

KVARTALSRAPPORT JANUARI – MARS 2014

Perioden januari – mars

- Nettoomsättningen ökade med ca 4 % till 1 984 (1 906) kSEK.
- Totalresultatet förbättrades med 108 kSEK till -3 838 (-3 946) kSEK.
- Totalresultatet per aktie före och efter utspädning förbättrades med 0,14 SEK till -0,19 (-0,33) SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -6 213 (-4 429) kSEK.
- Genovis genomförde i januari en riktad nyemission om 3,6 MSEK på samma villkor som företrädesemissionen i december, vilken tillförde bolaget 23,7 MSEK före emissionskostnader.
- Genovis beslutade att övergå till renodlad direktförsäljning i Europa och USA. På övriga marknader har Sigma-Aldrich ett icke exklusivt distributörsavtal.

Perioden jan – mars

	2014	2013	Förändring
Nettoomsättning	1 984	1 906	+4 %
Övriga rörelseintäkter	386	110	+251 %
Periodens kostnader	-6 248	-5 973	+5 %
Rörelseresultat	-3 878	-3 957	+2%
Periodens totalresultat	-3 838	-3 946	+3%
Totalresultat per aktie baserat på ett vägt genomsnitt av antalet utställda aktier	-0,19	-0,33	+42%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 213	-4 429	-40%
Likvida medel vid periodens slut	5 080	1 543	+229%

Kommentar av Sarah Fredriksson, vd

Under kvartalet fullföljde vi det strategiskt viktiga beslutet att försäljningen i USA framöver ska ske genom direkt försäljning. Genovis har representation på plats, stationerade i Boston. Omläggningen kommer att vara helt och fullt genomförd vid årsskiftet då de amerikanska distributörerna upphör med försäljningen av Genovis produkter. Främsta skälet till omläggningen är att få direktkontakt med våra kunder. Det är mycket viktigt för oss att förstå kundernas behov och kunna bistå dem när de implementerar våra produkter i flera och mer omfattande analysprocesser. Vi ser en tydlig trend i att FabRICATOR (IdeS) även kommer att användas i andra analysmetoder än masspektrometri och ett intressant bevis för det är en ny publikation i mAbs* från forskare vid MSD Pharmaceuticals (Merck, Sharp & Dohme). Det är viktigt för Genovis R&D och säljverksamhet att ha direktkontakt med våra nyckelkunder för att kunna erbjuda rätt produktformat framöver. Vi har vidare valt att även övergå till direktförsäljning i Europa och Israel under första kvartalet samt erbjuda direktförsäljning i resten av världen parallellt med distribution via Sigma-Aldrich.

Under första kvartalet ser vi en fortsatt ökad försäljning till kunderna i Europa och en återhämtning på den amerikanska marknaden även om vi inte fullt ut når den nivå som vi förväntat oss. Detta har påverkats av omläggningen från distributör till direktförsäljning samt att distributörerna lagerhåller produkter sedan föregående kvartal. Under första kvartalet har vissa investeringar genomförts, framförallt i utrustning för effektiviserad produktion och kvalitetskontroll. Det positiva kassaflödet påverkas av en riktad nyemission som genomfördes i början av januari samt att företrädesemissionen i december 2013 registrerades först under 2014.

Sarah Fredriksson
Verkställande direktör

Produkter

Genovis säljer produkter i form av enzym, till kunder som använder det som förbrukningsvara. Kunderna använder produkterna i återkommande processer. Förutom själva produkten erbjuder Genovis globala leveranser och support inom 24 timmar. Under produktutvecklingen lägger Genovis stor vikt vid att kundens upplevelse ska bli så positiv som möjligt, vilket innebär att produkterna måste vara robusta, enkla att använda och vara stabila under frakt och lagring. Standardiserade format, tydliga instruktioner samt en nära kundrelation är viktiga inslag för att se till att produkten fungerar som tänkt även för en ovan kund. Genovis produkter kräver inga regulatoriska tillstånd och en ny produkt kan därför lanseras så snart utvecklingsarbetet är klart. När väl produkten är etablerad i rutinprocesser leder det till långvariga kundrelationer då produktionen av läkemedel är regulatorisk styrd och därför ändras inte gärna etablerade processer och rutiner. Genovis genererar också intäkter via större kundanpassade utvecklingsprojekt.

Försäljningsutveckling

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 1 984 (1 906) kSEK vilket är en försäljningsökning med ca 4 % i jämförelse med samma period föregående år. Övriga intäkter uppgick under perioden till 386 (110) kSEK) och utgörs till största delen av forskningsstöd.

