

Delårsrapport för
EUROCINE VACCINES AB (publ)

Org.nr. 556566-4298

2008-07-01 – 2008-09-30

Delåret juli 2008 - september 2008 i sammandrag

- Influensaprojektet fortskrider enligt plan.
- Patent på Bolagets teknologi för nasala vacciner har erhållits i Japan.
- Resultatet efter skatt under första kvartalet uppgick till -2,8 Mkr (f.å. -3,0 Mkr).
- Intäkterna uppgick till 0,0 Mkr (0,0 Mkr).
- Resultat per aktie för första kvartalet -0,33 kr (-0,44 kr).
- Likvida medel vid periodens slut var 29,5 Mkr (16,5 Mkr).

Resultat och ställning

Resultatet för första kvartalet efter skatt uppgick till -2,8 Mkr (-3,0 Mkr) eller -0,33 kr (-0,44 kr) per aktie. Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 29,5 Mkr (16,5 Mkr). Samtliga uppgifter avser koncern om inte annat anges och uppgifterna inom parentes avser motsvarande period/tidpunkt föregående år.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Influensaprojektet fortskrider enligt plan

Aktiviteterna i Bolagets högst prioriterade projekt, det nasala influensavaccinet, fortskrider enligt plan.

Patent godkänt i Japan

Eurocine Vaccines har fått ett godkännande från den japanska patentmyndigheten för Bolagets ena teknologi för nasala vacciner, det anjoniska vaccinadjuvanset. Därmed är Eurocines ena grundteknologi skyddad med patent i USA, Europa, Japan, Australien och Nya Zeeland.

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 pandemisk influensa genom djurförsök med Bolagets patenterade teknologi.
- utveckla ett patentskyddat nasalt vaccin mot lunginflammation.
- genom bidragsfinansiering genomföra en klinisk studie tillsammans med partner där ett lovande terapeutiskt HIV-vaccin ges nasalt.

Bolagets likvida medel beräknas finansiera den fortsatta utvecklingen av det nasala influensavaccinet till och med den planerade fas I/II-studien. Genomförandet av den kliniska studien på vaccinet mot lunginflammation beräknas kunna finansieras med licensintäkter.

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 utestående aktier per 2008-09-30 var 8 462 500 stycken.

Finansiell utveckling

Under räkenskapsåret 2008/2009 har bolaget fortsatt att investera i den forskning och utveckling som bolaget driver, med huvudfokus på ett nasalt influensavaccin. Kostnaderna för bolagets forskning och utveckling inklusive löner uppgick för kvartalet till 2,2 Mkr (2,5 Mkr). Koncernens finansiella intäkter om 136 tkr (40 tkr) under perioden består av ränteintäkter från bolagets likvida medel.

Moderbolaget

Hela bolagets verksamhet drivs i moderbolaget Eurocine Vaccines AB varför periodens finansiella utveckling i koncernen är densamma som i moderbolaget.

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.

Koncernens resultaträkningar

	Kvartal 1 2008/2009	Kvartal 1 2007/2008	Räkenskapsår 2007/2008
	08-07-01	07-07-01	07-07-01
Tusentals kronor	-08-09-30	-07-09-30	-08-06-30
Nettointäkter	-	-	-
Övriga intäkter	-	-	-
Bruttovinst	-	-	-
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-2 065	-2 420	-8 262
Personalkostnader	- 894	-567	-3 489
Avskrivning inventarier	-3	-4	-15
Rörelseresultat	-2 962	-2 991	-11 766
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Ränteintäkter	136	40	896
Räntekostnader och liknande poster	-1	-	-1
Resultat efter finansiella poster	-2 827	-2 951	-10 871
Periodens resultat	-2 827	-2 951	-10 871
Resultat per aktie, kronor	-0,33	-0,44	-1,28
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	-0,33	-0,44	-1,28
Antal aktier vid slutet av perioden	8 462 500	6 770 000	8 462 500
Genomsnittligt antal utestående aktier	8 462 500	6 770 000	7 592 911

