

Isconova AB (publ.) – delårsrapport januari-mars 2011^{*)}

FÖRSTA KVARTALET, 1 JANUARI – 31 MARS 2011

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 4,0 MSEK (5,4)
- Rörelseresultatet uppgick till -9,8 MSEK (-6,3)
- Resultatet uppgick till -9,6 MSEK (-7,4)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var -2,40 SEK (-5,60)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -10,0 MSEK (-9,4)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FÖRSTA KVARTALET

- Isconova utökade samarbetet med PHARMAQ avseende utveckling av nya laxvacciner
- Isconovas partner Narvac lämnade in registreringsansökan för rabiesvaccin i Ryssland
- Isconova initierar klinisk studie för influensavaccin

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALETSLUT

- Isconova stärkte sin produkt- och patentportfölj genom förvärv av tillgångarna i Nordic Vaccine genom apportemission
- Årsstämma hölls den 5 maj 2011 i Uppsala. Stämman fattade bland annat beslut om styrelsens sammansättning, bemyndigande för styrelse att besluta om nyemission samt införande av ett optionsprogram riktat till vissa styrelseledamöter
- Isconova påbörjade vaccination i influensastudie

Siffror i sammandrag	3 mån	3 mån	12 mån
	jan-mar	jan-mar	jan-dec
	2011	2010	2010
Nettoomsättning, MSEK	4,0	5,4	17,8
Rörelseresultat, MSEK	-9,8	-6,3	-28,6
Resultat, MSEK	-9,6	-7,4	-30,5
Resultat per aktie, SEK	-2,40	-5,60	-13,19
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-10,0	-9,4	-29,9

*) Samtliga uppgifter avser koncernen om inte annat anges. Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

VD HAR ORDET

Inledningen på 2011 har varit händelserik med nya samarbeten och fortsatta framsteg inom befintliga projekt. Vi tog under kvartalet ytterligare ett steg i vår utökade satsning på humanmarknaden genom att initiera en egen studie av vaccin för säsongsinfluensa. Studien kommer att undersöka om vår produkt, Matrix M™, medför förbättrad effekt av vaccinet hos äldre; en patientgrupp som till följd av nedsatt immunförsvar ofta inte får tillräckligt skydd med befintliga vacciner. Studien startade i maj 2011 och slutrapporteras under första kvartalet 2012. I slutet av maj passerades en viktig milstolpe i vaccinstudien genom vaccination av den första studiedeltagaren. Totalt planeras 110 friska frivilliga ingå i studien.

Under det första kvartalet utökade vi också vårt samarbete med det norska företaget PHARMAQ efter positivt besked från EU-organet Eurostars™, som till stor del kommer att finansiera våra gemensamma utvecklingskostnader. Det omfattande projektet syftar till att utveckla en ny, innovativ generation fiskvacciner.

Vår ryska samarbetspartner Narvac lämnade under mars in registreringsansökan i Ryssland för två rabiesvacciner innehållande Isconovas Matrix M™. Lansering på den ryska marknaden väntas ske i slutet av 2011. För försäljning på den ryska marknaden kommer Isconova att erhålla produktions- och royaltytäkter.

Nyligen förvärvade vi tillgångarna i det danska forsknings- och utvecklingsföretaget Nordic Vaccine A/S. Förvärvet ligger i linje med vår strategi att delta i den pågående marknadskonsolideringen och med de förvärvade patenten stärker vi ytterligare vår position och patentfamilj inom iscom- och Matrix™-teknologierna.

Den lägre försäljningen under det första kvartalet jämfört med samma period förra året förklaras av intäkter från forskningssamarbeten som vi erhöll under första kvartalet 2010. Som vi nämnt i tidigare rapporter kan våra intäkter från forskningssamarbeten variera över tiden. Den långsiktiga efterfrågan på våra produkter är fortsatt god. Även kostnaderna har ökat jämfört med första kvartalet 2010 till följd av satsningarna på våra egna kliniska studier och uppbyggnaden av vår organisation.

Sammanfattningsvis har vi tagit flera steg i vår ambition – att vara förstahandsvalet för vaccinslag som söker en partner för effektiv vaccinutveckling med hjälp av adjuvans samt att successivt ta en större ägarandel i de vaccinprodukter vi utvecklar.