Intäkter per geografiskt område (kSEK)

	jan-mars		jan-dec
	2014	2013	2013
Europa	754	639	3 525
Nordamerika	1 164	1 230	5 554
Övriga länder	66	37	106
Totalt	1 984	1 906	8 912

* A new tool for monoclonal antibody analysis. Application of IdeS proteolysis in IgG domain-specific Characterization. mAbs 6:4, 1–15; July/August 2014; © 2014 Landes Bioscience. <https://www.landesbioscience.com/journals/mabs/article/28762/>

Rörelseresultat

För perioden uppgick rörelseresultatet till -3 878 (-3 957) kSEK. Finansnetto för perioden uppgick till 40 (0) kSEK. Redovisat resultat för perioden förbättrades till -3 838 (-3 946) kSEK .

Kostnader

Koncernens totala kostnader under perioden uppgick till -6 248 (-5 973) kSEK. Rörelsekostnaderna fördelas på råvaror och förnödenheter -754 (-454) kSEK. Kostnadsökningen beror till viss del på ökade kostnader för utvecklingsarbete i dotterbolaget GeccoDots. Externa kostnader minskade med 151 kSEK till -2 255 (-2 406) kSEK. Personalkostnader ökade med 97 kSEK till -2 942 (-2 845) kSEK då Genovis hade femton anställda jämfört med fjorton motsvarande period föregående år.

Koncernens investeringar och kassaflöde

Koncernens nettoinvesteringar under perioden uppgick till 1 266 (595) kSEK varav 823 (394) kSEK är hänförliga till materiella anläggningstillgångar främst laboratorieinventarier och datorer och 443 (201) kSEK avser investeringar i immateriella anläggningstillgångar.

Periodens kassaflöde uppgick till 4 600 (-5 141) kSEK. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 27 078 (-117) kSEK och utgörs till största delen av nyemissioner.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel inklusive kortfristiga placeringar uppgick vid periodens slut till 23 080 (1 543) kSEK. Bolaget har inte några räntebärande skulder.

Totalt eget kapital för koncernen uppgick till 32 654 kSEK efter beaktande av periodens resultat. Resultat per aktie baserat på ett vägt genomsnitt av antalet utestående aktier uppgick till -0,19 (-0,33) SEK. Koncernens soliditet vid periodens slut var 86 % och eget kapital per aktie var 2,26 (0,81) SEK baserat på fullt utspätt antal aktier i genomsnitt vid periodens slut.

Skatt

Koncernen har en uppskjuten skattefordran som härrör från moderbolaget och denna uppgick vid periodens utgång till 3 436 (3 436) kSEK.

Anställda

Den 31 mars 2014 var antalet anställda i koncernen femton personer jämfört med samma period föregående år då antalet anställda i koncernen var fjorton personer. För båda perioderna var samtliga anställda i moderbolaget. En medarbetare arbetar som industridoktorand till 80 procent.

Aktiekapital och aktien

Aktiekapitalet uppgick vid periodens slut till 8 738 260,80 SEK. Totalt antal aktier uppgick till 21 845 652 med ett kvotvärde på 0,40 SEK. Genovis aktie handlas på NASDAQ OMX First North, bolagets kortnamn är GENO. First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i NASDAQ OMX. Bolag på First North regleras av First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. Thenberg Fondkommission är Certified Adviser åt Genovis, tel: 031-745 50 00.

Moderbolaget

Nettoomsättning och rörelseresultat i moderbolaget härrör sig till den primära och enda rörelsegrenen; försäljning och/eller utlicensiering av forskningsbaserade innovationer. Enligt Genovis bedömning är definitionen av geografiska områden enligt IAS 14 inte uppfyllt varför något sekundärt segment inte finns.

Intäkterna för perioden uppgick till 2 751 (2 839) kSEK varav 1 910 (1 906) kSEK utgör intäkter från extern försäljning. Övriga intäkter under perioden uppgick till 841 (934) kSEK varav 706 (819) kSEK utgör uthyrning av personal till dotterbolaget och resterande utgörs av forskningsstöd från VINNOVA och Vetenskapsrådet.

Rörelsens kostnader för perioden uppgick till -6 625 (-5 742) kSEK och är huvudsakligen hänförliga till personalkostnader, marknadsföring och utvecklingsprojekt.

Rörelseresultatet för perioden uppgick till -3 874 (-2 903) kSEK och resultat efter finansnetto till -3 834 (-4 003) kSEK. Periodens resultat uppgick till -3 834 (-4 003) kSEK.

