



CELLAVISION AB (publ)

Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2008

Positivt resultat för femte kvartalet i rad

- Nettoomsättningen för perioden januari-september steg med 13 procent till 62,1 MSEK (55,1), varav tredje kvartalet utgjorde 20,8 MSEK (21,1).
- Rörelseresultatet för perioden blev 6,3 MSEK (0,1) och för tredje kvartalet 3,6 MSEK (3,8).
- Resultat per aktie för perioden uppgick till 0,25 SEK (-0,01). För tredje kvartalet blev resultat per aktie 0,14 SEK (0,16).
- Likvida medel uppgick till 11,3 MSEK (16,2) vid delårsperiodens slut.

Väsentliga händelser under kvartalet

- Det exklusiva distributörsavtalet med Sysmex Europa förlängdes fram till och med 2010.
- Officiellt godkännande att marknadsföra analysinstrumentet CellaVision® DM i Japan.
- Referenslaboratorium i Kanada köpte CellaVision DM96-instrument till två laboratorier.
- Applikationen för kroppsvätskor godkändes för försäljning i Kanada - de första orderarna på plats.

CellaVision i korthet

(MSEK)	Q3 2008	Q3 2007	1 jan-30 sep 2008	1 jan-30 sep 2007	Helår 2007
Nettoomsättning	20,8	21,1	62,1	55,1	74,6
Bruttoresultat	16,6	11,4	42,4	31,2	45,3
Rörelseresultat	3,6	3,8	6,3	0,1	3,1
Nettoresultat	3,4	3,7	6,0	-0,2	2,6
Kassaflöde	-5,6	7,5	-5,0	-0,5	-0,4

VD:s kommentar

”För femte kvartalet i rad kan CellaVision glädjande nog rapportera ett positivt resultat, vilket är ett kvitto på vår stabila utveckling. Vår etablering av en egen säljorganisation i USA fortsätter enligt plan, och jag hoppas att vi före årets slut också får se de första resultaten av satsningen. Samtidigt fortsätter vi att ha ett mycket bra samarbete i USA med vår distributör Sysmex.”

”De enskilda kvartalen är svåra att jämföra eftersom vi är beroende av våra distributörers försäljningsframgångar och lagernivåer. Inflödet från de olika geografiska marknaderna kan variera mellan kvartalen, vilket är normalt för den här branschen. Tillsammans med den för bolaget gynnsamma dollarutvecklingen hänförs det positiva resultatet i Q3 till största delen till den nordamerikanska försäljningen. För helåret förväntar vi oss dock en jämnare fördelning mellan Europa och Nordamerika.”

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 tre produkter, 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 och Kanada.

ÖVERSIKT PERIODEN JANUARI – SEPTEMBER

Marknad och försäljning

Försäljningen för perioden januari-september ökade med 13 % till 62,1 MSEK (55,1). Under delårsperioden stod Europa för 42 % (54) av omsättningen, Nordamerika för 57 % (43) och resten av världen för 1 % (3).

Omsättningen för det tredje kvartalet blev 20,8 MSEK (21,1). Under kvartalet stod Europa för 15 % (70) av omsättningen, Nordamerika för 85 % (23) och resten av världen för 0 % (7). Det starka resultatet för Nordamerika beror främst på ökad försäljning till den amerikanska distributören. I likhet med branschen som helhet har CellaVision traditionellt sett ett ojämnt orderflöde, vilket beror på distributörernas försäljningsframgångar och lagernivåer. Efterfrågan på CellaVisions produkter är stark, men variationerna i ordervolymer sett till enskilda kvartal kan vara väsentliga.

Under det tredje kvartalet förlängde bolaget sitt exklusiva distributionsavtal med Sysmex Europa fram till och med år 2010. Samarbetet har utvecklats mycket väl under åren och har resulterat i en kontinuerlig marknadspenetrering och ökad försäljning. Avtalet ger Sysmex Europa rätt att fortsätta sälja CellaVisions produkter i de geografiska områdena Europa, Mellanöstern och Afrika (EMEA) i ytterligare två år. Europa är en av CellaVisions viktigaste marknader och stod under 2007 för cirka 60 procent av den totala omsättningen. Samarbetet med distributören Sysmex Europa påbörjades 2001.



