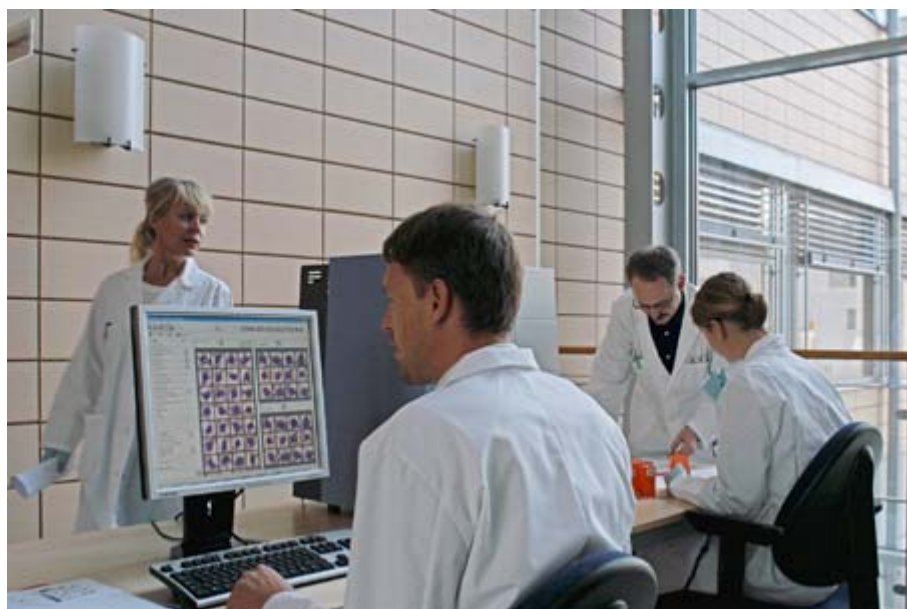


Årsredovisning 2004 för CellaVision AB (publ)



Årsredovisning 2004 för CellaVision AB (publ)

Organisationsnummer 556500-0998

Innehållsförteckning

Sammandrag av 2004	3	Kassaflödesanalys	11
Aktiekapital och ägarförhållande	3	Redovisningsprinciper	12
Förvaltningsberättelse	5	Noter	14
<u>Finansiell rapport</u>		Revisionsberättelse	21
Resultaträkning	7	Fem år i sammandrag	22
Balansräkning	8	Styrelse & Ledningsgrupp	24
Förändringar i eget kapital	10		

SAMMANDRAG AV 2004

- ▶ Omsättningen ökade med nästan 100 % till 29,8 Mkr (15)
- ▶ En nyemission i januari 2004 tillförde bolaget 33 Mkr
- ▶ Lyckad USA lansering av CellaVision™ DM96 ökar USA-andel av omsättningen till cirka 50 %
- ▶ FDA-ansökan för CellaVision™ DM96 godkändes i februari 2004
- ▶ Rörelsekostnaderna minskade med 16 % till 37,1 Mkr (44,3)
- ▶ Likviditeten uppgick till 19,2 Mkr (5,1) per den 31 december 2004
- ▶ Rörelseresultatet uppgick till -26,6 Mkr (-39,8) och nettoresultatet till -24,9 Mkr (-39,8), resultat per aktie uppgick till - 1,31 (-2,95)

Nyckeltal (Belopp i Tkr)	2004	2003	2002	2001	2000
Nettoomsättning	29 843	14 974	13 669	8 043	0
Rörelseresultat	-26 597	-39 838	-49 433	-53 037	-30 357
Årets kassaflöde	-23 944	-33 844	-44 635	-65 593	-32 029
Eget kapital	18 148	8 069	48 664	82 604	66 673
Kassa	19 157	5 068	39 239	49 654	60 680
Soliditet	40%	26%	66%	72%	79%
Antal anställda	30	37	46	49	39

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDE

Ägarförhållanden

Ägarförhållandena i CellaVision per den 31 december 2004 framgår av nedanstående tabell. Vid utgången av 2004 hade CellaVision knappt 700 aktieägare.

Aktieägare	Antal aktier	Kapital och röster i procent
H & B Capital LP	3 705 373	18,4
Christer Fåhræus	1 827 445	9,1
Företagskapital Kompanjonfond KB (3i)	1 578 786	7,8
Stiftelsen Industrifonden	1 545 455	7,7
Förvaltnings AB Metallica	1 487 105	7,4
Life Equity Sweden KB	1 479 900	7,3
3i Group PLC	1 000 000	5,0
Övriga	7 526 647	37,3
TOTALT	20 150 711	100,0

Teckningsoptioner

Vid utgången av 2004 hade bolaget ett optionsprogram som avser personaloptioner med underliggande teckningsoptioner. Vid fullt utnyttjande av optionsrätterna skulle antalet aktier i bolaget öka med 600 000 och CellaVision komma att tillföras en likvid om 18,0 Mkr, varav 90 Tkr avser aktiekapital.

Options program	Antal utestående	Antal aktier vid fullt utnyttjande	Teckningskurs per aktie	Likvid vid fullt utnyttjande	Förfallodatum
2002/2005	600 000	600 000	30 kr	18,0 Mkr	2005-12-15

Aktieägaravtal

Mellan H&B, Christer Fåhræus, Företagskapital, Metallica och Stiftelsen Industrifonden föreligger ett konsortialavtal som bland annat reglerar val av styrelseledamöter och begränsningar i överlåtelsebarhet av aktier som innehas av ovan nämnda parter. Avtalet kommer att upphöra i samband med en marknadsnotering av bolagets aktier.

Aktiekapital

Aktiekapitalet i CellaVision uppgick per den 31 december 2004 till 3 023 Tkr fördelat på 20 150 711 aktier om nominellt 15 öre vardera. Varje aktie berättigar till en röst och varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av honom ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst. Aktiekapitalet har sedan starten av bolaget utvecklats enligt nedanstående tabell.

År	Transaktion	Antal nya aktier	Ack. antal aktier	Ökning av aktiekapital	Ack. aktiekapital	Likvid från emission	Ack. emissionslikvider
1994	Nyemission	500	500	50	50	50	50
1996	Nyemission	150	650	15	65	1 500	1 550
1996	Nyemission	110	760	11	76	1 500	3 050
1997	Fondemission	760	1 520	76	152	-	3 050
1997	Split 1000:1	1 518 480	1 520 000	0	152	-	3 050
1997	Nyemission	122 000	1 642 000	12	164	4 066	7 116
1997	Nyemission	75 000	1 717 000	8	172	1 500	8 616
1998	Nyemission	100 000	1 817 000	10	182	4 500	13 116
1998	Nyemission	158 000	1 975 000	16	198	8 690	21 806
1999	Nyemission	1 296 750	3 271 750	130	327	25 935	47 741
1999	Nyemission	333 332	3 605 082	33	361	10 000	57 741
2000	Fondemission	0	3 605 082	180	541	-	57 741
2000	Nyemission	1 354 454	4 959 536	203	744	74 495	132 236
2000	Optioner	2 500	4 962 036	0	744	150	132 386
2000	Optioner	1 000	4 963 036	0	744	40	132 426
2000	Optioner	2 000	4 965 036	0	745	80	132 506
2000	Optioner	22 000	4 987 036	3	748	1 100	133 606
2000	Optioner	88 000	5 075 036	13	761	4 400	138 006
2000	Optioner	3 000	5 078 036	0	762	120	138 126
2000	Optioner	11 500	5 089 536	2	763	690	138 816
2001	Optioner	15 000	5 104 536	2	766	900	139 716
2001	Fondemission	5 104 536	10 209 072	766	1 531	-	139 716
2001	Nyemission	2 656 070	12 865 142	399	1 930	73 042	212 758
2002	Optioner	94 610	12 959 752	14	1 944	1 892	214 650
2002	Nyemission	545 455	13 505 207	82	2 026	15 000	229 650
2003	-	-	13 505 207	-	2 026	-	229 650
2004	Nyemission	6 645 504	20 150 711	997	3 023	33 227	262 877

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för CellaVision AB (publ), 556500-0998 avger följande förvaltningsberättelse avseende räkenskapsåret 2004-01-01 – 2004-12-31.

