



CELLAVISION AB (publ)

Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2009

Framgångsrik produktlantering av CellaVision® DM1200 och stabil resultatutveckling

- Nettoomsättningen för perioden uppgick till 69,6 MSEK (62,1), en ökning med 12 %, varav tredje kvartalet utgjorde 27,0 MSEK (20,8).
- Rörelseresultatet för perioden blev 7,3 MSEK (6,3), och för tredje kvartalet 5,5 MSEK (3,6).
- Resultat per aktie för perioden uppgick till 0,28 SEK (0,25). För tredje kvartalet blev resultat per aktie 0,22 SEK (0,14).
- Likvida medel uppgick till 11,9 MSEK (11,3) vid periodens slut.
- Nya CellaVision® DM1200 blev kommersiellt tillgänglig i Europa och Kanada och fick en god försäljningsstart. Den första större ordern togs i Europa.

CellaVision i korthet

(MSEK)	Q3 2009	Q3 2008	1 jan-30 sep 2009	1 jan-30 sep 2008	Helår 2008
Nettoomsättning	27,0	20,8	69,6	62,1	100,4
Bruttoresultat	20,1	16,6	51,0	42,4	63,5
Rörelseresultat	5,5	3,6	7,3	6,3	13,4
Resultat före skatt	5,4	3,4	6,8	6,0	13,1
Kassaflöde	2,6	-5,6	-7,7	-5,0	3,3

VD:s kommentar

”Att vår nya produkt nu är försäljningsklar i både Europa och Kanada kommer att vara gynnsamt för våra affärer”, säger Yvonne Mårtensson, VD för CellaVision. ”Under kvartalet fick vi den första större beställningen av CellaVision DM1200 från vår distributör Sysmex Europa. Ordern bestod av närmare tjugo instrument, vilket är ett tecken på att det har varit strategiskt rätt att anpassa vår produkt efter kapacitetsbehovet hos medelstora sjukhus.”

”Såväl omsättning som resultat ökade under tredje kvartalet trots den globala finanskrisen, och vi har en fortsatt stark marginal.”

”Våra egna försäljningsorganisationer har under kvartalet tagit nya order från viktiga referenskunder i både USA, Kanada, Japan och Norden, och vi fortsätter att jobba hårt för att stärka våra positioner på respektive marknad.”

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.

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.

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

ÖVERSIKT PERIODEN JANUARI – SEPTEMBER

Marknad och försäljning

Försäljningen för perioden januari-september uppgick till 69,6 MSEK (62,1), en ökning med 12 % i jämförelse med motsvarande period föregående år. Under perioden stod Europa för 48 % (42) av omsättningen, Nordamerika för 49 % (57) och resten av världen för 3 % (1). 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 på de olika geografiska marknaderna.

Under kvartalet kunde CellaVision leverera de första exemplaren av det nya analysinstrumentet för medelstora sjukhuslaboratorier, CellaVision® DM1200. Den första större beställningen inkom från distributören Sysmex Europa, vilket bekräftar marknadens intresse för produkten och bidrar till Europas goda försäljningsresultat under delårsperioden. I juli fick produkten positivt gensvar under branschmässan AACC Annual Meeting & Clinical Lab Expo i Chicago, där den presenterades i CellaVisions och distributörens Sysmex Americas montrar. Instrumentet erhöll även produktgodkännande i Kanada under det tredje kvartalet. En kommersialisering av produkten i USA kommer att ske när bolaget skaffat de godkännanden som krävs, vilket troligtvis kan ske först under första halvåret 2010. Potentiella kunder till CellaVision DM1200 finns bland de cirka 15 000 laboratorier som bolaget har identifierat som sin totalmarknad.

Det globala konjunkturläget fortsätter att påverka marknaden och dämpar på kort sikt sjukvårdens efterfrågan på CellaVisions produkter. Störst påverkan har hittills noterats på USA-marknaden där sjukhusens investeringsbeslut drar ut på tiden och säljcykeln blivit längre. Trots detta tog den egna försäljningsorganisationen i Nordamerika under det tredje kvartalet ytterligare ett antal order.

CellaVisions produkterbjudande

Analysinstrument:

CellaVision® DM8
CellaVision® DM96
CellaVision® DM1200

Tillvalsapplikation för analys av kroppsvätskor:

CellaVision® Body Fluid
Application

Mjukvara för nätverks- och distansarbete:

CellaVision® Remote
Review Software

Mjukvara för fortbildning och kunskapsmätning: CellaVision® Competency Software



För att öka aktiviteterna på den nordamerikanska marknaden via den egna försäljningsorganisationen ligger fokus på marknadsföring och att hitta alternativa finansieringslösningar till slutkund.

