

CellaVision AB (publ)

BOKSLUTSKOMMUNIKÉ 2002

1 januari – 31 december 2002

- **Nettoomsättningen ökade med 70 % till 13,7 Mkr (8,0)**
- **Rörelseresultatet uppgick till –49,4 Mkr (-53,0) och nettoresultatet till –49,1 Mkr (-53,1)**
- **16 (10) system sålda och 6 (1) uthyrda under året**
- **Industrifonden ny ägare – investerade 15 Mkr**
- **Likvida medel uppgick till 39,2 Mkr vid periodens utgång**
- **Kostnadsbesparingar 2003 skall minska rörelsekostnaderna med cirka 10 Mkr på helårsbas**

1. Verksamheten

Marknad och försäljning

Helåret 2002 resulterade i försäljning av 16 (10) system samt 6 (1) uthyrda. Idag har bolaget 93 installerade system världen över, varav de 56 förvärvades förra året via Triangle Imaging Inc.

I december såldes ett system av DiffMaster till Universitetssjukhuset i Lund. Lund har redan från start planerat för den nätverkslösning som CellaVision erbjuder. De avser att installera gransknings-stationer på olika kliniker, vilket innebär att klinikerna får omedelbar tillgång till både analys-resultat och tillhörande cellbilder. Försäljningen innebär att DiffMaster-systemet nu används på de tre största sjukhusen i Öresundsregionen; Rigshospitalet i Köpenhamn, Universitetssjukhuset MAS och Universitetssjukhuset i Lund. Totalt i Norden finns det idag nio DiffMaster-system på åtta sjukhus.

Året avslutades starkt på den amerikanska marknaden då det under fjärde kvartalet levererades fem system av MICRO21. Slutförandet av distributionsavtal för Spanien, Portugal och Irland bidrog med försäljning av tre DiffMaster-system i december.

Ledtiderna för ordergång och försäljning är fortsatt signifikanta, 6 till 18 månader, framförallt beroende på tidsåtgången vid säkerställandet av kundernas finansiering.

Samarbeten och avtal

Bolaget tecknade exklusivavtal med IZASA avseende distribution av DiffMaster? Octavia för Spanien och Portugal. IZASA är marknadsledande i Spanien inom området hematologisk diagnostik. Distributionsavtal tecknades även för den irländska marknaden med en oberoende distributör, Serosep. I början av november startades utvärderingar av DiffMaster på ett sjukhus i England. Den brittiska kvalitetssäkringsorganisationen NEQAS har beslutat sig för att utvärdera konceptet CellAtlas-Equator under första kvartalet 2003.

Förhandlingar angående distributionsavtal för den amerikanska marknaden tar längre tid än vad bolaget kunde förutse. Dessa kommer att fortsätta under 2003. Det amerikanska dotterbolaget fortsätter att marknadsföra, sälja och ge kundsupport direkt till de 40-tal kunder som utgör CellaVisions kundbas i USA.

Forskning och utveckling

CellaVisions produktutveckling fokuseras på förbättrad mjukvara för DiffMaster inkluderande bl.a. automatiserad förklassning av röda blodkroppar, verktyg för kvantifiering av blodplättar, förbättringar i användargränssnittet och snabbare insamling och förklassificering av vita blodkroppar. Dessa förbättringar resulterar i ett bredare användningsområde för DiffMaster inom hematologi och högre kapacitet framförallt för prover med ett lågt antal vita blodkroppar som vid manuell mikroskopering innebär ett tidsödande analysarbete.

Vidare fortgår arbetet med att rationalisera provhanteringen i syfte att erbjuda laboratorier med större provvolymmer möjlighet att tillgodogöra sig teknologin fullt ut. Detta sker framförallt genom förändringar i hårdvarustrukturen. Bolaget erhöll ytterligare en patenterad uppfinning under det fjärde kvartalet och har nu en patentportfölj innehållande totalt 14 patenterade uppfinningar.

2. Fakturering, resultat och investeringar

Koncernens nettoomsättning under fjärde kvartalet uppgick till 4,6 Mkr (5,9), ackumulerat 13,7 Mkr (8,0). Koncernens nettoresultat för kvartalet uppgick till -10,7 Mkr (-12,9), ackumulerat -49,1 Mkr (-53,1). Under året placerades 22 (11) kommersiella system, 16 (10) sålda och 6 (1) uthyrda. Bolaget totala omkostnader låg på samma nivå som föregående år. 0,4 Mkr (0) av utgifter för utvecklingsarbeten har aktiverats under kvartalet, ackumulerat 1,0 Mkr (0). Kvartalets kostnader för sålda varor har belastats med avskrivningar på aktiverade utvecklingsarbeten om 0,9 Mkr (0,9), ackumulerat 3,4 Mkr (3,4). Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick under kvartalet till 1,7 Mkr (2,2), ackumulerat 2,2 Mkr (3,3). Bolagets månatliga kassaflöde före förändringar i rörelsekapital har i genomsnitt under kvartalet uppgått till -2,6 Mkr (-2,4), ackumulerat -3,4 Mkr (-3,7). Resultatet för kvartalet har belastats med avskrivningar på goodwill om 0,4 Mkr (0,4), ackumulerat 1,6 Mkr (0,7).

