

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

ANDRA KVARTALET, 1 APRIL – 30 JUNI 2011

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 4,2 MSEK (5,3)
- Rörelseresultatet uppgick till -10,7 MSEK (-7,7)
- Resultatet uppgick till -10,5 MSEK (-8,4)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var -2,52 SEK (-4,80)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3,0 MSEK (-7,5)

FÖRSTA HALVÅRET, 1 JANUARI – 30 JUNI 2011

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 8,2 MSEK (10,7)
- Rörelseresultatet uppgick till -20,5 MSEK (-13,9)
- Resultatet uppgick till -20,1 MSEK (-15,8)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var -4,83 SEK (-10,22)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -13,1 MSEK (-16,9)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER ANDRA KVARTALET

- Isconova stärkte sin produkt- och patentportfölj - förvärvade tillgångarna i Nordic Vaccine genom en apportemission och en mindre riktad kontantemission
- 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
- Isconova ingick licensavtal med Crucell (Johnson & Johnson-koncernen)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER KVARTALETSLUT

- Russell Grieg utsågs till tf VD för Isconova
- Isconova utökade samarbetet med Genocoea

Siffror i sammandrag	3 mån	3 mån	6 mån	6 mån	12 mån
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
	2011	2010	2011	2010	2010
Nettoomsättning, MSEK	4,2	5,3	8,2	10,7	17,8
Rörelseresultat, MSEK	-10,7	-7,7	-20,5	-13,9	-28,6
Resultat, MSEK	-10,5	-8,4	-20,1	-15,8	-30,5
Resultat per aktie, SEK	-2,52	-4,80	-4,83	-10,22	-13,19
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	-3,0	-7,5	-13,1	-16,9	-29,9

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

VD HAR ORDET

Isconova ska vara förstahandsvalet för vaccinslag som söker en partner för effektiv vaccinutveckling med hjälp av adjuvans. Vi ska även successivt ta en större ägarandel i de vaccinprodukter vi utvecklar. Under andra kvartalet har vi tagit ytterligare steg i denna ambition.

Vi redovisade under det första halvåret lägre intäkter jämfört med samma period 2010. Intäkter från forskningssamarbeten var lägre, men dessa kan variera över tiden. Lageruppbyggnad hos kund har också påverkat försäljningen negativt under det andra kvartalet i år, men den långsiktiga efterfrågan på våra produkter är fortsatt god. Försäljningen påverkades positivt av de engångsintäkter som Isconova erhöll från det nya licensavtalet med Crucell. Vi har även en kostnadsökning mellan åren till följd av satsningarna på våra egna kliniska studier och uppbyggnaden av vår organisation.

I slutet av maj påbörjades vaccination av den första personen i vår egen kliniska fas I-studie för säsongsinfluensa. Totalt ingår 110 personer i studien, och arbetet med studien löper som planerat.

Vi ingick också ett ytterligare licensavtal med holländska Crucell N.V. Det nya licensavtalet ger Crucell icke-exklusiva rättigheter att använda vår adjuvansprodukt Matrix M™ i HIV- och malariavaccin. Vi utökade nyligen också vårt samarbete/licensavtal med amerikanska Genocea till att omfatta indikationerna malaria and gonorrhé.

Under det andra kvartalet förvärvade vi även 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.

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, 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 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.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER APRIL-JUNI 2011

Isconova stärkte sin produkt- och patentportfölj

Isconova förvärvade i maj tillgångarna i Nordic Vaccine A/S, ett danskt forskning- och utvecklingsföretag specialiserat inom adjuvans och drug delivery-utveckling. Förvärvet stärker 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 också genom en nyemission 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 uppgår efter förvärvet till 4 158 452.

Årsstämman den 5 maj

Årsstämma hölls den 5 maj 2011 i Uppsala där Lars Gårdö, Eva-Lotta Allan, Peter Wells och Ulf Tossman omvaldes som styrelseledamöter och nyval skedde av Gunnar Fernström och Russell G. Greig. Till suppleant utsågs Johan Rask. Till ny ordförande valdes Ulf Tossman.

Stämman beslutade vidare att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission av sammanlagt 400 000 aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner.

Årsstämman beslutade även att införa ett optionsprogram riktat till vissa 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. Ingen av dessa optioner har ännu tilldelats.

