

CellaVision AB (publ)

Kvartalsrapport 1, 2005

1 januari – 31 mars 2005

- Fortsatt stark försäljningsutveckling. Nettoomsättningen ökade med 65% till 9,1 Mkr (5,5)
- Rörelseresultatet uppgick till -4,2 Mkr (-8,3)
- Nettoresultatet uppgick till -4,3 Mkr (-8,4)
- CellaVision™ DM8 lanserad i USA och Europa
- Likvida medel uppgick till 15,1 Mkr vid kvartalets utgång

1. Verksamheten

ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

CellaVision AB (publ) är ett ungt högteknologiskt företag vars kärnkompetens är utveckling av mjukvara för automatisk bildanalys av celler och cellförändringar med applikationer inom sjukvården. Företaget besitter spetskompetens inom avancerad bildbehandling, bildanalys och automatiserad mikroskopering.

Verksamheten är idag fokuserad på fyra produkter, DiffMaster™ Octavia, CellaVision™DM8, CellaVision™DM96 och CellAtlas™. DiffMaster Octavia och CellaVision DM är system för automatiserad differentialräkning av vita blodkroppar och bedömning av röd morfologi. CellAtlas är ett webbaserat referensbibliotek av cellbilder att användas i utbildningssyfte.

Slutanvändare av CellaVisions produkter är sjukhuslaboratorier och fristående kommersiella laboratorier. Dessa finns idag i Europa och USA. CellaVision marknadsför och säljer sina produkter via ett antal exklusiva distributörer förutom i Norden där CellaVision säljer direkt från huvudkontoret i Lund. Ett dotterbolag i USA, CellaVision Inc. ger support till den amerikanske distributören.

MARKNAD OCH FÖRSÄLJNING

I mars lanserades CellaVision DM8 på konferenser både i USA (CLMA i Chicago) och i Europa (AACC, Amsterdam). Produkten riktar sig till medelstora laboratorier med sin halvautomatiska hantering av objektsglas. CellaVision DM8 kan kopplas ihop med andra CellaVision DM produkter som finns installerade antingen lokalt eller externt, vilket möjliggör gemensam åtkomst av resultat och cellbilder via lokala nätverk.

I mars gjordes även en förlansering av CellaVision Diff IQ, en programvara som möjliggör utbildning och kunskapsutvärdering av laboratoriepersonal som arbetar med morfologi.

Den fortsatt starka försäljningsökningen indikerar marknadens stora förtroende för produkten CellaVision DM96 som lanserades under 2004. Försäljningen fördelas ungefär lika mellan Europa och USA. I kvartalets försäljning ingår förutom CellaVision DM96 också ett mindre antal DiffMaster och CellaVision DM8. I Norden har Odense Universitetssjukhus och Centralsjukhuset i Kristianstad tillkommit som kunder.

SAMARBETEN OCH AVTAL

Diskussioner om försäljning i ett flertal nya länder har förts med intresserade distributörer. Flera utvärderingar på sjukhus pågår och kommer med stor sannolikhet att under året resultera i avtal i Europa, Mellanöstern och Asien.

Bolaget förde under 2004 diskussioner med flera parter angående teknologi-samarbete. Detta har ännu inte resulterat i några avtal. Bolaget har dock för avsikt att fortsätta denna typ av diskussioner också under 2005.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Bolaget har under kvartalet färdigutvecklat och produktionssatt produkten CellaVision DM8. När det gäller bolagets mjukvaror har utvecklingen varit fokuserat på utveckling av den nya mjukvaruprodukten CellaVision Diff IQ, som är ett verktyg för utbildning och kvalitetssäkring, samt vidareutveckling och förbättring av mjukvaran i bolagets nuvarande produkter.

