

FORTSATT FOKUS PÅ HUMANVACCINER

FÖRSTA KVARTALET, 1 JANUARI – 31 MARS 2013

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 7,1 MSEK (5,7)
- Rörelseresultatet var -8,2 MSEK (-10,3)
- Resultatet uppgick till -8,3 MSEK (-10,4)
- Resultat per aktie före och efter utspädning var -0,66 SEK (-2,50)
- Kassaflödet uppgick till -11,1 MSEK (-9,7)

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER FÖRSTA KVARTALET

- Positiva prekliniska data av ett influensavaccin med Isconovas adjuvans Matrix-M™ publicerades den 4 februari i den vetenskapliga tidskriften *Vaccine*
- Isconovas partner Genocea Biosciences presenterade prekliniska studiedata av deras herpes simplex virus typ-2-vaccin med Matrix-M
- Genocea slutförde patientrekryteringen till den kliniska fas I/IIa-studien av HSV-2-vaccinet

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS SLUT

- Isconovas aktie noterades på OMX First North Premier den 5 april
- Isconova erhöll godkännande av den ungerska läkemedelsmyndigheten GYEMSZI för att inleda en klinisk fas I-studie med ett humant rabiesvaccin
- Årsstämma hölls den 16 maj i Uppsala. Stämman fattade bland annat beslut om styrelsens sammansättning och emissionsbemyndigande

	2013	2012	2012
	jan- mar	jan -mar	jan-dec
Nettoomsättning, MSEK	7,1	5,7	18,5
Resultat, MSEK	-8,3	-10,4	-37,9
Resultat per aktie, SEK	-0,66	-2,50	-7,81
Kassaflöde, MSEK	-11,1	-9,7	8,6
Likvida medel, MSEK	35,1	27,9	46,2
Soliditet, %	51%	56%	56%

ISCONOVAS VD SVEN ANDRÉASSON KOMMENTERAR:

”Den positiva trenden som vi såg under fjolåret fortsatte under det första kvartalet 2013, och i linje med vår affärsplan fortsätter vi att flytta fram våra positioner på marknaden för humanvacciner.”

Samtliga uppgifter avser koncernen om ej annat anges. Siffror inom parentes avser utfall för motsvarande period 2012.

VD HAR ORDET

Den positiva trenden som vi såg under fjolåret fortsatte under det första kvartalet 2013, och i linje med vår affärsplan fortsätter vi att flytta fram våra positioner på marknaden för humanvacciner. En viktig milstolpe passerades när vår samarbetspartner Genocea Biosciences fullföljde rekryteringen av den pågående kliniska fas I/IIa-studien av vaccinkandidaten GEN-003 som innehåller Isconovas adjuvans Matrix-M.

Det finns idag inget förebyggande eller terapeutiskt vaccin mot herpes simplex virus typ-2 (HSV-2), vilket innebär att den potentiella marknaden för sådana vacciner är mycket stor, och Genocea är bland de ledande i utvecklingen. Resultaten från Genoceas prekliniska studie rönste stor uppmärksamhet när de publicerades i den vetenskapliga tidskriften *Journal of Virology* i mars i år. Preliminära data från den kliniska studien förväntas under andra halvåret 2013.

Isconova kunde även publicera positiva prekliniska data med Matrix-M som visade att de immunstimulerade egenskaperna avsevärt förbättrar effekten av ett influensavaccin. Resultaten publicerades i den vetenskapstidningen *Vaccine* den 1 februari i år.

Vår partner J&J/Crucell har ej ännu påbörjat fas I-studier av adjuvanterat vaccin mot säsongsinfluensa, och vi bedömer nu att detta kommer att ske under 2014.

Efter periodens slut fick vi godkännande av den ungerska läkemedelsmyndigheten GYEMSZI att inleda en klinisk fas I-studie med ett humant rabiesvaccin. Syftet med studien, som vi driver helt i egen regi, är att utvärdera Matrix-M kombinerat med ett rabiesantigen med en reducerad dos samt med färre antal vaccinationer än vad som är fallet med dagens rabiesvacciner. Studien påbörjades den 21 maj, och en första etapp kommer att rapporteras under slutet av 2013.

Under det första kvartalet i år steg vår försäljning med till 7,1 MSEK (5,7) hänförlig till höga leveranser till Merck Animal Health/Intervet. Volymutvecklingen för resten av året är svår att bedöma och är relaterad till lagerförändringar hos vår partner. Våra kostnader kan förväntas att öka under det andra halvåret till följd av den pågående kliniska rabies-studien.

Sven Andréasson
Verkställande direktör

VERKSAMHET OCH MARKNAD

Om Isconova

Isconova AB är ett ledande internationellt vaccinadjuvansbolag. Isconova har bred kunskap om vaccinsystem, och bolaget utvecklar vaccin tillsammans med partners inom human- och veterinärområdet. Under första kvartalet 2013 fortsatte utvecklingen av Isconova mot en större närvaro på humanmarknaden för vaccinadjuvanser. Under kvartalet publicerade Isconova resultat från en preklinisk studie i tidskriften *Vaccine* som visade att Matrix-M avsevärt förbättrade effekten av ett influensavaccin.