Isconova påbörjade vaccinationer i influensastudie

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

Isconova ingick licensavtal för adjuvans med Crucell

Isconova ingick ett nytt licensavtal med holländska Crucell N.V. (ingår i Johnson & Johnson-koncernen). Avtalet ger Crucell rätten att använda Isconovas adjuvans Matrix M™ i HIV- och malariavaccin. Ett befintligt avtal mellan Crucell och Isconova ger Crucell rätten att använda Isconovas Matrix M™ i influensavaccin.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODEN

Russell Greig utsågs till tf VD för Isconova

Isconova utsåg Russell Greig, idag styrelseledamot i Isconova, till tf VD för bolaget. Han ersätter Lena Söderström som lämnar bolaget i samband med att Russell Greig formellt tillträder tjänsten den första oktober 2011. En rekryteringsprocess för att hitta en permanent ersättare har inletts.

Isconova utökade samarbetet med Genocea

Isconova och Genocea Biosciences Inc, ett vaccinutvecklingsbolag med en ny typ av banbrytande T-cellsbaserade vacciner, tillkännagav ett utvidgat samarbete som ger Genocea

rätten att använda Isconovas Matrix M™ i vacciner mot ytterligare två sjukdomar – malaria och gonorré.

PERIODEN I SIFFROR

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I KORTHET

(MSEK)	3 mån apr-jun 2011	3 mån apr - jun 2010	6 mån jan - jun 2011	6 mån jan- jun 2010	12 mån jan-dec 2010
Nettoomsättning	4,2	5,3	8,2	10,7	17,8
Övriga intäkter	-0,1	-0,1	0,0	-0,2	0,2
Summa intäkter	4,1	5,3	8,2	10,5	18,0
Rörelsens kostnader					
Direkta externa utvecklingskostnader	-3,1	-3,6	-4,9	-6,8	-12,2
Direkta externa produktionskostnader	-0,2	-1,6	-3,1	-2,4	-3,7
Övriga externa kostnader	-3,8	-2,1	-7,6	-4,6	-9,5
Personalkostnader	-7,3	-5,1	-12,4	-9,6	-19,0
Avskrivningar	-0,4	-0,5	-0,7	-1,1	-2,1
Summa rörelsens kostnader	-14,8	-13,0	-28,7	-24,4	-46,6
Rörelseresultat	-10,7	-7,7	-20,5	-13,9	-28,6
Finansnetto	0,2	-0,8	0,4	-1,9	-2,0
Resultat efter finansiella poster	-10,5	-8,4	-20,1	-15,8	-30,5
Skatt	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-10,5	-8,4	-20,1	-15,8	-30,5

Nettoomsättning

Nettoomsättningen under januari–juni 2011 uppgick till 8,2 MSEK (10,7).

Försäljningsminskningen förklaras av jämförelsevis lägre intäkter från forskningssamarbeten och lageruppbyggnad hos kund. Försäljningen påverkades dock positivt av de engångsintäkter som Isconova erhöll från det nya licensavtalet med Crucell. Övriga intäkter avser netto av kursvinster och kursförluster i rörelsen.

Nettoomsättningen för perioden april-juni 2011 uppgick till 4,2 MSEK (5,3). Lageruppbyggnad hos kund har påverkat försäljningen för veterinärprodukter negativt under det andra kvartalet i år, men den långsiktiga efterfrågan på dessa produkter är fortsatt god.

Kostnader och resultat

Rörelsens kostnader under januari–juni 2011 uppgick till 28,7 MSEK (24,4). Kostnaderna för perioden april-juni var 14,8 MSEK (13,0).

De externa kostnaderna under första halvåret 2011 är framförallt hänförliga till bolagets satsning på humanvaccinområdet och organisationsuppbyggnad. Under andra kvartalet 2010 redovisades jämförelsevis höga kostnader för forskningssamarbeten relaterade till motsvarande intäkter.

Ökningen av personalkostnaderna är framförallt hänförlig till organisationsuppbyggnad relaterad till bolagets ökade utvecklingsinsatser inom humanvaccinområdet.

Rörelseresultatet januari–juni 2011 uppgick till -20,5 MSEK (-13,9). Resultatförsämringen beror främst på ökade kostnader hänförliga till genomförande av klinisk fas I-studie för Influensa i egen regi och organisationsuppbyggnad, men även till försäljningsminskning. Rörelseresultatet april-juni 2011 uppgick till -10,7 MSEK (-7,7).

Finansnettot januari–juni 2011 uppgick till 0,4 MSEK (-1,9). Finansnettot omfattade motsvarande period 2010 räntekostnader hänförliga till bryggglån som kvittades till aktier i den nyemission som genomfördes under juni 2010. Finansnettot april-juni 2011 uppgick till 0,2 MSEK (-0,8).

