



CELLAVISION AB (publ)

Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2009

Förbättrad bruttomarginal och nästa generations analysinstrument klart för lansering

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 42,7 MSEK (41,3), en ökning med 2 %, varav andra kvartalet utgjorde 20,7 MSEK (22,8).
- Rörelseresultatet för perioden blev 1,8 MSEK (2,8), varav andra kvartalet 1,0 MSEK (1,5).
- Resultat per aktie för perioden uppgick till 0,06 SEK (0,11).
- Likvida medel uppgick till 9,3 MSEK (16,9) vid periodens slut.
- Det nya analysinstrumentet CellaVision® DM1200 visades i Europa vilket resulterade i att de första orderna inkom.
- CellaVision vann SwedenBIO Award för framgångarna under 2008.
- CellaVisions japanska dotterbolag tog sin första order.
- CellaVision listades på NASDAQ OMX First North Premier.

CellaVision i korthet

(MSEK)	1 jan-30 juni 2009	1 jan-30 juni 2008	Helår 2008
Nettoomsättning	42,7	41,3	100,4
Bruttoresultat	30,9	25,8	63,5
Rörelseresultat	1,8	2,8	13,4
Periodens resultat	1,4	2,6	13,1
Kassaflöde	-10,3	0,6	3,3

VD:s kommentar

”Intresset för CellaVisions produkter är fortsatt starkt på samtliga huvudmarknader. Sjukhussektorn känner generellt större osäkerhet och beslutsprocesserna för investeringar tenderar att bli längre, vilket är märkbart på framför allt marknaden i USA. Trots en osäker och ekonomiskt svag världsmarknad visar vi ett positivt resultat i perioden, vilket är glädjande”, säger Yvonne Mårtensson, VD för CellaVision.

”Med den nya produkten CellaVision DM1200 får CellaVision ett bredare produkterbudande, vilket gör oss ännu mer konkurrenskraftiga framöver. Produkten visades för första gången i Europa och fick ett mycket positivt bemötande. De första orderna har redan inkommit från distributören Sysmex i Europa, och vi väntar nu på att produkten ska bli försäljningsklar i slutet av juli. Efter att vi erhållit de registreringar som behövs ska CellaVision DM1200 lanseras successivt på andra marknader. Nyutvecklingen har krävt stora resurser under perioden, vilket är en bidragande orsak till det negativa kassaflödet.”

”Vår satsning på egna försäljningsorganisationer i Japan och Nordamerika har resulterat i en första order från en av Japans större laboratoriekedjor och flera betydelsefulla affärer i Kanada. Under perioden stod Nordamerika för 54 % av försäljningen.”

För ytterligare information vänligen kontakta:

Yvonne Mårtensson, vd. Tel: 0708 33 77 82, e-post: yvonne.martensson@cellavision.se

Johan Wennerholm, ekonomi- och finanschef. Tel: 0708 33 81 68, e-post: johan.wennerholm@cellavision.se



KORT OM CELLAVISION

CellaVision AB utvecklar, marknadsför och säljer marknadens ledande bildanalysbaserade system för rutinanalys av blod och andra kroppsvätskor. Företagets kärnkompetens är utveckling av mjukvara och hårdvara för automatisk bildanalys av celler och cellförändringar med applikationer inom sjukvården. Företaget har spetskompetens inom digital bildanalys, artificiell intelligens och automatiserad mikroskopering.

Verksamheten är idag fokuserad på produkterna CellaVision® DM8, CellaVision® DM96 och CellaVision® Competency Software. Produktfamiljen CellaVision DM är system för automatiserad analys av blodceller i utstryk av perifert blod och kroppsvätskor. Produkterna hjälper till att effektivisera och standardisera analyserna samt öka kompetensutbyte inom och mellan laboratorier. CellaVision Competency Software är en mjukvara för fortbildning och kompetensutveckling av manuell differentialräkning på laboratorier.

CellaVisions kunder är stora och medelstora sjukhuslaboratorier och kommersiella laboratorier i framför allt Europa och USA. I de flesta länder sker försäljning via distributörer. Direktförsäljning sker i Norden och via dotterbolag i USA, Kanada och Japan.

ÖVERSIKT PERIODEN JANUARI – JUNI

Marknad och försäljning

Försäljningen för perioden januari-juni ökade med 2 % till 42,7 MSEK (41,3) i jämförelse med motsvarande period föregående år. Under perioden stod Europa för 44 % (56) av omsättningen, Nordamerika för 54 % (42) och resten av världen för 2 % (2).