3. Finansiering

Under oktober stärkte Industrifonden sitt engagemang i CellaVision genom att investera 15 Mkr samt genom att kvitta sitt tidigare räntebärande lån om 10 Mkr mot ett konvertibelt lån utan ränta. Detta ger Industrifonden möjlighet att ytterligare öka sin ägarandel i bolaget genom konvertering under tredje kvartalet 2003. Den aktuella investeringen om 15 Mkr gjordes till en kurs i nivå med senaste emissionskurs i december 2001. Kursen på konvertibellånet är kopplad till företagets försäljningsutveckling under första halvåret 2003.

Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick till 39,2 Mkr (49,7) vid periodens utgång. Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital uppgick till -40,7 Mkr (-44,2). Bolagets styrelse och ledning har för avsikt att under året utvärdera och försöka säkerställa bolagets långsiktiga kapitalbehov. Det allmänna klimatet på kapitalmarknaden gör att bolagets möjligheter till en börsintroduktion är fortsatt negativ, åtminstone i det korta perspektivet.

4. Personal

Antalet anställda i koncernen var vid utgången av perioden 46 (49), varav 10 kvinnor (11).

5. Väsentliga händelser efter rapportperioden

Styrelsen i CellaVision AB har för avsikt att genomföra omfattande kostnadsbesparingar i bolaget för att uppnå en 25 % lägre rörelsekostnad för bolaget under 2003 jämfört med 2002. Som en konsekvens av beslutet har CellaVision AB i Lund sagt upp fem medarbetare p.g.a. arbetsbrist. Vid CellaVisions dotterbolag i USA berörs två medarbetare. Kostnadsbesparingarna görs för att anpassa bolagets kostnadsmassa till det osäkra finansiella klimatet och för att korta tiden till positivt kassaflöde. Oberoende av ovanstående kommer bolagets marknads- och försäljningsdirektör att sluta för att bli VD för Dignitana, ett medicintekniskt bolag med helt annan inriktning än CellaVision.

6. Ekonomisk ställning

| Koncernresultaträkning | KV. 4 | KV. 4 | 12 MÅN | 12 MÅN |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | OKT – DEC | OKT – DEC | JAN – DEC | JAN – DEC |
| Alla belopp i Tkr | 2002 | 2001 | 2002 | 2001 |
| Nettoomsättning | 4 628 | 5 874 | 13 669 | 8 043 |
| Kostnad för sålda varor | -3 121 | -3 129 | -8 762 | -6 949 |
| <i>Bruttoresultat</i> | <i>1 507</i> | <i>2 745</i> | <i>4 907</i> | <i>1 094</i> |
| Försäljningskostnader ¹ | -5 404 | -6 861 | -20 918 | -17 737 |
| Administrationskostnader ¹ | -2 493 | -1 962 | -12 278 | -13 185 |
| Forsknings- och utvecklingskostnader ¹ | -4 319 | -6 731 | -20 792 | -23 509 |
| Övriga rörelseintäkter | 0 | 0 | 0 | 370 |
| Övriga rörelsekostnader | -126 | -70 | -352 | -70 |
| <i>Rörelseresultat</i> | <i>-10 835</i> | <i>-12 879</i> | <i>-49 433</i> | <i>-53 037</i> |
| Ränteintäkter | 493 | 193 | 1 799 | 1 260 |
| Räntekostnader | -319 | -429 | -1 425 | -1 279 |
| <i>Resultat efter finansiella poster</i> | <i>-10 661</i> | <i>-13 115</i> | <i>-49 059</i> | <i>-53 056</i> |
| Beräknad skatt | -49 | 178 | -49 | 0 |
| Periodens resultat | -10 710 | -12 937 | -49 108 | -53 056 |

¹Principerna för fördelning av kostnader mellan funktioner har förändrats under 2002. Samtliga resultat-räkningar har justerats för att avspegla förändringen.

| Data per aktie ¹ | KV. 4 | KV. 4 | 12 MÅN | 12 MÅN |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | OKT – DEC | OKT – DEC | JAN – DEC | JAN – DEC |
| | 2002 | 2001 | 2002 | 2001 |
| Resultat per aktie, kr | -0,82 | -1,24 | -3,76 | -5,09 |
| Resultat per aktie vid full utspädning, kr | -0,73 | -1,09 | -3,34 | -4,47 |
| Vägt genomsnitt antal aktier, tusental | 13 057 | 10 430 | 13 057 | 10 430 |
| Vägt genomsnitt antal aktier vid full utspädning, tusental | 14 713 | 11 858 | 14 713 | 11 858 |
| Antal aktier vid periodens slut före utspädning, tusental | 13 505 | 12 865 | 13 505 | 12 865 |
| Antal aktier vid periodens slut efter full utspädning, tusental | 15 184 | 14 293 | 15 184 | 14 293 |

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.

