

CellaVision AB (publ)

Kvartalsrapport 3, 2005

1 januari – 30 september 2005

- Fortsatt stark försäljningsutveckling. Nettoomsättningen ökade med 40% till 28,6 Mkr (20,4)
- Rörelseförlusten uppgick till -12,4 Mkr (-19,8) och nettoförlusten till -12,6 Mkr (-20)
- Styrelsen föreslår kvittning av Industrifondens lån samt nyemission till extra bolagsstämma den 27 oktober
- Likvida medel uppgick till 6,5 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 tre produkter, CellaVision™DM96 och CellaVision™DM8 samt DiffMaster™ Octavia. CellaVision DM och DiffMaster Octavia är system för automatiserad differentialräkning av vita blodkroppar och bedömning av röd morfologi. CellaVision marknadsför också två mjukvaruprodukter, Diff IQ™ och CellAtlas™. Diff IQ är en programvara som möjliggör utbildning och kunskapsutvärdering av laboratoriepersonal som arbetar med morfologi och 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, USA och till viss del i Asien. 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

Under året har försäljningsutvecklingen varit mycket god och ökningen efter tre kvartal uppgår till 40% jämfört med samma period 2004. Fjärde kvartalet är generellt ett starkt kvartal för leverantörer till sjukhussektorn. Omsättningsökningen för helåret för CellaVision förväntas därför uppgå till 50% jämfört med 2004. Dock är det en lägre ökningstakt än under 2004 då ökningen uppgick till hela 100% jämfört med 2003.

Efter tre kvartal står Europa för närmare 70% av antalet sålda instrument. Försäljningstakten i USA har minskat i förhållande till föregående år då USA stod för cirka 50%. Detta kan dels förklaras med en allmänt sämre orderingång till diagnostikföretag i USA och dels att vi under första året i USA fick order från de sjukhus som kan kallas "early adopters", dvs de som först tar till sig ny teknik. Fjärde kvartalet kommer dock med stor sannolikhet att förbättra USA's andel av den totala försäljningen.

I kvartalets försäljning ingår ett system till ett sjukhus i Hongkong, levererat via Kormed i Korea, samt system till Singapore och Nya Zeeland. Detta är de första leveranserna av DM96 till Asien.

Den i mars lanserade produkten DM8 har nu utvärderats av ett antal kunder och försäljningen detta kvartal omfattar ett flertal instrument. Med sin halvautomatiska hantering av objektsglas riktar sig produkten till medelstora laboratorier. 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

Ett par hundra laboratorier har anmält sitt intresse för Diff IQ och produkten har köpts av ett par kunder. Diff IQ stärker CellaVisions position som den ledande leverantören av verktyg för digital morfologi. CellaVision Diff IQ lanserades på CellaVisions hemsida i början av juni. Diff IQ är en

programvara som möjliggör utbildning och kunskapsutvärdering av laboratoriepersonal som arbetar med morfologi.

SAMARBETEN OCH AVTAL

Överföring av produktionen av DM96 till Kitron Flen AB har nu startats upp med mål att ha tillverkning i serie under andra kvartalet 2006. Ett avtal har tecknats med Kitron Flen AB för komplett produktion av CellaVision DM96. Produkten har tidigare tillverkats i Schweiz med slutlig sammansättning och test hos CellaVision i Lund. Bytet av producent är framförallt ett resultat av den goda försäljningsutvecklingen med högre volymer som följd. Bolaget har valt en leverantör som är certifierad för att tillverka och slutföra produkten enligt de krav som det europeiska IVDD direktivet och amerikanska FDA ställer. Målet är också att med den större volymen sänka tillverkningskostnaden per instrument.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Bolaget har under första halvåret färdigutvecklat och produktionssatt programvarurelasen 1.4 för DM96 och DM8. Relasen innehåller nya och vidareutvecklade funktioner i mjukvaran i DM96/DM8. Relasen innefattar också den nya mjukvaruprodukten Diff IQ, som är ett verktyg för utbildning och kvalitetssäkring.

Den ökande försäljningen och kundbasens tillväxt innebär att större delen av utvecklingskostnaderna har ägnats åt att förbättra och anpassa existerande produkter och att sänka tillverkningskostnaderna.

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 försäljningsökning under tredje kvartalet. Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 8,3 Mkr (6,8) och ackumulerat till 28,6 Mkr (20,4). Detta är en ökning med 22 respektive 40 procent. Europa står för knappt 70% av totalt sålda instrument under årets första tre kvartal. USA har tappat i volym jämfört med samma period föregående år. Bruttoresultatet efter avskrivningar för kvartalet uppgick till 3,2 Mkr (3,3) och ackumulerat till 13,4 Mkr (7,8). Bruttoresultatet har för kvartalet belastats med en nedskrivning på lagret av DiffMaster Octavia med 0,4 Mkr (0), ackumulerat 1,1 Mkr (0). Bruttomarginalen efter avskrivningar för kvartalet uppgick till 39% (49) och ackumulerat till 47% (38). Den lägre marginalen för tredje kvartalet beror dels på nedskrivningen av DiffMaster Octavia lagret men även på att en större order på DM8 med kalkylerat lägre marginal skeppades under kvartalet.

