

**CellaVision AB (publ)**

## **Kvartalsrapport 3, 2006**

**1 januari – 30 september 2006**

- Omsättningen ökade med 40% till 11,6 Mkr (8,3) för kvartalet samt med 37% till 39,3 Mkr (28,6) ackumulerat.
- Rörelseförlusten uppgick till -2,3 Mkr (-4,8) för kvartalet samt -7,3 Mkr (-12,4) ackumulerat.
- Likvida medel uppgick till 18,2 Mkr vid kvartalets utgång.
- Under kvartalet levererades ett system till den första kunden i Kanada.
- Produktionsöverföringen av CellaVision™ DM96 till Kitron Flen AB slutfördes under kvartalet.

### **1. Verksamheten**

#### **ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN**

CellaVision AB (publ) är marknadens ledande leverantör av bildanalysbaserade instrument för rutinanalys av blod. Företagets kärnkompetens är utveckling av mjukvara för automatisk bildanalys av celler och cellförändringar med applikationer inom sjukvården. Företaget besitter spetskompetens inom digital bildanalys, artificiell intelligens och automatiserad mikroskopering.

Verksamheten är idag fokuserad på tre produkter, CellaVision™ DM8, CellaVision™ DM96 och CellaVision™ Diff IQ. Produktfamiljen CellaVision DM är system för automatiserad differentialräkning av vita blodkroppar och bedömning av röd morfologi. CellaVision Diff IQ är en mjukvara för fortbildning och kompetensutveckling av manuell differentialräkning på laboratorier.

CellaVisions kunder är stora och medelstora sjukhuslaboratorier och kommersiella laboratorier i Europa och USA. Ett antal exklusiva distributörer marknadsför och säljer CellaVisions produkter, förutom i Norden där CellaVision säljer direkt från huvudkontoret i Lund.

#### **MARKNAD OCH FÖRSÄLJNING**

Intresset för digital morfologi fortsätter att växa i Europa och USA och CellaVisions produkter blir en allt viktigare komponent i kedjan av automatiska laboratorieinstrument. Kvartalets försäljningsutveckling var stark och den ackumulerade omsättningen efter tre kvartal är 37% högre än för motsvarande period föregående år och ligger på samma nivå som omsättningen för helåret 2005. Under perioden stod Europa för 52% av omsättningen, USA för 43% och resten av världen för 5%.

Under andra kvartalet, blev CellaVisions produkter godkända för den kanadensiska marknaden. CellaVision säljer nu direkt till Kanada och har under tredje kvartalet levererat en CellaVision DM-produkt till ett större sjukhuslaboratorium beläget i området runt Toronto. I början av oktober levererades ytterligare tre CellaVision DM-system till ännu en kanadensisk kund.

Ännu ett sjukhus i Danmark, Universitetssjukhuset i Aalborg, ersatte under kvartalet DiffMaster™ Octavia, CellaVisions första generations produkt för cellmorfologi, med CellaVision DM96. Tillsammans med installationerna på Odense Universitetssjukhus och Rigshospitalet i Köpenhamn från 2005, innebär detta att CellaVisions mest automatiserade produkt nu finns på tre av Danmarks fyra universitetssjukhus.

Under kvartalet har bolagets produkter presenterats på den internationella mässan för klinisk kemi, AACC, i Orlando, USA och på två regionala mässor i Kanada, 2006 ACMLT Convention och 2006 OSMT Conference.

## **SAMARBETEN OCH AVTAL**

Projektet avseende överföring av produktionen av CellaVision DM96 till Kitron Flen AB slutfördes under kvartalet. De ökade kostnaderna för kvartalet jämfört med föregående år kan delvis hänföras till kostnader för detta projekt.

## **FORSKNING OCH UTVECKLING**

Bolaget har under kvartalet arbetat med vidareutveckling av företagets mjukvaror avseende bl a förbättringar av funktioner för användarstöd och support samt med vidareutveckling och kostnadsreduktion av företagets hårdvaruplattformar inklusive överföring av produktion.

Bolaget hade vid utgången av kvartalet en patentportfölj innehållande totalt 17 patenterade uppfinningar, vilka hittills genererat 22 patent.

## **2. Fakturering, resultat och investeringar**

Nettoomsättningen för tredje kvartalet uppgick till 11,6 Mkr (8,3) och ackumulerat till 39,3 Mkr (28,6), 40% respektive 37% högre än samma period föregående år. Europa står för 52% (64) av omsättningen, USA för 43% (31) och resten av världen för 5% (5). Bruttomarginalen för kvartalet uppgick till 55% (39) och ackumulerat till 55% (47). Förbättringen i bolagets bruttomarginaler beror dels på att bruttomarginalen påverkades negativt med 1,1 Mkr under nio månader 2005 av lager- nedskrivning av produkten DiffMaster, dels på att aktiverade utvecklingsarbeten är fullt avskrivna per den 31 mars och därför inte gett upphov till några avskrivningar under andra och tredje kvartalet 2006. Motsvarande avskrivning var 0,9 Mkr för tredje kvartalet 2005 samt 2,8 Mkr för nio månader 2005.