Koncernbalansräkning

| Tillgångar | 31 DEC | 31 DEC |
|---|---------------|---------------------|
| Alla belopp i Tkr | 2002 | 2001 |
| Tecknat men ej inbetalt aktiekapital | 0 | 22 301 ¹ |
| <u>Immateriella anläggningstillgångar</u> | | |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten | 11 332 | 13 772 |
| Goodwill | 5 060 | 7 823 |
| Materiella anläggningstillgångar | 3 956 | 3 771 |
| Omsättningstillgångar | 53 339 | 67 679 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 73 687 | 115 346 |

¹ Beloppet betalades in till CellaVision under januari 2002.

| Eget kapital och skulder | 31 DEC | 31 DEC |
|---------------------------------------|---------------|----------------|
| Alla belopp i Tkr | 2002 | 2001 |
| Eget kapital | 48 664 | 82 604 |
| Avsättningar | 394 | 140 |
| Långfristiga skulder | 13 790 | 9 461 |
| Kortfristiga skulder | 10 839 | 23 141 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 73 687 | 115 346 |

| Koncernens | KV. 4 | KV. 4 | 12 MÅN | 12 MÅN |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Kassaflödesanalys | OKT – DEC | OKT – DEC | JAN – DEC | JAN – DEC |
| Alla belopp i Tkr | 2002 | 2001 | 2002 | 2001 |
| Rörelseresultat | -10 835 | -12 879 | -49 433 | -53 037 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital | -8 049 | -7 154 | -41 117 | -44 168 |
| Förändringar i rörelsekapital | -1 668 | 294 | -325 | -9 399 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -9 717 | -6 860 | -41 442 | -53 567 |
| <u>Investeringsverksamheten</u> | | | | |
| Balansering av utvecklingsutgifter | -376 | 0 | -1 003 | 0 |
| Goodwill | 0 | -362 | 0 | -8 748 |
| Förvärv av materiella anl.tillgångar | -1 725 | -2 154 | -2 190 | -3 278 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -2 101 | -2 516 | -3 193 | -12 026 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 15 450 | 49 208 | 34 281 | 54 567 |
| Förändring av likvida medel | 3 632 | 39 832 | -10 354 | -11 026 |
| Kursdifferens i likvida medel | -43 | 0 | -61 | 0 |
| Likvida medel vid periodens början | 35 650 | 9 822 | 49 654 | 60 680 |
| Likvida medel vid periodens slut | 39 239 | 49 654 | 39 239 | 49 654 |

| Nyckeltal | 31 DEC | 31 DEC |
|---|--------|--------|
| | 2002 | 2001 |
| Soliditet, % | 66% | 72% |
| Nettoskulsättningsgrad, ggr | -0,50 | -0,36 |
| Räntabilitet på eget kapital, % | Neg. | Neg. |
| Räntabilitet på sysselsatt kapital, % | Neg. | Neg. |
| Räntebärande skulder, Tkr | 14 706 | 19 823 |
| Antal anställda vid periodens utgång | 46 | 49 |
| Eget kapital per aktie, före utspädning | 3,61 | 6,42 |

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

Nettoskulsättningsgrad

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 årets slut. Hänsyn har tagits till genomförda splitrar och emissioner.

| Förändring i eget kapital Alla belopp i Tkr | JAN - DEC | JAN - DEC |
|--|-------------------|---------------------|
| | 2002 | 2001 |
| Belopp vid periodens ingång | 82 604 | 66 673 |
| Nyemissioner | 16 892 | 73 942 ¹ |
| Kapitalanskaffningskostnad | -219 ³ | -5 591 ² |
| Optionspremier | 0 | 875 |
| Beräknad ränta konvertibelt lån | 566 | 0 |
| Omräkningsdifferens | -2 071 | -239 |
| Periodens resultat | -49 108 | -53 056 |
| Belopp vid periodens utgång | 48 664 | 82 604 |

¹ 73 042 avser nyemissionen i december 2001, 900 avser optionsinlösen.

² Hela beloppet avser kapitalanskaffningskostnad vid nyemissionen i december 2001

³ Beloppet avser kapitalanskaffningskostnad vid riktad emission till Stiftelsen Industrifonden.

7. Övrig information

Koncernen består, per den 31 december 2002, av moderbolaget samt de helägda dotterbolagen CellaVision Inc. och CellaVision International AB.

Bokslutskommunikén har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Ordinarie bolagsstämma kommer att hållas den 21 maj 2003 i CellaVisions lokaler på Ideon i Lund. Styrelsen kommer att föreslå bolagsstämman att ingen vinstutdelning lämnas.

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 10 februari 2003

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 tre produkter; DiffMaster™, MICRO21® och CellAtlas™. De bygger alla på CellaVisions celldatabaser och är verktyg för att förenkla cellanalys och diagnos. Hälften av de idag drygt 40 anställda arbetar med produktutveckling av mjukvara. Mer information finns på www.cellavision.com.