Lena Söderström
Verkställande direktör

OM ISCONOVA

Isconova är ett forsknings- och utvecklingsföretag specialiserat på att utveckla och kommersialisera adjuvanser och vacciner genom bolagets unika kunnande inom vaccinteknologi. Bolaget har en patenterad teknologi, en stark produktplattform, produktion och försäljning av adjuvans, och ett flertal samarbeten med ledande internationella vaccin- och läkemedelsföretag.

Isconova har utvecklat flera adjuvanser som alla baseras på en immunstimulerande teknologisk plattform; Iscom. Isconova har sedan 2005 redovisat intäkter för produktleveranser inom veterinärområdet och för närvarande finns det fem veterinärvacciner på marknaden som använder Isconovas plattform.

Isconovas övergripande mål är att bli förstahandsval för vaccinbolag som söker en partner för effektiv vaccintveckling med hjälp av adjuvans. Målet är att successivt även ta en större ägarandel i vaccinprodukterna.

Isconovas produktportfölj

Isconovas produktportfölj består av Matrix C™ (används i vacciner för häst), Matrix M™ (används i vacciner ämnade för människa, hund och katt) samt Matrix Q™ (används i djurvacciner förutom i häst-, hund- och kattvacciner). Utöver dessa säljer bolaget forskningsreagensen AbISCO® 100 och AbISCO® 300.

Isconovas projektportfölj

Isconovas projektportfölj består av projekt inom human- och veterinärvacciner och bolaget har ingått samarbetsavtal avseende indikationer ämnade för båda marknaderna. Utöver ingångna samarbetsavtal driver Isconova även flera projekt i egen regi.

Inom humanområdet har Isconova samarbetsavtal med flera företag däribland det holländska vaccinbolaget Crucell, och det amerikanska forsknings och utvecklingsföretaget Genocea Biosciences. Samarbeten finns också med världsledande vaccininstitut, till exempel Jenner Institute vid Oxford University i England.

Inom veterinärområdet har Isconova avtal med två stora vaccinproducenter – Pfizer och Intervet (dotterbolag till Merck & Co.,Inc.) – vilka marknadsför produkter där Isconovas produktplattform används. Vidare har Isconova ingått avtal med ytterligare vaccinbolag där kliniska studier pågår. Utöver dessa projekt har Isconova ingått fler än tio Material Transfer Agreements ("MTA") och är dessutom involverade i ett antal EU-projekt.

PERIODEN I SIFFROR

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I KORTHET

(MSEK)	3 mån jan- mar 2011	3 mån jan- mar 2010	12 mån jan-dec 2010
Nettoomsättning	4,0	5,4	17,8
Övriga intäkter	0,2	-0,1	0,2
Summa intäkter	4,2	5,3	18,0
Rörelsens kostnader			
Direkta externa utvecklingskostnader	-1,8	-0,2	-12,2
Direkta externa produktionskostnader	-2,8	-2,9	-3,7
Övriga externa kostnader	-3,8	-3,5	-9,5
Personalkostnader	-5,2	-4,5	-19,0
Avskrivningar	-0,3	-0,5	-2,1
Summa rörelsens kostnader	-13,9	-11,6	-46,6
Rörelseresultat	-9,8	-6,3	-28,6
Finansnetto	0,2	-1,1	-2,0
Resultat efter finansiella poster	-9,6	-7,4	-30,5
Skatt	0	0	0
Periodens resultat	-9,6	-7,4	-30,5

Nettoomsättning

Kvartalet januari–mars 2011

Nettoomsättningen under kvartalet januari–mars 2011 uppgick till 4,0 MSEK (5,4).

Motsvarande period föregående år omfattade intäkter från forskningssamarbeten, vilka kan variera över tiden. Övriga intäkter avser netto av kursvinster och kursförluster i rörelsen.

Kostnader och resultat

Kvartalet januari–mars 2011

Rörelsens kostnader under kvartalet januari–mars uppgick till 13,9 MSEK (11,6).

Direkta externa utvecklingskostnader uppgick under kvartalet till 1,8 MSEK (0,2). Ökningen är hänförlig till satsning på humanvaccinområdet där förberedelser för egen klinisk fas I-studie för influensa genomförts under kvartalet.