Koncernens nettoresultat för kvartalet blev -2,4 Mkr (-4,9) och ackumulerat -7,6 Mkr (-12,6). Bolagets totala omkostnader för kvartalet uppgick till 8,7 Mkr (8) och ackumulerat till 29,1 Mkr (25,8). Vid kvartalets utgång var antalet anställda 34 jämfört med 33 motsvarande period föregående år, vilket delvis bidrog till de högre kostnaderna 2006 jämfört med föregående år. Ytterligare en anledning till de högre omkostnaderna 2006 jämfört med 2005 är kostnader för produktionsflytt från Lund till Kitron i Flen av produkten CellaVision DM96.

Bolaget har inte haft några utvecklingsprojekt i de faser där dess utgifter skall aktiveras. Kvartalets kostnader för sålda varor har inte belastats med avskrivningar på aktiverade utvecklingsarbeten från tidigare perioder då dessa var helt avskrivna per den 31 mars 2006 (0,9). Ackumulerat uppgår dessa avskrivningar till 0,9 Mkr (2,8). Investeringar i materiella anläggningstillgångar under perioden uppgick till 1,7 Mkr (0,1).

## **3. Finansiering**

Koncernens likvida medel uppgick vid kvartalets utgång till 18,2 Mkr (6,5). Kassaflödet före förändringar i rörelsekapital uppgick till -2,7 Mkr (-2,7) för kvartalet samt -5,4 Mkr (-8,6) ackumulerat. Bolagets månatliga kassaflöde före förändringar i rörelsekapital har i genomsnitt under nio månader uppgått till -0,6 Mkr (-1).

## **4. Personal**

Bolagets ledningsgrupp har förstärkts med Jeanette Bengtsson, som tillträtt som chef för Operations. Jeanette har bred erfarenhet från Operations, QA och Regulatory Affairs i flera medicintekniska företag. Hon kommer närmast från Cresco Ti Systems och AstraTech.

Antalet anställda, omräknat till heltidstjänster, var i koncernen vid kvartalets utgång 34 (33), varav 9 kvinnor (9).

## 5. Händelser efter rapportperiodens slut

CellaVisions nuvarande Ekonomi- och Finanschef Peter Åkerlund kommer att lämna bolaget i januari 2007. Rekrytering av ny Ekonomi- och Finanschef i CellaVision AB pågår.

## 6. Ekonomisk ställning

| <b>Koncernresultaträkning</b>            | <b>KV. 3 2006</b> | <b>KV. 3 2005</b> | <b>9 MÅN 2006</b> | <b>9 MÅN 2005</b> | <b>12 MÅN 2005</b> |
|------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Alla belopp i Tkr                        | JUL - SEP         | JUL - SEP         | JAN - SEP         | JAN - SEP         | JAN - DEC          |
| Nettoomsättning                          | 11 589            | 8 273             | 39 280            | 28 609            | 39 017             |
| Kostnad för sålda varor                  | -5 174            | -5 053            | -17 504           | -15 196           | -19 390            |
| <i>Bruttoresultat</i>                    | <i>6 415</i>      | <i>3 220</i>      | <i>21 776</i>     | <i>13 413</i>     | <i>19 627</i>      |
| Försäljningskostnader                    | -3 102            | -2 921            | -9 534            | -9 000            | -13 556            |
| Administrationskostnader                 | -2 468            | -2 640            | -9 136            | -8 220            | -10 795            |
| Forsknings- och utvecklingskostnader     | -3 280            | -2 387            | -10 490           | -8 511            | -11 470            |
| Övriga rörelseintäkter                   | 134               | 0                 | 158               | 0                 | 0                  |
| Övriga rörelsekostnader                  | 0                 | -92               | -55               | -45               | -295               |
| <i>Rörelseresultat</i>                   | <i>-2 301</i>     | <i>-4 820</i>     | <i>-7 281</i>     | <i>-12 363</i>    | <i>-16 489</i>     |
| Ränteintäkter                            | 57                | 24                | 177               | 120               | 163                |
| Räntekostnader                           | -127              | -123              | -451              | -396              | -407               |
| <i>Resultat efter finansiella poster</i> | <i>-2 371</i>     | <i>-4 919</i>     | <i>-7 555</i>     | <i>-12 639</i>    | <i>-16 733</i>     |
| Beräknad skatt                           | 0                 | 0                 | 0                 | 0                 | 0                  |
| <b>Periodens resultat</b>                | <b>-2 371</b>     | <b>-4 919</b>     | <b>-7 555</b>     | <b>-12 639</b>    | <b>-16 733</b>     |

