

Isconova AB (publ.) – bokslutskommuniké januari-december 2011^{*)}

FJÄRDE KVARTALET, 1 OKTOBER – 31 DECEMBER 2011

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 7,6 MSEK (2,9)
- Rörelseresultatet uppgick till -6,9 MSEK (-9,6)
- Resultatet uppgick till -6,8 MSEK (-9,6)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var -1,64 SEK (-2,72)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -4,5 MSEK (-8,7)

PERIODEN 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2011

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 20,2 MSEK (17,8)
- Rörelseresultatet uppgick till -36,6 MSEK (-28,6)
- Resultatet uppgick till -35,8 MSEK (-30,5)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var -8,75 SEK (-13,19)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -28,4 MSEK (-29,9)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FJÄRDE KVARTALET

- Inga väsentliga händelser under kvartalet

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- Rabiesvacciner med Isconovas Matrix-M™ lanserades i Ryssland
- Isconova utsåg Sven Andréasson till ny VD
- Russell G. Greig utsågs till styrelseordförande i Isconova AB

Siffror i sammandrag	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
	2011	2010	2011	2010
Nettoomsättning, MSEK	7,6	2,9	20,2	17,8
Rörelseresultat, MSEK	-6,9	-9,6	-36,6	-28,6
Resultat, MSEK	-6,8	-9,6	-35,8	-30,5
Resultat per aktie, SEK	-1,64	-2,72	-8,75	-13,19
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-4,5	-8,7	-28,4	-29,9

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

VD HAR ORDET

Isconovas mål är att vara förstahandsvalet för vaccinbolag världen över som söker en partner för utveckling av effektiva vacciner med hjälp av adjuvans. Vår målsättning är att successivt ta en större ägarandel i vaccinprodukterna och under 2011 har vi tagit ytterligare steg på marknaderna både för human- och veterinärvacciner för att nå våra mål.

Humanvacciner

Resultaten från PANFLUVAC-konsortiets Fas I-studie med fågelinfluensavaccin (H5N1) innehållande Matrix M™ har visat på mycket positiva resultat för vårt adjuvans. Vaccinet tolererades väl och förstärkte antikroppssvaret vid vaccinationen. Viktigt var även att Matrix M™ visade på en dossparande effekt. Baserat på dessa uppmuntrande data beslutade vi att i maj 2011 inleda en egen klinisk Fas I-studie för säsongsinfluensa.

Vårt licensavtal med holländska Crucell N.V. som ingår i Johnson & Johnson-koncernen, utökades till att omfatta användning av Isconovas adjuvans Matrix M™ i HIV och malariavaccin, utöver den existerande indikationen för influensavaccin.

Vi utökade även vårt samarbete med Genocea Biosciences Inc, ett Bostonbaserat bioteknologibolag fokuserat på forskning och utveckling av nya T-cellsbaserade antigen, där Genocea gavs rätten att använda Isconovas Matrix M™ i utveckling av vaccin mot ytterligare två sjukdomar - malaria och gonorré. Det hittills mest framskridna programmet i vårt samarbete med Genocea är utveckling av ett terapeutiskt vaccin förstärkt med Matrix M™ mot herpes simplex virus typ-2, en sexuellt överförbar sjukdom som beräknas drabba 500 miljoner människor världen runt. Genocea planerar att påbörja kliniska studier under 2012.

I linje med vår strategi att delta i den pågående marknadskonsolideringen förvärvade vi i maj tillgångarna i Nordic Vaccine A/S, ett danskt forskning- och utvecklingsföretag specialiserat inom adjuvans och drug delivery-utveckling. Med de förvärvade patenten stärkte vi ytterligare vår position och patentfamilj inom Iscom- och Matrix™-teknologierna.

Veterinärvacciner

Inom veterinärdelen har vår samarbetspartner på den ryska marknaden, VetBioChem, under 2011 erhållit registrering av två Matrix M™-baserade rabiesvaccin (Rabix och Rabifel) för hund och katt. Båda produkterna lanserades under februari 2012. Det är första gången Matrix M™Vet används i djur. Isconova erhåller produktionsintäkter samt royalty baserat på försäljningen.