Resultat efter finansiella poster januari-juni 2011 uppgick till -20,1 MSEK (-15,8) och resultat efter skatt var -20,1 MSEK (-15,8). Motsvarande resultat april-juni 2011 var -10,5 MSEK (-8,4) respektive -10,5 MSEK (-8,4).

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet uppgick för perioden januari - juni 2011 till -19,3 MSEK (-13,0). Försämringen är i huvudsak hänförlig till ett försämrat rörelseresultat till följd av ökade kostnader hänförliga till klinisk studie i egen regi och en lägre försäljning jämfört med motsvarande period 2010.

Periodens kassaflöde var 7 MSEK bättre än rörelseresultatet för perioden januari – juni 2011. Den ökade skillnaden mellan resultat och kassaflöde under perioden förklaras till största delen av erhållna EU-bidrag vilka redovisats som kortfristig skuld (förskott från kunder) i balansräkningen. Bidragen kommer att påverka resultatet när arbetet i projekten utförs.

Kassaflödet från investeringsverksamheten januari–juni 2011 uppgick till -0,7 MSEK (-0,6). Den i maj genomförda förvärvet av Nordic Vaccine genomfördes i form av en apportemission och påverkade därmed ej kassaflödet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0,4 MSEK (12,0). Den kontantemission som genomfördes vid förvärvet av Nordic Vaccine inbringade 0,9 MSEK.

Koncernens likvida medel uppgick per den 30 juni 2011 till 54,3 MSEK (5,7).

Det egna kapitalet per den 30 juni 2011 uppgick till 46,2 MSEK (1,2). Soliditeten var 65 procent (6).

Investeringar

Bruttoinvesteringar i immateriella samt materiella anläggningstillgångar uppgick för perioden januari–juni 2011 till 4,7 MSEK (0,6) respektive 0,0 MSEK (0,0). Investeringarna avser i huvudsak förvärv av nya patent.

Personal

Medeltalet anställda för perioden januari–juni 2011 uppgick till 26 (26). Därtill fanns kontrakterade konsulter motsvarande 3 (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-juni 2011 uppgick till 6,7 MSEK (9,8) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -21,3 MSEK (-16,5).

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 12-15 månader framåt.

Aktie- och marknadsvärde

Bolagets marknadsvärde uppgick den 30 juni 2011 till cirka 116 MSEK baserat på vid tidpunkten totalt utestående aktier till stängningskursen 27,90 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 tredje kvartalet 2011

29 november 2011 kl 12.00

Uppsala den 30 augusti 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 apr-jun 2011	3 mån apr - jun 2010	6 mån jan -jun 2011	6 mån jan-jun 2010	12 mån jan - dec 2010
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	4 226	5 331	8 208	10 690	17 809
Övriga intäkter	-137	-59	41	-151	236
Summa intäkter	4 089	5 272	8 249	10 539	18 045
Rörelsens kostnader					
Direkta externa utvecklingskostnader	-3 088	-3 606	-4 924	-6 761	-12 249
Direkta externa produktionskostnader	-227	-1 564	-3 061	-2 363	-3 745
Övriga externa kostnader	-3 795	-2 134	-7 586	-4 639	-9 499
Personalkostnader	-7 250	-5 101	-12 400	-9 579	-18 963
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-401	-546	-736	-1 088	-2 147
Summa rörelsens kostnader	-14 761	-12 950	-28 708	-24 430	-46 603
Rörelseresultat	-10 672	-7 678	-20 459	-13 890	-28 558
Resultat från finansiella investeringar					
Ränteintäkter	290	0	530	0	124
Räntekostnader	-82	-768	-152	-1 864	-2 091
Resultat efter finansiella poster	-10 464	-8 445	-20 081	-15 754	-30 525
Skatt på årets resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-10 464	-8 445	-20 081	-15 754	-30 525
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-2,52	-4,80	-4,83	-10,22	-13,19
Antal aktier vid periodens slut i tusental	4 158	1 323	4 158	1 323	4 012
Genomsnitt antal aktier före utspädning i tusental	4 061	1 760	4 061	1 542	2 314
Genomsnitt antal aktier efter utspädning i tusental	4 069	1 763	4 069	1 545	2 330