| <b>Data per aktie<sup>1</sup></b>                               | <b>KV. 3 2006</b> | <b>KV. 3 2005</b> | <b>9 MÅN 2006</b> | <b>9 MÅN 2005</b> | <b>12 MÅN 2005</b> |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
|                                                                 | JUL - SEP         | JUL - SEP         | JAN - SEP         | JAN - SEP         | JAN - DEC          |
| Resultat per aktie, kr                                          | -0,10             | -0,24             | -0,32             | -0,63             | -0,81              |
| Resultat per aktie vid full utspädning, kr                      | -0,10             | -0,24             | -0,32             | -0,63             | -0,81              |
| Vägt genomsnitt antal aktier, tusental                          | 23 852            | 20 151            | 23 852            | 20 151            | 20 578             |
| Vägt genomsnitt antal aktier vid full utspädning, tusental      | 23 852            | 20 151            | 23 852            | 20 151            | 20 578             |
| Antal aktier vid periodens slut före utspädning, tusental       | 23 852            | 20 151            | 23 852            | 20 151            | 23 852             |
| Antal aktier vid periodens slut efter full utspädning, tusental | 23 852            | 20 151            | 23 852            | 20 151            | 23 852             |

<sup>1</sup>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<br>resultatutveckling | Kv1<br>2004 | Kv2<br>2004 | Kv3<br>2004 | Kv4<br>2004 | Kv1<br>2005 | Kv2<br>2005 | Kv3<br>2005 | Kv4<br>2005 | Kv1<br>2006 | Kv2<br>2006 | Kv3<br>2006 |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Alla belopp i Tkr</b>          |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |             |
| Nettoomsättning                   | 5 545       | 8 108       | 6 780       | 9 410       | 9 088       | 11 248      | 8 273       | 10 408      | 9 061       | 18 630      | 11 589      |
| Bruttoresultat                    | 1 397       | 3 155       | 3 298       | 2 655       | 4 309       | 5 884       | 3 220       | 6 214       | 5 043       | 10 318      | 6 415       |
| Bruttomarginal i %                | 25          | 39          | 49          | 28          | 47          | 52          | 39          | 60          | 56          | 55          | 55          |
| Omkostnader                       | -9 706      | -10 260     | -7 725      | -9 411      | -8 467      | -9 269      | -8 040      | -10 340     | -9 739      | -10 602     | -8 716      |
| Rörelseresultat                   | -8 309      | -7 105      | -4 427      | -6 756      | -4 158      | -3 385      | -4 820      | -4 126      | -4 696      | -284        | -2 301      |
| Nettoresultat                     | -8 389      | -7 106      | -4 512      | -4 886      | -4 280      | -3 440      | -4 919      | -4 094      | -4 835      | -349        | -2 371      |
| Kassaflöde                        | -5 688      | -8 127      | -7 272      | -3 499      | -491        | -8 206      | -6 571      | -1 600      | -118        | -1 901      | 3 507       |

### Koncernbalansräkning

#### Tillgångar

|                                             | 30 SEP<br>2006 | 30 SEP<br>2005 | 31 DEC<br>2005 |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Alla belopp i Tkr</b>                    |                |                |                |
| Tecknat, ej inbetalt, kapital               | 0              | 0              | 1 266          |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i>   |                |                |                |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten | 0              | 1 822          | 881            |
| Materiella anläggningstillgångar            | 1 670          | 1 451          | 1 302          |
| Omsättningstillgångar                       | 37 683         | 33 068         | 42 791         |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                     | <b>39 353</b>  | <b>36 341</b>  | <b>46 240</b>  |

#### Eget kapital och skulder

|                                       | 30 SEP<br>2006 | 30 SEP<br>2005 | 31 DEC<br>2005 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Alla belopp i Tkr</b>              |                |                |                |
| Eget kapital                          | 18 985         | 5 814          | 26 561         |
| Avsättningar                          | 1 680          | 1 220          | 1 240          |
| Långfristiga skulder                  | 0              | 0              | 0              |
| Kortfristiga skulder                  | 18 688         | 29 307         | 18 439         |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b> | <b>39 353</b>  | <b>36 341</b>  | <b>46 240</b>  |

