

CellaVision AB (publ)

Kvartalsrapport 1, 2006

1 januari – 31 mars 2006

- Omsättningen uppgick till 9,1 Mkr (9,1)
- Orderstocken uppgick till 3,3 Mkr (0)
- Rörelseförlusten uppgick till -4,7 Mkr (-4,2) och nettoförlusten till -4,8 Mkr (-4,3)
- Likvida medel uppgick till 15,3 Mkr vid kvartalets utgång

VIKTIG HÄNDELSE EFTER RAPPORTPERIODENS SLUT

- ISO-certifiering har erhållits (ISO-13485) den 18 april 2006

1. Verksamheten

ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

CellaVision AB (publ) är ett 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 tre produkter, CellaVision™ DM8, CellaVision™ DM96 och CellaVision™ DiffIQ. CellaVision DM är system för automatiserad differentialräkning av vita blodkroppar och bedömning av röd morfologi. CellaVision DiffIQ är en mjukvara för utbildning och kompetens-utvärdering för manuell differentialräkning på laboratorier.

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

Kvartalets försäljning ligger i nivå med första kvartalet under föregående år. En förväntad försäljningsökning uteblev på grund av att order kom in sent i kvartalet och att flera upphandlingar i Europa har förskjutits i tiden. Orderstocken uppgick till 3,3 MSEK (0) vid kvartalets utgång varför bolagets bedömning är att den flacka försäljningsutvecklingen skall ses som temporär. I kvartalet stod Europa för 42% av omsättningen, USA för 52% och resten av världen för 6%.

I kvartalet levererades det första instrumentet till CellaVisions nya distributör för Hongkong och Kina. Distributören inleder nu processen att registrera produkterna hos kinesiska myndigheter, vilket förväntas ta ca 8 månader.

SAMARBETEN OCH AVTAL

Som tidigare rapporterats har ett avtal tecknats med Kitron AB i Flen för komplett produktion av CellaVision DM96. Överföring av produktionen av CellaVision DM96 till Kitron Flen AB har startats upp med mål att ha tillverkning i serie under andra kvartalet 2006. De ökade kostnaderna för kvartalet jämfört med föregående år kan delvis hänföras till upparbetade kostnader för produktionsflytten.

Vissa länder kräver ISO-certifiering för försäljning av CellaVisions produkter. CellaVision har bestämt sig för att ISO-certifiera företaget mot ISO-13485 under 2006 och har för detta ändamål tecknat samarbetsavtal med BSI Group (British Standards).

FORSKNING OCH UTVECKLING

Bolaget har under kvartalet vidareutvecklat och förbättrat företagets mjukvaror med bl a funktioner för kommunikation med laboratoriedatasystem och andra externa system, uppdaterad databasmotor och förbättrad förklassning av vita blodceller.

Bolaget hade vid utgången av kvartalet en patentportfölj innehållande totalt 17 patenterade uppfinningar, vilka hittills genererat 21 patent.

2. Fakturering, resultat och investeringar

Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 9,1 Mkr (9,1) vilket är oförändrat jämfört med samma period föregående år. Europa står för 42% (60) av omsättningen, USA för 52% (40) och resten av världen för 6% (0). Bruttoresultatet för kvartalet uppgick till 5,0 Mkr (4,3). Bruttomarginalen för kvartalet uppgick till 56% (47). Förbättringen i bolagets bruttomarginaler beror dels på att tillverkningskostnaden av produkten CellaVision DM96 blivit något lägre jämfört med första kvartalet 2005 och dels på att bruttomarginalen påverkades negativt med 360 tkr under första kvartalet 2005 med anledning av nedskrivning på lager av produkten DiffMaster.

