



Lund den 23 april 2010

CELLAVISION AB (publ)

Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2010

Ny distributionsstrategi skapar nya möjligheter

- Nettoomsättningen uppgick till 21,1 MSEK (22,0).
- Rörelseresultatet blev -4,4 MSEK (0,9).
- Resultat per aktie uppgick till -0,20 SEK (0,02).
- Likvida medel uppgick till 18,0 MSEK (14,5) vid utgången av kvartalet.
- CellaVision stärker sina distributionskanaler genom att teckna avtal med Beckman Coulter och att utöka samarbetet med Sysmex.
- Styrelsen har för avsikt att ansöka om notering av CellaVision på NASDAQ OMX Small Cap under första halvåret 2010.

CellaVision i korthet

(MSEK)	Jan-mars 2010	Jan-mars 2009	Helår 2009
Nettoomsättning	21,1	22,0	109,0
Bruttoresultat	14,0	14,1	76,5
Rörelseresultat	-4,4	0,9	14,8
Resultat före skatt	-4,7	0,5	14,2
Kassaflöde	-4,0	-5,2	2,3

VD:s kommentar

”Året inleddes med vår nya distributionsstrategi - en avgörande förändring i hur vi säljer och distribuerar bolagets produkter. Ett avtal med Beckman Coulter signerades med start från första januari samtidigt som vi avslutade avtalsförhandlingarna med Sysmex, båda viktiga, intensiva aktiviteter som lägger grunden till en ny tillväxtfas. Med världens två största hematologibolag knutna till bolaget når vi ut på bred front och står mycket väl rustade för en ny tillväxtfas. Vårt fokus 2010 kommer att vara att öka försäljningen på våra huvudmarknader i Europa, Nordamerika och Japan”, säger Yvonne Mårtensson, VD på CellaVision.

”Första kvartalet krävde stora resurser från CellaVision i form av utbildning och support. Vi lyckades hålla en bibehållen omkostnadsnivå och har god bruttomarginal, men försäljningsutvecklingen var något svagare i jämförelse med första kvartalet 2009, som en följd av ändringen av distributionsstrategi. Utvecklingsarbetet på CellaVision har fortsatt med hög intensitet, dock utan att någon aktivering har skett. Detta ger en skillnad på resultatet på 4,8 MSEK jämfört med ifjol.”

”Vårt arbete med att notera bolagets aktie på NASDAQ OMX Stockholm, Small Cap fortsätter med målet att notera bolaget innan halvårsskiftet. Noteringen är ett steg på vägen att göra CellaVision till en ännu mer tilltalande affärspartner och ett attraktivt bolag att vilja investera i.”



För ytterligare information vänligen kontakta:

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

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



KORT OM CELLAVISION

CellaVision AB utvecklar, marknadsför och säljer marknadens ledande bildanalys-baserade 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 – MARS

Marknad och försäljning

Försäljningen för första kvartalet 2010 blev 21,1 MSEK (22,0). Under perioden stod Nordamerika för 54 % (78) av omsättningen, Europa för 42 % (22), och resten av världen för 4 % (0). En väsentlig del av försäljningen i Nordamerika har under kvartalet kommit genom bolagets egna försäljningsorganisationer i USA och Kanada.

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 vara stora. Utmärkande för detta kvartal var de intensiva distributörskontakterna med Beckman Coulter och Sysmex.

För att fortsätta växa och öka bolagets marknadsposition har CellaVision sedan den 1 januari 2010 förstärkt sitt distributörsnät med ytterligare ett globalt företag, Beckman Coulter, som jämte Sysmex är världens största bolag inom instrumentmarknaden för hematologi och klinisk diagnostik. Avtalet med Beckman Coulter innebär att bolaget får en icke-exklusiv rätt att sälja CellaVisions produkter i USA med start den 1 januari 2010. I USA säljs CellaVisions produkter sedan 2008 av bolagets egen försäljningsorganisation parallellt med distributören Sysmex America. Med två väletablerade distributörer i USA – tillsammans med bolagets egna försäljningsorganisationer i Nordamerika – ökar CellaVisions möjligheter att lyckas med sin strategiska satsning att växa på den nordamerikanska marknaden. Det icke-exklusiva avtalet innebär även att Beckman Coulter har rätt att sälja CellaVisions produkter i Latinamerika, Oceanien och delar av Asien, inklusive Indien och Kina.