Isconovas projektportfölj

Samarbetet med Johnson&Johnson/Crucell

Vår partner J&J/Crucell har ej ännu påbörjat fas I studier av adjuvanterat vaccin mot säsongsinfluensa, och vi bedömer nu att detta kommer att ske under 2014. Samarbetet omfattar även indikationerna malaria och HIV. Isconova erhåller engångsbetalningar och royalty på Crucells framtida försäljning av vacciner enligt avtalen.

Herpes Simplex Virus-2 vaccin tillsammans med Genocea Biosciences, USA

I augusti 2012 erhöll Genocea Biosciences ett godkännande från FDA att inleda en klinisk fas I/IIa-studie. Studien avser ett terapeutiskt vaccin (GEN 003) för behandling av herpes simplex virus-2 (HSV-2) som består av två Genocea-utvecklade antigenproteiner i kombination med Matrix-M. Genocea fullföljde under det första kvartalet rekryteringen till den pågående kliniska fas I/IIa-studien av sin terapeutiska vaccinkandidat GEN-003 mot herpes simplex typ-2 (genital herpes) som innehåller Matrix-M. Dessutom publicerade Genocea prekliniska resultat för samma vaccinkandidat i *Journal of Virology*.

I studien ingår cirka 150 frivilliga patienter med måttlig till svår HSV-2-infektion. Syftet med studien är att utvärdera säkerhet och tolerabilitet, vaccinets förmåga att stimulera immunförsvaret, samt att fastställa effekten av vaccinet vid virusutsöndringen, vilket anses vara en markör för återfall och överföring.

Det finns idag inget förebyggande eller terapeutiskt vaccin mot HSV-2, vilket innebär att den potentiella marknaden för sådana vacciner är mycket stor, och Genocea är bland de ledande i utvecklingen. HSV-2 är den vanligaste orsaken till genital herpes, en sexuellt överförbar sjukdom som drabbar mer än 500 miljoner människor i världen i åldrarna 15-49 år (WHO, 2003).

Isconovas samarbetsavtal med Genocea innefattar även ett flertal andra indikationer, bland andra HSV-2 profylaktisk, klamydia, gonorré och malaria.

Malariavaccin tillsammans med Jenner Institute, Oxford University, Storbritannien

I oktober 2012 fick Jenner Institute tillstånd från den brittiska myndigheten MHRA att initiera en fas I-studie med en malariavaccinkandidat som innehåller Matrix-M. Fas I-studien omfattar 25 studiedeltagare och är planerad att slutföras kring halvårsskiftet 2013. Syftet med studien är att utvärdera säkerhet och vaccinkandidatens förmåga att stimulera immunförsvaret.

Malaria drabbar 200 miljoner människor varje år och närmare 700 000 dör årligen i sviterna av sjukdomen. Det finns ett oerhört stort behov eftersom det inte finns något effektivt malariavaccin på marknaden i dag.

Anthrax-vaccin tillsammans med Fraunhofer USA Center for Molecular Biotechnology, USA

I december 2012 meddelade Fraunhofer USA Center for Molecular Biotechnology att de kommer att erhålla upp till 9,9 MUSD från NIH (National Institutes of Health) för att utveckla ett vaccin mot mjältbrand (anthrax) som ska innehålla Isconovas adjuvans Matrix-M. Isconova bekräftar att Matrix-M

är en vital beståndsdel i utvecklingsplanen för det nya vaccinet mot mjältbrand och att detaljerade samarbetsdiskussioner pågår mellan Isconova och Fraunhofer. När dessa diskussioner är avslutade kommer mer utförlig information om projektet att lämnas.

Samarbetsavtal med Virbac, S.A, Frankrike

Under 2012 inledde Isconova ett samarbete med Virbac, som är ett ledande läkemedelsföretag inom veterinärmedicin. Initialt kommer Matrix-M användas för utveckling och förbättring av vacciner för den globala veterinärmarknaden. De första produkterna baserade på Matrix-M som utvecklas är vacciner mot vissa infektionssjukdomar hos hundar. Isconova erhåller engångsbetalningar och royalty på Virbacs framtida försäljning av dessa vacciner.

Utöver ovanstående projekt har Isconova samarbetsavtal inom veterinärområdet med Zoetis (Pfizer Inc.), Intervacc AB och Pharmaq AS. Inom både humanvacciner och veterinärvacciner är Isconova involverat i ett flertal forsknings- och utvecklingsprojekt, bland annat projekt som stöds av EU där Isconova ingår som partner för adjuvans.

