

Delårsrapport för
EUROCINE VACCINES AB (publ)

Org.nr. 556566-4298

2007-07-01 – 2007-09-30

Delåret juli 2007 - september 2007 i sammandrag

- Den kliniska studien på Bolagets nasala influensavaccin kontrakteras till Pharma Consulting Group AB.
- Resultatet efter skatt uppgick till -3,0 Mkr (f.å. -0,2 Mkr).
- Intäkterna uppgick till 0,0 Mkr (0,0 Mkr).
- Resultat per aktie för perioden -0,44 kr (-0,06 kr).
- Likvida medel vid periodens slut var 16,5 Mkr (1,3 Mkr).

Händelser efter delårsperiodens utgång

- Bolaget har genomfört en företrädesemission. Emissionen övertecknades.
- Eurocine Vaccines överväger modifiering av influensavaccinet.

• Resultat och ställning

Resultatet för perioden efter skatt uppgick till -3,0 Mkr (-0,2 Mkr) eller -0,44 kr (-0,06 kr) per aktie. Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 16,5 Mkr (1,3 Mkr). Uppgifterna inom parentes avser motsvarande period/tidpunkt föregående år.

Väsentliga händelser under perioden

Eurocine Vaccines har kontrakterat den kliniska studien på Bolagets nasala influensavaccin till Pharma Consulting Group AB, PCG, en välrenommerad kontraktsutvecklare (Contract Research Organisation) i Uppsala som erbjuder tjänster inom klinisk forskning och utveckling. Några exempel på kunder till PCG är Novartis, Eli Lilly, Amgen, AstraZeneca, Roche liksom ett antal mindre biotech- och medicinteknikbolag. Eurocine Vaccines och Pharma Consulting Group har ingått ett avtal om att PCG genomför och dokumenterar en klinisk fas I/II-studie på det nasala influensavaccinet.

Händelser efter delårsperiodens utgång

Bolaget har genomfört en företrädesemission. Emissionen övertecknades.

Företrädesemissionen om 1.692.500 aktier till kursen 16 kronor per aktie som genomfördes under oktober-november inbringade 27,1 Mkr före emissionskostnader. Efter emissionskostnader gav emissionen ett kassatillskott om preliminärt 23,6 Mkr och säkrar finansieringen av den fortsatta utvecklingen av Bolagets nasala influensavaccin genom den planerade fas I/II-studien.

Eurocine Vaccines överväger modifiering av influensavaccinet. Eurocine Vaccines överväger att använda Bolagets katjoniska adjuvans (benämnt Eurocines teknologi för DNA vacciner i prospektet) för det nasala influensavaccinet. Övervägandet föranleds av att det nasala influensavaccinet med Bolagets katjoniska adjuvans har givit en mer komplett immunologisk respons i nyligen genomförda musförsök än samma vaccin med Bolagets anjoniska adjuvans (benämnt Eurocines teknologi för klassiska vacciner i prospektet). Ytterligare studier krävs för att ta ett slutligt beslut. Ett beslut att modifiera influensavaccinet skulle kunna öka sannolikheten att lyckas i den kliniska fas I/II-studien och skulle preliminärt innebära att den kliniska studien kan inledas runt årsskiftet 2008/2009.

Information om verksamheten

Eurocine Vaccines AB utvecklar patentskyddade nasala vacciner som fyller ett stort medicinskt behov, bl.a. vacciner mot influensa, lunginflammation och HIV. Vaccinerna licensieras till vaccinföretag som slutför utvecklingsarbetet och står för produktion och lansering. Bolagets produkt kan därmed definieras som licensrättigheter på nasala vacciner under utveckling.

Nasala vacciner har stora medicinska och ekonomiska fördelar jämfört med de etablerade injicerade vaccinerna, t.ex.:

- Bredare skydd som kan möjliggöra helt nya angreppssätt, t.ex. vid vaccinering mot en influensapandemi.
- Enklare och bekvämare vaccinering för patienten – det behövs ingen injektion.

