

Isconova AB (publ.) – bokslutskommuniké januari-december 2010 *)

FJÄRDE KVARTALET, 1 OKTOBER – 31 DECEMBER 2010

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 2,9 MSEK (5,1)
- Rörelseresultatet uppgick till -9,6 MSEK (-7,8)
- Resultatet uppgick till -9,6 MSEK (-7,9)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var -2,72 SEK (-5,97)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -8,7 MSEK (-3,6)

PERIODEN 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2010

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 17,8 MSEK (28,2)
- Rörelseresultatet uppgick till -28,6 MSEK (-17,9)
- Resultatet uppgick till -30,5 MSEK (-18,2)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var -13,19 SEK (-13,78)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -29,9 MSEK (-10,1)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FJÄRDE KVARTALET

- Isconovas aktie noterades på NASDAQ OMX First North med första handelsdag den 10 november – nyemission inför noteringen tillförde bolaget 74,6 MSEK efter emissionskostnader
- Isconova inledde kommersiellt och strategiskt samarbete med NPO Narvac för utveckling av rabiesvaccin
- Isconova förstärkte ledningen genom att utnämna Gerd Rundström till operativ chef (COO) och Thomas Phillipson till försäljnings- och marknadsdirektör
- Isconova valdes ut som partner i EU-projektet WINGS. Projektets mål är utvecklingen av ett nytt vaccin mot virussjukdomen "West Nile Fever"

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- Isconova utökar samarbetet med PHARMAQ avseende utveckling av nya laxvacciner

Siffror i sammandrag	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
	2010	2009	2010	2009
Nettoomsättning, MSEK	2,9	5,1	17,8	28,2
Rörelseresultat, MSEK	-9,6	-7,8	-28,6	-17,9
Resultat, MSEK	-9,6	-7,9	-30,5	-18,2
Resultat per aktie, SEK	-2,72	-5,97	-13,19	-13,78
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-8,7	-3,6	-29,9	-10,1

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

VD HAR ORDET

När jag summerar 2010 kan jag konstatera att det var ett händelserikt år för Isconova. Vi är sedan flera år etablerade på den veterinära delen av adjuvansmarknaden och har nu tagit steget in på marknaden för humanvacciner. Redan under 2009 utfördes en Fas I-studie på fågelinfluensa med Matrix M™. Studien genomfördes i samarbete med Crucell och Gadeinstitutets influensacentrum vid Bergens Universitet i Norge. Resultaten – som uppfyllde samtliga effektkriterier utan att några allvarliga biverkningar noterades – publicerades på WHO:s hemsida under våren 2010. Det var den första studien med Matrix M™ på människa och en viktig milstolpe för Isconova.

Vidare inledde vi under 2010 ett globalt strategiskt samarbete med the Jenner Institute, Oxford University, ett av världens ledande vaccininstitut. Avtalet syftar till att använda Isconovas kunnande och produkter i utvecklingsprojekt för olika vacciner, och Isconovas Matrix M™ kommer först att användas i en klinisk Fas I-studie för malariavaccin. Malaria drabbar närmare 250 miljoner människor världen över varje år och omkring en miljon människor dör årligen i sviterna av sjukdomen, vilket medför ett enormt medicinskt behov och därmed en betydande kommersiell potential.

Utöver detta blev Matrix M™ utvald av det schweiziska biotechföretaget Evolva, som en kandidat i ett projekt som stöds av USA:s försvarsdepartement i syfte att ta fram substanser som skyddar vid bioterrorism.

Under året inledde vi också ett kommersiellt och strategiskt samarbete med NPO Narvac – ett av Rysslands ledande företag inom veterinärmedicin – som i ett första steg syftar till att utveckla ett rabiesvaccin för hund och katt för den ryska marknaden. Isconova kommer att äga all klinisk data och erhålla försäljningsrättigheterna för dessa vacciner i resten av världen förutom Kina, där Isconova och Narvac kommer att samarbeta via ett joint venture.