Händelser efter periodens slut

- Isconovas aktie noterades på OMX First North Premier den 5 april

- Isconova AB erhöi i april godkännande av den ungerska läkemedelsmyndigheten GYEMSI för att inleda en klinisk fas I-studie med ett humant rabiesvaccin. Syftet med studien är att utvärdera Matrix-M kombinerat med ett rabiesantigen med en reducerad dos samt med färre antal vaccinationer än vad som är fallet med dagens rabiesvacciner. Studien inleddes i början av maj, och en första etapp kommer att rapporteras under det fjärde kvartalet 2013.

- Årsstämma hölls den 16 maj i Uppsala. Stämman fattade bland annat beslut om styrelsens sammansättning. Gunnar Fernström, Russell G. Greig, Björn Sjöstrand och Peter Wells omvaldes till styrelsen. Nyval gjordes av Bo Håkansson. Till styrelsens ordförande valdes Russell G. Greig. Stämman godkände även styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare och bemyndigande för styrelsen att fatta beslut om emission varvid högst 3 miljoner nya aktier kan komma att utges. Årsstämman godkände också föreslagna instruktioner för valberedningen.

RESULTAT OCH STÄLLNING, JANUARI – MARS 2013

<i>Koncernens resultaträkning i sammandrag</i> MSEK	jan -mar 2013	jan -mar 2012	jan-dec 2012
Nettoomsättning	7,1	5,7	18,5
Kostnad för sålda varor	-3,2	-3,0	-6,9
Bruttoresultat	3,9	2,8	11,6
Försäljningskostnader	-1,1	-0,9	-4,7
Administrationskostnader	-4,2	-3,7	-13,7
Forsknings- och utvecklingskostnader	-6,3	-8,6	-30,1
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	-0,5	0,1	-0,9
Rörelseresultat	-8,2	-10,3	-37,8
Finansiella poster - netto	-0,1	0,1	0,1
Resultat före skatt	-8,3	-10,2	-37,7
Inkomstskatt	0,0	-0,2	-0,2
Periodens resultat	-8,3	-10,4	-37,9

Omsättning och bruttoresultat

Nettoomsättningen uppgick för perioden januari-mars 2013 till 7,1 MSEK (5,7). Den högre nettoomsättningen förklaras av prishöjning och en högre volym jämfört med motsvarande period föregående år avseende försäljningen till Merck Animal Health. Volymutvecklingen för resten av året är svår att bedöma och är relaterad till lagerförändringar hos vår partner.

Bruttoresultatet januari-mars uppgick till 3,9 MSEK (2,8). Bruttomarginalen uppgick till 55% (48). Trots minskade licensintäkter jämfört med det första kvartalet 2012 var bruttomarginalen högre, vilket till största delen förklaras prishöjning till Merck Animal Health.

Kostnader och resultat

Koncernens totala omkostnader uppgick för perioden januari-mars till 12,1 MSEK (13,1), vilket var en minskning med 8% jämfört med det första kvartalet 2012.

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick till 6,3 MSEK (8,6). De minskade FoU-kostnaderna jämfört med motsvarande period föregående år förklaras främst av lägre kostnader för kliniska studier. Bolagets fas I-studie för behandling av rabies påbörjades i maj 2013, och kostnadsökningar till följd av studien kan förväntas framförallt under det andra halvåret.

Avskrivningar

Avskrivningarna för perioden januari-mars uppgick till 0,7 MSEK (0,6).

Resultat

Rörelseresultatet för perioden januari-mars uppgick till MSEK -8,2 (-10,3). Det förbättrade resultatet är hänförligt till högre nettoomsättning och lägre kostnader jämfört med motsvarande period föregående år. Periodens resultat uppgick till -8,3 (-10,4).

Kassaflöde och finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick per den 31 mars till 35,1 MSEK (27,9). Eget kapital uppgick till 28,2 MSEK (20,1). Soliditeten var 51% (56).

Kassaflödet för perioden januari-mars till -11,1 MSEK (-9,7). Resultatet har förbättrats avsevärt samtidigt som kundfordringarna ökat till följd av en ökad försäljning jämfört med samma period föregående år.

Investeringar

Bruttoinvesteringar i immateriella samt materiella anläggningstillgångar uppgick för perioden januari-mars till 0,4 MSEK (0,6) respektive 0,0 MSEK (0,5). Investeringarna avser i huvudsak utveckling av nya egna patent.

Personal

Medeltalet anställda för perioden januari-mars 2012 uppgick till 23 (24). Därtill fanns kontrakterade konsulter motsvarande 2 (2) anställda.

Moderföretaget

All löpande verksamhet bedrivs i moderföretaget förutom de royaltyintäkter som hänför sig till licensavtal och som redovisas i det helägda dotterbolaget Advet AB. Moderföretagets nettoomsättning under perioden januari-mars uppgick till 6,1 MSEK (5,1) och periodens resultat uppgick till -8,9 MSEK (-11,0).

ISCONOVA-AKTIEN

Bolagets marknadsvärde uppgick den 28 mars 2013 till cirka 125 MSEK (48) baserat på vid tidpunkten totalt utestående aktier om 12 475 356 till stängningskursen 10,00 (11,50) SEK per aktie.