Intresset från den japanska marknaden har varit stort sedan det japanska dotterbolaget blev säljoperativt i början av 2009. Under kvartalet etablerade sig bolaget ytterligare på marknaden genom att ta två nya order från viktiga referenskunder: Juntendo University Medical School i Tokyo, som inledningsvis introducerar CellaVision DM96 i sin biomedicinska undervisning, och Red Cross Kyoto Daiichi hospital i Kyoto, som använder instrumentet i sin rutinanalys. Tillsammans med bolagets order från en av Japans största laboratoriekedja, är dessa bevis på att CellaVisions instrument lever upp till den japanska marknads höga krav på analyskvalitet och effektivitet. Produkten ger fördelar för både sjukhuslaboratorier och kommersiella laboratoriekedjor samt i medicinsk undervisning.

En betydelsefull affär i Norden under kvartalet var en initial beställning på två instrument till Västra Götalandsregionens hälso- och sjukvård. Beställningen var en följd av det ramavtal som ingicks 2008, och är den första i Västra Götalandsregionens satsning att introducera CellaVisions digitala bildanalys som standard i hela regionen. CellaVision DM96 kommer att placeras på ytterligare två laboratorier, och hela regionen knyts samman via CellaVisions mjukvara för nätverks- och distansarbete. Stockholms Läns Landsting införde tekniken som standard på sex av Karolinska Universitetslaboratoriets enheter 2007.

Forskning och utveckling

CellaVision® DM1200, bolagets nya analysinstrument för medelstora sjukhuslaboratorier, blev under tredje kvartalet försäljningsklart för marknaderna i Europa och Kanada. Produkten är framtagen för att passa kapacitetsbehovet hos medelstora laboratorier och gör CellaVision mer konkurrenskraftigt på en större marknad. Liksom bolagets övriga analysinstrument ersätter CellaVision DM1200 manuell mikroskopering vid provbedömning av blod och hjälper till att effektivisera analysprocessen samt förbättra kvaliteten på analysvaren. Arbetet med att färdigställa applikationen för kroppsvätskor har fortlöpt under kvartalet.

Bolaget hade vid utgången av perioden en patentportfölj innehållande totalt 18 patenterade uppfinningar, vilka hittills genererat 30 patent.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Inga väsentliga händelser har hänt efter periodens slut.



OMSÄTTNING, RESULTAT OCH INVESTERINGAR

Nettoomsättningen för koncernen uppgick under perioden 1 januari – 30 september till 69,6 MSEK (62,1), en ökning med 12 % i jämförelse med samma period föregående år. Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 27,0 MSEK (20,8).

Bruttomarginalen uppgick under perioden till 73 % (68) och under tredje kvartalet till 74 % (80). Periodens höga marginal beror på ökad försäljning av mjukvarulicenser och förbrukningsvaror, samt valutaeffekter.

Koncernens rörelseresultat för perioden blev 7,3 MSEK (6,3). Korrigerat för valutaeffekter skulle rörelseresultatet för perioden ha uppgått till 1,6 MSEK. Koncernens rörelseresultat för tredje kvartalet blev 5,5 MSEK (3,6). De totala rörelsekostnaderna för perioden uppgick till 43,8 MSEK (36,0), varav tredje kvartalet 14,6 MSEK (13,0).

Aktiverade kostnader avseende utvecklingsprojekt uppgick under tredje kvartalet till 2,7 MSEK (2,3). Investeringar i materiella anläggningstillgångar under kvartalet uppgick till 0,1 MSEK (0,7).

FINANSIERING

Koncernens likvida medel uppgick vid periodens utgång till 11,9 MSEK (11,3).

Tredje kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 0,1 MSEK (2,3). Periodens totala kassaflöde uppgick till -7,7 MSEK (-5,0). Periodens negativa kassaflöde beror på utveckling av den nya hårdvaruplattformen. Projektet är nu avslutat och produkten lanserad.

För att få en stabil bild av intjänningen 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 67,2 MSEK (62,7). Resultatet före skatt uppgick till 18,4 MSEK (8,3). Moderbolagets omsättning för tredje kvartalet uppgick till 21,4 MSEK (21,0). Resultatet före skatt för kvartalet uppgick till 6,3 MSEK (4,0).

Moderbolagets bruttoinvesteringar i materiella tillgångar uppgick under perioden till 0,3 MSEK (1,7) och nettokassaflödet var -7,0 MSEK (-5,0).

I övrigt hänvisas till uppgifter för koncernen.



PERSONAL

Antalet anställda i koncernen, omräknat till heltidstjänster, var 50 (45) vid periodens utgång. Av de anställda var 31 (29) män och 19 (16) kvinnor.