Under tredje kvartalet fick bolaget officiellt godkännande att marknadsföra analysinstrumentet CellaVision DM i Japan. Med cirka 9 000 sjukhus och 900 kommersiella laboratorier är Japan världens näst största marknad med stor potential för medicintekniska produkter i allmänhet. CellaVision kommer i första hand att bearbeta de cirka 1 000 större sjukhus- och kommersiella laboratorierna, där man har stort behov av automatisering. Produkten kommer att marknadsföras och säljas genom CellaVisions nystartade dotterbolag i Japan, CellaVision Japan K.K, som invigdes den 11 september. Bolaget planeras vara helt operativt före årets slut.

I Kanada tecknade bolaget ett avtal med ett ledande referenslaboratorium avseende installation av CellaVisions analysinstrument CellaVision® DM96 och mjukvaran för distansarbete CellaVision® Remote Review Software på två av deras laboratorier i Kanada. Referenslaboratoriet valde CellaVisions produkter för att reducera tidsåtgången för differentialräkning av blodceller samt överbrygga de geografiska avstånden mellan de två laboratorierna. Ordern betraktas vara av stor strategisk vikt när bolaget nu expanderar sin direktförsäljning i Nordamerika. Under tredje kvartalet fick bolagets applikation för kroppsvätskor, CellaVision Body Fluid Application, godkännande för försäljning i Kanada och de första orderarna inkom. Nordamerika, inklusive Kanada, är en av CellaVisions viktigaste marknader. Under 2007 stod Nordamerika för cirka 40 procent av CellaVisions omsättning.

Forskning och utveckling

Under tredje kvartalet har CellaVision fokuserat på utvecklingsprojektet med inriktning på mer kostnadseffektiv hårdvara. Som svar på kundernas efterfrågan på effektivare nätverksfunktioner i mjukvaran, planerar bolaget för en mjukvarurelease med ökat stöd för kommunikation i nätverk och funktioner för inkorporerad cellräknardata. Mjukvarureleasen beräknas ske under nästkommande kvartal.

FAKTURERING, RESULTAT OCH INVESTERINGAR

Nettoomsättningen för koncernen uppgick under delårsperioden 1 januari – 30 september till 62,1 MSEK (55,1), en ökning med 13 % i jämförelse med samma period föregående år. Nettoomsättningen under tredje kvartalet uppgick till 20,8 MSEK (21,1).

Bruttomarginalen uppgick under delårsperioden till 68 % (57) och under tredje kvartalet till 80 % (54). Marginalökningen beror på ökad försäljning av mjukvarulicenser och förbrukningsvaror samt dollarutvecklingen under kvartalet.

Koncernens rörelseresultat för delårsperioden blev 6,3 MSEK (0,1). Koncernens rörelseresultat för kvartalet blev 3,6 MSEK (3,8). De totala rörelsekostnaderna för kvartalet uppgick till -11,0 MSEK (-7,5). Dollarutvecklingen under kvartalet har haft en positiv resultateffekt på cirka 1,6 MSEK.

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



FINANSIERING

Koncernens likvida medel uppgick vid delårsperiodens utgång till 11,3 MSEK (16,2).

Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 2,3 MSEK (1,0).

MODERBOLAGET

Omsättningen i moderbolaget uppgick under delårsperioden till 62,7 MSEK (55,5).

Resultatet före skatt för delårsperioden uppgick till 8,3 MSEK (2,4).

Moderbolagets omsättning för tredje kvartalet uppgick till 21,0 MSEK (21,4). Resultatet före skatt för kvartalet uppgick till 4,0 MSEK (5,0).

Moderbolagets bruttoinvesteringar uppgick under delårsperioden till 1,7 MSEK (1,3).

PERSONAL

Antalet anställda i koncernen, omräknat till heltidstjänster, var i koncernen vid periodens utgång 45 (39). Av de anställda var 29 (26) män och 16 (13) kvinnor.

ÖVRIG INFORMATION

Koncernen

Koncernen består per den 30 september 2008 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 är upprättad i enlighet med IAS 34, Interim Financial Reporting, samt Årsredovisningslagen. Delårsrapporten har i övrigt upprättats i enlighet med de redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som framgår av årsredovisningen 2007.

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 2007.