Isconova blev även utvald som partner i ett EU-projekt där målet är ett nytt vaccin mot virusjukdomen "West Nile Fever". Isconova kommer att leda ett delprojekt med syfte att optimera ett proteinbaserat vaccin med hjälp av Isconovas adjuvans Matrix M™ samt generellt bidra med sina expertkunskaper om adjuvanser.

Men den största händelsen under året var givetvis noteringen på First North. Genom noteringen har vi, utöver ökad granskning och synlighet, fått en stark finansiell ställning som möjliggör fortsatta offensiva satsningar, bland annat genom egna kliniska studier vilka kommer att göra oss mer attraktiva som samarbetspartner även internationellt.

Under året gjorde vi också ledningsförstärkningar genom att utnämna Erik Bergman till finanschef (CFO), Gerd Rundström till operativ chef (COO) och Thomas Phillipson till försäljnings- och marknadsdirektör. Utnämningarna är ett led i Isconovas fortsatta expansion och ökade satsningar på humanvacciner. Med dem på plats har vi format en erfaren och kunnig ledning som tillsammans ska leda Isconova mot vår vision – att förbättra hälsa och livskvalitet för både människor och djur.

Samtidigt som vi gjorde flera stora framsteg under 2010 minskade vår försäljning. Minskningen är hänförlig till lageroptimering hos en av våra samarbetspartners i kombination med ett planerligt reducerat dospris. Nettoomsättningen föregående år innefattade även högre intäkter för forskningssamarbeten, vilka kan variera över tiden. Vi har dock uppnått väsentligt ökade marginaler på våra produkter och den långsiktiga efterfrågan är fortsatt god.

Vår fortsatta ambition är att vara förstahandsvalet för vaccinbolag 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 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, och det amerikanska forsknings och utvecklingsföretaget Genocea Biosciences. Samarbeten finns också med världsledande vaccininstitut, t ex 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	3 mån	12 mån	12 mån
	okt-dec 2010	okt-dec 2009	jan-dec 2010	jan-dec 2009
Nettoomsättning	2,9	5,1	17,8	28,2
Övriga intäkter	0,9	0,1	0,2	0,1
Summa intäkter	3,7	5,2	18,0	28,3
Rörelsens kostnader				
Direkta externa utvecklingskostnader	-3,3	-4,1	-12,2	-11,1
Direkta externa produktionskostnader	-1,3	-2,4	-3,7	-9,8
Övriga externa kostnader	-2,9	-0,5	-9,5	-7,6
Personalkostnader	-5,2	-5,4	-19,0	-15,7
Avskrivningar	-0,5	-0,6	-2,1	-1,9
Summa rörelsens kostnader	-13,3	-13,0	-46,6	-46,2
Rörelseresultat	-9,6	-7,8	-28,6	-17,9
Finansnetto	0,0	-0,1	-2,0	-0,3
Resultat efter finansiella poster	-9,6	-7,9	-30,5	-18,2
Skatt	0,0	0,0	0,0	0,0
Periodens resultat	-9,6	-7,9	-30,5	-18,2

Nettoomsättning

Perioden januari–december 2010

Koncernens nettoomsättning under perioden januari-december 2010 uppgick till 17,8 MSEK (28,2). Minskningen är hänförlig till lageroptimering hos kund i kombination med ett planenligt reducerat dospris. Nettoomsättningen föregående år innefattade även högre intäkter för forskningssamarbeten, vilka kan variera över tiden. Under tredje kvartalet 2009 redovisades en större engångsintäkt om 6,9 MSEK avseende ett samarbetsprojekt inom humansidan .

Övriga intäkter avser netto av kursvinster och kursförluster i rörelsen.

Kvartalet oktober–december 2010

Nettoomsättningen under kvartalet oktober-december uppgick till 2,9 MSEK (5,1). Minskningen är hänförlig till variationer i orderläggning från kund och att fjärde kvartalet 2009 omfattade högre intäkter för forskningssamarbeten.

Kostnader och resultat

Perioden januari–december 2010

Kostnaderna under perioden januari-december 2010 uppgick till 46,6 MSEK (46,2). Direkta externa utvecklingskostnader under perioden uppgick till 12,2 MSEK (11,1). Ökningen förklaras av bolagets ökade utvecklingsinsatser inom humanvaccinområdet.