ÖVRIG INFORMATION

Yvonne Mårtensson, VD för CellaVision, utsågs under kvartalet till 2009 års Biotech Builder. Hon fick priset för att hon tagit CellaVision från idé till fullt utvecklad kommersiell verksamhet, samt för sina främjande insatser för bioteknikbranschen i Öresundsregionen. Biotech Builders är ett dansk-svenskt branschnätverk för läkemedels-, bioteknik- och medicinteknikföretag i Öresundsregionen.

Koncernen

Koncernen består per den 30 september 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 Årsredovisningslagen, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen. Per 1 januari 2009 trädde förändringar i IAS 23 Låneutgifter i kraft. För CellaVision innebär detta att låneutgifter avseende nya utvecklingsprojekt kommer att aktiveras. I perioden 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.

Kommande rapporter

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 23 oktober 2009

Lars Gatenbeck
Styrelsens ordförande

Christer Fåhraeus
Styrelseledamot

Torbjörn Kronander
Styrelseledamot

Sven-Åke Henningsson
Styrelseledamot

Niels Freiesleben
Styrelseledamot

Yvonne Mårtensson
Verkställande Direktör

Vår granskningsrapport har lämnats den 23 oktober 2009.

Deloitte AB

Per-Arne Pettersson
Auktoriserad revisor

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.



GRANSKNINGSRAPPORT

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för CellaVision AB (publ.) per den 30 september 2009 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Lund, den 23 oktober 2009

Deloitte AB

Per-Arne Pettersson
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning

Alla belopp i KSEK	Jul-Sep 2009	Jul-Sep 2008	Jan-Sep 2009	Jan-Sep 2008	Jan-Dec 2008
Nettoomsättning	26 993	20 799	69 656	62 118	100 444
Kostnad för sålda varor	-6 927	-4 229	-18 658	-19 758	-36 941
Bruttoresultat	20 066	16 570	50 998	42 360	63 503
Försäljningskostnader	-6 341	-6 538	-22 074	-15 159	-21 748
Administrationskostnader	-4 812	-3 395	-13 905	-11 466	-16 461
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5 784	-5 951	-18 170	-16 001	-20 669
Övriga rörelseintäkter	-	559	-	175	-
Övriga rörelsekostnader	-315	-	-201	-	-12
Aktiverade utvecklingsutgifter	2 658	2 306	10 648	6 419	8 771
Rörelseresultat	5 472	3 551	7 296	6 328	13 384
Ränteintäkter	0	41	13	156	363
Räntekostnader	-111	-197	-514	-479	-693
Resultat efter finansnetto	5 361	3 395	6 795	6 005	13 054
Skatt	-	-	-	-	12 000
Periodens resultat	5 361	3 395	6 795	6 005	25 054

Koncernens rapport över totalresultat

Alla belopp i KSEK	Jul-Sep 2009	Jul-Sep 2008	Jan-Sep 2009	Jan-Sep 2008	Jan-Dec 2008
Periodens resultat	5 361	3 395	6 795	6 005	25 054
Övrigt totalresultat:					
Kassaflödessäkningar	2 160		2 160		
Valutakursdifferenser vid omräkning av dotterföretag	205	192	1 274	429	859
Summa övrigt totalresultat	2 365	192	3 434	429	859
Summa totalresultat för perioden	7 726	3 587	10 229	6 434	25 913

Data per aktie

	Jul-Sep 2009	Jul-Sep 2008	Jan-Sep 2009	Jan-Sep 2008	Jan-Dec 2008
Resultat per aktie, kr */	0,22	0,14	0,28	0,25	1,05
Eget kapital per aktie, kr	2,36	1,11	2,36	1,11	1,93
Soliditet	62%	45%	62%	45%	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	9,55	5,75	9,55	5,75	5,05

*/ Baseras på periodens resultat dividerat med antal utestående aktier

Kvartalsvis resultatutveckling

Alla belopp i KSEK	Q3 2009	Q2 2009	Q1 2009	Q4 2008	Q3 2008	Q2 2008
Nettoomsättning	26 993	20 704	21 959	38 326	20 799	22 809
Brutto resultat	20 065	16 814	14 118	21 143	16 570	13 935
Bruttomarginal i %	74	81	64	55	80	61
Omkostnader	-14 594	-15 855	-13 253	-14 087	-13 019	-12 417
Rörelseresultat	5 472	959	865	7 056	3 551	1 518
Periodens resultat	5 361	916	518	19 049	3 395	1 424
Periodens kassaflöde	2 578	-5 116	-5 178	8 317	-5 618	864

