

Årsredovisning och koncernredovisning för

EUROCINE VACCINES AB (publ)

Org.nr. 556566-4298

Räkenskapsåret
2012-07-01 – 2013-06-30

Innehållsförteckning

Innehållsförteckning	2
Årsstämma	3
VD har ordet.....	4
Förvaltningsberättelse	5
Ägarförhållanden och aktiekapital	19
Koncernens flerårsjämförelse	20
Finansiella rapporter.....	22
Koncernens resultaträkning.....	24
Koncernens balansräkning	25
Koncernens förändring i eget kapital.....	26
Koncernens rapport över kassaflöden.....	27
Moderbolagets resultaträkning	28
Moderbolagets balansräkning.....	29
Moderbolagets förändring av eget kapital	31
Kassaflödesanalys för moderbolaget.....	32
Noter	33
Styrelsens ledamöter.....	54
Verkställande direktör	57
Revisor	57

Årsstämma

Årsstämma i Eurocine Vaccines AB (publ), 556566-4298 hålls tisdag den 17 december 2013, klockan 16.00 på Scandic Järva Krog med adress Vallgatan 2, Solna. Aktieägare som önskar delta i bolagsstämman skall

- dels vara införd i eget namn i den av VPC AB förda aktieboken onsdagen den 11 december 2013,
- dels anmäla sitt deltagande till bolaget senast torsdagen den 12 december kl. 16.00. Anmälan kan göras skriftligen under adress Eurocine Vaccines AB, Fogdevreten 2, 171 65 Solna (märk kuvertet "Årsstämma"), per telefon: 070 634 0171 eller per e-post: info@eurocine-vaccines.com. Vid anmälan bör uppges namn och person- eller organisationsnummer samt adress, telefonnummer och aktieinnehav.

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste, för att äga rätt att delta i bolagsstämman, tillfälligt låta omregistrera aktierna i eget namn hos VPC. Sådan inregistrering skall vara verkställd senast onsdagen den 11 december 2013. Detta innebär att aktieägaren i god tid före denna dag måste underrätta förvaltaren om en sådan omregistrering.

De aktieägare som företräds genom ombud skall utfärda fullmakt för ombudet. Om fullmakten utfärdas av juridisk person skall bestyrkt kopia av registreringsbevis eller motsvarande "registreringsbevis" för den juridiska personen bifogas.

Registreringsbeviset och fullmakten får inte vara äldre än ett år. Fullmakten i original samt eventuellt registreringsbevis bör insändas per brev till Eurocine Vaccines AB (publ) i samband med anmälningen.

VD har ordet

Det gångna räkenskapsåret har gått i affärsutvecklingens tecken. Eurocine Vaccines har under hela året, och därefter, fokuserat helt på att sluta ett första betydelsefullt avtal med en partner om fortsatt utveckling och kommersialisering av Immunose™ FLU, vår nasala vaccinkandidat mot influensa.

I oktober 2012 meddelade vår japanska samarbetspartner att de beslutat att inte gå vidare med en licens för Immunose™ FLU av bolagsstrategiska skäl, trots mycket goda resultat i utvärderingen. I försöken med sina egna influensaantigen bekräftade det japanska bolaget våra tidigare resultat.

I ett flertal prekliniska studier har Immunose™ FLU genomgående visat höga immunsvår, i en illerstudie även bättre skyddseffekt än ett kommersiellt tillgängligt injicerat vaccin

Även illerstudien, som visade komplett skydd mot influensasmitta, genomfördes med det japanska bolagets influensaantigen. Den studien är, tillsammans med vår kliniska studie, den mest värdefulla dokumentationen i våra kontakter med potentiella partners.

Komplett skydd mot influensasmitta i naiva illrar ger förväntat bra skydd i barn

Baserat på de mycket goda skyddsresultaten i naiva illrar genomförde vi under fjärde kvartalet 2012 en repositionering av Immunose™ FLU. Förmågan att ge komplett skydd i influensanaiva illrar gör att vi kan förvänta bra skydd i barn, en av de svåraste grupperna att skydda mot influensa.