Vårt samarbete utökades med norska PHARMAQ där vi beviljats bidrag från EU och startat ett utvecklingsprojekt med mål att skapa en ny generation av fiskvacciner.

Under hösten avslutade vår samarbetspartner Intervacc framgångsrikt en studie av Strangvac®, ett vaccin innehållande Matrix C™ mot hästsjukdomen kvarka. Kvarka är en allvarlig, och ibland dödlig infektion i hästar. Den kommersiella potentialen bedöms som betydande då det i dagsläget inte finns något välfungerande vaccin mot kvarka på marknaden.

Finansiell utveckling

Intäkterna ökade kraftigt under det fjärde kvartalet, främst drivet av en återhämtning i försäljningen till MSD Animal Health. På årsbasis var omsättningstillväxten 13%, inklusive utvecklingsbidrag från EU. Exklusive EU-bidragen var tillväxten 4%. Investeringar i Isconovas egna kliniska prövningar, förändringar i ledningen och uppgraderingar i produktionslokaler och infrastruktur har resulterat i ökade kostnader.

Sven Andréasson ny VD

Det är glädjande och spännande att lämna över till vår nya VD Sven Andréasson som kommer att tillträda den första mars. Sven har lång erfarenhet från ledande befattningar inom den internationella läkemedelsindustrin, bland annat som VD och koncernchef för Active Biotech. Hans affärsutvecklingskompetens och internationella erfarenhet kommer vara av stort värde för Isconova när vi nu går in i nästa fas av vår tillväxt.

Russell G. Greig
Tf. 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 vaccinutveckling 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, som ingår i Johnson & Johnson-koncernen 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 MSD Animal Health – 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.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER OKTOBER-DECEMBER 2011

Inga väsentliga händelser under perioden.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODEN

Rabiesvacciner med Isconovas adjuvans, Matrix-M™ lanserades i Ryssland

I februari påbörjade Isconovas samarbetspartner VetBioChem (tidigare NPO Narvac) försäljning på den ryska marknaden av två rabiesvacciner för hund och katt. Vaccinerna innehåller Isconovas Matrix-M™ Vet adjuvans och Isconova kommer att erhålla produktionsintäkter samt royalties baserat på försäljningen.

Isconova utsåg Sven Andréasson till ny VD

Isconova utsåg Sven Andréasson till VD för bolaget. Han tillträder den 1 mars 2012. Sven Andréasson, för närvarande VD på Beta-Cell NV i Bryssel, Belgien, efterträder Russell G. Greig som varit tillförordnad VD sedan augusti 2011.

Russell G. Greig utsågs till styrelseordförande i Isconova AB

Russell G. Greig, nuvarande styrelsemedlem och tidigare tillförordnad VD för Isconova, utsågs till styrelseordförande i Isconova AB. Han efterträder Ulf Tossman som kvarstår som ordinarie ledamot i styrelsen.

ÅRET SOM GÅTT I KORTHET

Nyheter - Isconovas samarbeten

Datum

- 21/2 Isconova utökade samarbetet med PHARMAQ AS för utveckling av en ny generation fiskvacciner
- 7/3 Isconovas samarbetspartner Narvac (VetBioChem) lämnade in registreringsansökan för rabiesvaccin i Ryssland
- 9/6 Isconova ingick licensavtal för adjuvans med Crucell N.V.
- 22/8 Isconova och Genocea utökade samarbetet

Nyheter - Isconova

Datum

- 9/3 Isconova inledde egen klinisk studie av influensavaccin
- 2/5 Isconova stärkte sin produkt- och patentportfölj genom förvärvet av danska Nordic Vaccine A/S
- 25/5 Isconova påbörjade vaccinationer i influensastudie
- 18/8 Russell G. Greig utsågs till tillförordnad VD för Isconova
- 29/8 Positiva data publicerades från fågelinfluensastudie med Isconovas Matrix-M™ (PANFLUVAC-studien)