I likhet med branschen som helhet har CellaVision traditionellt sett ett ojämnt orderflöde, vilket beror på distributörernas försäljningsframgångar och lagernivåer. Variationerna i ordervolym sett till enskilda kvartal kan därför vara stora.

Intresset för digital cellmorfologi fortsätter att växa och efterfrågan på CellaVisions produkter är stark i framför allt Europa och Nordamerika. CellaVisions produkter blir en allt viktigare komponent i kedjan av automatiska laboratorieinstrument och under perioden har allt fler sjukhus valt att effektivisera rutinanalysarbetet med CellaVisions digitala bildanalys. Tidiga kunder, till exempel Universitetssjukhuset i Lund, fortsätter att ersätta sina första analysinstrument med nästa produktgeneration, vilket styrker uppfattningen om att CellaVisions teknologi ger kliniska laboratorier fördelar som de inte kan undvara.

Det globala konjunkturläget påverkar även efterfrågan på CellaVisions produkter. Störst påverkan har hittills noterats på USA-marknaden där branschundersökningar som presenterats de senaste månaderna visar att sjukhusens investeringsbeslut nu drar ut på tiden. Vår egen säljorganisation – i kombination med samarbetet med Sysmex America – gör dock att den nordamerikanska marknaden fortsätter att utvecklas positivt. En betydelsefull affär under perioden är de tre instrument som såldes till



universitetssjukhuset i Montreal i Kanada, Centre hospitalier de l'Université de Montréal (CHUM). Instrumenten kommer att placeras på sjukhusen Notre-Dame, Hôtel-Dieu och Saint-Luc. Dotterbolaget i Kanada har idag sålt fler än 25 instrument till laboratoriekunder framför allt i och omkring Ontario-provinsen samt på Kanadas västkust.

De tre första orderna på den nya produkten CellaVision® DM1200 inkom från distributören Sysmex Europa. Produkten presenterades under våren på ett vetenskapligt seminarium och fick ett mycket positivt bemötande av distributörer och potentiella kunder. Den officiella produktanseringen sker på den internationella branschmässan AACC Annual Meeting & Clinical Lab Expo i Chicago, USA den 19-23 juli. Produkten blir kommersiellt tillgänglig i Europa i juli, och bolaget kommer att ansöka om de godkännanden som krävs för att sälja produkten även i Nordamerika och Japan.

Dotterbolaget i Japan blev helt operativt vid årsskiftet och tog sin första order under andra kvartalet. Ordern omfattar installation av analysinstrumentet CellaVision® DM96 på National Hospital Organization Tokyo Medical Center Medience Laboratory, i Tokyo, som tillhör en av Japans större laboratoriekedjor. Ordern bekräftar att produkten möter de japanska kundernas mycket höga krav på analyskvalitet och effektivisering, och är viktig inför den fortsatta bearbetningen av den japanska marknaden.

Kina är en tillväxtmarknad med stor långsiktig potential. Distributören Vastec sålde under perioden sitt andra CellaVision DM96-instrument, denna gång till ett sjukhus i Beijing. Det första såldes i samband med produktens marknadsintroduktion i Kina i fjol.

Under andra kvartalet utsågs CellaVision till 2009 års vinnare av SwedenBio Award för sina exceptionella insatser inom *life science*-industrin under 2008. CellaVision tilldelas priset för en kombination av innovativ styrka inom ett viktigt område, uthållighet, kundanpassad marknadsföring och gott affärsmannaskap. Priset överräcktes av handelsminister Ewa Björling till VD Yvonne Mårtensson vid en ceremoni på SwedenBIOs årsmöte i Stockholm den 27 maj.

Forskning och utveckling

Under perioden har CellaVision fokuserat på utvecklingsprojekt med inriktning på den nya hårdvaran, vilket krävt mycket stora resurser såväl finansiellt som personellt. Den tredje generationens analysinstrument, CellaVision® DM1200, analyserar både blod och andra kroppsvätskor och vänder sig till sjukhus med medelstora provvolymmer. Fördelarna med CellaVision DM1200 är desamma som för övriga analysinstrument, det vill säga mer standardiserade och snabbare resultat, digital arkivering av prover tillsammans med patientjournalen samt överföring av digitala bilder till experter utanför laboratoriet. Analysresultatet är en viktig del i diagnosunderlaget för en rad sjukdomar, bland annat olika typer av infektioner och leukemier.



Bolaget fick under perioden tre nya patent i Europa (Storbritannien, Tyskland och Frankrike). Patenten beskriver hur man med hjälp av överlappande bilder kan positionera ett provpreparat mycket exakt under analys. Bolaget hade vid utgången av perioden en patentportfölj innehållande totalt 18 patenterade uppfinningar, vilka hittills genererat 30 patent.