Behov av bättre influensavacciner för barn

I dag är inte alla influensavacciner godkända för barn och skyddseffekten är betydligt sämre i barn än i vuxna. Det finns behov av bättre influensavacciner för barn och barnsegmentet förväntas bli det största tillväxtområdet inom influensavaccinering, inte minst p.g.a. WHO:s rekommendation att vaccinera alla barn i åldersgruppen 6-59 månader. Ett influensavaccin med dokumenterat god skyddseffekt i barn kan motivera ett högre pris och har även goda möjligheter att ge gott skydd i andra åldersgrupper. I kombination med den goda säkerheten som vi visat i människa ger detta mycket bra förutsättningar att dokumentera Immunose™ FLU som ett effektivt och säkert vaccin. Det starka intresset för positioneringen och produktmöjligheten har bekräftat att repositioneringen var rätt. Bolaget har sökt patent för att skydda den nya positioneringen.

För att ytterligare öka aktivitetsnivån och sannolikheten för att sluta ett gynnsamt avtal, bestämde vi oss under hösten för att engagera en av de största investeringsbankerna i Skandinavien i arbetet med att sluta avtal med en partner.

I och med att vi helt fokuserar på utlicensieringen har vi reducerat övriga aktiviteter och därigenom kostnadsnivån under resten av 2013 och under 2014. Det gör att vår kassa täcker planerade kostnader till utgången av kvartal III 2014.

Hans Arwidsson
Verkställande direktör

Styrelsen och verkställande direktören för Eurocine Vaccines AB (publ) avger härmed följande årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2012-07-01 – 2013-06-30, Eurocine Vaccines trettonde räkenskapsår:

Förvaltningsberättelse

Eurocine Vaccines, nedan även benämnt Bolaget, utvecklar nasala vacciner som fyller stora medicinska behov. Vaccinerna utvecklas till proof of concept (klinisk fas I/II) och licensieras sedan till partners för fortsatt utveckling och kommersialisering. Bolagets patentskyddade adjuvansteknologi, Endocine™, som är en viktig beståndsdel i de nasala vaccinerna, kan också utlicensieras till andra företag för utveckling inom särskilda indikationer.

Bolaget har under räkenskapsåret fokuserat på utlicensiering av det nasala influensavaccinprojektet, Immunose™ FLU, som har visat proof of concept i en klinisk studie på människa och i en skyddsstudie på iller, den etablerade djurmodellen för influensavacciner. Baserat på resultaten har Immunose™ FLU repositionerats med inriktning mot barn, det snabbast växande segmentet av marknaden för influensavaccin. Under året har även viss preklinisk utveckling av ett nasalt vaccin mot bakteriell lunginflammation skett.

Vaccinering

Vaccinering anses vara den mest kostnadseffektiva hälsorelaterade verksamhet som kan bedrivas.

Grunden är att det är bättre att förebygga sjukdom genom vaccinering än att behandla när den brutit ut, t.ex. genom behandling med antibiotika. Stort lidande, invaliditet och dödsfall kan därmed undvikas. Genom vaccinering sparas cirka 3 miljoner liv varje år och genom detta kan stora summor användas för andra ändamål inom sjukvården.

I västvärlden existerar knappast längre sjukdomar som difteri, stelkramp, mässling, polio och påssjuka tack vare barnvaccineringsprogrammen, och vi kan effektivt vaccinera oss mot många sjukdomar inför semesterresan.

Vaccinmarknaden¹

Den globala vaccinmarknaden omfattade en försäljning om 28 miljarder US dollar under 2010. Den förväntas fortsätta sin tillväxt och nå en fördubbling, till mer än 56 miljarder US dollar år 2017. De viktigaste drivkrafterna bakom marknadstillväxten är en ökad vaccinering av barn inom ramen för nationella program, mer frekvent vaccinering mot influensa, hepatit och andra sjukdomar samt, hittills, fortsatt tillväxt för befintliga storsäljande vacciner som Gardasil och Prevnar som hade en försäljning 2012 på 1,6² respektive 4,1³ miljarder US dollar. Nya vacciner mot sjukdomar där det idag inte finns något vaccin kommer att driva marknadstillväxten ytterligare.

¹ GBI Research augusti 2011

² Exklusive försäljning genom Mercks joint venture med Sanofi Pasteur, www.merck.com

³ Total försäljning av Prevnar 7 och 13, www.pfizer.com

Vaccinmarknaden domineras av GlaxoSmithKline, Sanofi Pasteur, Merck & Co, Pfizer och Novartis. De stod tillsammans (inklusive Sanofi-Pasteur MSD, ett joint-venture mellan Sanofi Pasteur och Merck) för 88% av den globala vaccinförsäljningen under 2010.