- Stora kostnadsbesparingar, inte minst i utvecklingsländerna; kostnaden för negativa effekter av sprutor, t.ex. infektionsspridning beräknades av WHO och Världsbanken till 4,2 miljarder kronor per år.

Enbart upprätthållande av en kylkedja för värmekänsliga vacciner kostar 1,6 miljarder kronor årligen, vilket Eurocines vacciner inte behöver när Bolagets målsättning om lagringsbetingelser uppnås.

Framtidsutsikter

Eurocine Vaccines målsättning är att

- utveckla ett patentskyddat nasalt influensavaccin som skyddar mot flera influensastammar. Målet är att licensiera ut vaccinet efter klinisk Fas II.
- som en del av influensaprojektet utvärdera möjligheten att utveckla ett nasalt vaccin mot fågelinfluensa genom djurförsök med Bolagets patenterade teknologi.
- utveckla ett patentskyddat nasalt vaccin mot lunginflammation.
- genom bidragsfinansiering genomföra en klinisk studie där ett lovande terapeutiskt HIV-vaccin ges nasalt.

En riktad nyemission genomfördes under juni-juli 2007 och inbringade 12,3 Mkr före emissionskostnader. Efter emissionsutgifter gav emissionen ett kassatillskott om 11,6 Mkr och finansierar utvecklingen av Bolagets nasala vaccin mot lunginflammation fram till att förberedelserna inför den planerade fas I / II studien är klara. Genomförandet av den kliniska studien på vaccinet mot lunginflammation beräknas kunna finansieras med licensintäkter.

En företrädesemission genomfördes under oktober-november 2007 och inbringade 27,1 Mkr före emissionskostnader. Efter emissionskostnader gav emissionen ett kassatillskott om preliminärt 23,6 Mkr och finansierar Bolagets utveckling av det nasala influensavaccinet genom den planerade kliniska fas I/II-studien.

Marknad

Vaccinmarknaden växer med 10-12% årligen vilket är mer än tillväxten i den totala läkemedelsmarknaden. 2010 beräknas den globala vaccinmarknaden nå en försäljning på över 130 miljarder kronor.

Marknaden för influensavaccin förväntas växa betydligt snabbare än den totala vaccinmarknaden de närmsta åren. Den årliga tillväxten väntas ligga på nära 25% och marknaden väntas nå en försäljning på 30 miljarder kronor år 2010.

Vacciner mot lunginflammation och hjärnhinneinflammation är ett av de största segmenten i vaccinmarknaden och ett av de segment som ökar mest. Under 2006 var den globala försäljningen i segmentet över 15 miljarder kronor och tillväxten jämfört med 2005 var 29%. De vacciner som finns mot bakteriell lunginflammation och hjärnhinneinflammation är alla avsedda för injicering. Idag finns inga nasala vacciner mot lunginflammation.

Eurocine Vaccines aktie

Eurocines aktie är listad på Aktietorget, www.aktietorget.se, och handlas i OM Stockholmsbörsens SAX-system. Aktien har kortnamn EUCI och ISIN-kod SE0001839069.

En noteringspost omfattar 200 aktier. Antalet utstående aktier per 2007-09-30 var 6 770 000 stycken.

Finansiell utveckling

Under första kvartalet har bolaget investerat ytterligare i den forskning och utveckling som bolaget driver, med huvudfokus på ett nasalt influensavaccin. Kostnaderna för bolagets forskning och utveckling inklusive löner uppgick för perioden till 2,4 Mkr (0 Mkr).