Direkta externa produktionskostnaderna uppgick till 3,7 MSEK (9,8). Minskningen är hänförlig till en förbättring av bruttomarginalen i veterinärverksamheten, men även till variationer i orderläggningen hänförlig till lageroptimering hos kund.

Övriga externa kostnader uppgick till 9,5 MSEK (7,6) och personalkostnaderna var 19,0 MSEK (15,7). Ökningarna förklaras av kostnader för organisationsuppbyggnad och kostnader för anslutning till NASDAQ OMX First North.

Avskrivningar för perioden januari-december 2010 uppgick till 2,1 MSEK (1,9).

Rörelseresultatet för perioden januari-december 2010 uppgick till -28,6 MSEK (-17,9). Resultatförsämringen beror främst på minskade intäkter jämfört med helåret 2009.

Periodens resultat efter finansiella poster uppgick till -30,5 MSEK (-18,2) och resultat efter skatt var -30,5 MSEK (-18,2).

Kvartalet oktober–december 2010

Rörelsens kostnader under kvartalet oktober-december 2010 uppgick till 13,3 MSEK (13,0).

Direkta externa utvecklingskostnader uppgick under kvartalet till 3,3 MSEK (4,1). Fjärde kvartalet 2009 omfattade jämförelsevis höga kostnader för arbeten utförda till samarbetspartners.

Direkta externa produktionskostnader uppgick till 1,3 MSEK (2,4). Minskningen är hänförlig till en förbättring av bruttomarginalen i veterinärverksamheten men även till variationer i orderläggning från kund.

Övriga externa kostnader uppgick till 2,9 MSEK (0,5). Ökningen förklaras av kostnader för organisationsuppbyggnad och kostnader för anslutning till NASDAQ OMX First North.

Personalkostnaderna uppgick till 5,2 MSEK (5,4). Under fjärde kvartalet 2009 redovisades avgångskostnader för tidigare VD.

Avskrivningarna under kvartalet uppgick till 0,5 MSEK (0,6).

Rörelseresultatet för kvartalet oktober-december 2010 uppgick till -9,6 MSEK (-7,8). Resultatförsämringen beror främst på minskade intäkter jämfört med fjärde kvartalet 2009. Kvartalets resultat efter finansiella poster uppgick till -9,6 MSEK (-7,9) och resultat efter skatt var -9,6 MSEK (-7,9).

Finansnetto

Finansnettot för perioden januari-december 2010 uppgick till -2,0 MSEK (-0,3). Ökningen avser ökade räntekostnader varav merparten, 1,7 MSEK, är av engångskaraktär till följd av ett bryggån som kvittades till aktier i den nyemission som genomfördes under juni 2010.

Finansnettot för kvartalet oktober-december uppgick till 0,0 MSEK (-0,1).

Finansiell ställning

Likvida medel uppgick per den 31 december 2010 till 67,6 MSEK (11,2) MSEK.

Isconova genomförde i juni 2010 en nyemission om totalt 26,2 MSEK varav 12,1 MSEK avsåg nyemission med kontantlikvid och 14,1 MSEK avsåg kvittning av ett av bolaget upptaget bryggån. Vidare genomfördes en nyemission vid anslutningen till OMX NASDAQ First North i november 2010 vilken tillförde Isconova ytterligare 80,0 MSEK före emissionskostnader och 74,6 MSEK efter emissionskostnader. Sammantaget väntas dessa kapitaltillskott medföra att verksamheten i dess nuvarande form är finansierad 18-22 månader framåt.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under perioden januari-december 2010 uppgick till -29,9 MSEK (-10,1). Försämringen förklaras huvudsakligen av försämrat rörelseresultat och en ökad lageruppbyggnad om 3,5 MSEK (-2,0). Under perioden har även förskott från kunder ökat med 4,8 MSEK. Vissa av förskotten avser ersättningar för forskningssamarbeten som skall räknas av mot framtida milstolpsersättningar och royalty.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1,4 MSEK (-1,6) och omfattar i huvudsak investeringar i nya patent.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten för perioden januari-december 2010 uppgick till 87,8 MSEK (12,5) där ökningen beror på de nyemissioner som genomfördes i juni respektive november 2010.