Nasal vaccinering

Vaccinering har länge förknippats med injicerade produkter. Emellertid gör huvuddelen av smittoämnen entré genom slemhinnorna. Vaccinering genom näsan, där även slemhinnornas immunitet kan genereras, kan därför ge bästa förutsättningar för ett brett skydd. Idag finns bara ett fåtal nasala vacciner på den globala marknaden vilket gör att ett stort antal av de idag injicerade vaccinerna kan vidareutvecklas som nasala. Dessutom kan ett stort antal nyutvecklade vacciner vara kandidater för nasal administrering.

Nasal vaccinering ger en lång rad fördelar jämfört med vaccinering med injektioner. Här följer några av de viktigaste fördelarna.

Nasal vaccinering:

- Ger direkt tillgång till den dominerande delen av immunsystemet med potential för bättre effekt.
- Kan ge speciella fördelar hos barn tack vare den immunologiskt aktiva körteln adenoiden i näshålan och därmed ytterligare potential för bättre effekt.
- Är en bekväm form av vaccinering som föredras av många människor i alla åldersgrupper.
- Eliminerar rädslan för injektioner samt skaderisker med injektionsnålar.
- Ger möjlighet till enkla praktiska och ekonomiska förpackningar, t.ex. endospipetter av plast.
- Kan minska kostnaden för vaccinering genom mindre behov av utbildad sjukvårdspersonal.
- Ger möjlighet till självvaccinering.

Affärsidé

Eurocine Vaccines utvecklar patentskyddade nasala vacciner som fyller stora medicinska behov. Innovationen som ligger till grund för denna affärsidé är en unik vaccintechnologi, Endocine™, som har genomgått tester på både djur och människor. Endocine™ möjliggör en effektiv och skonsam vaccinering genom näsan med hjälp av endogena (kroppsegna) tillsatser. Nasal vaccinering kan ha en speciell fördel vid influensavaccinering, där vaccinet kan ge ett bredare skydd än vid injicering.

Affärsmodell

Eurocine Vaccines kommer att söka strategiska partners i form av större och medelstora vaccinföretag som går in i Bolagets utvecklingsprojekt. Detta väntas ske efter proof-of-concept i människa, d.v.s. klinisk fas I/II. Partnern åtar sig därefter det finansiella ansvaret för den fortsatta utvecklingen av vaccinprodukten. Partnern ansvarar även för tillverkning och marknadsföring av de marknadsgodkända vacciner som förväntas bli resultatet av utvecklingsarbetet. Eurocine Vaccines kommer i licens- och utvecklingsförhandlingar med potentiella partners att begära ersättningar enligt en konventionell ersättningsmodell med

- fast ersättning vid signering av avtalet
- ersättning för det fortsatta utvecklingsarbetet
- ersättning vid uppnådda milstolpar samt
- royalty som en andel av försäljningsintäkter

Om Eurocine Vaccines kan teckna ett licensavtal kring sitt influensaprojekt, kan projektet representera ett betydande värde. Diskonterade framtida royaltybetalningar bidrar avsevärt till projektets värde, givet att produkten kan lanseras framgångsrikt.

Det nasala influensavaccinet utgör det högst prioriterade projektet inom Eurocine Vaccines. Bolaget har även ett nasalt vaccinprojekt mot bakteriell lunginflammation i preklinisk fas, där fortsatta aktiviteter kan ske efter intäkter från en framgångsrik affär. Bolagets patenterade teknologibas ger möjlighet att utveckla ett stort antal ytterligare vacciner – internt och i samarbete med partners. Värdet av projekten adderar till den ekonomiska potentialen hos Eurocine Vaccines.

Utvecklingsstrategi

Eurocine Vaccines bedriver utveckling av nasala vacciner baserat på Bolagets patentskyddade teknologi Endocine™. Utvecklingsaktiviteterna sker huvudsakligen hos samarbetspartners och Bolaget har en egen organisation med nyckelkompetenser, såsom projektledning, affärsutveckling, immunologi och kunskap om teknologierna. Därmed kan Eurocine Vaccines bedriva avancerad produktutveckling med ett begränsat antal anställda.