Isconova är listat på NASDAQ OMX First North Premier (ticker: ISCO). Bolagets Certified Adviser är Pareto Öhman AB.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Isconova följer de av EU antagna IFRS-standarderna och IFRIC-tolkningarna. Denna delårsrapport är upprättad enlighet med IFRS (*International Financial Reporting Standards*) IAS 34. Se Isconovas Årsredovisning 2012 för ytterligare information. Moderbolaget tillämpar RFR 2, Redovisning i juridiska personer.

KOMMANDE RAPPORTTILLFÄLLEN 2013

Delårsrapport januari - juni	27 augusti, kl 12.00
Delårsrapport januari - september	26 november, kl 12.00
Delårsrapport januari - december	Februari 2014

FRAMTIDSUTSIKTER

Eftersom tidpunkten för tecknande av ytterligare samarbetsavtal och erhållandet av delmålsersättningar från redan ingångna avtal ej kan preciseras lämnas ingen resultatprognos för 2013.

Ett utvecklingsbolag som Isconova kännetecknas av en hög operationell och finansiell risk, då de projekt bolagets samarbetspartners driver befinner sig i klinisk fas där ett antal parametrar påverkar sannolikheten för kommersiell framgång. Sammanfattningsvis är verksamheten förenad med risker relaterade till bland annat vaccinutveckling, konkurrens, teknologiutveckling, patent, myndighetskrav, kapitalbehov, valutor och räntor.

Då inga väsentliga förändringar avseende risk- eller osäkerhetsfaktorer inträffat under innevarande

period hänvisas till en detaljerad redovisning av dessa i Årsredovisningen 2012 och under upplysningar i denna rapport, not 6.

Uppsala den 28 maj 2013

Sven Andréasson
Verkställande direktör

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Sven Andréasson, VD

Tel: +46-18-16 17 18

E-post: sven.andreasson@isconova.com

Erik Bergman, Finansdirektör

Tel: +46-18-16 17 29

E-post: erik.bergman@isconova.com

GRANSKNINGSRAPPORT

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET I SAMMANDRAG

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	3 mån jan -mar 2013	3 mån jan-mar 2012	12 mån jan-dec 2012
Nettoomsättning	2	7 085	5 737	18 511
Kostnad för sålda varor	2	-3 195	-2 970	-6 916
Bruttoresultat		3 890	2 767	11 595
Rörelsens kostnader				
Försäljningskostnader		-1 125	-869	-4 741
Administrationskostnader		-4 179	-3 651	-13 664
Forsknings- och utvecklingskostnader		-6 284	-8 639	-30 111
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	2	-469	95	-887
Rörelseresultat		-8 167	-10 297	-37 808
Finansiella poster - netto		-96	70	127
Resultat före skatt		-8 263	-10 227	-37 681
Inkomstskatt	2	-10	-185	-204
Periodens resultat	2	-8 273	-10 412	-37 885
Summa totalresultat för perioden *)				
		-8 273	-10 412	-37 885
Resultat per aktie (uttryckt i kr per aktie)				
Resultat per aktie före utspädning, SEK		-0,66	-2,50	-7,81
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,66	-2,50	-7,81
Antal aktier				
Antal aktier vid periodens slut i tusental		12 475	4 158	12 475
Genomsnitt antal aktier före utspädning i tusental		12 475	4 158	4 851
Genomsnitt antal aktier efter utspädning i tusental		12 565	4 158	4 851

*) Summa totalresultat är hänförligt till moderföretagets aktieägare. Periodens resultat överensstämmer med summa totalresultat.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	2013-03-31	2012-03-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Patent, Licenser och Rättigheter		5 471	6 441	5 584
Maskiner och instrument	2	614	1 404	806
Inventarier, verktyg och installationer		619	750	680
Uppskjutna skattefordringar	2	78	0	88
Summa anläggningstillgångar		6 782	8 595	7 158
Omsättningstillgångar				
Varulager		4 903	4 302	4 686
Kundfordringar		3 927	2 558	1 308
Övriga fordringar		5 076	3 388	5 602
Likvida medel		35 050	27 917	46 160
Summa omsättningstillgångar		48 956	38 165	57 756
SUMMA TILLGÅNGAR	2	55 738	46 760	64 914
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Summa eget kapital	2, 4	28 180	20 131	36 372
Långfristiga skulder				
Uppskjuten skatteskuld			220	
Upplåning	2	1 310	2 463	1 225
Förskott från kunder	2	10 152	10 152	10 297
Summa långfristiga skulder		11 462	12 835	11 522
Kortfristiga skulder				
Upplåning	2	1 158	1 604	1 542
Förskott från kunder	2	1 415	2 420	1 243
Leverantörsskulder		5 375	5 994	7 307
Övriga skulder		8 148	3 776	6 928
Summa kortfristiga skulder		16 096	13 794	17 020
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	2	55 738	46 760	64 914