Allmänt om verksamheten

CellaVision grundades 1994 av Christer Fåhræus. Företagets spetskompetens finns inom digital bildanalys. Bolagets affärsidé är att utveckla och marknadsföra systemlösningar för medicinsk mikroskoperingsanalys. Verksamheten är idag fokuserad på tre produkter, DiffMaster™ Octavia, CellaVision™DM96 och CellAtlas. DiffMaster Octavia och CellaVision™DM96 är båda system för automatiserad differentialräkning av vita blodkroppar. CellAtlas är ett webbaserat verktyg som används för utbildning och kvalitetssäkring.

Försäljning, resultat och investeringar

Bolagets nettoomsättning under 2004 uppgick till 29,8 Mkr vilket är en fördubbling jämfört med 2003 (15,0). Huvuddelen av de sålda systemen är av den under 2004 lanserade modellen CellaVision™DM96. Europa och USA står för lika delar av omsättningen.

Koncernens totala omkostnader exklusive finansiella kostnader och skatt uppgick till 37,1 Mkr (44,3). Denna minskning är dels ett resultat av de personalnedskärningar bolaget gjorde i början av 2004 och dels att kostnaderna 2003 belastades med engångsnedskrivningar på goodwill och lager om totalt 3,7 Mkr. Inga utgifter för utvecklingsarbeten har aktiverats under året medan motsvarande belopp var 0,6 Mkr 2003. Resultatet för perioden belastas med avskrivningar på tidigare aktiverade utvecklingsarbeten om 3,8 Mkr (3,5).

Årets resultatet belastas med nedskrivning av Diffmaster Octavia lager om 1,2 Mkr. Denna nedskrivning är betingad av att bolaget under andra kvartalet 2005 kommer att lansera en ersättningsprodukt till DiffMaster Octavia och räknar därmed att försäljningen av DiffMaster Octavia kommer att gå ner, såväl i antal som i pris.

Investeringarna i materiella anläggningstillgångar under räkenskapsåret uppgick till 0,1 Mkr (2,7) och avskrivningarna på materiella anläggningstillgångar till 1,7 Mkr (2,0). Koncernens månatliga kassaflöde före förändringar i rörelsekapital och exklusive finansieringsverksamhet har i genomsnitt under året uppgått till -1,6 Mkr (-2,4).

Finansiella risker

Finansiering

Bolaget avslutade en nyemission den 23 januari 2004. Emissionen blev näst intill fulltecknad och aktier tecknades för cirka 33 miljoner. Efter emissionen är 3i med Kompanjonfonden näst största

ägare efter H&B Capital. Industrifonden ökade sin andel från 4,0 procent till 7,7 procent. SIF blev ny storägare i bolaget med en ägarandel på 4,5 procent. Av CellaVisions knappt 700 aktieägare valde cirka 300 mindre ägare att teckna aktier för totalt 8 Mkr i emissionen.

Det kapital CellaVision tillförts har och kommer att användas till;

- Finansiera den fortsatta kommersialiseringen av bolagets produkter i USA genom distributionsavtal och support via CellaVision Inc. I Europa genom fortsatt utbyggnad av distributörsnätet och support till detta.
- Fortsatt produktutveckling inom hematologiområdet.
- Förbättrad marginal genom att få ner produktionskostnaden.
- Utveckla affärsmodellen för att komma ut snabbare på marknaden och öka andelen återkommande kundintäkter.
- Öka försäljningen så att positivt kassaflöde kan nås någon gång under 2005.
- Efter positivt kassaflöde utveckla nya produktområden själva eller i samarbete/partnerskap.

Emissionslikviden kommer därutöver att användas för att täcka bolagets rörelsekapitalsbehov och beräknas göra så fram till slutet av 2005.

Valuta- och kreditrisker

Med bolagets verksamhet följer ett antal finansiella risker vilka hanteras enligt en av styrelsen fastställd finans- och valutapolicy. En stor del av bolagets omkostnader är i SEK, medan intäkter och produktionskostnader är fastlagda i utländsk valuta (huvudsakligen USD, Euro och CHF) vilket ökar bolagets valutaexponering. Kontrakterade inflöden i utländsk valuta säkras till 100 procent. Icke kontrakterade flöden säkras inte då inflödet av order historiskt sett varit svårt att prognosticera.

Det är bolagets uppfattning att det inte föreligger några betydande kreditrisker i verksamheten. Kunderna på den internationella marknaden är etablerade hematologiföretag och distributörer med god soliditet och inom Norden är kunderna sjukhus med offentlig finansiering.

Likviditet och finansiering

Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick per den 31 december 2004 till 19,2 Mkr (5,1). Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital uppgick till -19,5 Mkr (-29,1). Det egna kapitalet i koncernen uppgick per den 31 december 2004 till 18,1 Mkr (8,1) och eget kapital per aktie till 0,95 kr (0,60) (exkl. utestående optionsrätter).

Marknad

Under 2004 har den nya produkten, CellaVision™ DM96, introducerats för en mängd kunder i Europa och USA. FDA-godkännandet, som krävs för försäljning i USA, erhöles i februari 2004 vilket var något tidigare än väntat. Den breda acceptansen för automatiserad mikroskopering i allmänhet och CellaVision DM96 i synnerhet har lett till en snabb ökning av antalet sålda instrument i både Europa och USA. Tiden mellan första kundkontakt och försäljningsavslut har reducerats betydligt om man jämför introduktionen av CellaVision DM96 med introduktionen av DiffMaster i Europa och USA 2001.

I Europa har CellaVision utökat sitt samarbete med det japanska företaget Sysmex Europe. Det exklusiva distributionsavtalet omfattar numera även den nyligen lanserade produkten CellaVision DM96 samt har utökats med ett antal nya länder. Avtalet omfattar nu följande länder i Europa; Tyskland, Holland, Belgien, Schweiz, Österrike, Turkiet, Grekland, Israel, Tjeckien, Slovakien och Ungern. Även i USA sker försäljningen via ett dotterbolag till Sysmex, Sysmex America. I slutet av året utökades detta avtal till att även omfatta Brasilien.

I Norden, där försäljning sker i egen regi, har under året de danska sjukhusen Naestved och Roskilde tillkommit som användare av företagets produkter.