KONCERNENS BALANSRÄKNING

(TSEK)	30-jun-11	30-jun-10	31-dec-10
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Patent och licenser och utvecklingskostnader	6 597	2 778	2 553
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	182	235	190
Summa anläggningstillgångar	6 779	3 013	2 743
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager mm</i>			
Varulager	3 592	3 206	4 954
	3 592	3 206	4 954
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	3 514	5 225	2 502
Skattefordran	223	1 401	334
Övriga fordringar	758	1 378	1 336
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 801	1 083	2 133
Summa kortfristiga fordringar	6 296	9 087	6 305
<i>Kassa och bank</i>			
	54 287	5 700	67 645
Summa omsättningstillgångar	64 175	17 993	78 903
SUMMA TILLGÅNGAR	70 954	21 006	81 646
(TSEK)	30-jun-11	30-jun-10	31-dec-10
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	4 158	1 323	4 012
Ej reg. aktiekapital		1 310	
Bundna reserver	18 064	42 092	18 064
Summa bundet eget kapital	22 222	44 725	22 076
<i>Fritt eget kapital</i>			
Fria reserver	44 040	-27 739	69 805
Periodens resultat	-20 081	-15 754	-30 525
Summa fritt eget kapital	23 959	-43 493	39 280
Summa eget kapital	46 181	1 231	61 356
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	2 360	3 900	2 580
	2 360	3 900	2 580
Kortfristiga skulder			
Kortfristig del av lån	660		880
Förskott från kunder	13 106	6 069	8 147
Leverantörsskulder	2 073	3 403	4 208
Övriga kortfristiga skulder	864	1 862	951
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 709	4 541	3 524
Summa kortfristiga skulder	22 412	15 875	17 710
Summa skulder	24 773	19 775	20 290
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	70 954	21 006	81 646
POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter	7 438	7 438	7 438
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

(TSEK)	3 mån apr - jun 2011	3 mån apr - jun 2010	6 mån jan- jun 2011	6 mån jan-jun 2010	12 mån jan- dec 2010
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-10 672	-7 678	-20 459	-13 890	-28 558
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm	401	546	736	1 088	2 147
Erhållen ränta	290		530	0	124
Erlagd ränta	-82	-76	-152	-152	-402
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-10 063	-7 207	-19 345	-12 954	-26 689
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Minskning(+)/ökning(-) av varulager/pågående arbeten	-373	-604	1 362	-1 738	-3 486
Minskning(+)/ökning(-) av kundfordringar	576	-571	-1 054	-2 711	12
Minskning(+)/ökning(-) av fordringar	-795	-349	517	218	382
Minskning(-)/ökning(+)	166	-839	-2 136	-2 794	-1 989
Minskning(-)/ökning(+)	7 461	1 998	7 604	3 073	1 823
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 028	-7 503	-13 052	-16 905	-29 947
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-458	-409	-710	-595	-1 384
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-31	0	-31	-30	-30
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-489	-409	-741	-624	-1 414
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	873	12 119	873	12 119	88 336
Upptagna lån				0	0
Amortering av skuld	-220	-100	-440	-100	-540
Bryggfinansiering		0		0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	653	12 019	433	12 019	87 796
Periodens kassaflöde	-2 864	4 107	-13 359	-5 510	56 435
Likvida medel vid periodens början	57 150	1 593	67 645	11 210	11 210
Likvida medel vid periodens slut	54 286	5 700	54 286	5 700	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	Summa eget kapital
Eget kapital 2010-01-01	1 323	18 064	-28 631	-9 244
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
Nyemissioner	146		4 759	4 905
Emissionskostnader				
Resultatdisposition				
Periodens resultat			-20 081	-20 081
Utgående balans 2011-06-30	4 158	18 064	23 959	46 181

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

(TSEK)	3 mån apr - jun 2011	3 mån apr - jun 2010	6 mån jan-jun 2011	6 mån jan - jun 2010	12 mån jan-dec 2010
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	3 229	4 967	6 706	9 826	15 617
Övriga intäkter	-127	-59	41	-151	236
Summa intäkter	3 102	4 908	6 748	9 675	15 853
Rörelsens kostnader					
Direkta externa utvecklingskostnader	-3 162	-3 574	-4 924	-6 613	-11 888
Direkta extern produktionskostnader	-227	-1 564	-3 061	-2 363	-3 745
Övriga externa kostnader	-3 554	-2 134	-7 340	-4 639	-9 494
Personalkostnader	-7 250	-5 101	-12 400	-9 579	-18 963
Av skrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-402	-546	-736	-1 088	-2 147
Summa rörelsens kostnader	-14 595	-12 919	-28 461	-24 281	-46 237
Rörelseresultat	-11 493	-8 011	-21 713	-14 606	-30 384
Resultat från finansiella investeringar					
Ränteintäkter	290	0	530	0	124
Räntekostnader	-82	-768	-152	-1 864	-2 091
Resultat efter finansiella poster	-11 285	-8 778	-21 335	-16 470	-32 351
Skatt på årets resultat	0	0			480
Periodens resultat	-11 285	-8 778	-21 335	-16 470	-31 871