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

2. Fakturering, resultat och investeringar

Koncernen noterade en fortsatt stark försäljningsökning under första kvartalet. Nettoomsättningen uppgick till 9,1 Mkr (5,5) vilket är en ökning med 65%. Bruttoresultatet efter avskrivningar för kvartalet uppgick till 4,3 Mkr (1,4). Bruttoresultatet har för perioden belastats med en nedskrivning på lagret av DiffMaster Octavia med 0,4 Mkr (0). Bruttomarginalen efter avskrivningar för kvartalet uppgick till 47% (25). Denna ökning beror dels på att första kvartalet 2004 innehöll leveranser av en stor order där marginalen var kalkylerat låg och dels att den nya produkten CellaVision DM8 har lägre tillverkningskostnad jämfört med produkten DiffMaster Octavia.

Koncernens nettoresultat för kvartalet uppgick till -4,3 Mkr (-8,4). Bolagets totala omkostnader för kvartalet uppgick till 8,5 Mkr (9,7). Minskningen i omkostnader beror på den reducering av personal bolaget gjorde inom framförallt forskning- och utveckling under början av 2004.

Inga utgifter för utvecklingsarbete har aktiverats under kvartalet. Kvartalets kostnader för sålda varor har belastats med avskrivningar på aktiverade utvecklingsarbeten om 0,3 Mkr (0,3). Inga investeringar i materiella anläggningstillgångar har gjorts under kvartalet.

3. Finansiering

Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid kvartalets utgång till 15,1 Mkr (32,1). Kassaflödet före förändringar i rörelsekapital har under kvartalet minskat med 50 % jämfört med samma period 2004, från -5,8 Mkr till -2,9 Mkr. Bolagets månatliga kassaflöde före förändringar i rörelsekapital har i genomsnitt under kvartalet uppgått till -1 Mkr (-1,9).

4. Personal

Antalet anställda, omräknat till heltidstjänster, var i koncernen vid kvartalets utgång 31(37), varav 7 kvinnor (8).

5. Ekonomisk ställning

Koncernresultaträkning	KV. 1 2005	KV. 1 2004	12MÅN 2004
Alla belopp i Tkr	JAN – MAR	JAN – MAR	JAN – DEC
Nettoomsättning	9 088	5 545	29 843
Kostnad för sålda varor ¹	-4 779	-4 148	-19 338
<i>Bruttoresultat</i>	<i>4 309</i>	<i>1 397</i>	<i>10 505</i>
Försäljningskostnader	-3 125	-2 439	-11 432
Administrationskostnader	-2 583	-2 914	-11 274
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2 816	-4 372	-14 305
Övriga rörelseintäkter	57	19	0
Övriga rörelsekostnader	0	0	-91
<i>Rörelseresultat</i>	<i>-4 158</i>	<i>-8 309</i>	<i>-26 597</i>
Ränteintäkter	55	87	1 920
Räntekostnader	-177	-167	-216
<i>Resultat efter finansiella poster</i>	<i>-4 280</i>	<i>-8 389</i>	<i>-24 893</i>
Beräknad skatt	0	0	0
Periodens resultat	-4 280	-8 389	-24 893

¹Kostnad för sålda varor helår 2004 belastas med engångsnedskrivning på lager om totalt 1,2 Mkr.

Data per aktie¹	KV. 1 2005	KV. 1 2004	12MÅN 2004
	JAN – MAR	JAN – MAR	JAN – DEC
Resultat per aktie, kr	-0,21	-0,53	-1,31
Resultat per aktie vid full utspädning, kr	-0,21	-0,53	-1,31
Vägt genomsnitt antal aktier, tusental	20 151	15 720	19 043
Vägt genomsnitt antal aktier vid full utspädning, tusental	20 751	16 320	19 643
Antal aktier vid periodens slut före utspädning, tusental	20 151	20 151	20 151
Antal aktier vid periodens slut efter full utspädning, tusental	20 751	20 751	20 751

Kvartalsvis resultatutveckling	Q 1 2005	Q 1 2004	Q 2 2004	Q 3 2004	Q 4 2004
Alla belopp i Tkr					
Nettoomsättning	9 088	5 545	8 108	6 780	9 410
Bruttoresultat efter avskrivningar	4 309	1 397	3 155	3 298	2 655
Bruttomarginal i %	47	25	39	49	28
Omkostnader	-8 467	-9 706	-10 260	-7 725	-9 411
Rörelseresultat	-4 158	-8 309	-7 105	-4 427	-6 756
Nettoresultat	-4 280	-8 389	-7 106	-4 512	-4 886