Inköp och produktion

Bolaget sköter huvuddelen av sina inköp med egen organisation. Produktion av komponenter sker hos ett antal underleverantörer medan slutmontering och kvalitetskontroll sker i egen regi. Under året har det startats ett antal projekt i syfte att reducera tillverkningskostnaderna på hårdvara i bolagets produkter.

Forskning och utveckling

Bolaget har under året arbetat med framtagning av en ny hårdvaruplattform som är tänkt att ersätta den plattform som idag finns för produkten DiffMaster Octavia. När det gäller bolagets mjukvaror har utvecklingen varit fokuserad på vidarutveckling och förbättring av dessa i bolagets nuvarande produkter.

Bolaget har vid utgången av 2004 en patentportfölj innehållande totalt 16 patenterade uppfinningar, vilka hittills genererat 20 patent.

Under 2004 uppgick de totala kostnaderna för forskning och utveckling till 14,3 Mkr (16,7), ingenting har aktiverats under året (0,6).

Organisation och medarbetare

CellaVision är en koncern bestående av moderbolaget CellaVision AB och de två dotterbolagen CellaVision Inc. och CellaVision International AB. Personal är idag anställd i moderbolaget och CellaVision Inc. Under första delen av 2004 genomfördes en personalreduktion inom moderbolaget med 5 tjänster för att reducera bolagets omkostnader.

Antalet anställda i koncernen var vid utgången av räkenskapsåret 30 (37).

Styrelsen

Under året hade styrelsen 14 protokollförda möten, varav fyra per telefon. Styrelsen har bland styrelseledamöterna utsett en kommitté som enbart hanterar finansieringsfrågor. Varje månad erhåller styrelsen rapporter om bolagets aktiviteter, likviditet, resultat och ekonomiska ställning.

Förslag till behandling av ansamlad förlust - moderbolaget

Balanserat resultat	0
Årets förlust	-29 887 874
Totalt	-29 887 874

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att ansamlad förlust, -29 887 874 kr, kvittas mot överkursfond som nedsättes med samma belopp. Koncernens ansamlade förlust per 31 december 2004 uppgick till -34 867 tkr. Någon avsättning till bundna reserver i koncernbolag erfordras ej.

RESULTATRÄKNING

Belopp i Tkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		1 jan-31 dec 2004	1 jan-31 dec 2003	1 jan-31 dec 2004	1 jan-31 dec 2003
Nettoomsättning	1	29 843	14 974	27 529	12 378
Kostnad sålda varor	8, 9	-19 338	-10 077	-19 090	-9 545
Bruttoresultat		10 505	4 897	8 439	2 833
Försäljningskostnader	9	-11 432	-17 023	-14 200	-6 522
Administrationskostnader		-11 274	-10 512	-11 273	-10 512
Forsknings- och utvecklingskostnader		-14 305	-16 094	-14 305	-16 094
Övriga rörelsekostnader		-91	-626	-245	-626
Rörelseresultat	2, 3, 4, 5, 6, 7, 8	-26 597	-39 358	-31 584	-30 921
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>					
Finansiella intäkter	10	1 920	304	1 912	1 350
Nedskrivning av finansiella anläggningstillg.	12	0	0	0	-11 475
Finansiella kostnader		-216	-1 093	-216	-1 093
Resultat efter finansiella poster		-24 893	-40 147	-29 888	-42 139
Skatt på årets resultat	11	0	309	0	0
Årets resultat		-24 893	-39 838	-29 888	-42 139
Resultat per aktie		-1,31	-2,95	-1,57	-3,12
Resultat per aktie vid full utspädning		-1,31	-2,95	-1,57	-3,12

BALANSRÄKNING – TILLGÅNGAR

Belopp i Tkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		31 dec 2004	31 dec 2003	31 dec 2004	31 dec 2003
Anläggningstillgångar					
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	5	4 645	8 409	4 645	8 409
Övriga immatriella tillgångar	6	0	0	7 275	0
Summa immateriella anläggningstillgångar		4 645	8 409	11 920	8 409
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>					
Inventarier	7	2 398	3 827	1 489	2 991
Summa materiella anläggningstillgångar		2 398	3 827	1 489	2 991
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>					
Andelar i koncernföretag	12	0	0	100	100
Summa finansiella anläggningstillgångar		0	0	100	100
Summa anläggningstillgångar		7 043	12 236	13 509	11 500
Omsättningstillgångar					
<i>Varulager</i>					
Färdigvaror och handelsvaror		6 482	6 410	6 482	6410
Förskott till leverantör		2 276	567	2 276	567
Summa varulager		8 758	6 977	8 758	6 977
<i>Kortfristiga fordringar</i>					
Kundfordringar		6 426	4 520	6 318	4 153
Övriga fordringar		2 714	696	2 670	667
Fordringar hos koncernföretag		0	0	45	490
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	1 018	1 033	1 018	11 937
Summa kortfristiga fordringar		10 158	6 249	10 051	17 247
Likvida medel ¹		19 157	5 068	18 244	4 169
Summa omsättningstillgångar		38 073	18 294	37 053	28 393
SUMMA TILLGÅNGAR		45 116	30 530	50 562	39 893

¹ Likvida medel utgörs av kassa och bank.

BALANSRÄKNING - EGET KAPITAL OCH SKULDER

Belopp i Tkr	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		31 dec 2004	31 dec 2003	31 dec 2004	31 dec 2003
Eget kapital					
<i>Bundet eget kapital</i>					
Aktiekapital ¹		3 023	2 026	3 023	2 026
Reservfond		2 207	2 207	2 187	2 187
Överkursfond		47 785	57 141	47 785	56 265
Summa bundet eget kapital		53 015	61 374	52 995	60 478
<i>Ansamlad förlust</i>					
Balanserat resultat		-9 974	-13 467	0	0
Årets resultat		-24 893	-39 838	-29 888	-42 139
Summa ansamlad förlust		-34 867	-53 305	-29 888	-42 139
Summa eget kapital		18 148	8 069	23 107	18 339
Avsättningar		1 020	440	1 020	440
<i>Långfristiga skulder</i>					
Skulder till kreditinstitut ²	14	10 000	13 389	10 000	13 389
Summa långfristiga skulder		10 000	13 389	10 000	13 389
<i>Kortfristiga skulder</i>					
Skulder till kreditinstitut ²	14	6 897	1 485	6 897	1 485
Leverantörsskulder		4 021	2 048	3 972	2 025
Övriga skulder	11	378	417	339	408
Skulder till koncernföretag		0	0	1 316	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	4 652	4 682	3 911	3 807
Summa kortfristiga skulder		15 948	8 632	16 435	7 725
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		45 116	30 530	50 562	39 893
Ställda säkerheter	16	8 045	550	8 045	550

¹ Aktiekapitalet i moderbolaget fördelade sig, per den 31 december 2004 på 20 150 711 aktier om nominellt 15 öre vardera.

² Totala räntebärande skulder uppgår per 2004-12-31 till 6.897 (4.874).