Koncernens nettoresultat för kvartalet blev -4,8 Mkr (-4,3). Bolagets totala omkostnader för kvartalet uppgick till 9,7 Mkr (8,5). Vid kvartalets utgång är antalet anställda högre än motsvarande period föregående år, 33 jämfört med 31, vilket också bidrar till de något högre kostnaderna för årets första kvartal jämfört med föregående år. Ytterligare en anledning till de högre omkostnaderna i första kvartalet jämfört med 2005 är upparbetade kostnader för produktionsflytt från Lund till Kitron i Flen av produkten CellaVision DM96.

Bolaget har under första kvartalet inte haft några utvecklingsprojekt i de faser där dess utgifter skall aktiveras. Kvartalets kostnader för sålda varor har belastats med avskrivningar på aktiverade utvecklingsarbeten från tidigare perioder om 0,9 Mkr (0,9). Investeringar i materiella anläggningstillgångar under perioden uppgick till 0,1 Mkr (0).

3. Finansiering

Koncernens likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 15,3 Mkr (15,1). Det negativa kassaflödet före förändringar i rörelsekapital uppgick till -3,7 (-2,9). Bolagets månatliga kassaflöde före förändringar i rörelsekapital har i genomsnitt under kvartalet uppgått till -1,2 Mkr (-1,0).

4. Personal

Antalet anställda, omräknat till heltidstjänster, var i koncernen vid kvartalets utgång 33(31), varav 8 kvinnor (7).

5. Viktiga händelser efter rapportperioden slut

Processen för ISO-certifiering har nu avslutats. ISO-certifiering (ISO-13485) har erhållits den 18 april 2006.

6. Ekonomisk ställning

Koncernresultaträkning	KV. 1 2006	KV. 1 2005	12MÅN 2005
Alla belopp i Tkr	JAN – MAR	JAN – MAR	JAN – DEC
Nettoomsättning	9 061	9 088	39 017
Kostnad för sålda varor	-4 018	-4 779	-19 390
<i>Bruttoresultat</i>	<i>5 043</i>	<i>4 309</i>	<i>19 627</i>
Försäljningskostnader	-3 004	-3 125	-13 556
Administrationskostnader	-3 301	-2 583	-10 795
Forsknings- och utvecklingskostnader	-3 472	-2 816	-11 470
Övriga rörelseintäkter	41	57	0
Övriga rörelsekostnader	-3	0	-295
<i>Rörelseresultat</i>	<i>-4 696</i>	<i>-4 158</i>	<i>-16 489</i>
Ränteintäkter	71	55	163
Räntekostnader	-210	-177	-407
<i>Resultat efter finansiella poster</i>	<i>-4 835</i>	<i>-4 280</i>	<i>-16 733</i>
Beräknad skatt	0	0	0
Periodens resultat	-4 835	-4 280	-16 733

Data per aktie	KV. 1 2006	KV. 1 2005	12MÅN 2005
	JAN – MAR	JAN – MAR	JAN – DEC
Resultat per aktie, kr	-0,20	-0,21	-0,81
Resultat per aktie vid full utspädning, kr	-0,20	-0,21	-0,81
Vägt genomsnitt antal aktier, tusental	23 852	20 151	20 578
Vägt genomsnitt antal aktier vid full utspädning, tusental	23 852	20 751	20 578
Antal aktier vid periodens slut före utspädning, tusental	23 852	20 151	23 852
Antal aktier vid periodens slut efter full utspädning, tusental	23 852	20 751	23 852

Kvartalsvis resultatutveckling	Q 1 2004	Q 2 2004	Q 3 2004	Q 4 2004	Q 1 2005	Q2 2005	Q3 2005	Q4 2005	Q1 2006
Alla belopp i Tkr									
Nettoomsättning	5 545	8 108	6 780	9 410	9 088	11 248	8 273	10 408	9 061
Bruttoresultat	1 397	3 155	3 298	2 655	4 309	5 884	3 220	6 214	5 043
Bruttomarginal i %	25	39	49	28	47	52	39	60	56
Omkostnader	-9 706	-10 260	-7 725	-9 411	-8 467	-9 269	-8 040	-10 340	-9 739
Rörelseresultat	-8 309	-7 105	-4 427	-6 756	-4 158	-3 385	-4 820	-4 126	-4 696
Nettoresultat	-8 389	-7 106	-4 512	-4 886	-4 280	-3 440	-4 919	-4 094	-4 835
Kassaflöde	-5 688	-8 127	-7 272	-3 499	-491	-8 206	-6 571	-1 600	-118