Personalkostnaderna uppgick för kvartalet till 5,2 MSEK (4,5). Ökningen är hänförlig till organisationsuppbyggnad relaterad till bolagets ökade utvecklingsinsatser inom humanvaccinområdet och notering vid NASDAQ OMX First North.

Rörelseresultatet för kvartalet januari–mars uppgick till -9,8 MSEK (-6,3).

Resultatförsämringen beror främst på ökade kostnader hänförliga till genomförande av klinisk fas I-studie för Influensa i egen regi och organisationsuppbyggnad. Även försäljningen minskade till följd av intäkter från forskningssamarbeten som redovisades första kvartalet 2010. Kvartalets resultat efter finansiella poster uppgick till -9,6 MSEK (-7,4) och resultat efter skatt var -9,6 MSEK (-7,4).

Finansnetto

Finansnettot för perioden januari–mars 2011 uppgick till 0,2 MSEK (-1,1). Finansnettot omfattade motsvarande period 2010 räntekostnader hänförliga till bryggglån som kvittades till aktier i den nyemission som genomfördes under juni 2010.

Finansiell ställning

Kvartalet januari–mars 2011

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet januari–mars 2010 uppgick till -10,0 MSEK (-9,4). Försämringen är i huvudsak hänförlig till försämrat rörelseresultat för första kvartalet jämfört med motsvarande period 2010.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -0,3 MSEK (-0,2) och omfattar i huvudsak utveckling av nya patent.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -0,2 MSEK (0,0).

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 mars till 57,2 MSEK (1,6).

Det egna kapitalet per den 31 mars 2011 uppgick till 51,7 MSEK (-16,6). Soliditeten var 75 procent (neg).

Investeringar

Bruttoinvesteringar i immateriella samt materiella anläggningstillgångar uppgick för perioden januari-mars 2011 till 0,3 MSEK (0,2) respektive 0,0 MSEK (0,03). Investeringarna avser i huvudsak utveckling av nya egna patent.

Personal

Medeltalet anställda för perioden januari–mars 2011 uppgick till 28 (23). Därtill fanns kontrakterade konsulter motsvarande 4 (4) anställda.

Moderbolaget

All löpande verksamhet bedrivs i moderbolaget förutom de royaltyintäkter som hänför sig till licensavtal och som redovisas i det helägda dotterbolaget Advet AB. Moderbolagets nettoomsättning under perioden januari-mars 2011 uppgick till 3,5 MSEK (4,9) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -10,1 MSEK (-7,8).

Väsentliga händelser under första kvartalet

Utökat samarbete med PHARMAQ avseende utveckling av nya laxvacciner

Isconova och norska PHARMAQ AS utökade samarbetet efter positivt besked från Eurostars™ avseende bidrag till ett omfattande utvecklingsprojekt för nya, effektiva, laxvacciner. Eurostars™ finansierar en stor del av Isconovas och PHARMAQs utvecklingskostnader för att skapa en ny, innovativ generation av fiskvacciner. Eurostars™ är ett gemensamt initiativ från EUREKA och EU-kommissionen som sponsrar gränsöverskridande samarbeten mellan små- och medelstora forsknings- och utvecklingsföretag.

Isconovas partner Narvac lämnade in registreringsansökan för rabiesvaccin i Ryssland

Isconovas samarbetspartner NPO Narvac lämnade in registreringsansökan i Ryssland för Matrix M™-baserade rabiesvaccin för hund och katt. Lansering av produkterna på den ryska marknaden väntas ske i slutet av 2011 varefter Isconova i egen regi kommer att förbereda lansering på ytterligare marknader.