Förändringar i eget kapital

Koncernen	Aktiekapital ¹	Övriga bundna reserver	Överkursfond	Ansamlad förlust	Summa
Eget kapital 2002-12-31	2 026	2 207	96 145	-51 714	48 664
Resultatdisposition	0	0	-39 004	39 004	0
Årets resultat	0	0	0	-39 838	-39 838
Omräkningsdifferens	0	0	0	-757	-757
Eget kapital 2003-12-31	2 026	2 207	57 141	-53 305	8 069
Nyemissioner	997	0	32 231	0	33 228
Kapitalanskaffningskostnader	0	0	-600	0	-600
Momsåterbäring på kapital- anskaffningskostnader	0	0	2 028	0	2 028
Resultatdisposition	0	0	-42 139	42 139	0
Årets resultat	0	0	0	-24 893	-24 893
Förskjutning mellan bundet och fritt eget kapital	0	0	-876	876	0
Omräkningsdifferens	0	0	0	316	316
Eget kapital 2004-12-31	3 023	2 207	47 785	-34 867	18 148
Moderbolaget	Aktiekapital ¹	Reservfond	Överkursfond	Ansamlad förlust	Summa
Eget kapital 2002-12-31	2 026	2 187	95 269	-39 004	60 478
Resultatdisposition	0	0	-39 004	39 004	0
Årets resultat	0	0	0	-42 139	-42 139
Eget kapital 2003-12-31	2 026	2 187	56 265	-42 139	18 339
Nyemissioner	997	0	32 231	0	33 228
Kapitalanskaffningskostnader	0	0	-600	0	-600
Momsåterbäring på kapital- anskaffningskostnader	0	0	2 028	0	2 028
Resultatdisposition	0	0	-42 139	42 139	0
Årets resultat	0	0	0	-29 888	-29 888
Eget kapital 2004-12-31	3 023	2 187	47 785	-29 888	23 107

¹ Varje aktie berättigar till en röst och varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av honom ägda och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst.

KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i Tkr	Koncernen		Moderbolaget	
	1 jan-31 dec 2004	1 jan-31 dec 2003	1 jan-31 dec 2004	1 jan-31 dec 2003
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-26 597	-39 358	-31 584	-30 921
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar av anläggningstillgångar	5 330	6 850	8 508	4 960
Nedskrivning av lager	1 200	1 189	1 200	0
Nedskrivning av goodwill	0	2 533	0	0
Förändring i periodisering av kostnader	572	-824	703	-11 602
Betald skatt	-263	309	-263	0
Erhållna finansiella intäkter	348	891	340	1 093
Erlagd ränta	-57	-668	-57	-668
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-19 467	-29 078	-21 153	-37 138
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning/minskning av varulager	-2 981	724	-2 981	-1 267
Ökning/minskning av kundfordringar	-1 915	-865	-2 164	-1 981
Ökning/minskning av andra kortfristiga rörelsefordringar	-2 990	-581	-1 559	2 381
Ökning/minskning av leverantörsskulder	1 978	-1 308	1 947	-1 261
Ökning/minskning av andra kortfristiga rörelseskulder	789	-115	1249	-73
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-24 586	-31 223	-24 661	-39 339
<i>Investeringsverksamheten</i>				
Balansering av utvecklingskostnader	0	-600	0	-600
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	756	723	756	324
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-114	-2 745	-71	-2 003
Kassaflöde från investeringsverksamheten	642	-2 622	685	-2 279
<i>Finansieringsverksamheten</i>				
Nyemissioner	33 228	0	33 228	0
Kapitalanskaffningskostnad	-600	0	-600	0
Utbetald momsåterbäring	689	0	689	0
Upptagna lån	4 745	661	4 745	661
Återbetalda lån	-1 425	-916	-1 425	-916
Nedskrivna lån	1 414	0	1 414	0
Lån till koncernföretag	0	0	0	7 638
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	38 051	-255	38 051	7 383
Förändring likvida medel	14 107	-34 100	14 075	-34 235
Kursdifferens i likvida medel	-18	-71	0	0
Likvida medel vid årets början	5 068	39 239	4 169	38 404
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	19 157	5 068	18 244	4 169

Redovisningsprinciper

Allmänt

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och god redovisningssed. Bolaget följer alla för verksamheten tillämpliga rekommendationer från Redovisningsrådet med undantag för RR 27 – Finansiella instrument och RR 29 – Ersättningar till anställda.

Koncernredovisning

I koncernens bokslut ingår moderbolaget CellaVision AB och de helägda dotterbolagen CellaVision Inc. och CellaVision International AB. Koncernredovisning upprättas i enlighet med förvärvsmetoden. Detta innebär att konsoliderade dotterbolags tillgångar och skulder redovisas till marknadsvärden enligt en upprättad förvärvsanalys. Överstiger anskaffningsvärdet för nettotillgångarna i dotterbolaget det beräknade marknadsvärdet utgörs skillnaden av koncernmässig goodwill, vilken skrivs av över uppskattad ekonomisk livslängd.

Internfakturering samt interna finansiella mellanhavanden inom koncernen elimineras i koncernredovisningen. Koncernen tillämpar den så kallade dagskursmetoden för omräkning av utländskt dotterbolags balans- och resultaträkningar. Det innebär att samtliga tillgångar och skulder i CellaVision Inc. omräknas till balansdagens kurs¹, medan samtliga poster i resultaträkningen omräknas till genomsnittskurs². De omräkningsdifferenser som därvid uppkommer är en effekt dels av att nettoresultatet räknas om till olika kurser i resultaträkningen respektive balansräkningen, dels av att nettotillgångarna omräknas till en annan kurs vid årets slut än vid årets början. Omräkningsdifferenserna på nettoresultatet samt på långfristiga mellanhavanden förs direkt till det egna kapitalet. För övriga omräkningsdifferenser se under rubriken ”kursvinster och kursförluster”.

Intäktsredovisning

Vid försäljning av instrument och/eller mjukvara till slutkund utgör intäkten dels betalning för instrumentet och/eller mjukvara, dels betalning för uppdateringar av mjukvara. Hela intäkten som avser systemet, instrument plus uppdateringar, intäktsförs när väsentliga risker och förmåner som förknippas med instrumentet överförs till kunden.

Vid försäljning av instrument och/eller mjukvara till distributör utgör intäkten dels betalning för instrumentet och/eller mjukvara, dels betalning för uppdateringar av mjukvara. Hela intäkten som avser systemet, instrument plus uppdateringar, intäktsförs när väsentliga

risker och förmåner som förknippas med instrumentet överförs till distributören.

Vid försäljning av service till slutkund utgör intäkten betalning för service av instrumentet. Denna intäkt periodiseras över den tid serviceavtalet avser. Detta kan avse både ett tillfälle som löpande över en längre tidsperiod.

Vid försäljning av uppgraderingar av mjukvara (nya funktioner, tekniker eller tillämpningar) till slutkund utgör intäkten betalning för uppgradering av mjukvara. Denna intäkt periodiseras över den tid uppgraderingsavtalet avser. Detta kan avse både ett tillfälle som löpande över en längre tidsperiod.

Vid utplacering av instrument mot betalning per analys utgörs intäkten för varje period dels av betalning för utnyttjande av instrument, dels betalning för service och uppdatering av mjukvara. Vid betalning per analys består intäkten av en fast del och en rörlig del alternativt endast en fast månadsavgift. Den rörliga delen är beroende av antalet analyser som utförs av ett instrument. Denna intäkt periodiseras över den tid avtalet avser.

Utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten

Utgifter för forskning kostnadsförs när de uppkommer. Utgifter för utveckling av kommande produkter kostnadsförs till och med prototypstadiet. Utgifter därefter och fram till kommersialisering balanseras. Utgifter för utveckling av redan existerande applikationer och hårdvaruplattformar kostnadsförs när de uppkommer. För att hantera detta på ett effektivt sätt tillämpar bolaget projektredovisning vilket innebär att alla forsknings- och utvecklingsutgifter allokeras till projekt. Exempel på sådana utgifter är:

- Varor och material
- Konsultarvoden för konstruktion och design
- Löner och lönebikostnader

Avskrivningar på inventarier och datorutrustning balanseras ej.

En avskrivningsplan som baseras på en ekonomisk livslängd om fem år påbörjas vid marknadsintroduktionen av utvecklade produkter.

Kursvinster och kursförluster

Realiserade och orealiserade kursdifferenser samt omräkningsdifferenser hänförliga till kostnader och mellanhavanden av rörelsekaraktär redovisas bland övriga rörelsekostnader. Omräkningsdifferenser hänförliga till kortfristiga finansiella mellanhavanden redovisas som ränteintäkter respektive räntekostnader.

¹ Balansdagskurs SEK/USD: 6,6125 (7,2750).

² Genomsnittskurs SEK/USD: 7,3496 (8,0894)

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar, bestående av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten samt databas över förvärvade kunder samt potentiella kunder redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar enligt plan.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar, bestående av instrument, inventarier och datorutrustning, redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar enligt plan.

Avskrivningar enligt plan

Avskrivningar enligt plan baseras på tillgångarnas anskaffningsvärde och beräknad ekonomisk livslängd. Avskrivningar enligt plan:

- ▶ Utvecklingsarbeten 5 år
- ▶ Goodwill 5 år
- ▶ Instrument 5 år
- ▶ Inventarier 5 år
- ▶ Kunddatabas 3 år
- ▶ Datorutrustning 3 år

Skulle en indikation om en värdenedgång beträffande en tillgång föreligga fastställs dess återvinningsvärde. Överstiger tillgången bokförda värde återvinningsvärdet skrivs tillgången ned till detta värde. Återvinningsvärdet definieras som det högsta av marknadsvärdet och nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet definieras som nuvärde på de framtida inbetalningar som tillgången genererar.

Leasing

Koncernen har inte ingått några finansiella leasingavtal. Operationell leasing avser främst kontorshyra, datorutrustning och fordon.

Fordringar och skulder

Fordringar har upptagits till det belopp varmed de beräknas inflyta. Skulder har upptagits till nominella belopp. Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats efter balansdagskurs, varvid realiserade kurseffekter förts direkt mot årets resultat.

Alla exportfakturer omfattas av fakturabelåning. Dessa redovisas som vanligt bland kundfordringar. De lån som bolaget har erhållit i respektive faktureringsvaluta redovisas som skuld omräknad till balansdagskurs. Dessa fakturer har lämnats som säkerhet för erhållna lån och redovisas under ställda säkerheter.

Varulager

Varulager är värderat till det lägsta av anskaffningsvärde enligt metoden först-in, först-ut (FIFO) respektive nettoförsäljningsvärde (lägsta värdets princip). Varulagret innehåller dels färdiga produkter samt ingående komponenter till ytterligare instrument.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalys har upprättats enligt indirekt metod. Som likvida medel räknas såväl kassa och banktillgodohavande som kortfristiga placeringar med förfall inom 90 dagar.

Pensioner

Alla pensionsutfästelser har övertagits av försäkringsbolag. Samtliga anställda i moderbolaget omfattas av ITP-planen som administreras av Alecta förutom den personal som anställdes före den 1 maj 1999. Dessa medarbetare omfattas av s k alternativ ITP där medarbetarna själv får välja försäkringsgivare. Dessa har samma utrymme till sitt förfogande som om de varit anslutna till ITP-planen. De medarbetare som har en inkomst överstigande 10 prisbasbelopp erbjuds s k ”10-taggar”-lösning. Detta innebär att de får välja försäkringsgivare för en viss del av ITP-utrymmet. På samtliga pensionspremier erlägger bolaget särskild löneskatt som uppgår till 24,26 %. Bolagets amerikanska medarbetare omfattas av en s k 410k-plan.

Segmentredovisning

CellaVisions verksamhet omfattar endast en rörelsegren, system för automatiserad mikroskopering inom hematologiområdet, och hänvisar därför till resultat och balansräkning rörande den primära segmentsredovisningen. Som sekundärt segment redovisas de geografiska segmenten Europa och USA.

Närståendetransaktioner

När det gäller transaktioner med bolagets styrelseledamöter finns inga transaktioner utöver de som redovisas i not 2. CellaVision AB och CellaVision Inc har ingått ett serviceavtal per 2004-01-01. Detta innebär att CellaVision Inc utför tjänster för CellaVision AB's räkning gentemot den amerikanska distributören Sysmex America Inc. CellaVision Inc erhåller ersättning för detta till självkostnad plus 5 % ett s k ”cost plus” avtal. Eliminering av dessa interna transaktioner sker i enlighet med de principer som står beskrivna under avsnittet – Koncernredovisning.

Not 1 – 2B

Not 1. Uppgifter per geografiskt segment

CellaVisions verksamhet omfattar endast en rörelsegren, system för automatiserad mikroskopering inom hematologiområdet, och hänvisar därför till resultat och balansräkning rörande den primära segmentsredovisningen. Som sekundärt segment redovisas de geografiska segmenten Europa och USA.

Uppgifter per geografiskt område	2004	2003
<i>Intäkter från externa kunder per geografiskt område</i>		
Europa (inklusive övriga världen)	14 070 ¹	12 378 ¹
USA	15 773 ²	2 596 ²
Totalt	29 843	14 974
<i>Tillgångar per geografiskt område</i>		
Europa (inklusive övriga världen)	52 611	39 893
USA	2 694	2 244
Koncerneliminering	-10 189	-11 607
Totalt	45 116	30 530
<i>Investeringar i materiella anläggningstillgångar</i>		
Europa (inklusive övriga världen)	70	2 003
USA	44	742

¹Varav 638 (787) är hyresintäkter.

²Varav 653 (743) är hyresintäkter.

Not 2. Personal

	2004		2003	
A. Medeltal anställda	Anställda	Varav män	Anställda	Varav män
Moderbolag	27	23	34	30
Dotterbolag	4	2	4	2
Totalt	31	25	38	32
	2004		2003	
B. Löner och andra ersättningar	Styrelse, VD	Övriga	Styrelse, VD	Övriga
Moderbolag	1 554	11 795	1 476	13 824
Dotterbolag	0	2 719	0	2 596
Totalt	1 554	14 514	1 476	16 420

Ledande befattningshavare

Enligt bolagsstämmans beslut utgår styrelsearvode intill nästa bolagsstämma med 350tkr (400tkr), varav 100tkr (100tkr) till styrelsens ordförande. Detta belopp är ännu inte utbetalt. Lön och ersättningar (exklusive sociala avgifter), inklusive pensionspremier, har för VD i moderbolaget uppgått till 1 808 tkr (1 481tkr). Verkställande direktörens uppsägningstid är tolv månader vid uppsägning från bolagets sida och sex månader från verkställande direktörens sida. Vid uppsägning från bolagets sida, eller från verkställande direktörens sida vid väsentligt avtalsbrott av bolaget, äger verkställande direktören rätt till avgångsvederlag om tolv månadslöner. Ytterligare avgångsvederlag utgår ej. Styrelsen för CellaVision AB bestod av fem manliga ledamöter per den 31 december 2004. Andra ledande befattningshavare inom koncernen uppgick till sex personer per den 31 december 2004, varav en kvinna (VD).