Under första kvartalet har även viss fokus riktats på den nyemission som genomförts under andra kvartalet detta år. Nedlagda kostnader för emissionen har i denna rapport redovisats som förutbetalda emissionsutgifter.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Eurocine Vaccines har tre produkter under utveckling. Om Bolagets utvecklingsaktiviteter och kliniska prövningar inte skulle lyckas kan Bolaget komma att sakna möjligheter att framgångsrikt utveckla och utlicensiera eller kommersialisera sina produkter. Det finns också en risk att läkemedelsmyndigheter kan kräva ytterligare kliniska studier för att bolagets produkter skall godkännas vilket väsentligt ökar kostnaderna för Eurocine Vaccines. Bolaget kan komma att behöva ytterligare kapital för att nå lönsamhet. För en utförligare beskrivning av riskfaktorer som påverkar Eurocine Vaccines, se Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2006/2007.

Resultaträkningar

	Kvartal 1 2007/2008	Kvartal 1 2006/2007	Räkenskapsår 2006/2007
	07-07-01 -07-09-30	06-07-01 -06-09-30	06-07-01 -07-06-30
Tusentals kronor			
Nettointäkter	-	-	6
Övriga intäkter	-	-	-
Bruttovinst	-	-	6
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-2 420	-61	-3 871
Personalkostnader	-567	-96	-1 501
Avskrivning inventarier	-4	-7	-26
Rörelseresultat	-2 991	-164	-5 392
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Ränteintäkter	40	-	55
Räntekostnader och liknande poster	-	-	-
Resultat efter finansiella poster	-2 951	-164	-5 337
Periodens resultat	-2 951	-164	-5 337
Resultat per aktie, kronor	-0,44	-0,06	-0,79
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	-0,44	-0,06	-0,79
Antal aktier vid slutet av perioden	6 770 000	2 850 000	6 770 000
Genomsnittligt antal utestående aktier	6 770 000	2 850 000	4 599 296

Balansräkningar

Tusentals kronor	2007-09-30	2006-09-30	2007-06-30
Tillgångar			
Tecknad, ej inbetald nyemission	0	25	930
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Materiella anläggningstillgångar	38	27	42
Summa anläggningstillgångar	38	27	42
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kortfristiga fordringar	851	509	956
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	745	397	109
Kassa och Bank	16 504	1 272	19 828
Summa omsättningstillgångar	18 100	2 178	20 894
Summa tillgångar	18 138	2 230	21 866
Eget kapital och skulder			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	1 354	570	1 354
Övrigt bundet eget kapital	8 907	8 907	8 907
Övrigt fritt eget kapital	8 889	-10 106	14 226
Periodens förlust	-2 951	-164	-5 337
Summa eget kapital	16 199	-793	19 150
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	1 939	3 023	2 716
Kortfristiga skulder, räntebärande	-	-	-
Summa kortfristiga skulder	1 939	3 023	2 716
Summa eget kapital och skulder	18 138	2 230	21 866
<i>Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser</i>			
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ställda ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

Kassaflödesanalys

	Kvartal 1 2007/2008	Kvartal 1 2006/2007	Räkenskapsår 2006/2007
	07-07-01 -07-09-30	06-07-01 -06-09-30	06-07-01 -07-06-30
Tusentals kronor			
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	-2 951	-164	-5 337
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	4	7	26
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-2 947	-157	-5 311
<i>Förändring av rörelsekapitalet</i>			
Andra kortfristiga fordringar	-530	1 176	1 016
Kortfristiga skulder	-777	-253	-561
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 307	923	-4 856
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-34
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	-34
Finansieringsverksamhet			
Nyemission	930	0	24 213
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	930	0	24 213
Periodens kassaflöde			
Likvida medel vid periodens ingång	19 828	506	505
Förändring likvida medel	-3 324	766	19 323
Likvida medel vid periodens utgång	16 504	1 272	19 828

Förändring eget kapital

	Kvartal 1 2007/2008	Kvartal 1 2006/2007	Räkenskapsår 2006/2007
	07-07-01 -07-09-30	06-07-01 -06-09-30	06-07-01 -07-06-30
Tusentals kronor			
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	19 150	-629	-629
Periodens resultat	-2 951	-164	-5 337
Nyemission	-	-	27 323
Emissionsutgift	-	-	-2 207
Summa eget kapital	16 199	-793	19 150
Förändring i antalet utstående aktier			
Antal aktier vid periodens ingång	6 770 000	2 850 000	2 850 000
Nyemission*	-	-	3 920 000
Summa antal aktier	6 770 000	2 850 000	6 770 000

* Två riktade nyemissioner har genomförts under räkenskapsåret 2006/2007. En nyemission om 3 125 000 aktier med kurs 4,80 kr och en nyemission om 795 000 aktier med kurs 15,5 kr.