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Summa eget kapital
IB per 1 januari 2012		4 158	149 657	-123 783	30 032
Totalresultat				-37 885	
Nyemission		8 317	41 584		
Emissionskostnader			-5 722		
Personaloptioner - värde av anställdas intjäning	4		46		
UB per 31 december 2012		12 475	185 565	-161 668	36 372
IB per 1 januari 2013		12 475	185 565	-161 668	36 372
Totalresultat				-8 273	
Emissionskostnader			19		
Personaloptioner - värde av anställdas intjäning	4		60		
UB per 31 december 2012		12 475	185 645	-169 940	28 180

Hela det egna kapitalet tillhör moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	3 mån jan-mar 2013	3 mån jan-mar 2012	12 mån jan-dec 2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
Rörelseresultat före finansiella poster		-8 167	-10 297	-37 808
Justering av poster som inte ingår i kassaflödet		747	576	2 381
Erhållen ränta		60	152	437
Betald ränta		-156	-82	-233
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet		-7 516	-9 651	-35 223
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning (-)/minskning(+) av varulager/pågående arbeten		-217	1 032	647
Ökning (-)/minskning(+) av rörelsefordringar		-2 093	2 849	1 880
Ökning (+)/minskning(-) av rörelseskulder		-672	-2 651	-170
Summa förändringar av rörelsekapital		-2 982	1 230	2 357
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-10 498	-8 421	-32 866
Kassaflöde från investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-411	-560	-1 281
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		0	-464	-574
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-411	-1 024	-1 855
Kassaflöde från finansieringsverksamheten				
Nyemission		19	0	44 179
Amortering av skuld		-220	-220	-880
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-201	-220	43 299
Minskning/ökning av likvida medel		-11 110	-9 665	8 578
Likvida medel vid periodens början		46 160	37 582	37 582
Likvida medel vid periodens slut		35 050	27 917	46 160

NYCKELTAL KONCERNEN

	<i>Not</i>	3 mån jan-mar 2013	3 mån jan-mar 2012	12 mån jan-dec 2012
Bruttomarginal, %		54,9%	48,2%	62,6%
Rörelsemarginal, %		neg	neg	neg
Nettomarginal, %		neg	neg	neg
Soliditet %		51%	56%	50%
Skuldsättningsgrad, %		98%	78%	101%
Kassalikviditet, %		274%	312%	256%
Eget kapital, KSEK		28 180	36 372	30 032
Sysselsatt kapital, KSEK		30 503	39 139	34 580
Lönsamhet				
Avkastning på totalt kapital %		neg	neg	neg
Avkastning på eget kapital %		neg	neg	neg
Data per aktie				
Resultat per aktie, SEK		-0,66	-2,50	-7,81
Resultat per aktie efter utspädning, SEK		-0,66	-2,50	-7,81
Eget kapital per aktie, SEK		2,26	8,75	2,41
Likvida medel per aktie, SEK		3,70	9,04	3,70
Antal aktier vid periodens slut, tusental	4	12 475	4 158	12 475
Antal aktier efter utspädning vid periodens slut, tusental	4	12 565	4 158	12 475
Genomsnitt antal aktier före utspädning	4	12 475	4 158	4 851
Genomsnitt antal aktier efter utspädning	4	12 565	4 158	4 851
Övriga uppgifter				
Antal anställda		23	24	24

Definitioner av nyckeltal i slutet av denna rapport.

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	3 mån jan-mar 2013	3 mån jan -mar 2012	12 mån jan-dec 2012
Nettoomsättning	3	6 069	5 060	14 381
Kostnader för sålda varor		-3 304	-2 887	-6 517
Bruttoresultat		2 765	2 173	7 864
Försäljningskostnader		-1 125	-869	-3 740
Administrationskostnader		-4 179	-3 651	-13 664
Forsknings- och utvecklingskostnader		-5 797	-8 639	-30 111
Övriga rörelseintäkter och -kostnader		-469	95	-887
Rörelseresultat		-8 805	-10 891	-40 538
Finansiella poster - netto	3	-84	94	2 776
Resultat före skatt		-8 889	-10 797	-37 762
Skatt på periodens resultat	3		-178	-182
Periodens resultat	3	-8 889	-10 975	-37 944

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Not</i>	2013-03-31	2012-03-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Patent, Licenser och Rättigheter		5 471	6 441	5 584
Inventarier, verktyg och installationer		619	750	680
Andelar i koncernföretag		5 000	5 000	5 000
Summa anläggningstillgångar		11 090	12 191	11 264
Omsättningstillgångar				
Varulager		4 903	4 302	4 686
Kundfordringar		3 927	2 558	1 308
Övriga fordringar		3 636	2 798	4 858
Kassa och Bank		35 042	27 909	46 152
Summa omsättningstillgångar		47 508	37 567	57 004
SUMMA TILLGÅNGAR		58 598	49 758	68 268
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
	3			
Eget kapital		32 553	24 618	41 362
Långfristiga skulder	3	11 217	12 174	11 217
Kortfristiga skulder	3	14 827	12 966	15 688
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		58 598	49 758	68 268
Ställda säkerheter		12 300	12 300	12 300
Ansvarsförbindelser				

NOTER

1. Redovisningsprinciper

Isconova följer de av EU antagna IFRS-standarderna och IFRIC-tolkningarna. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 – Interim Financial Reporting.