Kommande rapporter

Bokslutskommuniké

februari 2009

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 22 oktober 2008

Lars Gatenbeck
Styrelsens ordförande

Christer Fähræus
Styrelseledamot

Torbjörn Kronander
Styrelseledamot

Sven-Åke Henningsson
Styrelseledamot

Niels Freiesleben
Styrelseledamot

Yvonne Mårtensson
Verkställande Direktör

Vår granskningsrapport har lämnats den 22 oktober 2008.

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
SE-223 70 LUND

CellaVisions hemsida: www.cellavision.com

Organisationsnummer: 556500-0998

Bolaget är listat på First North. Certified Advisor är Remium AB.



Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Cellavision AB (publ.) per den 30 september 2008 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 som är utgiven av FAR SRS. 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 22 oktober 2008

Deloitte AB

Per-Arne Pettersson
Auktoriserad revisor

Koncernens resultaträkning

Alla belopp i KSEK	Jul-Sep 2008	Jul-Sep 2007	Jan-Sep 2008	Jan-Sep 2007	2007
Nettoomsättning	20 799	21 091	62 118	55 141	74 565
Kostnad för sålda varor	-4 229	-9 710	-19 758	-23 982	-29 312
Bruttoresultat	16 570	11 381	42 360	31 159	45 253
Försäljningskostnader	-6 538	-2 808	-15 159	-10 297	-15 135
Administrationskostnader	-3 395	-4 075	-11 466	-11 803	-16 066
Forsknings- och utvecklingskostn	-5 951	-3 369	-16 001	-12 829	-17 532
Övriga rörelseintäkter	559	22	175	157	384
Övriga rörelsekostnader	-	482	-	-286	-157
Aktiverade utvecklingsutgifter	2 306	2 199	6 419	3 991	6 395
Rörelseresultat	3 551	3 832	6 328	92	3 142
Ränteintäkter	41	0	156	1	260
Räntekostnader	-197	-95	-479	-304	-777
Resultat efter finansnetto	3 395	3 737	6 005	-211	2 625
Skatt	-	-	-	-	-
Nettoresultat	3 395	3 737	6 005	-211	2 625

Data per aktie	Jul-Sep 2008	Jul-Sep 2007	Jan-Sep 2008	Jan-Sep 2007	2007
Resultat per aktie, kr	0,14	0,16	0,25	-0,01	0,11
Eget kapital per aktie, kr	1,11	0,73	1,11	0,56	0,84
Soliditet	45%	37%	45%	40%	45%
Antal utestående aktier	23 851 547	23 851 547	23 851 547	23 851 547	23 851 547
Genomsnittligt antal utestående a	23 851 547	23 851 547	23 851 547	23 851 547	23 851 547
Aktiekurs vid periodens slut, kr	5,75	8,40	5,75	8,40	6,75

Kvartalsvis resultatutveckling

Alla belopp i KSEK	Q3 2008	Q2 2008	Q1 2008	Q4 2007	Q3 2007	Q2 2007
Nettoomsättning	20 799	22 809	18 510	19 424	21 091	17 298
Brutto resultat	16 570	13 935	11 855	14 094	11 381	10 244
Bruttomarginal i %	80	61	64	73	54	59
Omkostnader	-13 019	-12 417	-10 596	-11 044	-7 549	-12 995
Rörelseresultat	3 551	1 518	1 259	3 050	3 832	-2 751
Nettoresultat	3 395	1 424	1 186	2 836	3 737	-2 836
Kassaflöde	-5 618	864	-272	124	7 457	1 778

Koncernens balansräkning

Alla belopp i KSEK	2008-09-30	2007-09-30	2008-06-30	2007-12-31
Tillgångar				
Immateriella tillgångar	12 838	5 030	10 893	7 354
Materiella tillgångar	2 395	1 830	1 803	1 257
Finansiella tillgångar	77	25	71	24
Lager	6 843	4 183	4 137	3 952
Kundfordringar	20 523	16 779	20 025	11 565
Övriga fordringar	4 628	3 194	3 579	3 621
Kassa och bank	11 321	16 223	16 939	16 347
Summa tillgångar	58 626	47 264	57 447	44 120
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	26 506	17 309	22 919	20 072
Långfristiga skulder				
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	9 978	6 645	8 168	7 711
Kortfristiga skulder, räntebärande	11 034	13 135	15 888	7 453
Leverantörsskulder	9 256	7 495	8 212	6 084
Övriga skulder	1 852	2 680	2 260	2 800
Summa eget kapital och skulder	58 626	47 264	57 447	44 120
Förändringar i eget kapital	2008-09-30	2007-09-30	2008-06-30	2007-12-31
Ingående balans	20 072	17 735	20 072	17 735
Omräkningsdifferens	429	-215	237	-288
Nyemissioner	-	-	-	-
Årets nettoresultat	6 005	-211	2 610	2 625
Utgående balans	26 506	17 309	22 919	20 072