Koncernbalansräkning			
Tillgångar	31 MARS 2006	31 MARS 2005	31 DEC 2005
Alla belopp i Tkr			
Tecknat, ej inbetalt, kapital	0	0	1 266
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	0	3 704	881
Materiella anläggningstillgångar	1 018	2 203	1 302
Omsättningstillgångar	38 918	29 624	42 791
SUMMA TILLGÅNGAR	39 936	35 531	46 240

Eget kapital och skulder			
Alla belopp i Tkr			
Eget kapital	21 646	13 868	26 561
Avsättningar	1 220	1 060	1 240
Långfristiga skulder	0	10 000	0
Kortfristiga skulder	17 070	10 603	18 439
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	39 936	35 531	46 240

Koncernens kassaflödesanalys			
Alla belopp i Tkr	KV. 1 2006 JAN - MAR	KV. 1 2005 JAN - MAR	12MÅN 2005 JAN - DEC
Rörelseresultat	-4 696	-4 158	-16 489
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-3 656	-2 868	-8 444
Förändringar i rörelsekapital	3 538	2 377	-8 424
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-118	-491	-16 868
<u>Investeringsverksamheten</u>			
Balansering av utvecklingsutgifter	0	0	0
Förvärv av materiella anl.tillgångar	-68	-18	-133
Försäljning av materiella anl.tillgångar	0	0	0
Kassaflöde från investerings-verksamheten	-68	-18	-133
Kassaflöde från finansierings-verksamheten	-2 052	-3 570	15 364
Förändring av likvida medel	-2 237	-4 079	-1 636
Kursdifferens i likvida medel	-5	17	67
Likvida medel vid periodens början	17 588	19 157	19 157
Likvida medel vid periodens slut	15 346	15 095	17 588

Koncernens nyckeltal	31 MARS 2006	31 MARS 2005	31 DEC 2005
Soliditet, %	54%	39%	57%
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	-0,46	-0,83	-0,33
Räntabilitet på eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.
Räntebärande skulder, Tkr	5 475	3 602	8 793
Antal anställda vid periodens utgång (FTE)	33	31	32
Eget kapital per aktie, före utspädning	0,91	0,69	1,29

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Nettoskuldsättningsgrad

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.

Koncernens förändring i eget kapital Alla belopp i Tkr	JAN - MARS 2006	JAN - MARS 2005	JAN - DEC 2005
Belopp vid periodens ingång	26 561	18 148	18 148
Nyemission	0	0	15 266
Kvittningsmission	0	0	10 000
Kapitalanskaffningskostnad	0	0	-632
Omräkningsdifferens	-80	0	512
Periodens resultat	-4 835	-4 280	-16 733
Belopp vid periodens utgång	21 646	13 868	26 561

7. Övrig information

Koncernen består, per den 31 mars 2006, av moderbolaget samt de helägda dotterbolagen CellaVision Inc. och CellaVision International AB.

Bolaget tillämpar alla för verksamheten tillämpliga rekommendationer från Redovisningsrådet med undantag av RR 27 och RR 29.

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med i föregående års årsredovisning.



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 2006

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 fem produkter; DiffMaster™, CellaVision™ DM8, CellaVision™ DM96, CellAtlas™ och CellaVision™ Diff IQ. De bygger alla på CellaVisions celldatabaser och är verktyg för att förenkla cellanalys och diagnos. Hälften av våra drygt 30-tal medarbetare arbetar med produktutveckling. Mer information finns på www.cellavision.com.