Eurocine Vaccines arbetar enligt tre olika utvecklingsmodeller

- Utveckling i egen regi där väl beprövade vacciner kombineras med Bolagets patenterade teknologi för att kunna ges nasalt.
- Teknologilicensiering, d.v.s. tillhandahållande av Bolagets patenterade teknologi till partners som önskar utveckla vacciner vilka inte konkurrerar med Eurocine Vaccines egna. Det kan dels röra sig om helt nya vacciner, dels vacciner som redan finns på marknaden och där partnern önskar ta fram ett motsvarande nasalt vaccin.
- Utveckling i egen regi av helt nya nasala vacciner.

Den första modellen är Eurocine Vaccines huvudstrategi, där Bolaget utvecklar nasala vacciner fram till genomförd "proof-of-concept" i människa för att sedan licensiera ut till stora och medelstora vaccinbolag. Bolaget bedömer att utvecklingsrisken är förhållandevis låg i den första modellen. Vaccinkomponenten har redan visat sig fungera i andra bolags studier och Bolagets adjuvansteknologi Endocine™ har visat effekt i den fas I/II-studie som genomförts och där de biverkningar som uppträdde var mestadels milda. Bolagets högst prioriterade projekt för utveckling av ett nasalt influensavaccin, Immunose™ FLU, omfattas av den första modellen, liksom utvecklingen av Bolagets nasala vaccin mot bakteriell lunginflammation. Dessutom finns de vetenskapliga förutsättningarna för att starta ett antal ytterligare projekt.

I den andra modellen är den finansiella risken mycket låg. Partnern står för utvecklingen och kostnaderna för denna. Eurocine Vaccines erhåller licensintäkter från partnern.

I den tredje modellen är risken högre. Det är i motsvarande läge – även om det inte gäller vacciner - som merparten av de svenska noterade bioteknikföretagen befinner sig.

I Bolagets nuvarande utvecklingsfas skulle en starkare finansiell ställning krävas för att genomföra denna typ av projekt.

Utvecklingsprojekt

Immunose™ FLU, nasalt influensavaccin

Ett nasalt influensavaccin, Immunose™ FLU, är det första vaccinet som Eurocine Vaccines utvecklar. Detta är det utvecklingsprojekt som har kommit längst och som Bolaget under året har prioriterat helt framför andra projekt ifråga om utvecklingsaktiviteter.

Bolaget fokuserar nu helt på licensieringsarbetet och startar inga stora studier under tiden. Bedömningen är att existerande data kan ligga till grund för ett avtal med en partner.

Influenza

Influenza är en mycket smittsam sjukdom som globalt smittar 10-20 procent av befolkningen varje år. Även om hela befolkningen riskerar att smittas, så hör barn och äldre till de mest utsatta grupperna och upp till en halv miljon dödsfall orsakas av influensa varje år.

Marknaden för influensavacciner var 3,6 miljarder USD säsongen 2011/2012 och dominerades av Sanofi Pasteur, GSK och Novartis. 2018 väntas marknaden nå 5 miljarder USD⁴.

Influensavaccinering för barn

WHO rekommenderar att alla barn 6 - 59 månader vaccineras mot influensa

Barn upp till fem år är en grupp som på senare tid pekats ut som en riskgrupp för svår influensa. WHO rekommenderar sedan förra året att alla barn 6 - 59 månader bör vaccineras mot influensa. I USA rekommenderar man sedan tre år tillbaka att alla personer över sex månader skall vaccineras mot influensa och i Storbritannien erbjuds alla barn 2-17 år kostnadsfri vaccinering mot influensa. Även Kanada och ytterligare sex europeiska länder rekommenderade influensavaccinering av små barn säsongen 2012-2013.

Det levande, nasala influensavaccinet Fluenz (FluMist i USA) har dokumenterat gott skydd i barn och dessutom visat signifikant bättre skydd mot influensa än ett injicerat vaccin. Fluenz (FluMist) har ett högre pris än andra influensavacciner för barn. Det saknar godkännande för barn under två år och för barn med svår astma, två av de mest utsatta grupperna inom barnsegmentet. Baserat på Eurocine Vaccines egna resultat har Immunose™ FLU potentialen att vara ett säkert vaccin för barn från 6 månader och att ge barn ett skydd mot influensa liknande det som uppnås efter nasal vaccinering med Fluenz.

⁴ Datamonitor 2012 och 2013

Vacciner med god, dokumenterad skyddseffekt mot influensa saknas för barn under 2 år, en position som kan komma att fyllas av Immunose™ FLU

Med den bakgrunden har Eurocine Vaccines valt att positionera Immunose™ FLU i första hand för barn eftersom det är den snabbast växande delen av influensavaccinmarknaden. Det är också ett av de områden där det finns ett tydligt behov av bättre vacciner, vilket gör att ett högre pris kan förväntas för ett väldokumenterat barnvaccin mot influensa.