Redovisning av sjukfrånvaro

Under perioden 2004-01-01 till 2004-12-31 hade bolagets personal inte någon långtidsfrånvaro. Periodens totala sjukfrånvaro uppgick under perioden till 1,34 %. Sjukfrånvaron för män uppgick till 1,34 %. När det gäller kvinnor har CellaVision färre än 11 kvinnor anställda och därmed redovisas ej sjukfrånvaro för denna grupp. I åldersgruppen 30 till 49 år uppgick sjukfrånvaron till 1,56 %. När det gäller åldersgruppen upp till 29 år samt 50 år och uppåt har CellaVision färre än 11 anställda och därmed redovisas ej sjukfrånvaro för dessa grupp.

Not 2C – 5

Not 2C.

C. Sociala kostnader och pensionskostnader	2004		2003	
	Sociala kostnader	Varav pensionskostnad	Sociala kostnader	Varav pensionskostnad
Moderbolag	7 074	2 674	7 849	2 987
Dotterbolag	438	104	515	339
Totalt	7 512	2 778	8 364	3 326

Not 3. Revisionsarvoden

Arvode till bolagets revisorer	2004		2003	
	Koncern	Moderbolag	Koncern	Moderbolag
Revision	90	90	90	90
Övriga uppdrag	195	181	113	113
Totalt	285	271	203	203

Not 4. Leasingkostnader

	2004		2003	
	Koncern	Moderbolag	Koncern	Moderbolag
<i>Framtida minimileaseavgifter avseende icke uppsägningsbara operationella leasingavtal:</i>				
- Inom ett år	1 473	1 358	2 224	2 084
- Senare än ett men inom fem år	2 368	2 368	4 677	4 637
- Senare än fem år	0	0	0	0
Totalt ¹	3 841	3 726	6 901	6 721

¹Av koncernens totala leasingkostnader utgör 3 642 (5 831) lokalhyra.

Not 5. Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

	2004		2003	
	Koncern	Moderbolag	Koncern	Moderbolag
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	8 409	8 409	11 332	11 332
Anskaffningar	0	0	600	600
Årets avskrivningar	-3 764	-3 764	-3 523	-3 523
Totalt	4 645	4 645	8 409	8 409

Not 6 – 7

Not 6 A. Övriga immatriella tillgångar

Kunddatabas - USA

	2004		2003	
	Koncern	Moderbolag	Koncern	Moderbolag
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	0	0	0	0
Anskaffningar	0	10 912	0	0
Årets avskrivningar	0	-3 637	0	0
Totalt	0	7 275	0	0

Not 6 B. Goodwill

	2004		2003	
	Koncern	Moderbolag	Koncern	Moderbolag
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	0	0	5 060	0
Anskaffningar	0	0	0	0
Årets avskrivningar ¹	0	0	-1 294	0
Omräkningsdifferens ²	0	0	-1 233	0
Nedskrivning av goodwill	0	0	-2 533	0
Totalt	0	0	0	0

¹ 2003-års goodwill avskrivning till balansdagskurs uppgår till 1 164 (-1 412).

² Koncernens goodwill är bokförd i USD eftersom den uppkom vid förvärvet av tillgångarna i Triangle Imaging Inc.

Not 7. Materiella anläggningstillgångar

	2004		2003	
	Koncern	Moderbolag	Koncern	Moderbolag
Ingående ackumulerade anskaffningsvärden	9 736	7 771	8 640	7 017
Anskaffningar	114	69	2 745	2 003
Avyttringar/utrangeringar	-177	-722	-1 649	-1 249
Utgående ackumulerade anskaffningsvärde	9 673	7 118	9 736	7 771
Ingående ackumulerade avskrivningar enligt plan	-5 640	-4 780	-4 534	-4 270
Årets avskrivningar	-1 520	-1 107	-2 033	-1 437
Återföring ackumulerade avskrivningar på avyttringar/utrangeringar	258	258	927	927
Utgående ackumulerade avskrivningar enligt plan	-6 902	-5 629	-5 640	-4 780
Omräkningsdifferens	-373	0	-269	0
Utgående bokfört värde	2 398	1 489	3 827	2 991

Not 8 – 10

Not 8. Fördelning av avskrivningar

A. Koncernen	2004			2003		
	Balanserade utv.arbeten	Goodwill	Inventarier	Balanserade utv.arbeten	Goodwill	Inventarier
Kostnad sålda varor	-3 764	0	-360	-3 523	0	-541
Försäljningskostnader	0	0	-421	0	-1 294	-528
Administrationskostnader	0	0	-108	0	0	-141
Forsknings- och utvecklingskostnader	0	0	-631	0	0	-823
Total avskrivning	-3 764	0	-1 520	-3 523	-1 294	-2 033

B. Moderbolag	2004			2003		
	Balanserade utv.arbeten	Övriga imm.tillg.	Inventarier	Balanserade utv.arbeten	Goodwill	Inventarier
Kostnad sålda varor	-3 764	0	-205	-3 523	0	-261
Försäljningskostnader	0	- 3 637	-162	0	0	-212
Administrationskostnader	0	0	-108	0	0	-141
Forsknings- och utvecklingskostnader	0	0	-631	0	0	-823
Total avskrivning	-3 764	- 3 637	-1 106	-3 523	0	-1 437

Not 9. Poster av engångskaraktär

Nedskrivning av varulager och goodwill¹

	2004		2003	
	Koncern	Moderbolag	Koncern	Moderbolag
Kostnad sålda varor	1 200	1 200	0	0
Försäljningskostnader	0	0	3 722	0
Summa poster av engångskaraktär	1 200	1 200	3 722	0

¹ Partiell nedskrivning av lagervärde på DiffMaster Octavia 2004. Beloppet 2003 avser nedskrivning av goodwill med 2,5 Mkr samt nedskrivning av MICRO21 lager med 1,2 Mkr.

Not 10. Finansiella intäkter

	2004		2003	
	Koncern	Moderbolag	Koncern	Moderbolag
Ränteintäkter	1 920	1 912	304	1 100 ¹
Utdelning från dotterbolag	0	0	0	250
Summa finansiella intäkter	1 920	1 912	304	1 350

¹Varav 0 (827) avser koncerninterna ränteintäkter.

Not 11 – 14

Not 11. Skatter

	2004		2003	
	Koncern	Moderbolag	Koncern	Moderbolag
Skatteskuld vid årets ingång	-8	0	49	0
Betald skatt	0	0	-49	0
Skatteskuld vid årets utgång	-8	0	-8	0
Skatt på årets resultat	0	0	309¹	0
Förlustavdrag	228 900	228 900	202 315	202 315
Ej bokförd uppskjuten skattefordran	64 092	64 092	56 648	56 648

¹Inkluderar återbetald skatt om 317. Återbetald skatt avser vinst vid avyttring av teckningsoptioner till anställda.