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

(TSEK)	30-jun-11	30-jun-10	31-dec-10
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Patent och licenser och utvecklingskostnader	6 597	2 778	2 553
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	182	235	190
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	5 000	5 000	5 000
Summa anläggningstillgångar	11 779	8 013	7 743
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager med mera</i>			
Varulager	3 592	3 206	4 954
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	3 514	5 225	2 502
Fordringar hos koncernföretag	0	0	731
Skattefordran	223	1 401	334
Övriga fordringar	758	1 378	1 336
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1237	614	931
Summa kortfristiga fordringar	5 732	8 618	5 833
<i>Kassa och bank</i>			
Kassa och bank	54 277	5 261	67 645
Summa omsättningstillgångar	63 601	17 085	78 432
SUMMA TILLGÅNGAR	75 381	25 098	86 175
(TSEK)	30-jun-11	30-jun-10	31-dec-10
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	4 158	1 323	4 012
Bundna reserver	22 064	48 253	22 064
Summa bundna reserver	26 222	49 576	26 076
<i>Fritt eget kapital</i>			
Fria reserver	44 782	-27 850	71 893
Periodens resultat	-21 335	-16 470	-31 870
Summa fritt eget kapital	23 446	-44 319	40 023
Summa eget kapital	49 668	5 257	66 098
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	2 360	3 900	2 580
Kortfristiga skulder			
Kortfristig del av lån	660		880
Förskott från kunder	13 106	6 069	8 147
Leverantörsskulder	2 073	3 403	4 208
Skulder till koncernföretag	1 047		
Övriga kortfristiga skulder	757	1 928	758
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 710	4 541	3 504
Summa kortfristiga skulder	23 353	15 941	17 497
Summa skulder	25 712	19 841	20 077
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	75 381	25 098	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 och årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2010-01-01	1 323	18 064	-27 849	-8 462
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				
Periodens resultat			-31 870	-31 870
Utgående balans 2010-12-31	4 012	22 064	40 022	66 098
Eget kapital 2011-01-01	4 012	22 064	40 022	66 098
Nyemissioner	146		4 759	4 906
Emissionskostnader				
Skatt på koncernbidrag				
Resultatdisposition				
Periodens resultat			-21 335	-21 335
Utgående balans 2011-06-30	4 158	22 064	23 446	49 669

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 2011-06-30	4 158 452

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

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	

Årsstämman 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.

FINANSIELLA NYCKELTAL

Koncernen

	3 mån apr - jun 2011	3 mån apr - jun 2010	6 mån jan-jun 2011	6 mån jan-jun 2010	12 mån jan-dec 2010
Marginaler					
Rörelsemarginal	neg	neg	neg	neg	neg
Nettomarginal	neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet %					
Soliditet %	65%	6%	65%	6%	75%
Skuldsättningsgrad	7%	326%	7%	326%	6%
Kassalikviditet	269%	64%	269%	64%	418%
Lönsamhet					
Avkastning på genomsnittligt totalt kapital %	neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på genomsnittligt eget kapital %	neg	neg	neg	neg	neg
Data per aktie					
Resultat per aktie, SEK	-2,52	-4,80	-4,83	-10,22	-13,19
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-2,52	-4,80	-4,83	-10,22	-13,19
Eget kapital per aktie, SEK	11,11	0,93	11,11	0,93	15,29
Likvida medel per aktie, SEK	13,06	4,31	13,06	4,31	16,86
Antal aktier					
Antal aktier vid periodens slut, tusental	4 158	1 323	4 158	1 323	4 012
Antal aktier efter utspädning vid periodens slut, tusental	4 165	1 326	4 165	1 326	4 028
Genomsnitt antal aktier					
Genomsnitt antal aktier före utspädning	4 061	1 323	4 061	1 323	2 314
Genomsnitt antal aktier efter utspädning	4 069	1 326	4 069	1 339	2 330
Övriga uppgifter					
Medelantal anställda	26	26	26	26	26

Isconova AB (publ)

Kungsgatan 109
753 18 Uppsala

Telefon: +46 18 16 17 00

www.isconova.se

Org.nr. 556549-4019