Klinisk studie av influensavaccin initierad

Baserat på positiva resultat från den kliniska Fas I-studie med Matrix M™ vid vaccinering mot fågelinfluensa som genomfördes under 2009, har Isconova beslutat att i egen regi inleda en klinisk Fas I-studie på säsongsinfluensa. Studien är en följd av Isconovas utökade satsning på humanvacciner och planeras starta i maj 2011.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Isconova stärkte sin produkt- och patentportfölj genom förvärvet av Nordic Vaccine A/S tillgångar

Isconova förvärvade tillgångarna i Nordic Vaccine A/S, ett danskt forskning- och utvecklingsföretag specialiserat inom adjuvans och drug delivery-utveckling. Förvärvet kommer att väsentligt stärka Isconovas patentposition inom vaccinsystem och adjuvansteknologi. Köpeskillingen uppgick till 4 032 228 SEK och erlades i form av 120 365 nyemitterade Isconova-aktier till en kurs av 33,50 SEK per aktie, motsvarande en utspädning om cirka 3 procent av totalt antal utestående aktier i bolaget. Nordic Vaccine förvärvade även ytterligare nyemitterade Isconova-aktier till ett värde av 873 504 SEK till en kurs av 33,70 SEK per aktie, motsvarande en utspädning om cirka 0,6 procent av totalt antal aktier i bolaget. Emissionslikviden kommer att täcka kostnader för underhåll och administration av den förvärvade patentfamiljen de kommande åren. Den totala utspädningen uppgår till 3,6 procent och det totala antalet utestående aktier i Isconova kommer att uppgå till 4 158 452.

Isconova påbörjade vaccination i influensastudie

Isconova tog ytterligare ett steg i sin kliniska Fas I-studie på säsongsinfluensa genom att påbörja vaccination av den första studiedeltagaren. Totalt planeras att 110 friska frivilliga personer ska ingå i studien som kommer att slutrapporteras under första kvartalet 2012. Studien är en följd av Isconovas utökade satsning på humanvacciner.

Årsstämma, 5 maj 2011

Årsstämma hölls den 5 maj 2011 i Uppsala. Stämman fattade bland annat beslut om styrelsens sammansättning. Lars Gårdö, Eva-Lotta Allan, Peter Wells och Ulf Tossman omvaldes till styrelsen. Nyval gjordes av Gunnar Fernström och Russell G. Greig. Till suppleant utsågs Johan Rask. Till styrelsens ordförande valdes Ulf Tossman. Alf A. Lindberg hade avböjt omval som styrelseledamot.

Stämman beslutade vidare att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av sammanlagt 400 000 aktier, konvertibler, teckningsoptioner eller kombinationer därav.

Årsstämman beslutade även att (i.) införa ett optionsprogram riktat till vissa styrelseledamöter i bolaget, (ii.) beslutade om riktad emission av teckningsoptioner till dotterbolaget Advet AB, för fullgörande av de åtaganden som följer av optionsprogrammet samt (iii.) godkände tilldelning av rättigheter att förvärva nyemitterade aktier i bolaget till styrelseledamöter i bolaget. Sammanlagt högst 90 000 stycken teckningsoptioner ska kunna utges. Bolagets aktiekapital kommer, vid antagande av att samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av nya aktier, att öka med 90 000 kronor.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad baserad på Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Redovisningsprinciperna är oförändrade mot föregående år. Se årsredovisning 2010 för ytterligare information.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer framgår av årsredovisningen för 2010. Sedan årsredovisningen avgavs har inga väsentliga förändringar inträffat.

Finansiella risker

Bolaget genomförde en nyemission vid anslutningen till OMX NASDAQ First North i november 2010 vilken tillförde Isconova 80,0 MSEK före emissionskostnader och 74,6 MSEK efter emissionskostnader, vilken minskade Isconovas finansiella risker väsentligt. Verksamheten bedöms i dess nuvarande form vara finansierad 16-20 månader framåt.

Aktie- och marknadsvärde

Bolagets marknadsvärde uppgick den 31 mars 2011 till cirka 144 MSEK baserat på vid tidpunkten totalt utestående aktier till stängningskursen 36,00 SEK per aktie.

Isconovas aktie är sedan den 10 november 2010 noterad vid NASDAQ OMX First North. Bolagets Certified Adviser är E. Öhman J:or Fondkommission AB.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport för andra kvartalet 2011

30 augusti 2011 kl 12.00

Delårsrapport för tredje kvartalet 2011

29 november 2011 kl 12.00

Uppsala den 25 maj 2011

Lena Söderström
Verkställande direktör

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Lena Söderström, VD, tfn: 018-16 17 18, e-post: lena.soderstrom@isconova.com

