övriga rörelseintäkter	0	26	0	0
Övriga rörelsekostnader	-250	126	-295	-91
<i>Rörelseresultat</i>	<i>-4 126</i>	<i>-6 756</i>	<i>-16 489</i>	<i>-26 597</i>
Ränteintäkter	43	1 625	163	1 920
Räntekostnader	-11	246	-407	-216
<i>Resultat efter finansiella poster</i>	<i>-4 094</i>	<i>-4 886</i>	<i>-16 733</i>	<i>-24 893</i>
Beräknad skatt	0	0	0	0
Periodens resultat	-4 094	-4 886	-16 733	-24 893

¹Kostnad för sålda varor belastas med engångsnedskrivning på lager om totalt 1,4 Mkr (1,2).

Data per aktie¹	KV. 4 2005	KV. 4 2004	12MÅN 2005	12MÅN 2004
	OKT – DEC	OKT – DEC	JAN – DEC	JAN – DEC
Resultat per aktie, kr	-0,17	-0,24	-0,81	-1,31
Resultat per aktie vid full utspädning, kr	-0,17	-0,22	-0,81	-1,27
Vägt genomsnitt antal aktier, tusental	23 852	20 151	20 578	19 043
Vägt genomsnitt antal aktier vid full utspädning, tusental	23 852	20 751	20 578	19 643
Antal aktier vid periodens slut före utspädning, tusental	23 852	20 151	23 852	20 151
Antal aktier vid periodens slut efter full utspädning, tusental	23 852	20 751	23 852	20 751

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

Kvartalsvis								
resultatutveckling	Q 1 2004	Q 2 2004	Q 3 2004	Q 4 2004	Q 1 2005	Q2 2005	Q3 2005	Q4 2005
Alla belopp i Tkr								
Nettoomsättning	5 545	8 108	6 780	9 410	9 088	11 248	8 273	10 408
Bruttoresultat efter avskrivningar	1 397	3 155	3 298	2 655	4 309	5 884	3 220	6 214
Bruttomarginal i %	25	39	49	28	47	52	39	60
Omkostnader	-9 706	-10 260	-7 725	-9 411	-8 467	-9 269	-8 040	-10 340
Rörelseresultat	-8 309	-7 105	-4 427	-6 756	-4 158	-3 385	-4 820	-4 126
Nettoresultat	-8 389	-7 106	-4 512	-4 886	-4 280	-3 440	-4 919	-4 094
Kassaflöde	-5 688	-8 127	-7 272	-3 499	-491	-8 206	-6 571	-1 600

Koncernbalansräkning

<i>Tillgångar</i>	31 DEC	31 DEC
Alla belopp i Tkr	2005	2004
Tecknat, ej inbetalt, kapital	1 266	0
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	881	4 645
Materiella anläggningstillgångar	1 302	2 398
Omsättningstillgångar	42 791	38 073
SUMMA TILLGÅNGAR	46 240	45 116

<i>Eget kapital och skulder</i>	31 DEC	31 DEC
Alla belopp i Tkr	2005	2004
Eget kapital	26 561	18 148
Avsättningar	1 240	1 020
Långfristiga skulder	0	12 152
Kortfristiga skulder	18 439	13 796
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	46 240	45 116

Koncernens kassaflödesanalys

Alla belopp i Tkr	KV. 4 2005	KV. 4 2004	12MÅN 2005	12MÅN 2004
	OKT - DEC	OKT - DEC	JAN - DEC	JAN - DEC
Rörelseresultat	-4 126	-6 756	-16 489	-26 597
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-1 024	-3 503	-8 444	-19 467
Förändringar i rörelsekapital	-576	4	-8 424	-5 119
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 600	-3 499	-16 868	-24 586
<u>Investeringsverksamheten</u>				
Balansering av utvecklingsutgifter	0	0	0	0
Förvärv av materiella anl.tillgångar	-32	-71	-133	-114
Försäljning av materiella anl.tillgångar	0	756	0	756
Kassaflöde från investerings-verksamheten	-32	685	-133	642
Kassaflöde från finansierings-verksamheten	12 639	6 152	15 364	38 051
Förändring av likvida medel	11 008	3 337	- 1 636	14 107
Kursdifferens i likvida medel	71	-18	67	-18
Likvida medel vid periodens början	6 509	15 838	19 157	5 068
Likvida medel vid periodens slut	17 588	19 157	17 588	19 157

Nyckeltal	31 DEC 2005	31 DEC 2004
Soliditet, %	57%	40%
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	-0,33	-0,68
Räntabilitet på eget kapital, %	Neg.	Neg.
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	Neg.	Neg.
Räntebärande skulder, Tkr	8 793	6 897
Antal anställda vid periodens utgång (FTE)	32	30
Eget kapital per aktie, före utspädning	1,29	0,95

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Nettoskuldsättningsgrad

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 2005	JAN - DEC 2004
Alla belopp i Tkr		
Belopp vid periodens ingång	18 148	8 069
Nyemission	15 266	33 228
Kvittningsemission	10 000	0
Garantiersättning	640	0
Kapitalanskaffningskostnad	-1 272	-600
Momsåterbäring	0	2 028
Omräkningsdifferens	512	316
Periodens resultat	-16 733	-24 893
Belopp vid periodens utgång	26 561	18 148

7. Övrig information

Koncernen består, per den 31 december 2005, av moderbolaget samt de helägda dotterbolagen CellaVision Inc. och CellaVision International AB.

Bolaget tillämpar alla för verksamheten tillämpliga rekommendationer från Redovisningsrådet med undantag av RR 27 och RR 29.

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med i föregående års årsredovisning.

För ytterligare information kontakta VD Yvonne Mårtensson, 046-286 44 01, 0708-33 77 82 eller Ekonomi- och Finanschef Peter Åkerlund, 046-286 44 03, 0708- 33 81 68.

Lund den 15 februari 2006

Styrelsen

CellaVision AB (publ)

CellaVision AB (publ) är ett ungt högteknologiskt företag vars kärnkompetens är utveckling av mjukvara för automatisk bildanalys av celler och cellförändringar med applikationer inom sjukvården. Företaget besitter spetskompetens inom avancerad bildbehandling, bildanalys och automatiserad mikroskopering. CellaVision har idag fem produkter; DiffMaster™, CellaVision™DM8, CellaVision™DM96, CellAtlas™ och DiffIQ™. De bygger alla på CellaVisions celldatabaser och är verktyg för att förenkla cellanalys och diagnos. Hälften av våra drygt 30-tal medarbetare arbetar med produktutveckling. Mer information finns på www.cellavision.com.