OMSÄTTNING, RESULTAT OCH INVESTERINGAR

Nettoomsättningen för koncernen uppgick under perioden till 42,7 MSEK (41,3), en ökning med 2 % i jämförelse med samma period föregående år. Nettoomsättningen under andra kvartalet uppgick till 20,7 MSEK (22,8).

Bruttomarginalen uppgick under perioden till 72 % (62) och under andra kvartalet till 81 % (61). Marginalökningen beror på ökad försäljning av mjukvarulicenser och förbrukningsvaror samt dollar- och euroutvecklingen under kvartalet.

Koncernens rörelseresultat för perioden blev 1,8 MSEK (2,8). Korrigerat för valutaeffekter skulle rörelseresultatet för perioden ha uppgått till -2,3 MSEK. Koncernens rörelseresultat för andra kvartalet blev 1,0 MSEK (1,5). De totala rörelsekostnaderna för perioden uppgick till 29,1 MSEK (23,0), varav andra kvartalet 15,9 MSEK (12,4).

Aktiverade kostnader avseende utvecklingsprojekt uppgick under perioden till 8,0 MSEK (4,1). Investeringar i materiella anläggningstillgångar under perioden uppgick till 0,2 MSEK (0,9).

FINANSIERING

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 9,3 MSEK (16,9).

Andra kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -3,2 MSEK (-0,4). Periodens totala kassaflöde uppgick till -10,3 MSEK (0,6).

Med ökad andel direktförsäljning till slutkunder ökar betalningstiderna jämfört med försäljning till distributör, där bolaget kan utnyttja factoring. Detta tillsammans med den intensiva slutfasen i hårdvaruprojektet och uppbyggnad av organisation bidrog till periodens negativa kassaflöde. Under perioden aktiverades utgifter för utvecklingsarbete för hårdvara med 8,0 MSEK (4,1), varav en betydande del utgörs av icke återkommande externa utgifter.

För att få en stabil bild av intjäningen säkrar bolaget från och med 2009 kontinuerligt 50-75 procent av valutaexponeringen av nettoflöden i 12 månader framåt.



MODERBOLAGET

Omsättningen i moderbolaget uppgick under perioden till 45,9 MSEK (41,6). Resultatet före skatt uppgick till 12,1 MSEK (4,3). Moderbolagets omsättning för andra kvartalet uppgick till 22,3 MSEK (22,5). Resultatet före skatt för andra kvartalet uppgick till 6,3 MSEK (2,1).

Moderbolagets bruttoinvesteringar i materiella tillgångar uppgick under perioden till 0,2 MSEK (0,9) och nettokassaflödet var -10,8 MSEK (-1,3).

I övrigt hänvisas till uppgifter för koncernen.

PERSONAL

I enlighet med bolagets strategiska beslut att investera i en egen säljorganisation i USA utsågs Dave Autry till President för CellaVision North America. Dave Autry, som tillträdde den 4 maj 2009, har mer än 20 års erfarenhet från stora internationella diagnostik- och medicintekniska bolag i ledande befattningar och mindre tillväxtbolag i sektorn.

Antalet anställda i koncernen, omräknat till heltidstjänster, var 49 (40) vid periodens utgång. Av de anställda var 31 (26) män och 18 (14) kvinnor.

ÖVRIG INFORMATION

Koncernen

Koncernen består per den 30 juni 2009 av moderbolaget samt de helägda dotterbolagen CellaVision Inc. (USA), CellaVision Canada Inc. (Kanada), CellaVision Japan K.K. (Japan) och CellaVision International AB.

Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen upprättas i enlighet med International Financial Reporting Standards, IFRS. Delårsrapporten för koncernen är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen. Per 1 januari 2009 trädde förändringar i IAS 23 Lånekostnader i kraft. För CellaVision innebär detta att låneutgifter avseende nya utvecklingsprojekt kommer att aktiveras. I första kvartalet har inga nya utvecklingsprojekt inletts. Förändringar i IAS 1 Utformning av finansiella rapporter innebär att endast transaktioner med aktieägare redovisas i förändringar av eget kapital, övriga poster som tidigare redovisats direkt i eget kapital inkluderas i koncernens totalresultat. Delårsrapporten har i övrigt upprättats i enlighet med de redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som framgår av årsredovisningen för 2008.



Information om risker och osäkerhetsfaktorer

Minskad efterfrågan och valutaförändringar utgör osäkerhetsfaktorer men ej väsentliga risker. För en närmare beskrivning av de risker och osäkerhetsfaktorer som CellaVision står inför hänvisas till risk- och känslighetsanalys i årsredovisningen för 2008.