Koncernens balansräkning

Alla belopp i KSEK	2009-09-30	2008-09-30	2009-06-30	2008-12-31
Tillgångar				
Immateriella tillgångar	24 375	12 838	22 339	14 910
Materiella tillgångar	2 460	2 395	2 632	2 824
Finansiella tillgångar	12 083	77	12 093	12 095
Lager	10 040	6 843	12 303	8 351
Kundfordringar	21 611	20 523	16 355	32 620
Övriga fordringar	8 280	4 628	4 278	6 035
Kassa och bank	11 922	11 321	9 344	19 638
Summa tillgångar	90 772	58 626	79 344	96 473

Eget kapital och skulder

Eget kapital	56 214	26 506	48 488	45 985
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	7 401	9 978	8 419	10 567
Kortfristiga skulder, räntebärande	16 163	11 034	11 262	20 801
Leverantörsskulder	9 182	9 256	9 399	17 224
Övriga skulder	1 812	1 852	1 776	1 896
Summa eget kapital och skulder	90 772	58 626	79 344	96 473

Förändringar i eget kapital	2009-09-30	2008-09-30	2009-06-30	2008-12-31
Ingående balans	45 985	20 072	45 985	20 072
Nyemissioner	-	-	-	-
Summa totalresultatet för perioden	10 229	6 434	2 503	25 913
Utgående balans	56 214	26 506	48 488	45 985

Kassaflödesanalys

Alla belopp i KSEK	Jul-Sep 2009	Jul-Sep 2008	Jan-Sep 2009	Jan-Sep 2008	Jan-Dec 2008
Resultat före skatt	5 361	3 395	6 795	6 005	13 054
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	-2 571	-654	-3 842	489	5 255
Skatter	-	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före justeringar i rörelsekapital	2 790	2 741	2 954	6 494	18 309
Förändringar i rörelsekapital	-2 734	-452	4 577	-6 967	-17 039
Kassaflöde från den löpande verksamheten	56	2 289	7 531	-473	1 270
Aktivering av utvecklingsutgifter	-2 658	-2 306	-10 648	-6 419	-8 771
Förvärv /Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-	-	0	-54	-67
Förvärv /Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-128	-747	-366	-1 661	-2 488
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 786	-3 053	-11 014	-8 134	-11 326
Nya lån och återbetalningar	5 308	-4 854	-4 232	3 581	13 347
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 308	-4 854	-4 232	3 581	13 347
Summa periodens kassaflöde	2 578	-5 618	-7 716	-5 026	3 291
Likvida medel vid periodens ingång	9 344	16 939	19 638	16 347	16 347
Likvida medel vid periodens utgång	11 922	11 321	11 922	11 321	19 638

Moderbolagets resultaträkning

Alla belopp i KSEK	Jul-Sep 2009	Jul-Sep 2008	Jan-Sep 2009	Jan-Sep 2008	Jan-Dec 2008
Nettoomsättning	21 367	21 041	67 260	62 688	100 793
Kostnad för sålda varor	-6 155	-8 285	-19 910	-24 507	-45 812
Bruttoresultat	15 212	12 756	47 350	38 181	54 981
Försäljningskostnader	-553	-2 720	-6 899	-8 649	-10 461
Administrationskostnader	-4 812	-2 776	-13 905	-11 465	-16 461
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5 784	-5 951	-18 170	-16 001	-20 669
Övriga rörelseintäkter	-	559	-	175	-
Övriga rörelsekostnader	-315	-	-201	-	-12
Aktiverade utvecklingsutgifter	2 658	2 306	10 648	6 419	8 771
Rörelseresultat	6 406	4 174	18 823	8 660	16 149
Ränteintäkter	0	37	13	152	358
Räntekostnader	-107	-197	-420	-477	-692
Resultat efter finansnetto	6 299	4 014	18 416	8 335	15 815
Skatt	-	-	-	-	12 000
Periodens resultat	6 299	4 014	18 416	8 335	27 815

Moderbolagets balansräkning

Alla belopp i KSEK	2009-09-30	2008-09-30	2009-06-30	2008-12-31
Tillgångar				
Immateriella tillgångar	24 375	12 838	22 339	14 910
Materiella tillgångar	2 297	1 949	2 447	2 695
Finansiella tillgångar	12 704	703	12 704	12 704
Lager	6 655	5 558	7 708	5 736
Kundfordringar	28 346	16 988	26 882	32 320
Övriga fordringar	12 687	13 129	11 336	12 725
Kassa och bank	10 127	9 881	6 284	17 113
Summa tillgångar	97 191	61 046	89 700	98 203
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	65 023	27 126	58 724	46 606
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	5 414	11 777	8 453	11 733
Kortfristiga skulder, räntebärande	16 163	11 034	11 262	20 801
Leverantörsskulder	8 779	9 257	9 485	17 167
Övriga skulder	1 812	1 852	1 776	1 896
Summa eget kapital och skulder	97 191	61 046	89 700	98 203