Moderbolagets resultaträkning belastas med ett villkorat aktieägartillskott till dotterbolaget om 950 (1 100) kSEK. Efter det att nanoportföljen lades över i dotterbolaget har personal hyrts in från Genovis för att driva verksamheten och ökningen från föregående år täcker till största delen lönekostnaderna i dotterbolaget. Nettoinvesteringarna uppgick till 1 159 (429) kSEK. Likviditeten vid periodens slut uppgick till 4 491 (1 541) kSEK.

Moderbolaget har en uppskjuten skattefordran och denna uppgick vid periodens utgång till 3 436 (3 436) kSEK motsvarande ett underskottsavdrag på ca 15,6 MSEK, vilken förväntas kunna utnyttjas inom en prognostiserbar framtid. Bolagets totala skattemässiga underskott uppgår till 114 MSEK.

Dotterbolaget GeccoDots AB

GeccoDots utvecklar och producerar nanostrukturer som ger god kontrast i magnetkamera, ultraljud, optisk avbildning och PET/SPECT kamera. På GeccoDots hemsida, www.geccodots.com, finns presentationer av samtliga produkter. Projekten i bolaget drivs främst i egen regi men också med extern finansiering och i form av samarbeten med forskningsgrupper bl.a. vid Lunds Universitet. Tekniken bakom de utvecklade produkterna har ursprungligen tagits fram i Genovis men därefter överförs till GeccoDots. Dotterbolaget har inte någon anställd personal men hyr in personal från Genovis i den utsträckning behov uppkommer.

Utsikter

Genovis är ett forsknings- och utvecklingsbolag och väljer därför att inte lämna några prognoser. Life Science är ett område som är relativt oberoende av konjunkturcykler, men perioder av osäkerhet kan påverka investeringsviljan i ny teknik hos våra kunder. Samtliga utvecklingsprojekt följer uppsatt plan, vilket gör att Genovis har förutsättningar att kunna ta ytterligare steg framåt både vad gäller nya produkter och försäljning.

Risikfaktorer

Genovis generella syn på de finansiella risker som verksamheten kan komma att påverkas av har inte förändrats sedan den beskrivning som ges i den senaste publicerade årsredovisningen. Genovis väsentliga affärsrisker inkluderar bland annat svårigheten att behålla kompetent personal och risken för uteblivna förväntade intäkter då bolaget är verksamt på en marknad där de konkurrerande företagen har betydligt större finansiella resurser till sitt förfogande. För en detaljerad översikt över bolagets finansiella risker hänvisas till Genovis årsredovisning 2013 sidan 52.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har, för koncernen, upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga regler i Årsredovisningslagen. Rapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. Redovisningsprinciper som tillämpats för koncernen och moderbolaget överensstämmer med de redovisningsprinciper som användes vid upprättandet av den senaste årsredovisningen.

Koncernens rapport över totalresultat (kSEK)	jan-mars		jan-dec
	2014	2013	2013
Nettoomsättning	1 984	1 906	8 912
Övriga rörelseintäkter	386	110	1 357
Råvaror och förnödenheter	-754	-454	-1 691
Övriga externa kostnader	-2 255	-2 406	-11 679
Bruttoresultat	-639	-844	-3 101
Personalkostnader	-2 942	-2 845	-11 630
Övriga rörelsekostnader	-23	-48	-141
Rörelseresultat före avskrivningar	-3 604	-3 737	-14 872
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-274	-220	-1 113
Rörelseresultat	-3 878	-3 957	-15 985
Finansnetto	40	0	71
Resultat efter finansiella poster	-3 838	-3 957	-15 914
Skatt	0	11	61
Resultat efter skatt	-3 838	-3 946	-15 853
-varav hänförligt till aktieägarna i Genovis AB	-3 838	-3 946	-15 853

Resultat per aktie (SEK)*

-baserat på vägt genomsnitt av antalet utestående aktier före och efter utspädning	-0,19	-0,33	-1,10
Antal utestående aktier			
Vägt genomsnitt under perioden	20 615 460	11 835 568	14 468 842
Antal aktier vid periodens början	15 780 757	11 835 568	11 835 568
Antal aktier vid periodens slut	21 845 652	11 835 568	15 780 757
Börskurs vid periodens slut, SEK	4,00	3,43	4,85

Koncernens balansräkning i sammandrag
 (kSEK)

31 mars

2014 2013

Tillgångar	2014	2013
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	4 487	3 532
Materiella anläggningstillgångar	2 477	1 560
Finansiella anläggningstillgångar	3 436	3 385
Omsättningstillgångar	4 408	3 291
Kortfristig placering	18 000	0
Likvida medel	5 080	1 543
Summa tillgångar	37 888	13 311