Not 12. Andelar i koncernföretag

	Org. Nr.	Säte	Antal aktier	Nom. Värde	Andel kap. och röster	Bokfört värde
CellaVision International AB	556500-4299	Lund	1 000	100Tkr	100%	100Tkr
CellaVision Inc.		USA	10	1kr	100%	1 kr

¹Under 2003 lämnades aktieägartillskott om 11,5 Mkr till CellaVision Inc. från CellaVision AB. Aktieägartillskottet medförde uppskrivning av aktiernas bokförda värde med samma belopp. Förändringarna av CellaVision Inc.'s verksamhet med anledning av distributionsavtalet med Sysmex America Inc. föranledde nedskrivning av aktierna till ursprungligt värde.

Not 13. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2004-12-31		2003-12-31	
	Koncern	Moderbolag	Koncern	Moderbolag
Kontorshyra	480	480	515	515
Pensionspremier	103	103	118	118
Upplupna inkomsträntor	182	182	0	0
Övrigt	253	253	400	11 304 ¹
Totalt	1 018	1018	1 033	11 937

¹10,9 Mkr avsåg köp av CellaVision Inc.'s kunddatabas för den amerikanska marknaden.

Not 14. Skulder till kreditinstitut

	2004		2003	
	Koncern	Moderbolag	Koncern	Moderbolag
<i>Långfristiga</i>				
Landstingets fond för teknikupphandling och produktutveckling	0	0	3 389	3 389
Stiftelsen Industrifonden ¹	10 000	10 000	10 000	10 000
Summa långfristiga skulder till kreditinstitut²	10 000	10 000	13 389	13 389

Not 14 forts. – 16

Kortfristiga	2004		2003	
	Koncern	Moderbolag	Koncern	Moderbolag
Landstingets fond för teknikupphandling och produktutveckling	2 152	2 152	1 485	1 485
Stiftelsen Industrifonden	0	0	0	0
Nordea Finans Sverige AB (publ) ³	4 745	4 745	0	0
Summa kortfristiga skulder till kreditinstitut	6 897	6 897	1 485	1 485

¹Stiftelsen Industrifonden

Vid extra bolagsstämma i CellaVision AB den 11 oktober 2002 beslutades om emission av ett konvertibelt lån om 10 Mkr. Långivare är Stiftelsen Industrifonden. Ett tidigare räntebärande lån från Stiftelsen Industrifonden om 10 Mkr kvittades mot ett konvertibelt lån utan ränta. Konverteringsrätten påkallades ej. Det räntefria lånet förfaller till betalning 2006-06-30.

²Samtliga långfristiga skulder till kreditinstitut beräknas vara återbetalda inom 5 år.

³Denna skuld avser fakturabelåning. Nordea Finans Sverige AB (publ) belånar 80 % av bolagets kundfakturor för export i samband med faktureringsstillfället. Limiten för fakturabelåningen är 11 Mkr.

Not 15. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2004		2003	
	Koncern	Moderbolag	Koncern	Moderbolag
Semesterskuld	1 474	1 346	1 641	1 511
Styrelsearvode	397	397	531	531
Sociala avgifter	731	731	850	850
Övrigt	2 050	1 437	1 660	915
Totalt	4 652	3 911	4 682	3 807

Not 16. Ställda säkerheter

En bankgaranti om 300 (550) har lämnats till en leverantör. Bankgarantin löpte fram till 2005-02-13.

Nordea Finans Sverige AB (publ) erhåller kundfakturor som omfattas av fakturabelåning som säkerhet tills dessa är till fullo betalda. Detta belopp var per 2004-12-31 4.745 (0).

En företagsinteckning om 3.000 (0) har tagits ut av Nordea Bank AB (publ) såsom säkerhet för lämnade krediter. Företagsinteckningen omfattar hela CellaVision AB's egendom.

Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma kommer att hållas den 25 april 2005 kl. 17:00 i CellaVisions lokaler på Ideon i Lund. Delta 5, Scheelevägen 19A, 3 tr.

Lund den 22 februari 2005

Lars Gatenbeck
Styrelsens ordförande

Christer Fåhraeus

Christer Nilsson

Peter Zakrisson

Niels Freiesleben

Yvonne Mårtensson
Verkställande Direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits i Malmö den 23 februari 2005

Deloitte & Touche AB
Per-Arne Pettersson
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i CellaVision AB

Org nr 556500-0998

Vi har granskat årsredovisningen, koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning i CellaVision AB för räkenskapsåret 2004-01-01 – 2004-12-31. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för räkenskapshandlingarna och förvaltningen och för att årsredovisningslagen tillämpas vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och förvaltningen på grundval av vår revision.

Revisionen har utförts i enlighet med god revisionssed i Sverige. Det innebär att vi planerat och genomfört revisionen för att i rimlig grad försäkra oss om att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter. En revision innefattar att granska ett urval av underlagen för belopp och annan information i räkenskapshandlingarna. I en revision ingår också att pröva redovisningsprinciperna och styrelsens tillämpning av dem samt att bedöma de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort när de upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen samt att utvärdera den samlade informationen i årsredovisningen och koncernredovisningen. Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen. Vi anser att vår revision ger oss rimlig grund för våra uttalanden nedan.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen och ger därmed en rättvisande bild av bolagets och koncernens resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och för koncernen, behandlar förlusten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Malmö den 23 februari 2005

Deloitte & Touche AB

Per-Arne Pettersson
Auktoriserad revisor

Fem år i sammandrag

Resultaträkning

Belopp i Tkr	2004	2003	2002	2001	2000
Nettoomsättning	29 843	14 974	13 669	8 043	0
Kostnad för sålda varor	-19 338	-10 077	-8 762	-6 949	0
Bruttoresultat	10 505	4 897	4 907	1 094	0
Försäljningskostnader ¹	-11 432	-17 023	-20 918	-17 737	-7 396
Administrationskostnader ¹	-11 274	-10 512	-12 278	-13 185	-11 005
Forsknings- och utvecklingskostnader ¹	-14 305	-16 094	-20 792	-23 509	-11 891
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	370	0
Övriga rörelsekostnader	-91	-626	-352	-70	-66
Rörelseresultat	-26 597	-39 358	-49 433	-53 037	-30 358
Resultat från finansiella investeringar	1 704	-789	374	-19	447
Skatt	0	309	-49	0	-295
Årets resultat	-24 893	-39 838	-49 108	-53 056	-30 206

¹Principerna för fördelning av kostnader mellan funktioner förändrades under 2002. Resultaträkningarna för tidigare år har justerats för att avspegla förändringen.