Granskning

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

Kommande rapporter

Delårsrapport januari – september 23 oktober 2009

Bokslutskommuniké 12 februari 2010

Delårsrapporterna finns tillgängliga på www.cellavision.com.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Lund den 15 juli 2009

Lars Gatenbeck
Styrelsens ordförande

Christer Fåhraeus
Styrelseledamot

Torbjörn Kronander
Styrelseledamot

Sven-Åke Henningsson
Styrelseledamot

Niels Freiesleben
Styrelseledamot

Yvonne Mårtensson
Verkställande Direktör

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Yvonne Mårtensson, VD, CellaVision AB

Tel: 0708 33 77 82. E-post: yvonne.martensson@cellavision.se

Johan Wennerholm, Ekonomi- och finanschef, CellaVision AB

Tel: 0708 33 81 68. E-post: johan.wennerholm@cellavision.se

Adress

CellaVision AB
Ideon Science Park
223 70 LUND

CellaVisions hemsida: www.cellavision.com

Organisationsnummer: 556500-0998

CellaVision är listat på First North Premier. Bolaget handlas under kortnamnet CEVI och ISIN-koden SE0000683484. Godkänd rådgivare är Remium AB.

Koncernens resultaträkning					
Alla belopp i KSEK	Apr-Jun 2009	Apr-Jun 2008	Jan-Jun 2009	Jan-Jun 2008	Jan-Dec 2008
Nettoomsättning	20 704	22 809	42 663	41 319	100 444
Kostnad för sålda varor	-3 890	-8 874	-11 731	-15 529	-36 941
Bruttoresultat	16 814	13 935	30 932	25 790	63 503
Försäljningskostnader	-8 504	-5 123	-15 733	-8 621	-21 748
Administrationskostnader	-5 068	-3 984	-9 093	-8 071	-16 461
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5 635	-5 430	-12 386	-10 050	-20 669
Övriga rörelseintäkter	114	89	114	89	-
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-473	-12
Aktiverade utvecklingsutgifter	3 238	2 031	7 990	4 113	8 771
Rörelseresultat	959	1 518	1 824	2 777	13 384
Ränteintäkter	0	21	13	115	363
Räntekostnader	-43	-115	-403	-282	-693
Resultat efter finansnetto	916	1 424	1 434	2 610	13 054
Skatt	-	-	-	-	12 000
Periodens resultat	916	1 424	1 434	2 610	25 054

Koncernens rapport över totalresultat					
Alla belopp i KSEK	Apr-Jun 2009	Apr-Jun 2008	Jan-Jun 2009	Jan-Jun 2008	Jan-Dec 2008
Periodens resultat	916	1 424	1 434	2 610	25 054
Övrigt totalresultat:					
Valutakursdifferenser vid omräkning av dotterföretag	-33	-41	1 069	237	859
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	-33	-41	1 069	237	859
Summa totalresultat för perioden	883	1 383	2 503	2 847	25 913

Data per aktie	Apr-Jun 2009	Apr-Jun 2008	Jan-Jun 2009	Jan-Jun 2008	Jan-Dec 2008
Resultat per aktie, kr */	0,04	0,06	0,06	0,11	1,05
Eget kapital per aktie, kr	2,03	0,96	2,00	0,96	1,93
Soliditet	61%	40%	61%	40%	48%
Antal utestående aktier	23 851 547	23 851 547	23 851 547	23 851 547	23 851 547
Genomsnittligt antal utestående aktier	23 851 547	23 851 547	23 851 547	23 851 547	23 851 547
Aktiekurs vid periodens slut, kr	8,80	4,90	8,80	4,90	5,05

*/ Baseras på periodens resultat dividerat med antal utestående aktier

Kvartalsvis resultatutveckling						
Alla belopp i KSEK	Q2 2009	Q1 2009	Q4 2008	Q3 2008	Q2 2008	Q1 2008
Nettoomsättning	20 704	21 959	38 326	20 799	22 809	18 510
Brutto resultat	16 814	14 118	21 143	16 570	13 935	11 855
Bruttomarginal i %	81	64	55	80	61	64
Omkostnader	-15 855	-13 253	-14 087	-13 019	-12 417	-10 596
Rörelseresultat	959	865	7 056	3 551	1 518	1 259
Periodens resultat	916	518	19 049	3 395	1 424	1 186
Periodens kassaflöde	-5 116	-5 178	8 317	-5 618	864	-272