Isconova valde vid upprättande av Årsbokslutet 2012 att övergå till redovisning enligt IFRS. Förklaringar till övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper och vilka effekter omräkningen har haft på resultaträkningen och eget kapital för tidigare publicerade data för delårsperioden januari-mars 2012 redogörs för i not 2 nedan. Förklaringar till övergången för övriga presenterade perioder framgår av årsredovisningen för 2012.

Moderföretagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Övergång till RFR 2 har givit effekt på moderföretaget, se not 3 nedan.

2. Effekter vid övergång till International Financial Reporting Standards (IFRS)

För detaljerade beskrivningar av tillämpningar vid övergången till IFRS, se Isconovas Årsredovisning för 2012.

Avstämning mellan tidigare tillämpade redovisningsprinciper och IFRS

Enligt IFRS 1 ska koncernen visa en avstämning av eget kapital och summa totalresultat som redovisats enligt tidigare redovisningsprinciper för tidigare perioder med motsvarande poster enligt IFRS. Övergången från tidigare redovisningsprinciper till IFRS har inte haft någon effekt på redovisningen av det kassaflöde som genererats av koncernen. Nedanstående tabeller visar avstämningen mellan tidigare tillämpade redovisningsprinciper och IFRS för perioden januari – mars 2012 för eget kapital och summa totalresultat.

Avstämning av eget kapital per 31 mars 2012

Tillgångar

Belopp i tkr	Noter	31-mar-12		
		UB (enligt tidigare redovisningsprinciper)	Total effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Patent, licenser och rättigheter		6 441	0	6 441
Maskiner och instrument	(a)	0	1 404	1 404
Inventarier, verktyg och installationer		750	0	750
Omsättningstillgångar				
Varulager		4 302	0	4 302
Kundfordringar		2 558	0	2 558
Skattefordringar		1 260	0	1 260
Övriga fordringar		284	0	284
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	(a)	1 929	-85	1 844
Likvida medel		27 917	0	27 917
Summa tillgångar		45 441	1 319	46 760

Skulder och eget kapital

Belopp i tkr	Noter	31-mar-12		
		UB (enligt tidigare redovisningsprinciper)	Total effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS
SKULDER OCH EGET KAPITAL				
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets ägare	(e)			
Aktiekapital		4 158	0	4 158
Övrigt tillskjutet kapital		18 064	131 593	149 657
Reserver		0	0	0
Balanserad vinst inklusive årets resultat	(a), (b), (c)	-2 709	-130 974	-133 683
Summa eget kapital		19 513	619	20 132
Långfristiga skulder				
Uppskjutna skatteskulder	(c), (d)	0	220	220
Upplåning	(a), (c)	1 700	763	2 463
Förskott från kunder	(c)	0	10 152	10 152
Kortfristiga skulder				
Upplåning	(a), (c)	660	944	1 604
Leverantörsskulder		5 994	0	5 994
Förskott från kunder	(c)	12 987	-10 567	2 420
Övriga skulder		828	0	828
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	(b), (c)	3 761	-813	2 948
Summa eget kapital och skulder		45 441	1 319	46 760

Avstämning av summa totalresultat per 31 mars 2012

Summa totalresultat		Jan-mar 2012		
Belopp i tkr	Noter	Resultat-räkning (enligt tidigare redovisningsprinciper)	Total effekt av övergång till IFRS	Enligt IFRS
Nettoomsättning	(b)	5 043	694	5 737
Kostnad sålda varor	(a)	-3 022	52	-2 970
Bruttoresultat		2 021	745	2 766
Försäljningskostnader		-869	0	-869
Administrationskostnader	(a)	-3 651	0	-3 651
Forsknings- och utvecklingskostnader		-8 639	0	-8 639
Övriga intäkter	(c)	113	-18	95
Rörelseresultat		-11 027	728	-10 297
Finansiella intäkter		152	0	152
Finansiella kostnader	(a)	-58	-24	-82
Resultat efter finansiella poster		-10 933	704	-10 227
Inkomstskatt	(a), (b), (c), (d)	0	-185	-185
Periodens resultat		-10 933	519	-10 412
Summa totalresultat för perioden		-10 933	519	-10 412

a) Finansiella leasingavtal

Vid övergång till redovisning enligt IFRS ska samtliga väsentliga leasingavtal klassificeras som operationella eller finansiella. Enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper har samtliga leasingavtal klassificerats som operationella. De leasingavtal som bedömts som finansiella är leasing avseende maskiner och instrument. Dessa leasingavtal ska vid övergång till redovisning enligt IFRS redovisas i balansräkningen som en materiell anläggningstillgång respektive finansiell skuld och i rapport över totalresultat redovisas avskrivningar och räntekostnader istället för leasingavgifter. Leasingavgifter har tidigare i sin helhet redovisats som kostnad såld vara. På justeringen tillkommer uppskjuten skatt.