Koncernens Balansräkningar

Tusentals kronor	2008-09-30	2007-09-30	2008-06-30
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Materiella anläggningstillgångar	24	38	27
Summa anläggningstillgångar	24	38	27
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kortfristiga fordringar	229	851	280
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 295	745	910
Kassa och Bank	29 482	16 504	32 310
Summa omsättningstillgångar	31 006	18 100	33 500
Summa tillgångar	31 030	18 138	33 527
Eget kapital och skulder			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	1 693	1 354	1 693
Övrigt tillskjutet kapital	57 571	34 383	57 571
Balanserad förlust	-30 286	-19 538	-27 459
Summa eget kapital	28 978	16 199	31 805
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	2 052	1 939	1 722
Kortfristiga skulder, räntebärande	-	-	-
Summa kortfristiga skulder	2 052	1 939	1 722
Summa eget kapital och skulder	31 030	18 138	33 527
<i>Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser</i>			
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ställda ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

Koncernens Kassaflödesanalys

	Kvartal 1 2008/2009	Kvartal 1 2007/2008	Räkenskapsår 2007/2008
	08-07-01 -08-09-30	07-07-01 -07-09-30	07-07-01 -08-06-30
Den löpande verksamheten			
Resultat före skatt	-2 827	-2 951	-10 871
Justering för poster som ej ingår i kassaflödet	3	4	15
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-2 824	-2 947	-10 856
<i>Förändring av rörelsekapitalet</i>			
Andra kortfristiga fordringar	-334	-530	-125
Kortfristiga skulder	330	-777	-994
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 828	-1 307	-11 975
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0
Finansieringsverksamhet			
Nyemission	0	930	24 457
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	0		24 457
Periodens kassaflöde			
Likvida medel vid periodens ingång	32 310	19 828	19 828
Förändring likvida medel	-2 828	-3 324	12 482
Likvida medel vid periodens utgång	29 482	16 504	32 310

Förändring eget kapital

	Kvartal 1 2008/2009	Kvartal 1 2007/2008	Räkenskapsår 2007/2008
	08-07-01	07-07-01	07-07-01
Tusentals kronor	-08-09-30	-07-09-30	-08-06-30
Ingående eget kapital enligt balansräkningen	31 805	19 190	19 150
Periodens resultat	-2 827	-2 951	-10 871
Nyemission	-	-	27 080
Emissionsutgift	-	-	-3 554
Summa eget kapital	28 978	16 199	31 805
Förändring i antalet utestående aktier			
Antal aktier vid periodens ingång	8 462 500	6 770 000	6 770 000
Nyemission	-	-	1 692 500
Summa antal aktier	8 462 500	6 770 000	8 462 500

Utestående optioner

Optionsprogram 2006

Bolaget beslutade den 19 april 2006 ett optionsprogram omfattande 100 600 teckningsoptioner med rätt att under perioden fram till och med den 30 april 2011 teckna fem nya aktier per teckningsoption till en kurs om 9,60 kr per aktie. Teckningsoptionerna har på marknadsmässiga villkor överlåtit till anställda och andra nyckelpersoner enligt följande:

Optionsinnehavare	Antal optioner	Antal aktier som optionerna ger rätt att teckna
Verkställande direktör	67 000	383 240
Andra ledande befattningshavare	0	0
Styrelsens ordförande	0	0
Övriga styrelseledamöter	20 200	115 544
Övriga	13 400	76 648

Efter företagen omräkning enligt de till teckningsoptionerna tillhörande optionsvillkoren skall varje teckningsoption som emitterades vid den extra bolagsstämman den 19 april 2006 hädanefter, fram till dess att ny omräkning av något skäl påkallas, ge optionsinnehavaren rätt att teckna 5,72 nya aktier i bolaget till en teckningskurs om 8,40 kr per aktie. Antal aktier som optionsinnehavaren ger rätt att teckna framgår av tabellen ovan.

Optionsprogram 2007/08

Årsstämman den 12 december 2007 beslutade om ett optionsprogram omfattande 50 000 teckningsoptioner med rätt att under perioden från och med den 1 januari 2010 till och med den 31 december 2010 teckna en aktie i bolaget till en kurs om 31,33 kr per aktie. Teckningsoptionerna överläts på dotterbolaget Eurocine Securities AB, 556705-6675. Inga optioner har ännu tilldelats. Syftet med optionerna är att skapa ett incitament för styrelseordföranden och framtida ledande befattningshavare.

Vid fullt utövande av samtliga teckningsoptioner kommer antalet aktier att öka med 625 432 , vilket motsvarar 7,4% av det totala antalet aktier.