Kvartalet oktober–december 2010

Kassaflödet från den löpande verksamheten för kvartalet oktober-december 2010 uppgick till -8,7 MSEK (-3,6). Försämringen är i huvudsak hänförlig till försämrat rörelseresultat för fjärde kvartalet jämfört med samma period 2009.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -0,4 MSEK (-0,6) och omfattar i huvudsak utveckling av nya patent.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 74,8 MSEK (11,1).

Det egna kapitalet per den 31 december 2010 uppgick till 61,4 MSEK (-9,2). Soliditeten var 75,2 procent (neg).

Investeringar

Bruttoinvesteringar i immateriella samt materiella anläggningstillgångar uppgick för perioden januari-december 2010 till 1,4 MSEK (1,4) respektive 0,03 MSEK (0,2). Bruttoinvesteringar i immateriella samt materiella anläggningstillgångar uppgick för kvartalet oktober-december 2010 till 0,4 MSEK (0,5) respektive 0,0 MSEK (0,1).

Personal

Medeltalet anställda för året uppgick till 26 (18). Därtill fanns kontrakterade konsulter motsvarande 3 (4) anställda.

Moderbolaget

All löpande verksamhet bedrivs i Moderbolaget förutom de royaltyintäkter som hänför sig till ett par tidigare licensavtal och som går till det helägda dotterbolaget Advet AB.

Moderbolagets nettoomsättning under perioden januari-december 2010 uppgick till 15,6 MSEK (25,4) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -32,4 MSEK (-20,5).

Moderbolaget har per den 30 juni skrivit upp aktierna i dotterbolaget Advet AB från 1,0 MSEK till 5,0 MSEK.

Som en följd av moderbolagets ackumulerade förluster under åren i kombination med restriktiva principer för redovisning av utvecklingskostnader har det redovisade egna kapitalet urholkats vilket medfört att moderbolaget varit föremål för ett kontrollbalansförfarande. För att hantera denna situation har en extern oberoende värdering av moderbolagets samlade värde av immateriella tillgångar (patent med mera) genomförts. Denna värdering har visat på reella icke redovisade immateriella tillgångar som med god marginal tagit moderbolaget ur kontrollbalanssituationen. Kontrollbalansräkningen godkändes av moderbolagets årsstämma i juni 2010 varmed förfarandet avslutades och bolagsstämman beslutade att moderbolaget inte skulle träda i likvidation.

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet

Isconova till First North

Isconova anslöts den 10 november 2010 till NASDAQ OMX First North, till teckningskursen 58,0 SEK per aktie. Nyemissionen som genomfördes i samband med anslutningen tillförde Isconova 74,6 MSEK efter emissionskostnader.

Samarbete med NPO Narvac

Isconova inleder ett kommersiellt och strategiskt samarbete med NPO Narvac – ett av Rysslands ledande företag inom veterinärmedicin. I ett första steg syftar samarbetet till att utveckla ett rabiesvaccin för hund och katt för den ryska marknaden. Isconova kommer att äga all klinisk data och erhålla försäljningsrättigheterna för dessa vacciner i resten av världen förutom Kina, där Isconova och Narvac kommer att samarbeta via ett joint venture.

Ledningsrekryteringar

Isconova har utnämnt Gerd Rundström till operativ chef (COO) och Thomas Phillipson till försäljnings- och marknadsdirektör. Utnämningarna är ett led i Isconovas fortsatta expansion och ökade satsningar på humanvacciner. Båda kommer att vara medlemmar av ledningsgruppen.

Isconova utvalt i EU-projekt

Isconova har blivit utvald som partner i ett nytt EU-projekt. Ett av det så kallade WINGS-projektets mål är utvecklingen av ett nytt vaccin mot virussjukdomen "West Nile Fever". Isconova kommer att leda ett delprojekt med syfte att optimera ett proteinbaserat vaccin med hjälp av Isconovas adjuvans Matrix M™ samt generellt bidra med sina expertkunskaper om adjuvanser.