Eget kapital och skulder	2014	2013
Eget kapital	32 654	9 570
Kortfristiga skulder	5 234	3 741
Summa eget kapital och skulder	37 888	13 311

 Koncernens förändring i eget kapital
 (kSEK)

Belopp vid periodens ingång	33 085	13 633
Nyemission	3 407	-117
Periodens resultat	-3 838	-3 946
Belopp vid periodens utgång	32 654	9 570
Varav hänförligt till aktieägarna i Genovis AB	32 654	9 570

Finansiella nyckeltal

Soliditet	86%	72%
Eget kapital per aktie vid periodens slut - före och efter utspädning*	2,26	0,81

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(kSEK)	Jan-mars		jan-dec
	2014	2013	2013
Kassaflöde från rörelsen	-3 878	-3 956	-15 986
Justering för poster som ej påverkar kassaflödet	274	219	1 113
Förändring av rörelsekapital	-2 649	-692	2 333
Finansnetto	40	0	71
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 213	-4 429	-12 469
Investeringsverksamheten	-16 265	-595	-5 369
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-22 478	-5 024	-17 838
Finansieringsverksamheten	0	0	0
Nyemission	27 078	-117	11 634
Periodens kassaflöde	4 600	-5 141	-6 204
Likvida medel vid periodens början	480	6 684	6 684
Likvida medel vid periodens slut	5 080	1 543	480

Moderbolaget

Resultaträkning i sammandrag

(kSEK)	Jan-mars		jan-dec
	2014	2013	2013
Rörelsens intäkter	2 751	2 839	13 310
Rörelsens kostnader	-6 625	-5 742	-24 358
Rörelseresultat	-3 874	-2 903	-11 048
Finansnetto	40	-1 100	-4 629
Resultat före skatt	-3 834	-4 003	-15 677
Uppskjuten skatt på periodens resultat	0	0	0
Periodens resultat	-3 834	-4 003	-15 677

Balansräkning i sammandrag

(kSEK)	31 mars		31 dec
	2014	2013	2013
Tillgångar			
Anläggningstillgångar	11 024	8 377	9 080
Omsättningstillgångar	3 920	2 980	27 930
Kortfristig placering	18 000	0	3 000
Likvida medel	4 491	1 541	371
Summa tillgångar	37 435	12 898	40 381

Eget kapital och skulder (kSEK)

Eget kapital			
Bundet eget kapital	20 756	16 752	20 434
Fritt eget kapital	11 854	-7 463	12 603
Skulder			
Kortfristiga skulder	4 824	3 609	7 344
Summa eget kapital och skulder	37 434	12 898	40 381

Förändring i eget kapital

(kSEK)			
Belopp vid periodens ingång	33 037	13 409	13 409
Nyemission	3 407	-117	13 208
Pågående nyemission	0	0	22 097
Periodens resultat	-3 834	-4 003	-15 677
Belopp vid periodens utgång	32 610	9 289	33 037
Varav hänförligt till aktieägarna i Genovis AB	32 610	9 289	33 037

Kassaflödesanalys i sammandrag	Jan-mars		jan-dec
jJan-dec(kSEK)	2014	2013	2013
Kassaflöde från rörelsen	-2 924	-2 903	-11 048
Justering för poster som ej påverkar kassaflödet	245	166	771
Förändring av rörelsekapital	-2 181	-426	2 029
Finansnetto	40	0	72
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 820	-3 163	-8 176
Investeringsverksamheten	-18 138	-1 834	-9 742
Kassaflöde efter investeringsverksamheten	-22 958	-4 997	-17 918
Finansieringsverksamheten	27 078	-117	11 634
Periodens kassaflöde	4 120	-5 114	-6 284
Likvida medel vid periodens början	371	6 655	6 655
Likvida medel vid periodens slut	4 491	1 541	371

Lund den 19 maj 2014

Genovis AB (publ.)

För styrelsen Sarah Fredriksson, vd

Kommande rapporttillfällen 2014

Årsstämma 20 maj

Halvårsrapport januari - juni 25 augusti

Kvartalsrapporten kan rekvideras från bolaget eller hämtas på Genovis webbplats: www.genovis.com.

Genovis AB, Box 790, SE-220 07 Lund Tel: 046-10 12 30, fax: 046-12 80 20

För ytterligare information kontakta:

Sarah Fredriksson, vd

Tel: 046-10 12 35

This information is also available in English.