Koncernbalansräkning

Tillgångar	31 MARS	31 MARS	31 DEC
Alla belopp i Tkr	2005	2004	2004
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	3 704	7 468	4 645
Materiella anläggningstillgångar	2 203	3 948	2 398
Omsättningstillgångar	29 624	45 402	38 073
SUMMA TILLGÅNGAR	35 531	56 818	45 116

Eget kapital och skulder	31 MARS	31 MARS	31 DEC
Alla belopp i Tkr	2005	2004	2004
Eget kapital	13 868	32 851	18 148
Avsättningar	1 060	640	1 020
Långfristiga skulder	10 000	13 548	10 000
Kortfristiga skulder	10 603	9 779	15 948
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	35 531	56 818	45 116

Koncernens kassaflödesanalys	KV. 1 2005	KV. 1 2004	12MÅN 2004
Alla belopp i Tkr	JAN - MAR	JAN - MAR	JAN - DEC
Rörelseresultat	-4 158	-8 309	-26 597
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-2 868	-5 761	-19 467
Förändringar i rörelsekapital	2 377	73	-5 119
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-491	-5 688	-24 586
Investeringsverksamheten			
Balansering av utvecklingsutgifter	0	0	0
Förvärv av materiella anl.tillgångar	-18	-15	-114
Försäljning av materiella anl.tillgångar	0	0	756
Kassaflöde från investerings-verksamheten	-18	-15	642
Kassaflöde från finansierings-verksamheten	-3 570	32 756	38 051
Förändring av likvida medel	-4 079	27 053	14 107
Kursdifferens i likvida medel	17	17	-18
Likvida medel vid periodens början	19 157	5 068	5 068
Likvida medel vid periodens slut	15 095	32 138	19 157

Nyckeltal	31 MARS 2005	31 MARS 2004	31 DEC 2004
Soliditet, %	39%	58%	40%
Nettoskudsättningsgrad, ggr	-0,83	-0,82	-0,68
Räntabilitet på eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.
Räntebärande skulder, Tkr	3 602	5 039	6 897
Antal anställda vid periodens utgång (FTE)	31	37	30
Eget kapital per aktie, före utspädning	0,69	2,09	0,95

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Nettoskudsättningsgrad

Nettolåneskuld i förhållande till eget kapital.

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.

Eget kapital per aktie

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

Förändring i eget kapital	JAN – MAR 2005	JAN - MAR 2004	JAN - DEC 2004
Alla belopp i Tkr			
Belopp vid periodens ingång	18 148	8 069	8 069
Nyemissioner	0	33 228	33 228
Kapitalanskaffningskostnad	0	-630	-600
Momsåterbäring	0	0	2 028
Omräkningsdifferens	0	-573	316
Periodens resultat	-4 280	-8 389	-24 893
Belopp vid periodens utgång	13 868	32 851	18 148

6. Övrig information

Koncernen består, per den 31 mars 2005, av moderbolaget samt de helägda dotterbolagen CellaVision Inc. och CellaVision International AB.

Kvartalsrapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

För ytterligare information kontakta VD Yvonne Mårtensson, 046-286 44 01, 0708-33 77 82 eller Ekonomi- och Finanschef Peter Åkerlund, 046-286 44 03, 0708- 33 81 68.

Lund den 25 april 2005
Styrelsen

CellaVision AB (publ)

CellaVision AB (publ) är ett ungt högteknologiskt företag vars kärnkompetens är utveckling av mjukvara för automatisk bildanalys av celler och cellförändringar med applikationer inom sjukvården. Företaget besitter spetskompetens inom avancerad bildbehandling, bildanalys och automatiserad mikroskopering. CellaVision har idag fyra produkter; DiffMaster™, CellaVision™DM8, CellaVision™DM96, och CellAtlas™. De bygger alla på CellaVisions celldatabaser och är verktyg för att förenkla cellanalys och diagnos. Hälften av våra 30-tal medarbetare arbetar med produktutveckling. Mer information finns på www.cellavision.com.