Koncernens nyckeltal

	Kvartal 1 2008/2009	Kvartal 1 2007/2008	Räkenskapsår 2007/2008
	08-07-01 -08-09-30	07-07-01 -07-09-30	07-07-01 -08-06-30
Tusentals kronor			
NYCKELTAL			
Rörelsemarginal, %	na	na	na
Vinstmarginal, %	na	na	na
Soliditet, %	95	89	95
Skuldsättningsgrad, %	0	0	0
Investeringar	0	0	0
Antal anställda vid periodens slut	5 ¹⁾	2	4 ¹⁾
Data per aktie			
Resultat per aktie, före utspädning, kr	-0,33	-0,44	-1,28
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	-0,33	-0,44	-1,28
Eget kapital per aktie, före utspädning, kr	3,42	2,39	3,76
Eget kapital per aktie, efter utspädning, kr	3,29	2,39	3,60
Antal aktier vid periodens slut	8 462 500	6 770 000	8 462 500
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	8 462 500	6 770 000	7 592 911
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	8 807 759	7 118 032	7 955 408
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.

Moderbolagets resultaträkning

	Kvartal 1 2008/2009	Kvartal 1 2007/2008	Räkenskapsår 2007/2008
	08-07-01	07-07-01	07-07-01
Tusentals kronor	-08-09-30	-07-09-30	-08-06-30
Nettointäkter	-	-	-
Övriga intäkter	-	-	-
Bruttovinst	-	-	-
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-2 065	-2 420	-8 262
Personalkostnader	-894	-567	-3 489
Avskrivning inventarier	-3	-4	-15
Rörelseresultat	-2 962	-2 991	-11 766
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Ränteintäkter	136	40	896
Räntekostnader och liknande poster	-1	-	-1
Resultat efter finansiella poster	-2 827	-2 951	-10 871
Periodens resultat	-2 827	-2 951	-10 871
Resultat per aktie, kronor	-0,33	-0,44	-1,28
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	-0,33	-0,44	-1,28
Antal aktier vid slutet av perioden	8 462 500	6 770 000	8 462 500
Genomsnittligt antal utestående aktier	8 462 500	6 770 000	7 592 911

Moderbolagets Balansräkningar

Tusentals kronor	2008-06-30	2007-09-30	2008-06-30
Tillgångar			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Materiella anläggningstillgångar	24	38	27
Aktier i dotterbolag	100	-	100
Summa anläggningstillgångar	124	38	127
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kortfristiga fordringar	229	851	280
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 295	745	910
Kassa och Bank	29 382	16 504	32 210
Summa omsättningstillgångar	30 906	18 100	33 400
Summa tillgångar	31 030	18 138	33 527
Eget kapital och skulder			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	1 693	1 354	1 693
Övrigt bundet eget kapital	32 094	8 907	32 094
Övrigt fritt eget kapital	-1 982	8 889	8 889
Periodens förlust	-2 827	-2 951	-10 871
Summa eget kapital	28 978	16 199	31 805
Kortfristiga skulder, icke räntebärande	2 052	1 939	1 722
Kortfristiga skulder, räntebärande	-	-	-
Summa kortfristiga skulder	2 052	1 939	1 722
Summa eget kapital och skulder	31 030	18 138	33 527
<i>Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser</i>			
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga
Ställda ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga

Redovisnings och värderingsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad i överensstämmelse med IAS 34, Interim Financial Reporting.

För moderbolaget har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.1 Redovisning för juridisk person tillämpats vid upprättandet av denna delårsrapport.

Koncernen bildades genom att moderbolaget förvärvade dotterbolaget Eurocine Securities AB den 31 oktober 2007.

De redovisningsprinciper som i övrigt tillämpas i denna delårsrapport beskrivs närmare i noter till årsredovisningen 2006/2007.

Inkomstskatter

Eurocine Vaccines AB redovisar inte värdet av underskottsavdrag som en tillgång i balansräkningen. Det ackumulerade skattemässiga underskottet uppgår per den 30 september 2008 till 35,3 Mkr.

Nästa redovisningstillfälle

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2007/2008 kommer att hållas tillgänglig från den 13 november 2008.

Delårsrapport för perioden 1 juli till 31 december 2008 publiceras den 11 februari 2009.

Årsstämman äger rum den 27 november 2008.

Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisor.

Solna 2008-11-05

Hans Arwidsson
Verkställande direktör

För ytterligare information, vänligen kontakta:
Hans Arwidsson, Verkställande direktör

Eurocine Vaccines AB (publ)
Karolinska Institutet 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