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



Under slutet av första kvartalet 2010 började CellaVision marknadsföra och sälja det nya instrumentet CellaVision DM1200 till kunder i USA. Produkten fick FDA-godkännande i slutet av 2009 och de första försäljningarna gick under kvartalet till en amerikansk slutkund och bolagets nya distributör Beckman Coulter, som investerat i ett antal instrument med syftet att internt utbilda sina säljare och produktspecialister. Med DM1200 når CellaVision på allvar ut till laboratorier med medelstora provvolymen, och har därmed en bredare produktportfölj som ger ytterligare konkurrenskraft. Sedan tredje kvartalet 2009 finns instrumentet tillgängligt för kunder i Europa och Kanada.

Den 18 mars 2010 meddelade CellaVision att man förlänger och utökar sitt samarbete med Sysmex genom att teckna ett globalt distributionsavtal. Avtalet är icke-exklusivt och innebär att Sysmex har rätt att sälja CellaVisions produkter över hela världen med undantag av Kanada. Samarbetet med Sysmex, som är världens största aktör inom hematologi, inleddes i Europa 2001 och har fördjupats genom åren. Avtalet utökas nu att omfatta fler marknader, däribland Sysmexs hemmamarknad Japan, där de blir ett viktigt komplement till CellaVisions eget säljbolag. Att Sysmex fortsätter att marknadsföra och sälja CellaVisions analysinstrument till sina kunder ger CellaVision en mycket stark försäljningskanal och en möjlighet att penetrera marknaden ytterligare. Det icke-exklusiva avtalet trädde i kraft den 1 april 2010.

Forskning och utveckling

Mjukvaran Body Fluids är nu under färdigställande för CellaVision DM1200 för att utmynna i en 510K-ansökan till FDA för den amerikanska marknaden.

Vidare mottog bolaget besked om utvecklingsbidrag från den statliga innovationsmyndigheten Vinnova för en förstudie om malaria. Syftet med förstudien är att undersöka om bolagets teknik även kan användas för att detektera blodceller som infekteras av malariaparasiten. Bolaget har som mål att sammanställa resultatet under senare delen av 2010, då beslut om man ska gå vidare i projektet kan fattas.

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

Produktion

Under första kvartalet 2010 flyttade bolaget planerligt tillverkningen av CellaVision DM1200 till kontraktstillverkaren Kitron AB och utförde en processvalidering. Under industrialiseringsfasen valde bolaget att producera instrumentet hos Scalae, en geografiskt närliggande producent till CellaVisions huvudkontor i Lund. Kitron är därmed tillverkare av CellaVisions instrument CellaVision DM96 och CellaVision DM1200.



Ansökan om listbyte till Nasdaq OMX

Styrelsen i CellaVision meddelade den 11 januari 2010 att de planerar byte av aktielista och har för avsikt att ansöka om notering av bolagets aktie på NASDAQ OMX Stockholm, Small Cap. Noteringen skulle öka möjligheterna för institutionella investerare att investera i CellaVisions aktie och skapa förutsättningar för bättre likviditet i aktien, vilket ger bolaget större handlingsfrihet i sin fortsatta expansion. Styrelsen bedömer att noteringen av CellaVision på NASDAQ OMX kan äga rum under det första halvåret 2010.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång.

OMSÄTTNING, RESULTAT OCH INVESTERINGAR

Nettoomsättningen för koncernen uppgick under första kvartalet 2010 till 21,1 MSEK (22,0) efter en negativ valutaeffekt på 2,9 MSEK.

Bruttomarginalen uppgick under kvartalet till 66 % (64). Den högre marginalen beror på att dotterbolagen under kvartalet stått för en större andel av försäljningen.

Koncernens rörelseresultat för kvartalet blev -4,4 MSEK (0,9). Främst har resultatet påverkats av att utvecklingsarbetet på CellaVision har fortsatt utan att någon aktivering har skett under kvartalet, vilket ger en skillnad på 4,8 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år, samt av engångskostnader för den pågående listningsprocessen på cirka 1,6 MSEK. Korrigerat för valutaeffekter skulle rörelseresultatet för perioden ha uppgått till -2,2 MSEK. De totala rörelsekostnaderna för kvartalet uppgick till 18,5 MSEK (13,3).