Väsentliga händelser efter periodens slut

Isconova utökar samarbetet med PHARMAQ avseende utveckling av nya laxvacciner

Isconova och norska PHARMAQ AS utökar 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.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad baserad på Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Redovisningsprinciperna är oförändrade mot föregående år. Se årsredovisning 2009 för ytterligare information.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer framgår av årsredovisningen för 2009. Sedan årsredovisningen avgavs har väsentliga förändringar inträffat enligt nedan.

Finansiella risker

Isconova genomförde en nyemission under perioden vilken tillförde Isconova 80 MSEK före emissionskostnader och 74,6 MSEK efter emissionskostnader vilket har minskat Isconovas finansiella risker väsentligt.

Aktie- och marknadsvärde

Den 10 november 2010 inleddes handeln Isconovas aktie på NASDAQ OMX First North. Marknadsvärdet uppgick den 31 december 2010 till cirka 166 MSEK baserat på vid tidpunkten totalt utestående aktier till stängningskursen 41,30 SEK per aktie.

Kommande rapporttillfällen

Delårsrapport för första kvartalet 2011

den 25 maj 2011

Årsredovisning för 2010

under april 2011

Bolagsstämma

den 5 maj 2011 kl 17.00

Uppsala den 28 februari 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

Vi har utfört en översiktlig granskning av bokslutskommunikén för Isconova AB för perioden januari till december 2010. 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 bokslutskommuniké 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 Revisionsstandard i Sverige RS 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 2011
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun
Auktoriserad revisor

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

(TSEK)	3 mån okt-dec 2010	3 mån okt-dec 2009	12 mån jan-dec 2010	12 mån jan-dec 2009
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	2 869	5 113	17 809	28 160
Övriga intäkter	876	84	236	124
Summa intäkter	3 745	5 197	18 045	28 284
Rörelsens kostnader				
Direkta externa utvecklingskostnader	- 3 317	-4 136	-12 249	-11 093
Direkta externa produktionskostnader	-1 343	-2 372	-3 745	-9 756
Övriga externa kostnader	-2 913	-473	-9 499	-7 650
Personalkostnader	-5 241	-5 442	-18 963	-15 695
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-517	-578	-2 147	-1 982
Summa rörelsens kostnader	-13 331	-13 001	-46 603	-46 176
Rörelseresultat	-9 586	-7 804	-28 558	-17 892
Resultat från finansiella investeringar				
Ränteintäkter	124	20	124	20
Räntekostnader	-152	-108	-2 091	-365
Resultat efter finansiella poster	-9 614	-7 892	-30 525	-18 237
Skatt på årets resultat	0	0	0	0
Periodens resultat	- 9 614	-7 892	-30 525	-18 237
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-2,72	-5,97	-13,19	-13,78
Antal aktier vid periodens slut i tusental	4 012	1 323	4 012	1 323
Genomsnitt antal aktier före utspädning i tusental	3 541	1 323	2 314	1 323
Genomsnitt antal aktier efter utspädning i tusental	3 557	1 338	2 330	1 338

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(TSEK)	31 dec 2010	31 dec 2009
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Patent och licenser och utvecklingskostnader	2 553	3 220
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	190	252
Summa anläggningstillgångar	2 743	3 472
Omsättningstillgångar		
<i>Varulager mm</i>		
Varulager	4 954	1 468
	4 954	1 468
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	2 502	2 514
Skattefordran	334	340
Övriga fordringar	1 336	2 872
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 133	973
Summa kortfristiga fordringar	6 305	6 700
<i>Kassa och bank</i>	67 645	11 210
Summa omsättningstillgångar	78 903	19 379
SUMMA TILLGÅNGAR	81 646	22 851