Följande poster i balans- och resultaträkningen har påverkats av redovisning av finansiell leasing.

Belopp i tkr	Maskiner och instrument	Förutbetalad kostnad (återläggning av leasingavgifter)	Långfristig finansiell skuld	Kortfristig finansiell skuld	Uppskjuten skattefordran	Balanserad vinst inklusive årets resultat
Påverkan jan-mar 2012 (amortering/avskrivning/tillkommande poster)	1 404	-85	763	944	102	-286

Finansiell leasing, påverkan på totalresultat	Jan-mar 2012
KSV, återläggning av leasingavgift	260
KSV, avskrivningar	-209
Total påverkan kostnad sålda varor	52
Räntekostnader	-24
Uppskjuten skatt	-7
Total påverkan på totalresultat	21

b) Intäktsredovisning

Enligt tidigare redovisningsprinciper intäktsfördes intäkten från ett avtal 2009. Vid övergång till IFRS så har avtalet analyserats och justering redovisats då viss del av intäkten även avser 2011 och 2012 enligt IFRS.

Belopp i tkr	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Uppskjutna skattefordringar	Balanserad vinst inklusive årets resultat
Påverkan jan-mar 2012	-694	182	511

Intäkter, påverkan på totalresultat	Jan-mar 2012
Nettoomsättning	694
Total påverkan nettoomsättning	694
Inkomstskatt	-182
Total påverkan på totalresultat	511

c) Förskott från kunder

Ett förskott från kund har erhållits i USD, förskottet kommer att avräknas mot betalningar för milstolpar och eventuell royalty som kommer erhållas i USD. Förskottet ska omräknas till funktionella valutan svenska kronor när det erhålls enligt IFRS eftersom det inte är en monetär tillgång. Justering nedan avser att omräkningsdifferenser vid omräkning till balansdagens kurs har lagts tillbaka.

Den del av förskottet som avräknas inom 12 månader ska redovisas som kortfristig skuld och de förskott som förväntas avräknas längre fram än 12 månader ska redovisas som långfristig skuld. Omklassificering har därmed gjorts av "förskott från kund" från kortfristig till långfristig skuld.

Belopp i tkr	Uppskjutna skatteskulder	Långfristig skuld; Förskott från kunder	Kortfristig skuld; Förskott från kunder	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Balanserad vinst inklusive årets resultat
Påverkan jan- mar 2012	140	10 152	-10 567	-119	393

Förskott från kund, påverkan på totalresultat	Jan-mar 2012
Övriga intäkter	-18
Total påverkan rörelseresultatet	-18
Finansiella kostnader	0
Inkomstskatt	5
Total påverkan på totalresultat	-13

d) Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas på samtliga IFRS justeringar i de fall justeringarna resulterar i temporära skillnader i balansräkningen. Detta är fallet för samtliga justeringar. Uppskjuten skatt redovisas med 26,3 % för samtliga justeringar.

Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder är hänförliga till följande IFRS justeringar.

Uppskjuten skattefordran	
Belopp i tkr	2012-03-31
Finansiell leasing (a)	102
Intäktjustering (b)	-182
Total	-80
Uppskjuten skatteskuld	
Förskott från kunder (c)	140
Total	140

Uppskjutna skatteintäkter och kostnader	
Belopp i tkr	Jan-mar 2012
Finansiell leasing (a)	-7
Intäktjustering (b)	-182
Förskott från kunder (c)	5
Total inkomstskatt	-185

3. Effekter av övergången till IFRS för moderbolaget

Moderbolaget övergår till redovisning enligt RFR 2 den 1 januari 2011, vilket är densamma som koncernens tidpunkt för övergång till redovisning enligt IFRS. När ingångsbalansräkningen enligt RFR 2 upprättades justerades belopp som i tidigare årsredovisningar rapporterats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd. En förklaring till hur övergången från tidigare redovisningsprinciper till RFR 2 har påverkat moderbolagets eget kapital visas i de tabeller som följer nedan och i noterna som hör till dessa.

Belopp i tkr	Noter	31-mar-12
Utgående eget kapital enligt fastställd balansräkning		23 713
Effekt av byte av redovisningsprinciper till RFR 2 (inkl uppskjuten skatt):		
Intäktredovisning	(a)	511
Förskottsredovisning	(b)	393
Total effekt av byte av redovisningsprinciper		904
Utgående eget kapital justerat i enlighet med ny princip		24 617

a) Effekt av Intäktsredovisning

Enligt nuvarande redovisningsprinciper intäktsfördes intäkten från ett avtal 2009. Vid övergång till RFR 2 så har avtalet analyserats och justering redovisats då viss del av intäkten även avser 2011 och 2012 enligt RFR 2.