Bolaget inledde inga nya utvecklingsprojekt under kvartalet. Aktiverade utgifter avseende utvecklingsprojekt uppgick under kvartalet till 0,0 MSEK (4,8). Investeringar i materiella anläggningstillgångar under kvartalet uppgick till 5,0 KSEK (185,0).

FINANSIERING

Koncernens disponibla medel bestod vid kvartalets utgång av 33,0 MSEK, varav 18,0 MSEK (14,5) var i likvida medel samt 15,0 MSEK i outnyttjade krediter. Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 5,1 MSEK (10,7). Periodens totala kassaflöde blev -4,0 MSEK (-5,2).

För att få en stabil bild av intjäningen 2010 säkrar bolaget kontinuerligt 50-75 procent av valutaexponeringen av nettoflöden i 12 månader framåt.



MODERBOLAGET

Omsättningen i moderbolaget blev under kvartalet 20,2 MSEK (23,6). Resultatet före skatt för kvartalet uppgick till -1,6 MSEK (5,9).

Moderbolagets investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick under kvartalet till 0,0 MSEK (4,9) och kassaflödet var -8,9 MSEK (-7,7).

I övrigt hänvisas till uppgifter för koncernen.

PERSONAL

Antalet anställda i koncernen, omräknat till heltidstjänster, var i koncernen vid periodens utgång 50 (49). Av de anställda var 34 (31) män och 16 (18) kvinnor.

ÖVRIG INFORMATION

Koncernen

Koncernen består per den 31 mars 2010 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 samt Årsredovisningslagen och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för Finansiell Rapportering, RFR 2.3, Redovisning för juridiska personer. Delårsrapporten har upprättats i enlighet med de redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som framgår av årsredovisningen för 2009. Nya standarder och tolkningar som trätt ikraft 1 januari 2010 har inte medfört någon effekt på CellaVisions finansiella rapport för delårsperioden.

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 2009.

Kommande rapporter

Delårsrapport januari – juni	16 juli 2010
Delårsrapport januari – sep	27 oktober 2010
Bokslutskommuniké 2010	15 feb 2011

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 april 2010

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 april 2010.

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

Till styrelsen i CellaVision AB

Org. nr 556500-0998

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för CellaVision AB (publ.) per den 31 mars 2010 och den tremånadersperiod 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 företags 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 april 2010

Deloitte AB

Per-Arne Pettersson

Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning

Alla belopp i KSEK	Jan- Mar 2010	Jan-Mar 2009	Jan-Dec 2009
Nettoomsättning	21 123	21 959	108 974
Kostnad för sålda varor	-7 099	-7 841	-32 486
Bruttoresultat	14 024	14 118	76 488
Försäljningskostnader	-8 008	-7 229	-30 443
Administrationskostnader	-6 160	-4 025	-19 285
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4 293	-1 999	-12 058
Övriga rörelseintäkter	-	-	75
Rörelseresultat	-4 437	865	14 777
Ränteintäkter	0	13	15
Räntekostnader	-216	-360	-631
Resultat efter finansnetto	-4 653	518	14 161
Skatt	-84	-	13 559
Periodens resultat	-4 737	518	27 720

Koncernens rapport över totalresultat

Alla belopp i KSEK	Jan- Mar 2010	Jan-Mar 2009	Jan-Dec 2009
Periodens resultat	-4 737	518	27 720
Övrigt totalresultat:			
<u>Kassaflödessäkring</u>			
Omklassificerat till rörelseresultatet	-992		
Periodens värdeförändring	640		1 434
Skatteeffekt	92		-377
<u>Valutakursdifferenser</u>			
Valutakursdifferenser vid omräkning av dotterföretag	-134	1 102	37
Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt	-394	1 102	37
Summa totalresultat för perioden	-5 131	1 620	28 814

Data per aktie

	Jan- Mar 2010	Jan-Mar 2009	Jan-Dec 2009
Resultat per aktie, kr */	-0,20	0,02	1,16
Eget kapital per aktie, kr	2,92	2,00	3,14
Soliditet	72%	58%	66%
Antal utestående aktier	23 851 547	23 851 547	23 851 547
Genomsnittligt antal utestående aktier	23 851 547	23 851 547	23 851 547
Aktiekurs vid periodens slut, kr	17,70	6,10	10,00