PERIODEN I SIFFROR

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I KORTHET

(MSEK)	3 mån okt-dec 2011	3 mån okt-dec 2010	12 mån jan-dec 2011	12 mån jan-dec 2010
Nettoomsättning	7,6	2,9	20,2	17,8
Kostnad sålda varor	-2,8	-0,9	-6,4	-7,2
Bruttoresultat	4,8	1,9	13,8	10,6
Rörelsens kostnader				
Försäljningskostnader	-1,2	-1,5	-4,8	-5,3
Administrationskostnader	-2,3	-6,0	-14,9	-9,4
Forsknings- och utvecklingskostnader	-7,8	-4,9	-30,8	-24,7
Övriga intäkter och kostnader	-0,3	0,9	0,1	0,2
Rörelseresultat	-6,9	-9,6	-36,6	-28,6
Finansnetto	0,1	0,0	0,8	-2,0
Resultat efter finansiella poster	-6,8	-9,6	-35,8	-30,5
Skatt	0	0	0	0
Periodens resultat	-6,8	-9,6	-35,8	-30,5

Kostnadsredovisningen i denna rapport har ändrats från kostnadsslag till funktionsindelad varvid även jämförelsesiffror har omräknats.

Omsättning och bruttoresultat

Nettoomsättningen under januari–december 2011 uppgick till 20,2 MSEK (17,8).

Omsättningstillväxten på årsbasis uppgick till 13% inklusive utvecklingsbidrag från EU, vilka intäktsförts till ett belopp om 1,6 MSEK (0,0). Tillväxten exklusive EU-bidragen var 4%.

Produktförsäljningen har under 2011 påverkats negativt av lageroptimering hos vår partner MSD Animal Health. Efter en återhämtning under andra halvåret var dock denna försäljning nästan i paritet med föregående års försäljningsnivå.

Nettoomsättningen för perioden oktober-december 2011 uppgick till 7,6 MSEK (2,9). Ökningen jämfört med det fjärde kvartalet 2010 förklaras till största delen av ökade intäkter från försäljningen till MSD Animal Health.

Bruttoresultatet uppgick för perioden januari - december till 13,8 MSEK (10,6). Bruttomarginalen har förbättrats mellan helårsperioderna vilket framförallt förklaras av en högre andel licens- och royaltointäkter under 2011.

Under det fjärde kvartalet 2011 uppgick bruttovinsten till 4,8 MSEK (1,9).

Kostnader och resultat

Försäljningskostnader uppgick till 4,8 MSEK (5,3) för perioden januari - december. Kostnaderna avser kostnader för affärsutveckling samt försäljning och marknadsföring av bolagets produkter till nya och befintliga kunder. Under det fjärde kvartalet uppgick försäljningskostnaderna till 1,2 MSEK (1,5).

Administrationskostnaderna uppgick till 14,9 MSEK (9,4) för perioden januari – december. Ökningen förklaras av kostnader avseende förändringar i företagsledningen och av organisationsuppbyggnad, nya lokaler och infrastruktur.

För det fjärde kvartalet 2011 uppgick administrationskostnaderna till 2,3 MSEK (6,0). Minskningen förklaras av administrationskostnaderna omfattar ett färre antal personer under det fjärde kvartalet 2011 och även att det under Q4 2010 redovisades engångskostnader för notering av bolagets aktie på OMX First North och flytt av verksamheten till nya lokaler.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 30,8 MSEK (24,7). Ökningen förklaras av kostnader för klinisk fas I-studie för influensa i egen regi.

Övriga intäkter och kostnader avser framförallt netto av valutakursvinster och -förluster.

Rörelseresultatet januari–december 2011 uppgick till -36,6 MSEK (-28,6). Resultatförsämringen beror främst på ökade kostnader hänförliga till genomförande av klinisk fas I-studie för influensa i egen regi och av kostnader avseende förändringar i företagsledningen och för organisationsuppbyggnad, nya lokaler och infrastruktur. Intäkterna har ökat mellan perioderna. Rörelseresultatet för det fjärde kvartalet 2011 uppgick till -6,9 MSEK (-9,6). Resultatförbättringen mellan kvartalsperioderna är hänförlig till en ökad försäljning.

Finansnettot januari-december 2011 uppgick till 0,8 MSEK (-2,0). Finansnettot omfattade 2010 räntekostnader hänförliga till bryggån som kvittades till aktier i den nyemission som genomfördes under juni 2010. Finansnettot oktober-december 2011 var 0,1 MSEK (0,0).