Koncernens nettoresultat för kvartalet och ackumulerat blev -4,9 Mkr (-4,5) respektive -12,6 Mkr (-20). Bolagets totala omkostnader för kvartalet uppgick till 8 Mkr (7,7) och ackumulerat till 25,8 Mkr (27,7). Minskningen i de ackumulerade omkostnaderna beror på den reducering av personal bolaget gjorde inom framförallt forskning- och utveckling under första halvåret 2004. Vid tredje kvartalets utgång är antalet anställda högre än motsvarande period föregående år, 33 jämfört 27, vilket också återspeglas i de något högre kostnaderna för årets tredje kvartal jämfört med föregående år.

Inga utgifter för utvecklingsarbeten har aktiverats under årets första tre kvartal. Kvartalets kostnader för sålda varor har belastats med avskrivningar på aktiverade utvecklingsarbeten om 0,9 Mkr (0,9). Motsvarande belopp för nio månader är 2,8 Mkr (2,8). Investeringar i materiella anläggningstillgångar under perioden uppgick till 0,1 Mkr (0,1).

3. Finansiering

Koncernens likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 6,5 Mkr (15,8). Det negativa kassaflödet före förändringar i rörelsekapital har förbättrats och ackumulerat har det minskat med 46% jämfört med samma period 2004. Bolagets månatliga kassaflöde före förändringar i rörelsekapital har i genomsnitt under nio månader uppgått till -1 Mkr (-1,8).

Försäljningsutvecklingen har under perioden varit fortsatt god och ökningen uppgår till 40%. Dock kan den lägre ökningstakten i försäljning jämfört med 2004 ha inflytande på bolagets mål att under året nå positivt kassaflöde.

4. Personal

Antalet anställda, omräknat till heltidstjänster, var i koncernen vid kvartalets utgång 33(27), varav 9 kvinnor (6).

5. Väsentliga händelser efter rapportperioden

CellaVisions styrelse har den 7 oktober 2005, villkorat av bolagsstämmas godkännande, beslutat om nyemission till Industrifonden med betalning genom kvittning av en lånefordran om 10 Mkr. Nyemissionen omfattar 1.428.571 aktier om vardera nominellt 15 öre och skall ske till kursen 7 kronor per aktie.

CellaVisions styrelse har samma dag som ovan, villkorat av bolagsstämmas godkännande, beslutat om nyemission av högst 2 miljoner aktier om vardera nominellt 15 öre. De nya aktierna skall emitteras till en kurs av 7 kronor per aktie. Nyemissionen genomförs utan företrädesrätt för aktieägarna och riktas till allmänheten. Befintliga aktieägare kommer dock att prioriteras vid tilldelningen i proportion till sitt aktieinnehav. Teckningstiden kommer att vara under perioden 14 november – 2 december 2005 med bemyndigande för styrelsen att förlänga teckningstiden, dock längst till och med den 16 december 2005. Styrelsen kommer även att föreslå bolagsstämman att nyemissionen skall kunna utökas med högst 1,5 miljoner aktier på i övrigt samma villkor. Dessa aktier kommer emitteras med stöd av styrelsens bemyndigande från den ordinarie bolagsstämman. Vid fulltecknad nyemission tillförs bolaget 14 miljoner kronor före emissionskostnader. Om nyemissionen utökas kan den tillföra bolaget ytterligare högst 10,5 miljoner kronor.

CellaVisions styrelse har genom kallelse den 11 oktober 2005 sammankallat en extra bolagsstämma till den 27 oktober 2005 för framläggande av ovan angivna beslut för stämmans godkännande. Bolagsstämman hålls kl. 16.00 i bolagets lokaler på Ideon i Lund.

6. Ekonomisk ställning

Koncernresultaträkning	KV. 3 2005	KV. 3 2004	9 MÅN 2005	9 MÅN 2004	12 MÅN 2004
Alla belopp i Tkr	JULI - SEP	JULI - SEP	JAN – SEP	JAN - SEP	JAN – DEC
Nettoomsättning	8 273	6 780	28 609	20 433	29 843
Kostnad för sålda varor	-5 053	-3 482	-15 196	-12 583	-19 338
<i>Bruttoresultat</i>	<i>3 220</i>	<i>3 298</i>	<i>13 413</i>	<i>7 850</i>	<i>10 505</i>
Försäljningskostnader	-2 921	-2 666	-9 000	-7 913	-11 432
Administrationskostnader	-2 640	-2 169	-8 220	-8 224	-11 274
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2 387	-2 699	-8 511	-11 363	-14 305
Övriga rörelseintäkter	0	0	0	26	0
Övriga rörelsekostnader	-92	-191	-45	-217	-91
<i>Rörelseresultat</i>	<i>-4 820</i>	<i>-4 427</i>	<i>-12 363</i>	<i>-19 841</i>	<i>-26 597</i>
Ränteintäkter	24	50	120	296	1 920
Räntekostnader	-123	-135	-396	-462	-216
<i>Resultat efter finansiella poster</i>	<i>-4 919</i>	<i>-4 512</i>	<i>-12 639</i>	<i>-20 007</i>	<i>-24 893</i>
Beräknad skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-4 919	-4 512	-12 639	-20 007	-24 893