Balansräkning

Belopp i Tkr	2004	2003	2002	2001	2000
Tillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	4 645	8 409	16 392	21 595	17 215
Materiella anläggningstillgångar	2 398	3 827	3 956	3 771	1 758
Omsättningstillgångar	38 073	18 294	53 339	89 980	65 912
Summa tillgångar	45 116	30 530	73 687	115 346	84 885
Eget kapital och skulder					
Eget kapital	18 148	8 069	48 664	82 604	66 673
Långfristiga skulder	10 000	13 389	13 790	9 461	6 304
Kortfristiga skulder	15 948	9 072	11 233	23 281	11 908
Summa eget kapital och skulder	45 116	30 530	73 687	115 346	84 885

Fem år i sammandrag

Nyckeltal	2004	2003	2002	2001	2000
Eget kapital, Tkr	18 148	8 069	48 664	82 604	66 673
Sysselsatt kapital, Tkr	35 045	22 944	63 369	102 427	77 977
Skulder till kreditinstitut, Tkr	16 897	14 874	14 706	19 823	11 304
Nettoinvesteringar, Tkr	-642	2 418	3 005	12 026	5 603
Årets kassaflöde, Tkr	-23 944	-33 844	-44 635	-65 593	-32 029
Räntetäckningsgrad, ggr	-114,52	-128,63	-33,43	-40,48	-28,79
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	-0,68	1,22	-0,50	-0,36	-0,74
Soliditet, %	40	26	66	72	79
Andel riskbärande kapital, %	40	26	66	72	79
Räntabilitet på eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Räntabilitet på syselsatt kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Antal anställda, genomsnitt	31	38	45	42	31
Antal anställda vid periodens utgång	30	37	46	49	39

Andel riskbärande kapital

Summan av eget kapital och uppskjutna skatteskulder i förhållande till balansomslutningen.

Antal anställda, genomsnitt

Antal anställda vid varje månads slut, dividerat med tolv.

Eget kapital per aktie

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

Eget kapital per aktie efter full utspädning

Eget kapital efter utspädning i förhållande till antal aktier vid årets slut, som om full utspädning skett. Hänsyn har tagits till genomförda splitar och emissioner.

Nettoinvesteringar

Materiella och immateriella investeringar justerat för avyttringar.

Nettoresultat per aktie

Nettoresultat i förhållande till genomsnittligt vägt antal aktier. Hänsyn har tagits till genomförda splitar och emissioner.

Nettoresultat per aktie efter full utspädning

Nettoresultat i förhållande till genomsnittligt vägt antal aktier ökat med det antal som tillkommer vid full utspädning. Hänsyn har tagits till genomförda splitar och emissioner.

Nettoskuldsättningsgrad

Nettolåneskuld i förhållande till eget kapital.

(Nettolåneskuld beräknas som låneskuld minus kassa vid periodens utgång.)

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.

Räntetäckningsgrad

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i förhållande till finansiella kostnader.

Sysselsatt kapital

Balansomslutningen minskad med uppskjutna skatteskulder och icke räntebärande skulder.

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Årets kassaflöde

Resultat efter finansiella poster plus avskrivningar, med avdrag för betald skatt, justerat för minskning/ökning av rörelsekapitalet exklusive likvida medel samt med avdrag för nettoinvesteringar i anläggningstillgångar.

Data per aktie	2004	2003	2002	2001	2000
Nettoresultat före utspädning, kr	-1,31	-2,95	-3,76	-5,09	-3,52
Nettoresultat efter utspädning, kr	-1,31	-2,95	-3,76	-5,09	-3,52
Eget kapital före utspädning, kr	0,95	0,60	3,61	6,42	6,55
Eget kapital efter utspädning, kr	1,84	2,09	6,04	7,41	9,85
Genomsnittligt vägt antal aktier före utspädning, tusental	19 043	13 505	13 057	10 430	8 580
Genomsnittligt vägt antal aktier efter utspädning, tusental	19 643	14 225	14 713	11 858	9 300
Antal aktier vid periodens slut före utspädning	20 151	13 505	13 505	12 865	10 179
Antal aktier vid periodens slut efter utspädning	20 751	14 225	15 184	14 293	11 630

Styrelse

Lars Gatenbeck, ordförande

Djursholm, f 1956.

VD och Partner i GZ Group som förvaltar H&B Capital och Life Equity Sweden. Sitter även i styrelserna för Aerocrine AB, Cancer-föreningen, GZ Group Holding AB, Hormos Medical Ltd, Neoventa Medical AB, Profdoc ASA, Index Pharmaceuticals AB m fl

Peter Zakrisson

Lidingö, f 1961.

Partner i GZ Group som förvaltar H&B Capital och Life Equity Sweden. Styrelseordförande i Probi AB. Sitter även med i styrelserna för Besthand AB och GZ Group Holding AB.

Christer Nilsson

Täby, f 1952.

Director och Advisor inom 3i Nordic plc. Sitter även i styrelserna för Martinsson Informationssystem, Dotcom Solutions, Avitec, Atle AB, Atle Industri och DIAB Intressenter.

Christer Fåhraeus

Lund, f 1965.

Styrelseordförande i Anoto Group AB och Respiratorius AB. CellaVisions grundare och VD fram till juni 1998. Sitter även i styrelserna för Agellis Group AB, Nextlink och Precise Biometrics AB.

Aktieinnehav: 1 827 445

Niels Freiesleben

Hornbaek, f 1951

VD och majoritetsägare i Freiesleben Management ApS, TiKi Interiör ApS och Scandinavian Import-Export GmbH.

Christer Pettersson

Kista, f 1950.

Christer Pettersson slutade som ledamot i styrelsen under december 2004.

Ledningsgrupp

Yvonne Mårtensson

f 1953

VD sedan 1998. Har mer än 20 års erfarenhet av internationell marknadsföring och försäljning. Kommer närmast från HemoCue AB där hon de sista två åren var marknads- och försäljningschef i USA. Styrelseledamot i Ortivus AB och Luab (Lunds Universitets Holdingbolag).

Aktieinnehav: 25 000

Personalooptioner: Rätt att teckna 80 000 aktier.

Lars Juliusson

f 1964

Försäljningschef, Anställd sedan 2000. Har lång erfarenhet från försäljning av olika optiska, medicintekniska utrustningar. Har tidigare varit försäljningschef för affärsområde mikroskopi på Zeiss.

Aktieinnehav: 3 000

Personalooptioner: Rätt att teckna 25 000 aktier.

Peter Åkerlund

f 1961

Ekonomi- och finanschef. Anställd sedan 1998. Har lång erfarenhet av ekonomistyrning och redovisning och kommer senast från Gambro.

Aktieinnehav: 5 000

Personalooptioner: Rätt att teckna 40 000 aktier.

Hans-Inge Bengtsson

f 1958

Kvalitetschef. Anställd sedan 2001. Har mer än 15 års erfarenhet av blodanalyser och kliniska laboratorier. Kommer närmast från PolyPeptide Laboratories AB där han var verksam som QC-chef.

Aktieinnehav: 1 200

Personalooptioner: Rätt att teckna 26 000 aktier.

Christian Matson

f 1970

Utvecklingschef. Anställd sedan 1999. Han kommer närmast från Axis Communications AB där han var verksam som utvecklingsingenjör.

Aktieinnehav: 0

Personalooptioner: Rätt att teckna 10.000 aktier.

Ron Hagner

f 1954

General Manager, CellaVision Inc. Har lång erfarenhet av försäljning och marknadsföring inom diagnostica. Ron var marknads- och försäljningsdirektör på Intelligent Medical Imaging Inc. och Triangle Imaging Inc. Vid förvärvet av tillgångarna i Triangle Imaging Inc. 2001 tillsattes Ron som General Manager för CellaVision Inc.

Aktieinnehav: 1 000