Resultat efter finansiella poster januari-december 2011 uppgick till -35,8 MSEK (-30,5) och resultat efter skatt var -35,8 MSEK (-30,5). Motsvarande resultat oktober-december 2011 var -6,8 MSEK (-9,6) respektive -6,8 MSEK (-9,6).

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden januari-december 2011 till -28,4 MSEK (-29,9). Förändringen omfattar ett försämrat rörelseresultat men även en positiv förändring av rörelsekapitalet hänförligt till förutbetalda EU-bidrag vilka redovisats som kortfristig skuld i balansräkningen. Bidragen kommer att påverka resultatet när arbetet i projekten utförs. Under perioden har även förskott från kunder ökat. Vissa av förskotten avser ersättningar för forskningssamarbeten som skall räknas av mot framtida delmålsersättningar och royalty.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för det fjärde kvartalet till -4,5 MSEK (-8,7). Förändringen mot det fjärde kvartalet 2010 förklaras av ett förbättrat resultat och en positiv förändring av rörelsekapitalet.

Kassaflödet från investeringsverksamheten januari–december 2011 uppgick till -1,6 MSEK (-1,4). Bolagets investeringar är i huvudsak hänförliga till utveckling av egna patent.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0,0 MSEK (87,8). Under 2010 genomfördes nyemissioner vilka sammanlagt inbringade 88,3 MSEK i likvida medel.

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 december 2011 till 37,6 MSEK (67,6).

Det egna kapitalet per den 31 december 2011 uppgick till 30,4 MSEK (61,4). Soliditeten var 52 procent (75).

Investeringar

Bruttoinvesteringar i immateriella samt materiella anläggningstillgångar uppgick för perioden januari-december 2011 till 5,4 MSEK (1,4) respektive 0,2 MSEK (0,0). Investeringarna avser i huvudsak utveckling av nya patent. Merparten av årets investeringar är hänförliga till det i maj genomförda förvärvet av tillgångarna i Nordic Vaccine.

Personal

Medeltalet anställda för perioden januari–december 2011 uppgick till 24 (27). Därtill fanns kontrakterade konsulter motsvarande 3 (6) 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-december 2011 uppgick till 15,0 MSEK (15,6) och periodens resultat uppgick till -39,3 MSEK (-31,9).

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad baserad på Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Se årsredovisning 2010 för ytterligare information.

I denna rapport har kostnadsredovisningen ändrats från kostnadsslag till funktionsindelad varvid även jämförelsesiffror har omräknats.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

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

Finansiella risker

Isconovas verksamhet bedöms i dess nuvarande form vara finansierad till första kvartalet 2013. För framtida finansiering av verksamheten arbetar bolaget med olika alternativ inkluderande licensaffärer, partnerskapsavtal samt extern finansiering.

Aktie- och marknadsvärde

Bolagets marknadsvärde uppgick den 31 december 2011 till cirka 56 MSEK baserat på vid tidpunkten totalt utestående aktier till stängningskursen 13,45 SEK per aktie.

Isconovas aktie är noterad vid NASDAQ OMX First North. Bolagets Certified Adviser är Pareto Öhman AB.

Utdelning

Styrelsen avser inte att föreslå att utdelning lämnas för verksamhetsåret 2011.

Årsstämma 2012

Årsstämma för 2012 hålls torsdagen den 10 maj kl 16.00 hos Isconova AB, Kungsgatan 109 i Uppsala. Kallelse kommer att offentliggöras inte senare än den 12 april.