Data per aktie¹	KV. 3 2005	KV. 3 2004	9 MÅN 2005	9 MÅN 2004	12 MÅN 2004
	JULI - SEP	JULI - SEP	JAN - SEP	JAN - SEP	JAN - DEC
Resultat per aktie, kr	-0,24	-0,22	-0,63	-1,07	-1,31
Resultat per aktie vid full utspädning, kr	-0,24	-0,22	-0,63	-1,07	-1,31
Vägt genomsnitt antal aktier, tusental	20 151	20 151	20 151	18 674	19 043
Vägt genomsnitt antal aktier vid full utspädning, tusental	20 151	20 751	20 151	19 274	19 643
Antal aktier vid periodens slut före utspädning, tusental	20 151	20 151	20 151	20 151	20 151
Antal aktier vid periodens slut efter full utspädning, tusental	20 151	20 751	20 151	20 751	20 751

¹ Resultatposter i förhållande till antalet aktier beräknas före utspädning på genomsnittligt antal aktier och efter full utspädning med tillägg för utestående optioner vid periodens slut.

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

Koncernbalansräkning

Tillgångar	30 SEP	30 SEP	31 DEC
Alla belopp i Tkr	2005	2004	2004
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	1 822	5 586	4 645
Materiella anläggningstillgångar	1 451	2 936	2 398
Omsättningstillgångar	33 068	33 052	38 073
SUMMA TILLGÅNGAR	36 341	41 574	45 116

Eget kapital och skulder

	30 SEP	30 SEP	31 DEC
Alla belopp i Tkr	2005	2004	2004
Eget kapital	5 814	21 286	18 148
Avsättningar	1 220	880	1 020
Långfristiga skulder	0	13 842	10 000
Kortfristiga skulder	29 307	5 566	15 948
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	36 341	41 574	45 116

Koncernens kassaflödesanalys Alla belopp i Tkr		KV. 3 2005 JULI - SEP	KV. 3 2004 JULI - SEP	9 MÅN 2005 JAN – SEP	9 MÅN 2004 JAN - SEP	12 MÅN 2004 JAN – DEC
Rörelseresultat		-4 820	-4 427	-12 363	-19 841	-26 597
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		-2 683	-3 330	-8 620	-15 964	-19 467
Förändringar i rörelsekapital		-3 888	-3 942	-6 648	-5 123	-5 119
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-6 571	-7 272	-15 268	-21 087	-24 586
Investeringsverksamheten						
Balansering av utvecklingsutgifter		0	0	0	0	0
Förvärv av materiella anl.tillgångar		-17	0	-101	-43	-114
Försäljning av materiella anl.tillgångar		0	0	0	0	756
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-17	0	-101	-43	642
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-615	-1205	2 725	31 899	38 051
Förändring av likvida medel		-7 203	-8 476	-12 644	10 770	14 107
Kursdifferens i likvida medel		-18	0	-4	0	-18
Likvida medel vid periodens början		13 730	24 314	19 157	5 068	5 068
Likvida medel vid periodens slut		6 509	15 838	6 509	15 838	19 157

Nyckeltal	30 SEP 2005	30 SEP 2004	31 DEC 2004
Soliditet, %	16%	51%	40%
Nettoskuldsättningsgrad, ggr	2,26	-0,56	-0,12
Räntabilitet på eget kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.
Räntabilitet på sysselsatt kapital, %	Neg.	Neg.	Neg.
Räntebärande skulder, Tkr	9 622	3 842	6 897
Antal anställda vid periodens utgång (FTE)	33	27	30
Eget kapital per aktie, före utspädning	0,29	1,14	0,95

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.

Förändring i eget kapital	JAN - SEP	JAN - SEP	JAN - DEC
Alla belopp i Tkr	2005	2004	2004
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	305	626	316
Periodens resultat	-12 639	-20 007	-24 893
Belopp vid periodens utgång	5 814	21 286	18 148

7. Övrig information

Koncernen består, per den 30 september 2005, av moderbolaget samt de helägda dotterbolagen CellaVision Inc. och CellaVision International AB.

Kvartalsrapporten har upprättats i enlighet med Redovisningsrådets rekommendation nr. 20, Delårsrapportering. 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 27 oktober 2005

Styrelsen
CellaVision AB (publ)

Revisorns granskningsberättelse

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision.

Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt årsredovisningslagen.

Malmö den 27 oktober 2005

Deloitte AB
Per-Arne Pettersson
Auktoriserad revisor

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 DiffIQ™. 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.