| <b>Koncernens kassaflödesanalys</b>                                                |                         |                         |                         |                         |                          |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Alla belopp i Tkr                                                                  | KV. 3 2006<br>JUL - SEP | KV. 3 2005<br>JUL - SEP | 9 MÅN 2006<br>JAN - SEP | 9 MÅN 2005<br>JAN - SEP | 12 MÅN 2005<br>JAN - DEC |
| Rörelseresultat                                                                    | -2 301                  | -4 820                  | -7 281                  | -12 363                 | -16 489                  |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b> | <b>-2 731</b>           | <b>-2 683</b>           | <b>-5 353</b>           | <b>-8 620</b>           | <b>-8 444</b>            |
| Förändringar i rörelsekapital                                                      | 6 238                   | -3 888                  | 6 841                   | -6 648                  | -8 424                   |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                    | <b>3 507</b>            | <b>-6 571</b>           | <b>1 488</b>            | <b>-15 268</b>          | <b>-16 868</b>           |
| <b><u>Investeringsverksamheten</u></b>                                             |                         |                         |                         |                         |                          |
| Balansering av utvecklingsutgifter                                                 | 0                       | 0                       | 0                       | 0                       | 0                        |
| Förvärv av materiella anl.tillgångar                                               | -1 604                  | -17                     | -1 730                  | -101                    | -133                     |
| Försäljning av materiella anl.tillgångar                                           | 0                       | 0                       | 0                       | 0                       | 0                        |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                    | <b>-1 604</b>           | <b>-17</b>              | <b>-1 730</b>           | <b>-101</b>             | <b>-133</b>              |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                   | <b>-960</b>             | <b>-615</b>             | <b>830</b>              | <b>2 725</b>            | <b>15 364</b>            |
| Förändring av likvida medel                                                        | 943                     | -7 203                  | 588                     | -12 644                 | -1 636                   |
| Kursdifferens i likvida medel                                                      | -18                     | -18                     | -11                     | -4                      | 67                       |
| Likvida medel vid periodens början                                                 | 17 240                  | 13 730                  | 17 588                  | 19 157                  | 19 157                   |
| <b>Likvida medel vid periodens slut</b>                                            | <b>18 165</b>           | <b>6 509</b>            | <b>18 165</b>           | <b>6 509</b>            | <b>17 588</b>            |

| <b>Nyckeltal</b>                           | <b>30 SEP<br/>2006</b> | <b>30 SEP<br/>2005</b> | <b>31 DEC<br/>2005</b> |
|--------------------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| Soliditet, %                               | 48%                    | 16%                    | 57%                    |
| Nettoskuldsättningsgrad, ggr               | -0,52                  | 2,26                   | -0,33                  |
| Räntabilitet på eget kapital, %            | Neg.                   | Neg.                   | Neg.                   |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital, %      | Neg.                   | Neg.                   | Neg.                   |
| Räntebärande skulder, Tkr                  | 8 357                  | 9 622                  | 8 793                  |
| Antal anställda vid periodens utgång (FTE) | 34                     | 33                     | 32                     |
| Eget kapital per aktie, före utspädning    | 0,80                   | 0,29                   | 1,29                   |

#### **Soliditet**

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

#### **Nettoskuldsättningsgrad**

Nettoläneskuld 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.

| <b>Förändring i eget kapital</b>   | <b>JAN – SEP</b> | <b>JAN - SEP</b> | <b>JAN - DEC</b> |
|------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Alla belopp i Tkr</b>           | <b>2006</b>      | <b>2005</b>      | <b>2005</b>      |
| <b>Belopp vid periodens ingång</b> | <b>26 561</b>    | <b>18 148</b>    | <b>18 148</b>    |
| Nyemissioner                       | 0                | 0                | 25 266           |
| Kapitalanskaffningskostnad         | 0                | 0                | -632             |
| Omräkningsdifferens                | -21              | 305              | 512              |
| Periodens resultat                 | -7 555           | -12 639          | -16 733          |
| <b>Belopp vid periodens utgång</b> | <b>18 985</b>    | <b>5 814</b>     | <b>26 561</b>    |

## 7. Övrig information

Koncernen består, per den 30 september 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:

Yvonne Mårtensson, VD, 046-286 44 01, 0708-33 77 82

Peter Åkerlund, Ekonomi- och Finanschef, 046-286 44 03, 0708- 33 81 68.

Lund den 26 oktober 2006

**Styrelsen**

**CellaVision AB (publ)**

CellaVision AB (publ) är ett högteknologiskt företag vars kärnkompetens är utveckling av mjukvara för automatisk bildanalys av blodceller och cellförändringar med applikationer inom sjukvården. Företaget marknadsför egenutvecklade system för automatisk differentialräkning av vita blodkroppar och röd morfologi samt mjukvara för fortbildning och kunskapsmätning av manuell differentialräkning. Medarbetarna har spetskompetens inom avancerad bildanalys, artificiell intelligens och automatiserad mikroskopering.

Företagets huvudkontor finns i Lund. Dessutom finns ett dotterbolag i Jupiter, FL, USA. För mer information, besök [www.cellavision.com](http://www.cellavision.com).