Årsredovisning 2011

Isconova AB:s Årsredovisning presenteras på bolagets hemsida senast den 19 april.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport för första kvartalet 2012	den 29 maj 2012 kl 12.00
Delårsrapport för andra kvartalet 2012	den 28 augusti 2012 kl 12.00
Delårsrapport för tredje kvartalet 2012	den 27 november 2012 kl 12.00

Uppsala den 28 februari 2012

Russell G. Greig

Tf. Verkställande direktör

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Russell G. Greig, tf VD, tfn: 018-16 17 45, e-post: russell.g.greig@gmail.com

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

Granskningsrapport

Vi har utfört en översiktlig granskning av bokslutskommunikén för Isconova AB (publ) per 31 december 2011 och perioden 1 januari till 30 december 2011. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna bokslutskommuniké i enlighet med årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna finansiella delårsinformation grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att bokslutskommunikén inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Uppsala den 28 februari 2012

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(TSEK)	3 mån okt-dec 2011	3 mån okt-dec 2010	12 mån jan -dec 2011	12 mån jan - dec 2010
Nettoomsättning	7 559	2 871	20 191	17 809
Kostnad sålda varor	-2 785	-936	-6 354	-7 166
Summa intäkter	4 774	1 935	13 837	10 643
Försäljningskostnader	-1 230	-1 478	-4 791	-5 297
Administrationskostnader	-2 300	-5 982	-14 937	-9 407
Forsknings- och utvecklingskostnader	-7 845	-4 935	-30 808	-24 733
Övriga intäkter och kostnader	-283	873	108	236
Rörelsens resultat	-6 884	-9 587	-36 591	-28 559
Ränteintäkter	200	124	1 109	124
Räntekostnader	-138	-152	-335	-2 091
Resultat efter finansiella poster	-6 823	-9 615	-35 818	-30 525
Skatt på årets resultat	0	0	0	0
Periodens resultat	-6 823	-9 615	-35 818	-30 525
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-1,64	-2,72	-8,75	-13,19
Antal aktier vid periodens slut i tusental	4 158	4 012	4 158	4 012
Genomsnitt antal aktier före utspädning i tusental	4 158	3 541	4 093	2 314
Genomsnitt antal aktier efter utspädning i tusental	4 158	3 557	4 093	2 330

Kostnadsredovisningen i denna rapport har ändrats från kostnadsslag till funktionsindelad varvid även jämförelsesiffror har omräknats.

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(TSEK)	31 dec -11	31-dec -10
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Patent och licenser och utvecklingskostnader	6 416	2 553
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	328	190
Summa anläggningstillgångar	6 744	2 743
Omsättningstillgångar		
Varulager	5 333	4 954
	5 333	4 954
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	3 858	2 502
Skattefordran	493	334
Övriga fordringar	1 439	1 336
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 089	2 133
Summa kortfristiga fordringar	8 880	6 305
Kassa och bank	37 582	67 645
Summa omsättningstillgångar	51 795	78 903
SUMMA TILLGÅNGAR	58 539	81 646

(TSEK)	31-dec-11	31-dec-10
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	4 158	4 012
Bundna reserver	18 064	18 064
Summa bundet eget kapital	22 222	22 076
<i>Fritt eget kapital</i>		
Fria reserver	44 040	69 805
Periodens resultat	-35 818	-30 525
Summa fritt eget kapital	8 222	39 280
Summa eget kapital	30 444	61 356
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	1 700	2 580
	1 700	2 580
Kortfristiga skulder		
Kortfristig del av lån	880	880
Förskott från kunder	12 568	8 147
Leverantörsskulder	6 433	4 208
Övriga kortfristiga skulder	865	951
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 649	3 524
Summa kortfristiga skulder	26 395	17 710
Summa skulder	28 095	20 290
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	58 539	81 646
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter	7 438	7 438
Ansvarförbindelser	Inga	Inga

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

(TSEK)	3 mån okt-dec 2011	3 mån okt-dec 2010	12 mån jan- dec 2011	12 mån jan-dec 2010
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-6 884	-9 586	-36 591	-28 558
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	431	517	1 648	2 147
Erhållen ränta	200	124	1 109	124
Erlagd ränta	-138	-152	-335	-402
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-6 391	-9 098	-34 169	-26 689
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Minskning(+)/ökning(-) av varulager/pågående arbeten	-1 657	-561	-379	-3 486
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar	1 188	2 154	-1 357	12
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar	-802	-38	-1 218	382
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder	2 629	70	2 225	-1 989
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	578	-1 229	6 459	1 823
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 455	-8 702	-28 439	-29 947
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-945	-362	-1 405	-1 384
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-181	0	-212	-30
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 126	-362	-1 617	-1 414
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	0	75 011	873	88 336
Amortering av skuld	-220	-220	-880	-540
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-220	74 791	-7	87 796
Periodens kassaflöde	-5 801	65 727	-30 063	56 435
Likvida medel vid periodens början	43 383	1 917	67 645	11 210
Likvida medel vid periodens slut	37 582	67 645	37 582	67 645