Kassaflödesanalys

Alla belopp i KSEK	Jul-Sep 2008	Jul-Sep 2007	Jan-Sep 2008	Jan-Sep 2007	2007
Resultat före skatt	3 395	3 737	6 005	-211	2 625
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	-654	-2 529	489	2 221	2 612
Skatter	-	-	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före justeringar i rörelsekapital	2 741	1 208	6 494	2 010	5 237
Förändringar i rörelsekapital	-452	-208	-6 967	-3 249	1 425
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 289	1 000	-473	-1 239	6 662
Balansering av interna utvecklingskostnader	-2 306	-2 200	-6 419	-3 992	-6 394
Förvärv /Avyttring av finansiella anläggningstillgångar		-24	-54	-24	-24
Förvärv /Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-747	-670	-1 661	-1 252	-944
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 053	-2 894	-8 134	-5 268	-7 362
Nyemissioner	-	-	-	-	-
Nya lån och återbetalningar	-4 854	9 351	3 581	5 978	295
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-4 854	9 351	3 581	5 978	295
Summa periodens kassaflöde	-5 618	7 457	-5 026	-529	-405
Likvida medel vid periodens ingång	16 939	8 766	16 347	16 752	16 752
Likvida medel vid periodens utgång	11 321	16 223	11 321	16 223	16 347

Moderbolagets resultaträkning					
Alla belopp i KSEK	Jul-Sep 2008	Jul-Sep 2007	Jan-Sep 2008	Jan-Sep 2007	2007
Nettoomsättning	21 041	21 407	62 688	55 468	74 766
Kostnad för sålda varor	-8 285	-10 788	-24 507	-25 015	-33 150
Bruttoresultat	12 756	10 619	38 181	30 453	41 616
Försäljningskostnader	-2 720	-430	-8 649	-6 702	-9 690
Administrationskostnader	-2 776	-4 170	-11 465	-11 899	-16 066
Forsknings- och utvecklingskostnader	-5 951	-3 369	-16 001	-12 829	-17 532
Övriga rörelseintäkter	559	457	175	-	384
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-157	-157
Aktiverade utvecklingsutgifter	2 306	2 199	6 419	3 991	6 395
Rörelseresultat	4 174	5 306	8 660	2 857	4 950
Ränteintäkter	37	100	152	101	256
Räntekostnader	-197	-378	-477	-584	-772
Resultat efter finansnetto	4 014	5 028	8 335	2 374	4 434
Skatt	-	-	-	-	-
Nettoresultat	4 014	5 028	8 335	2 374	4 434

Moderbolagets balansräkning				
Alla belopp i KSEK	2008-09-30	2007-09-30	2008-06-30	2007-12-31
Tillgångar				
Immateriella tillgångar	12 838	5 031	10 893	7 354
Materiella tillgångar	1 949	1 556	1 699	1 226
Finansiella tillgångar	703	106	704	106
Lager	5 558	4 182	3 459	3 568
Kundfordringar	16 988	20 091	23 222	9 427
Övriga fordringar	13 129	4 131	4 697	7 906
Kassa och bank	9 881	14 374	14 580	15 845
Summa tillgångar	61 046	49 471	59 254	45 432
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	27 126	16 732	23 114	18 790
Långfristiga skulder				
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	11 777	9 766	16 595	9 882
Kortfristiga skulder, räntebärande	11 034	13 216	9 156	7 453
Leverantörsskulder	9 257	7 077	8 129	6 507
Övriga skulder	1 852	2 680	2 260	2 800
Summa eget kapital och skulder	61 046	49 471	59 254	45 432