*/ Baseras på periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier

Kvartalsvis resultatutveckling

Alla belopp i KSEK	Q1 2010	Q4 2009	Q3 2009	Q2 2009	Q1 2009	Q4 2008
Nettoomsättning	21 123	39 318	26 993	20 704	21 959	38 326
Bruttoresultat	14 024	25 490	20 065	16 814	14 118	21 143
Bruttomarginal i %	66	65	74	81	64	55
Omkostnader	-18 461	-18 009	-14 594	-15 855	-13 253	-14 087
Rörelseresultat	-4 437	7 481	5 472	959	865	7 056
Periodens resultat	-4 737	20 925	5 361	916	518	19 049
Kassaflöde	-3 964	10 042	2 578	-5 116	-5 178	3 340

Koncernens balansräkning

Alla belopp i KSEK	2010-03-31	2009-03-31	2009-12-31
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	21 678	19 382	23 004
Materiella tillgångar	2 022	2 774	2 270
Finansiella tillgångar	25 594	12 104	25 638
Lager	11 187	11 636	9 091
Kundfordringar	13 119	17 399	25 493
Övriga fordringar	4 982	4 436	5 892
Kassa och bank	18 000	14 460	21 964
Summa tillgångar	96 582	82 191	113 352
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	69 668	47 605	74 799
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	12 321	6 656	9 361
Kortfristiga skulder, räntebärande	4 595	9 865	13 661
Leverantörsskulder	8 342	16 193	13 791
Övriga skulder	1 656	1 872	1 740
Summa eget kapital och skulder	96 582	82 191	113 352
Förändringar i eget kapital	2010-03-31	2009-03-31	2009-12-31
Ingående balans	74 799	45 985	45 985
Nyemissioner	-	-	-
Summa totalresultat för perioden	-5 131	1 620	28 814
Utgående balans	69 668	47 605	74 799

Kassaflödesanalys

Alla belopp i KSEK	Jan- Mar 2010	Jan- Mar 2009	Jan-Dec 2009
Resultat före skatt	-4 653	518	14 161
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	2 956	-2 775	711
Skatter	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före justeringar i rörelsekapital	-1 697	-2 257	14 872
Förändringar i rörelsekapital	6 923	12 953	5 708
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 226	10 696	20 580
Aktivering av utvecklingsutgifter	-	-4 752	-10 648
Förvärv /Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	-119	-	-
Förvärv /Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-5	-185	-466
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-124	-4 937	-11 114
Återbetalda / upptagna lån	-9 066	-10 937	-7 140
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-9 066	-10 937	-7 140
Summa periodens kassaflöde	-3 964	-5 178	2 326
Likvida medel vid periodens ingång	21 964	19 638	19 638
Likvida medel vid periodens utgång	18 000	14 460	21 964

Moderbolagets resultaträkning

Alla belopp i KSEK	Jan-Mar 2009	Jan-Mar 2009	2009
Nettoomsättning	20 184	23 588	99 290
Kostnad för sålda varor	-8 635	-8 941	-31 970
Bruttoresultat	11 549	14 647	67 320
Försäljningskostnader	-2 597	-2 492	-10 065
Administrationskostnader	-6 160	-4 025	-19 285
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4 293	-1 999	-12 057
Övriga rörelseintäkter	72	-	75
Rörelseresultat	-1 429	6 131	25 988
Ränteintäkter	0	12	14
Räntekostnader	-209	-289	-534
Resultat efter finansnetto	-1 638	5 854	25 468
Skatt			13 000
Periodens resultat	-1 638	5 854	38 468

Moderbolagets balansräkning

Alla belopp i KSEK	2010-03-31	2009-03-31	2009-12-31
Tillgångar			
Immateriella tillgångar	21 678	19 382	23 004
Materiella tillgångar	1 896	2 617	2 114
Finansiella tillgångar	25 704	12 704	25 704
Lager	7 529	7 238	6 073
Kundfordringar	28 189	28 334	43 376
Övriga fordringar	14 889	3 786	4 463
Kassa och bank	8 397	9 408	17 252
Summa tillgångar	108 282	83 469	121 986
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	83 437	52 460	85 073
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	10 378	8 196	8 049
Kortfristiga skulder, räntebärande	4 594	9 864	13 661
Leverantörsskulder	8 217	11 077	13 463
Övriga skulder	1 656	1 872	1 740
Summa eget kapital och skulder	108 282	83 469	121 986