(TSEK)	31 dec 2010	31 dec 2009
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	4 012	1 323
Bundna reserver	18 064	18 104
Summa bundet eget kapital	22 076	19 427
<i>Fritt eget kapital</i>		
Fria reserver	69 805	-10 394
Periodens resultat	-30 525	-18 238
Summa fritt eget kapital	39 280	-28 631
Summa eget kapital	61 356	-9 204
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	2 580	4 000
	2 580	4 000
Kortfristiga skulder		
Kortfristig del av lån	880	0
Förskott från kunder	8 147	3 380
Leverantörsskulder	4 208	6 197
Övriga kortfristiga skulder	951	14 059
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 524	4 419
Summa kortfristiga skulder	17 710	28 055
Summa skulder	20 290	32 055
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	81 646	22 851

POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter	7 300	3 300
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

(TSEK)	3 mån okt- dec 2010	3 mån okt- dec 2009	12 mån jan- dec 2010	12 mån jan- dec 2009
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-9 586	-7 804	-28 558	-17 892
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm	517	578	2 147	1 982
Erhållen ränta	124	20	124	20
Erlagd ränta	-152	-108	-402	-365
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-9 097	-7 314	-26 689	-16 255
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Minskning(+)/ökning(-) av varulager/pågående arbeten	-561	651	-3 486	2 003
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar	2 154	300	12	-231
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar	-38	-1	382	-1 279
Minskning(-)/ökning(+) av leverantörsskulder	70	1 754	-1 989	142
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	-1 229	969	1 823	5 539
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 701	-3 641	-29 947	-10 081
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-362	-504	-1 384	-1 410
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-99	-30	-194
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-362	-603	-1 414	-1 605
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	75 011	41	88 336	111
Upptagna lån				1 400
Amortering av skuld	-220		-540	-100
Bryggfinansiering		11 059		11 059
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	74 791	11 100	87 796	12 470
Periodens kassaflöde	65 728	6 856	56 435	784
Likvida medel vid periodens början	1 917	4354	11 210	10 426
Likvida medel vid periodens slut	67 645	11 210	67 645	11 210

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	Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2009-01-01	1 323	18 104	9 771	-20 275	8 923
Nyemission av teckningsoptioner			111		111
Resultatdisposition			-20 275	20 275	0
Periodens resultat				-18 238	-18 238
Utgående balans 2009-12-31	1 323	18 104	-10 394	-18 238	-9 204
Eget kapital 2010-01-01	1 323	18 104	-10 394	-18 238	-9 204
Nyemission	2 689	-40	103 655		106 304
Emissionskostnader			-5 220		-5 220
Resultatdisposition			-18 238	18 238	0
Periodens resultat				-30 525	-30 525
Utgående balans 2010-12-31	4 012	18 064	69 804	-30 525	61 356

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(TSEK)	3 mån okt-dec 2010	3 mån okt-dec 2009	12 mån jan-dec 2010	12 mån jan-dec 2009
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	2 102	4 449	15 617	25 403
Övriga intäkter	876	84	236	124
Summa intäkter	2 978	4 533	15 853	25 527
Rörelsens kostnader				
Direkta externa utvecklingskostnader	-3 198	-4 131	-11 888	-10 655
Direkta extern produktionskostnader	-1 343	-2 372	-3 745	-9 756
Övriga externa kostnader	-2 909	-467	-9 494	-7 636
Personalkostnader	-5 241	-5 442	-18 963	-15 695
Av skrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-517	-578	-2 147	-1 982
Summa rörelsens kostnader	-13 208	-12 990	-46 237	-45 724
Rörelseresultat	-10 230	-8 457	-30 384	-20 197
Resultat från finansiella investeringar				
Ränteintäkter	124	20	124	20
Räntekostnader	-152	-108	-2 091	-365
Resultat efter finansiella poster	-10 258	-8 545	-32 351	-20 542
Skatt på årets resultat	480	606	480	606
Periodens resultat	- 9 778	-7 939	-31 871	-19 936