Det i maj 2011 genomförda förvärvet av tillgångarna i Nordic Vaccine har skett genom apportemission varvid det ej har påverkat kassaflödet. Den under andra kvartalet 2010 genomförda nyemissionen om 26,2 MSEK har delvis skett genom kvittning.

KONCERNENS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(TSEK)	Aktiekapital	Bundna reserver	Fria reserver och årets resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2010-01-01	1 323	18 064	-10 394	-18 238	-9 204
Nyemissioner	2 689		103 655		106 304
Emissionskostnader			-5 220		-5 220
Resultatdisposition			-18 238	18 238	
Periodens resultat				-30 525	-30 525
Utgående balans 2010-12-31	4 012	18 064	69 804	-30 525	61 355
Eget kapital 2011-01-01	4 012	18 064	69 804	-30 525	61 355
Nyemissioner	146		4 988		5 135
Emissionskostnader			-229		-229
Resultatdisposition			-30 525	30 525	0
Periodens resultat				-35 818	-35 818
Utgående balans 2011-12-31	4 158	18 064	44 040	-35 818	30 444

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(TSEK)	3 mån okt-dec 2011	3 mån okt-dec 2010	12 mån jan -dec 2011	12 mån jan - dec 2010
Nettoomsättning	6 158	2 102	14 968	15 617
Kostnad sålda varor	-2 629	-812	-5 798	-6 799
Bruttoresultat	3 529	1 290	9 170	8 818
Försäljningskostnader	-1 230	-1 478	-4 791	-5 297
Administrationskostnader	-2 300	-5 982	-14 937	-9 407
Forsknings- och utvecklingskostnader	-7 845	-4 935	-30 808	-24 733
Övriga intäkter och kostnader	-283	876	108	236
Rörelseresultat	-8 129	-10 229	-41 258	-30 384
Ränteintäkter	200	124	1 109	124
Räntekostnader	-138	-152	-335	-2 091
Resultat efter finansiella poster	-8 068	-10 256	-40 485	-32 350
Skatt på årets resultat	1 227	480	1 227	480
Periodens resultat	-6 841	-9 776	-39 257	-31 870

Kostnadsredovisningen i denna rapport har ändrats från kostnadslag till funktionsindeldad varvid även jämförelsesiffror har omräknats.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(TSEK)	31-dec-11	31-dec-10
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Patent och licenser och utvecklingskostnader	6 416	2 553
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	328	190
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	5 000	5 000
Summa anläggningstillgångar	11 744	7 743
Omsättningstillgångar		
Varulager	5 333	4 954
	5 333	4 954
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	3 858	2 502
Fordringar hos koncernföretag	429	731
Skattefordran	493	334
Övriga fordringar	1 439	1 336
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 236	931
Summa kortfristiga fordringar	8 455	5 833
Kassa och bank	37 579	67 645
Summa omsättningstillgångar	51 368	78 432
SUMMA TILLGÅNGAR	63 111	86 175
(TSEK)	31- dec -11	31-dec-10
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	4 158	4 012
Bundna reserver	22 064	22 064
Summa bundna reserver	26 222	26 076
<i>Fritt eget kapital</i>		
Fria reserver	48 221	71 893
Periodens resultat	-39 257	-31 870
Summa fritt eget kapital	8 964	40 023
Summa eget kapital	35 186	66 098
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	1 700	2 580
Kortfristiga skulder		
Kortfristig del av lån	880	880
Förskott från kunder	12 568	8 147
Leverantörsskulder	6 433	4 208
Övriga kortfristiga skulder	715	758
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 629	3 504
Summa kortfristiga skulder	26 225	17 497
Summa skulder	27 925	20 077
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	63 111	86 175
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter	12 300	12 300
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