Erik Bergman, CFO, tfn: 018-16 17 29, e-post: erik.bergman@isconova.com

Granskningsrapport

Denna rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(TSEK)	3 mån jan-mar 2011	3 mån jan-mar 2010	12 mån jan-dec 2010
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	3 982	5 358	17 809
Övriga intäkter	178	-91	236
Summa intäkter	4 160	5 267	18 045
Rörelsens kostnader			
Direkta externa utvecklingskostnader	-1 836	-185	-12 249
Direkta externa produktionskostnader	-2 834	-2 907	-3 745
Övriga externa kostnader	-3 791	-3 466	-9 499
Personalkostnader	-5 150	-4 478	-18 963
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-335	-542	-2 147
Summa rörelsens kostnader	-13 946	-11 578	-46 603
Rörelseresultat	-9 786	-6 311	-28 558
Resultat från finansiella investeringar			
Ränteintäkter	240	0	124
Räntekostnader	-70	-1 096	-2 091
Resultat efter finansiella poster	-9 616	-7 407	-30 525
Skatt på årets resultat	0	0	0
Periodens resultat	-9 616	-7 407	-30 525
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-2,40	-5,60	-13,19
Antal aktier vid periodens slut i tusental	4 012	1 323	4 012
Genomsnitt antal aktier före utspädning i tusental	4 012	1 323	2 314
Genomsnitt antal aktier efter utspädning i tusental	4 026	1 340	2 330

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(TSEK)	31-mar-11	31-mar-10	31-dec-10
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Patent och licenser och utvecklingskostnader	2 489	2 887	2 553
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	171	258	190
Summa anläggningstillgångar	2 660	3 145	2 743
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager mm</i>			
Varulager	3 219	2 602	4 954
	3 219	2 602	4 954
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	4 090	4 655	2 502
Skattefordran	141	74	334
Övriga fordringar	1 390	2 940	1 336
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	965	542	2 133
Summa kortfristiga fordringar	6 586	8 211	6 305
<i>Kassa och bank</i>	<i>57 150</i>	<i>1 593</i>	<i>67 645</i>
Summa omsättningstillgångar	66 956	12 405	78 903
SUMMA TILLGÅNGAR	69 615	15 550	81 646

(TSEK)	31-mar-11	31-mar-10	31-dec-10
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	4 012	1 323	4 012
Bundna reserver	18 064	18 064	18 064
Summa bundet eget kapital	22 076	19 387	22 076
<i>Fritt eget kapital</i>			
Fria reserver	39 280	-28 591	69 805
Periodens resultat	-9 616	-7 407	-30 525
Summa fritt eget kapital	29 664	-35 998	39 280
Summa eget kapital	51 740	-16 611	61 356
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	2 580	3 460	2 580
	2 580	3 460	2 580
Kortfristiga skulder			
Kortfristig del av lån	660	540	880
Förskott från kunder	8 723	4 523	8 147
Leverantörsskulder	1 907	4 242	4 208
Övriga kortfristiga skulder	789	15 158	951
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 216	4 238	3 524
Summa kortfristiga skulder	15 295	28 701	17 710
Summa skulder	17 875	32 161	20 290
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	69 615	15 550	81 646
POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter	7 438	7 438	7 438
Ansvarförbindelser	Inga	Inga	Inga

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

(TSEK)	3 mån jan-mar 2011	3 mån jan-mar 2010	12 mån jan- dec 2010
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-9 786	-6 311	-28 558
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm	335	542	2 147
Erhållen ränta	240	0	124
Erlagd ränta	-70	-588	-402
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-9 282	-6 346	-26 689
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av varulager/pågående arbeten	1 735	-1 133	-3 486
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar	-1 856	-2 140	12
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar	1 574	630	382
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder	-2 302	-1 943	-1 989
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	106	1 541	1 823
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-10 024	-9 402	-29 947
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-251	-186	-1 384
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-30	-30
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-251	-215	-1 414
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	0	0	88 336
Amortering av skuld	-220	0	-540
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-220	0	87 796
Periodens kassaflöde	-10 495	-9 617	56 435
Likvida medel vid periodens början	67 645	11 210	11 210
Likvida medel vid periodens slut	57 150	1 593	67 645

Den under Q2, 2010 genomförda nyemissionen om 26,2 MSEK har delvis skett genom kvittning – se avsnittet Kassaflöde.