Utstående optioner

Bolaget beslutade den 19 april 2006 ett optionsprogram omfattande 100 600 teckningsoptioner att under perioden fram till och med den 30 april 2011 teckna fem nya aktier per teckningsoption till en kurs om 9,6 kr per aktie. Teckningsoptionerna har på marknadsmässiga villkor överlåtits till anställda och andra nyckelpersoner enligt följande:

Verkställande direktör	67 000
Andra ledande befattningshavare	0
Styrelsens ordförande	0
Övriga styrelseledamöter	20 200
Övriga	13 400

Vid fullt utövande av samtliga teckningsoptioner kommer antalet aktier att öka med 503 000, vilket motsvarar 6,9% av det totala antalet aktier.

Nyckeltal

	Kvartal 1 2007/2008	Kvartal 1 2006/2007	Räkenskapsår 2006/2007
	07-07-01	06-07-01	06-07-01
Tusentals kronor	-07-09-30	-06-09-30	-07-06-30
NYCKELTAL			
Rörelsemarginal, %	na	na	na
Vinstmarginal, %	na	na	na
Soliditet, %	89	neg	88
Skuldsättningsgrad, %	0	0	0
Investeringar	0	0	34
Antal anställda vid periodens slut	4 ¹⁾	1	4 ¹⁾
Data per aktie			
Resultat per aktie, före utspädning, kr	-0,44	-0,06	-0,79
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	-0,44	-0,06	-0,79
Eget kapital per aktie, före utspädning, kr	2,39	-0,28	2,82
Eget kapital per aktie, efter utspädning, kr	2,39	-0,28	3,29
Antal aktier vid periodens slut	6 770 000	2 850 000	6 770 000
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	6 770 000	2 850 000	4 599 296
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	7 118 032	2 850 000	4 824 779
UTDELNING	0	0	0

¹⁾ Antal anställda innefattar två medarbetare med timanställning.

DEFINITIONER

Rörelsemarginal, %, = Rörelseresultat efter av- och nedskrivningar i procent av årets fakturering.

Vinstmarginal, %, = Resultat efter finansnetto i procent av årets fakturering.

Soliditet, %, = Eget kapital inklusive minoritet i procent av balansomslutning.

Skuldsättningsgrad, %, = Räntebärande skulder dividerat med eget kapital.

Resultat per aktie, SEK, = Nettoresultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Eget kapital per aktie, SEK = Eget kapital dividerat med antal aktier på balansdagen.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i överensstämmelse med Redovisningsrådets rekommendation 32. Redovisningsprinciperna överensstämmer med de principer som tillämpades i årsredovisningen för 2006/2007.

Nästa redovisningstillfälle

Delårsrapport för perioden 1 juli till 31 december 2007 publiceras den 12 februari 2008.

Årsstämma

Årsstämma i Eurocine Vaccines AB äger rum onsdagen den 12 december 2007 klockan 16.00 på Scandic Järva Krog med adress Vallgatan 2, Solna.

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisor.

Solna 2007-11-29

Hans Arwidsson.
Verkställande direktör

Eurocine Vaccines AB (publ)
Karolinska Science Park
Fogdevreten 2
171 77 Stockholm
Telefon +46(0)8 5088 4592

Investor relations kontakt: hans@eurocine.se
Internet: www.eurocine.se
Orgnr: 556566-4298