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	-7 913	-19 937	-8 463
Uppskrivning		4 000			4 000
Nyemissioner	2 689		103 616		106 305
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	71 892	-31 870	66 098
Eget kapital 2011-01-01	4 012	22 064	71 892	-31 870	66 098
Uppskrivning					0
Nyemissioner	146		4 988		5 135
Emissionskostnader			-229		-229
Koncernbidrag			4 667		4 667
Skatt på koncernbidrag			-1 227		-1 227
Resultatdisposition			-31 870	31 870	0
Periodens resultat				-39 257	-39 257
Utgående balans 2011-12-31	4 158	22 064	48 221	-39 257	35 186

Förändring i antal utestående aktier

Ingående antal 2011-01-01	4 012 167
Apportemission till kurs 33,50 kr/aktie	120 365
Kontantemission till kurs 33,70 kr/aktie	25 920
Utgående antal 2011-12-31	4 158 452

Optioner

Isconova har sammanlagt 95 719 utstående teckningsoptioner som berättigar till teckning av sammanlagt 139 168 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 3,3%

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

Företvarande Verkställande direktör	58 157
Övriga ledande befattningshavare	44 661
Övriga anställda	1 396
Optioner utgivna till aktieägare i samband med aktieteckning i nyemission	34 954
Totalt	139 168

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
2009/2012:1	2012-12-31	24 041	34 954	48,15
2009/2012:2	2012-12-31	40 000	58 157	68,78
Totalt		95 719	139 168	

Utöver ovanstående antal fanns vid årsskiftet 2011/2012 ytterligare 87 740 optioner berättigande till teckning av 127 567 aktier vilka förfallit men ej utnyttjats.

Årsmötet den 5 maj 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. Ingen av dessa optioner har ännu tilldelats.

Bolaget har ingått avtal med tf VD Russell Greigs bolag som omfattar tilldelning av ytterligare optioner när vissa mål uppfyllts. Tilldelningen av dessa är optioner är villkorade av bolagsstämmbeslut.

FINANSIELLA NYCKELTAL

Koncernen

	3 mån okt-dec 2011	3 mån okt-dec 2010	12 mån jan-dec 2011	12 mån jan-dec 2010
Marginaler				
Rörelsemarginal	neg	neg	neg	neg
Nettomarginal	neg	neg	neg	neg
Soliditet %	52%	75%	52%	75%
Skuldsättningsgrad	8%	6%	8%	6%
Kassalikviditet	176%	418%	176%	418%
Lönsamhet				
Avkastning på genomsnittligt totalt kapital %	neg	neg	neg	neg
Avkastning på genomsnittligt eget kapital %	neg	neg	neg	neg
Data per aktie				
Resultat per aktie, SEK	-1,64	-2,72	-8,75	-13,19
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-1,64	-2,72	-8,75	-13,19
Eget kapital per aktie, SEK	7,32	15,29	7,32	15,29
Likvida medel per aktie, SEK	9,04	16,86	9,04	16,86
Antal aktier vid periodens slut, tusental	4 158	4 012	4 158	4 012
Antal aktier efter utspädning vid periodens slut, tusental	4 158	4 028	4 158	4 028
Genomsnitt antal aktier före utspädning	4 158	3 541	4 093	2 314
Genomsnitt antal aktier efter utspädning	4 158	3 557	4 093	2 330
Övriga uppgifter				
Medelantal anställda	24	29	24	26

DEFINITIONER

Antal anställda

Medelantal anställda under året.

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av genomsnittlig balansomslutning.

Eget kapital per aktie före utspädning

Eget kapital dividerat med antalet aktier före utspädning vid periodens slut.

Kassalikviditet

Omsättningstillgångar exklusive lager och pågående arbeten i procent av kortfristiga skulder.

Nettomarginal

Nettoresultat i procent av nettoomsättningen.

Resultat per aktie efter utspädning

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning.

Resultat per aktie före utspädning

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

Soliditet

Eget kapital vid periodens slut dividerat med Bolagets balansomslutning vid periodens slut.

Isconova AB (publ)

Kungsgatan 109
753 18 Uppsala

Telefon: +46 18 16 17 00

www.isconova.se

Org.nr. 556549-4019