Koncernens balansräkning

Alla belopp i KSEK	2009-06-30	2008-06-30	2009-03-31	2008-12-31
Tillgångar				
Immateriella tillgångar	22 339	10 893	19 382	14 910
Materiella tillgångar	2 632	1 803	2 774	2 824
Finansiella tillgångar	12 093	71	12 104	12 095
Lager	12 303	4 137	11 636	8 351
Kundfordringar	16 355	20 025	17 399	32 620
Övriga fordringar	4 278	3 579	4 436	6 035
Kassa och bank	9 344	16 939	14 460	19 638
Summa tillgångar	79 344	57 447	82 191	96 473

Eget kapital och skulder

Eget kapital	48 488	22 919	47 605	45 985
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	8 419	8 168	6 656	10 567
Kortfristiga skulder, räntebärande	11 262	15 888	9 865	20 801
Leverantörsskulder	9 399	8 212	16 193	17 224
Övriga skulder	1 776	2 260	1 872	1 896
Summa eget kapital och skulder	79 344	57 447	82 191	96 473

Förändringar i eget kapital	2009-06-30	2008-06-30	2009-03-31	2008-12-31
Ingående balans	45 985	20 072	45 985	20 072
Nyemissioner	-	-	-	-
Summa totalresultatet för perioden	2 503	2 847	1 620	25 913
Utgående balans	48 488	22 919	47 605	45 985

Kassaflödesanalys

Alla belopp i KSEK	Apr-Jun 2009	Apr-Jun 2008	Jan-Jun 2009	Jan-Jun 2008	Jan-Dec 2008
Resultat före skatt	916	1 424	1 434	2 610	13 054
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	1 505	215	-1 271	1 143	5 255
Skatter	-	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före justeringar i rörelsekapital	2 421	1 639	164	3 753	18 309
Förändringar i rörelsekapital	-5 642	-2 059	7 311	-6 515	-17 039
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 222	-420	7 475	-2 762	1 270
Aktivering av utvecklingsutgifter	-3 238	-2 031	-7 990	-4 113	-8 771
Förvärv /Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-	-	0	-54	-67
Förvärv /Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-53	-824	-238	-914	-2 488
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 291	-2 855	-8 228	-5 081	-11 326
Nya lån och återbetalningar	1 397	4 139	-9 540	8 435	13 347
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 397	4 139	-9 540	8 435	13 347
Summa periodens kassaflöde	-5 116	864	-10 294	592	3 291
Likvida medel vid periodens ingång	14 460	16 075	19 638	16 347	16 347
Likvida medel vid periodens utgång	9 344	16 939	9 344	16 939	19 638

Moderbolagets resultaträkning

Alla belopp i KSEK	Apr-Juni 2009	Apr-Jun 2008	Jan-Jun 2009	Jan-Jun 2008	Jan-Dec 2008
Nettoomsättning	22 305	22 476	45 893	41 647	100 793
Kostnad för sålda varor	-4 814	-8 933	-13 755	-16 222	-45 812
Bruttoresultat	17 491	13 543	32 138	25 425	54 981
Försäljningskostnader	-3 854	-3 909	-6 346	-5 929	-10 461
Administrationskostnader	-5 068	-4 129	-9 093	-8 689	-16 461
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5 635	-5 430	-12 386	-10 050	-20 669
Övriga rörelseintäkter	114	89	114	89	-
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-473	-12
Aktiverade utvecklingsutgifter	3 238	2 031	7 990	4 113	8 771
Rörelseresultat	6 286	2 195	12 417	4 486	16 149
Ränteintäkter	1	21	13	115	358
Räntekostnader	-24	-113	-313	-280	-692
Resultat efter finansnetto	6 263	2 103	12 117	4 321	15 815
Skatt	-	-	-	-	12 000
Periodens resultat	6 263	2 103	12 117	4 321	27 815

Moderbolagets balansräkning

Alla belopp i KSEK	2009-06-30	2008-06-30	2009-03-31	2008-12-31
Tillgångar				
Immateriella tillgångar	22 339	10 893	19 382	14 910
Materiella tillgångar	2 447	1 699	2 617	2 695
Finansiella tillgångar	12 704	704	12 704	12 704
Lager	7 708	3 459	7 238	5 736
Kundfordringar	26 882	23 222	28 334	32 320
Övriga fordringar	11 336	4 697	3 786	12 725
Kassa och bank	6 284	14 580	9 408	17 113
Summa tillgångar	89 700	59 254	83 469	98 203
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	58 724	23 114	52 460	46 606
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	8 453	16 595	8 196	11 733
Kortfristiga skulder, räntebärande	11 262	9 156	9 864	20 801
Leverantörsskulder	9 485	8 129	11 077	17 167
Övriga skulder	1 776	2 260	1 872	1 896
Summa eget kapital och skulder	89 700	59 254	83 469	98 203