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(TSEK)	30 dec 2010	31 dec 2009
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Patent och licenser och utvecklingskostnader	2 553	3 220
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	190	252
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	5 000	1 000
Summa anläggningstillgångar	7 743	4 472
Omsättningstillgångar		
<i>Varulager med mera</i>		
Varulager	4 954	1 468
	4 954	1 468
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	2 502	2 514
Fordringar hos koncernföretag	731	54
Skattefordran	334	340
Övriga fordringar	1 336	2 872
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	931	624
Summa kortfristiga fordringar	5 834	6 405
<i>Kassa och bank</i>	67 645	11 186
Summa omsättningstillgångar	78 433	19 059
SUMMA TILLGÅNGAR	86 176	23 531
(TSEK)	30 dec 2010	31 dec 2009
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	4 012	1 323
Bundna reserver	22 064	18 064
Summa bundna reserver	26 076	19 387
<i>Fritt eget kapital</i>		
Fria reserver	71 893	-7 913
Periodens resultat	-31 870	-19 937
Summa fritt eget kapital	40 023	-27 850
Summa eget kapital	66 099	-8 463
Långfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	2 580	4 000
Kortfristiga skulder		
Kortfristig del av lån	880	0
Förskott från kunder	8 147	3 380
Leverantörsskulder	4 208	6 197
Övriga kortfristiga skulder	758	14 018
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 504	4 399
Summa kortfristiga skulder	17 497	27 994
Summa skulder	20 077	31 994
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	86 176	23 531
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter	7 300	3 300
Ansvarsförbindelser	inga	inga

MODERBOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(TSEK)	Aktiekapital	Bundna reserver	Fria reserver	Årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2009-01-01	1 323	18 064	12 898	-22 621	9 664
Nyemission av teckningsoptioner			111		111
Koncernbidrag			2305		2 305
Skatt på koncernbidrag			-606		-606
Resultatdisposition			-22 621	22 621	0
Periodens resultat				-19 937	-19 937
Utgående balans 2009-12-31	1 323	18 064	-7 913	-19 937	-8 463
Eget kapital 2010-01-01	1 323	18 064	-7 913	-19 937	-8 463
Uppskrivning		4 000			4 000
Nyemissioner	2 689		103 615		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				-31 871	-31 871
Utgående balans 2010-12-31	4 012	22 064	71 893	-31 871	66 098

Förändring i antal utestående aktier

Ingående antal 2010-01-01	1 323 382
Företrädesemission juni 2010 till kurs 20 kr/aktie	1 309 475
Nyemission nov 2010 till kurs 58 kr/aktie	1 379 310
Utgående antal 2010-12-31	4 012 167

Aktierna före notering på NASDAQ OMX First North i november 2010 bestod av stam och preferensaktier. Fördelningen framgår av årsredovisningen för 2009. I samband med noteringen har omvandling skett av preferensaktierna till stamaktier.

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 överlåtits 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 vid årsskiftet 2010/2011 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).

FINANSIELLA NYCKELTAL

Koncernen

	3 mån okt-dec 2010	3 mån okt-dec 2009	12 mån jan- dec 2010	12 mån jan-dec 2009
Marginaler				
Rörelsemarginal	neg	neg	neg	neg
Nettomarginal	neg	neg	neg	neg
Soliditet %	75,2%	neg	75,2%	neg
Skuldsättningsgrad	6%	neg	6%	neg
Kassalikviditet	418%	64%	418%	64%
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	-2,72	-5,97	-13,19	-13,78
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-2,72	-5,97	-13,19	-13,78
Eget kapital per aktie, SEK	15,29	neg	15,29	neg
Likvida medel per aktie, SEK	16,86	8,47	16,86	8,47
Antal aktier vid periodens slut, tusental	4 012	1 323	4 012	1 323
Antal aktier efter utspädning vid periodens slut, tusental	4 028	1 339	4 028	1 339
Genomsnitt antal aktier före utspädning	3 541	1 323	2 314	1 323
Genomsnitt antal aktier efter utspädning	3557	1 339	2 330	1 339
Övriga uppgifter				
Medelantal anställda	29	22	26	18

Isconova AB (publ)

Kungsgatan 109
753 18 Uppsala

Telefon: +46 18 16 17 00

www.isconova.se

Org.nr. 556549-4019