Belopp i tkr	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Uppskjutna skattefordringar	Balanserat resultat
Påverkan jan-mar 2012	-694	182	-511

Intäkter, påverkan på totalresultat	Jan-mar 2012
Nettoomsättning	694
Total påverkan nettoomsättning	694
Skatt på periodens resultat	-182
Total påverkan på periodens resultat	511

b) Förskott från kunder

Ett förskott från kund har erhållits i USD, förskottet kommer att avräknas mot betalningar för milstolpar och eventuell royalty som kommer erhållas i USD. Förskottet ska omräknas till funktionella valutan svenska kronor när det erhålls enligt RFR 2 eftersom det inte är en monetär tillgång. Justering nedan avser att omräkningsdifferenser vid omräkning till balansdagens kurs har lagts tillbaka.

Den del av förskottet som avräknas inom 12 månader ska redovisas som kortfristig skuld och de förskott som förväntas avräknas längre fram än 12 månader ska redovisas som långfristig skuld. Omklassificering har därmed gjorts av "förskott från kund" från kortfristig till långfristig skuld.

Belopp i tkr	Uppskjutna skatteskulder	Långfristig skuld; Förskott från kunder	Kortfristig skuld; Förskott från kunder	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	Balanserat resultat
Påverkan jan-mar 2012	140	10 152	-10 567	-119	393

Förskott från kund, påverkan på totalresultat	Jan-mar 2012
Övriga intäkter	-18
Total påverkan rörelseresultatet	-18
Räntekostnader och liknande resultatposter	0
Skatt på periodens resultat	5
Total påverkan på periodens resultat	-13

4. Eget kapital

Utestående aktier

Antalet utestående aktier uppgick per den 31 mars till 12 475 356, varav samtliga var stamaktier. Samtliga aktier berättigar till en röst vardera.

Förändring i antalet utestående aktier

Per 1 januari 2012	4 158 452
Företrädesemission till kurs 6.00 kr/aktie	8 316 904
Per 31 december 2012	12 475 356
Januari - mars	-
Per 31 mars 2013	12 475 356

Optioner

Den 31 mars fanns sammanlagt 381 678 optioner utestående vilka berättigar till teckning av 396 057 aktier. Samtliga teckningsoptioner är denominerade i SEK. Inga nya optioner har tilldelats under perioden.

Optionsprogram	Sista teckningsdag	Lösenpris, kr per aktie	2013-03-31
2005-I	2015-12-31	55,02	11 122
2005-II	2015-12-31	22,01	34 935
2012 Personal	2016-07-31	8,20	250 000
2012 Styrelse	2016-07-31	8,20	100 000
Totalt			396 057

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:

Kategori	Antal
Verkställande direktör	115 000
Övriga ledande befattningshavare	139 990
Styrelsens ordförande	40 000
Övriga styrelseledamöter	60 000
Övriga	41 067
Totalt	396 057

Antal aktier efter full utspädning

Antal aktier per 31 mars 2013	12 475 356
Antalet utestående optioner	<u>396 057</u>
	12 871 413

Om samtliga optioner utnyttjas så innebär detta en utspädning av antalet aktier i bolaget med motsvarande 3,1%.

5. Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser

Ställda säkerheter uppgick till 7 438 tkr vilket var oförändrat mot den 31 december 2012. Koncernen har inga ansvarsförbindelser.

6. Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer framgår av årsredovisningen för 2012. Sedan årsredovisningen avgavs har inga väsentliga förändringar inträffat.

Finansiella risker

Den under hösten genomförda nyemissionen har inbringat ca 44 MSEK i likvida medel efter emissionskostnader vilket har minskat Isconovas finansiella risker väsentligt. Under 2014 behöver ytterligare medel tillföras från licensavtal och/eller extern finansiering.

7. Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Isconovas aktie noteras på OMX First North Premier den 5 april.
- Isconova erhåller godkännande av den ungerska läkemedelsmyndigheten GYEMSZI för att inleda en klinisk fas I-studie med ett humant rabiesvaccin.
- Isconovas årsstämma hölls den 16 maj i Uppsala.

DEFINITIONER AV KONCERNENS NYCKELTAL

Bruttomarginal

Bruttoresultat i procent av nettoomsättning.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen.

Nettomarginal

Nettoresultat i procent av nettoomsättningen.

Soliditet

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

Skuldsättningsgrad

Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

Kassalikviditet

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

Eget kapital

Eget kapital vid periodens slut.

Sysselsatt kapital

Räntebärande skulder och eget kapital.

Avkastning på totalt kapital

Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av genomsnittlig balansomslutning.

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Resultat per aktie

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier före utspädning.

Resultat per aktie efter utspädning

Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier efter utspädning.

Eget kapital per aktie

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

Likvida medel per aktie

Likvida medel vid perioden slut dividerat med genomsnittligt antal aktier före utspädning.

Antal anställda

Medelantal anställda under året.

Isconova AB (publ)

Kungsgatan 109
753 18 Uppsala

Telefon: +46-18-16 17 00

www.isconova.se

Org.nr. 556549-4019