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(TSEK)	Aktiekapital	Bundna reserver	Fria reserver och Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2010-01-01	1 323	18 064	-28 631	-9 204
Nyemissioner	2 689		103 655	106 344
Emissionskostnader			-5 220	-5 220
Periodens resultat			-30 525	-30 525
Utgående balans 2010-12-31	4 012	18 064	39 280	61 356
Eget kapital 2011-01-01	4 012	18 064	39 280	61 356
Periodens resultat			-9 616	
Utgående balans 2011-03-31	4 012	18 064	29 664	51 740

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(TSEK)	3 mån jan-mar 2011	3 mån jan-mar 2010	12 mån jan-dec 2010
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	3 477	4 859	15 617
Övriga intäkter	169	-92	236
Summa intäkter	3 646	4 767	15 853
Rörelsens kostnader			
Direkta externa utvecklingskostnader	-1 762	-57	-11 888
Direkta extern produktionskostnader	-2 834	-2 907	-3 745
Övriga externa kostnader	-3 786	-3 466	-9 494
Personalkostnader	-5 150	-4 478	-18 963
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-335	-542	-2 147
Summa rörelsens kostnader	-13 867	-11 450	-46 237
Rörelseresultat	-10 221	-6 683	-30 384
Resultat från finansiella investeringar			
Ränteintäkter	240	0	124
Räntekostnader	-70	-1 096	-2 091
Resultat efter finansiella poster	-10 051	-7 779	-32 350
Skatt på årets resultat			480
Periodens resultat	-10 051	-7 779	-31 870

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(TSEK)	31-mar-11	31-mar-10	31-dec-10
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Patent och licenser och utvecklingskostnader	2 489	2 887	2 553
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	171	258	190
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	5 000	1 000	5 000
Summa anläggningstillgångar	7 660	4 145	7 743
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager med mera</i>			
Varulager	3 219	2 602	4 954
	3 219	2 602	4 954
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	4 090	6 105	2 502
Fordringar hos koncernföretag	0	0	731
Skattefordran	142	74	334
Övriga fordringar	880	956	1 336
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	965	542	931
Summa kortfristiga fordringar	6 077	7 677	5 833
<i>Kassa och bank</i>			
Kassa och bank	57 144	1 583	67 645
Summa omsättningstillgångar	66 440	11 862	78 432
SUMMA TILLGÅNGAR	74 100	16 007	86 175

(TSEK)	31-mar-11	31-mar-10	31-dec-10
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	4 012	1 323	4 012
Bundna reserver	22 064	18 064	22 064
Summa bundna reserver	26 076	19 387	26 076
<i>Fritt eget kapital</i>			
Fria reserver	40 023	-27 850	71 893
Periodens resultat	-10 051	-7 779	-31 870
Summa fritt eget kapital	29 972	-35 628	40 022
Summa eget kapital	56 048	-16 241	66 098
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	2 580	3 460	2 580
Kortfristiga skulder			
Kortfristig del av lån	660	540	880
Förskott från kunder	8 723	4 523	8 147
Leverantörsskulder	1 907	4 242	4 208
Övriga kortfristiga skulder	986	15 265	758
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 196	4 218	3 504
Summa kortfristiga skulder	15 472	28 788	17 497
Summa skulder	18 052	32 248	20 077
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	74 100	16 007	86 175
POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter	12 300	12 300	12 300
Ansvarsförbindelser			

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(TSEK)	Aktiekapital	Bundna reserver	Fria reserver	Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2010-01-01	1 323	18 064	-7 912	-19 937	-8 463
Uppskrivning		4 000			4 000
Nyemissioner	2 689		103 616		106 304
Emissionskostnader			-5 220		-5 220
Koncernbidrag			1 826		1 826
Skatt på koncernbidrag			-480		-480
Resultatdisposition			-19 937	19 937	0
Periodens resultat				-31 870	-31 870
Utgående balans 2010-12-31	4 012	22 064	71 893	-31 870	66 098
Eget kapital 2011-01-01	4 012	22 064	71 893	-31 870	66 098
Resultatdisposition			-31 871		-31 870
Periodens resultat				-10 051	
Utgående balans 2011-03-31	4 012	22 064	40 022	-10 051	56 048

Förändring i antal utestående aktier

Aktier

Antalet aktier uppgick per den 31 mars 2011 till 4 012 167. Under perioden 1 januari till den 31 mars 2011 har ingen förändring skett i antalet utestående aktier.

Optioner

Isconova har sammanlagt 183 459 utestående teckningsoptioner som berättigar till teckning av sammanlagt 266 734 aktier i bolaget. Samtliga teckningsoptioner är denominerade i SEK. Om samtliga optioner utnyttjas så motsvarar dessa en utspädning av antalet aktier i bolaget med motsvarande 6,7 procent.

Teckningsoptionerna har tilldelats anställda, bolagets aktieägare samt bolagets grundare Bror Morein och har i samtliga fall överlåtit till optionsinnehavaren på marknadsmässiga villkor. Optionerna innehas av följande kategorier (uppgifterna avser antalet aktier dessa optioner ger rätt att teckna):

Verkställande direktör	58 157
Övriga ledande befattningshavare	119 782
Övriga anställda	53 841
Optioner utgivna till aktieägare i samband med aktieteckning i nyemission	34 954
Totalt	266 734

Samtliga teckningsoptioner kan nyttjas för teckning av nya aktier från den dag de emitterades till och med sista teckningsdag. Samtliga uppgifter i tabellen nedan är efter den omräkning av optionsvillkoren som skett efter den i juni 2010 genomförda företrädesemissionen.

Optionsprogram	Sista teckningsdag	Antal optioner	Antal aktier som optionerna ger rätt att teckna	Teckningskurs
2005-I	2015-12-31	7 650	11 122	55,02
2005-II	2015-12-31	24 028	34 935	22,01
2009/2011:1	2011-12-31	87 740	127 567	68,78
2009/2012:1	2012-12-31	24 041	34 954	48,15
2009/2012:2	2012-12-31	40 000	58 157	68,78
Totalt		183 459	266 734	

Utöver ovanstående antal fanns per 31 mars 2011 ytterligare 92 653 optioner (berättigande till teckning av 134 710 aktier) vilka förfallit men ej utnyttjats. Av dessa innehade det helägda dotterbolaget Advet AB 10 000 teckningsoptioner (14 539 aktier), styrelseledamöter 50 000 optioner (72 693 aktier) och ledande befattningshavare 32 653 optioner (47 475 aktier).

Årsstämman den 5 maj 2011 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av sammanlagt 400 000 aktier, konvertibler, teckningsoptioner eller kombinationer därav.

Årsstämman beslutade även att införa ett optionsprogram riktat till vissa styrelseledamöter i bolaget. Sammanlagt skall högst 90 000 stycken teckningsoptioner kunna utges. Bolagets aktiekapital kommer, vid antagande av att samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av nya aktier, att öka med 90 000 kronor.

FINANSIELLA NYCKELTAL

Koncernen

	3 mån jan-mar 2011	3 mån jan- mar 2010	12 mån jan-dec 2010
Marginaler			
Rörelsemarginal	neg	neg	neg
Nettomarginal	neg	neg	neg
Soliditet %	75%	neg	75%
Skuldsättningsgrad	6%	neg	6%
Kassalikviditet	418%	64%	418%
Lönsamhet			
Avkastning på genomsnittligt totalt kapital %	neg	neg	neg
Avkastning på genomsnittligt eget kapital %	neg	neg	neg
Data per aktie			
Resultat per aktie, SEK	-2,40	-5,60	-13,19
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-2,40	-5,60	-13,19
Eget kapital per aktie, SEK	12,90	neg	15,29
Likvida medel per aktie, SEK	14,26	8,47	16,86
Antal aktier vid periodens slut, tusental	4 012	1 323	4 012
Antal aktier efter utspädning vid periodens slut, tusental	4 025	1 339	4 028
Genomsnitt antal aktier före utspädning	4 012	1 323	2 314
Genomsnitt antal aktier efter utspädning	4 025	1 339	2 330
Övriga uppgifter			
Medelantal anställda	28	23	26

Isconova AB (publ)

Kungsgatan 109
753 18 Uppsala

Telefon: +46 18 16 17 00

www.isconova.se

Org.nr. 556549-4019