Viktiga delar av den nya inriktningen har skyddats med patentansökningar, som vid godkännande kan ge patentskydd till 2033.

Eurocine Vaccines kan nu erbjuda en patentskyddad vaccinkandidat till licenstagare som kan använda befintliga vaccinantigen som råvaror för ett vaccin med ett framtida premiumpris inom barnsegmentet. En partner kan välja att dokumentera Immunose™ FLU även för andra åldersgrupper.

Adenoiden kan spela en särskild roll vid nasal barnvaccinering

Adenoiden, även benämnd svalgtonsillen eller körteln bakom näsan, är en lymfatisk vävnad som sitter där bakre delen av nashålan övergår i svalget (nässvalget, nasofarynx). Den är immunologiskt aktiv och sitter väl placerad för exponering av antigen via näsan. Adenoiden är vanligtvis fullt utvecklad vid 4-6 månaders ålder och är aktiv upp till puberteten.

Eftersom den immunologiskt aktiva adenoiden är unik för barn och sitter väl placerad i svalget kan nasal vaccinering ha en speciell förmåga att ge skyddande immunitet, och därmed god effekt, i barn.

Prekliniska resultat

Eurocine Vaccines har tillsammans med ett japanskt bolag genererat en stor mängd musdata kring Immunose™ FLU under de senaste två åren. Studierna har visat att Endocine™ fungerar väl som adjuvans, och att det ger en förstärkning av vaccinets effekt.

Immunose™ FLU har jämförts med ett injicerat vaccin adjuvantat med alum samt ett nasalt vaccin adjuvantat med koleratoxin (en kombination av koleratoxin och koleratoxin subunit b). Alum är ett adjuvans som används i flera injicerade vacciner på marknaden idag och koleratoxin används som referensadjuvans både för nasala och injicerade vacciner. Båda två är kraftfulla adjuvans som ger en tydlig förstärkning av immunsvaret mot ett vaccin. Man har också jämfört Immunose™ FLU med ett nasalt vaccin helt utan adjuvans samt med olika doser antigen.

Resultaten visar en tydlig adjuvanseffekt där Immunose™ FLU gav 10-100 gånger högre antikropps nivåer jämfört med ett nasalt vaccin utan adjuvans. I jämförelsen med koleratoxin gav Immunose™ FLU jämförbara serumantikroppar och något lägre nasalt IgA. Immunose™ FLU gav också jämförbara serumantikroppar som alum.

Möss används som en första djurmodell där man studerar immunologisk respons av ett influensavaccin. Iller är den djurmodell som är mest erkänd när man vill visa skydd mot influensa. Illrar blir sjuka i influensa på samma sätt som människor och uppvisar liknande skydd som människor vid vaccinering. Det är dock mycket kostsamt att göra studier på iller varför man gör mycket av det basala arbetet på möss.

I en studie på eller skyddade nasal influensavaccinering med Immunose™ FLU samtliga illrar mot influensasmitta. En dos av det nasala vaccinet var tillräckligt för att uppnå robusta HAI -nivåer. Det nasala influensavaccinet gav signifikant bättre skydd, signifikant högre HAI-nivåer och både ett starkare och bredare immunologiskt svar än den kontrollgrupp som fick ett injicerat vaccin. HAI mäter mängden antikroppar mot en del av influensaviruset, hemagglutinin, och ligger till grund för myndigheternas godkännande av influensavacciner. Resultaten ger stöd för att Immunose™ FLU kan skydda människor på samma sätt.

Kliniska resultat

Immunose™ FLU har i en klinisk studie visat ett immunologiskt svar i både blod och nässlemhinna. Vaccinet gav en ökning av mängden antikroppar i nässlemhinnan jämfört med ett injicerat influensavaccin. Mätningar av antikroppar i blod och nässlemhinna tyder också på att det nasala influensavaccinet kan ge korsimmunitet.

Syftet med den kliniska studien var att studera säkerheten hos Immunose™ FLU samt den immunologiska effekten av olika doser antigen och adjuvans i kombination. Det är den första kliniska studie som genomförts med Immunose™ FLU och sammanlagt rekryterades 154 personer.

Immunose™ FLU visade god säkerhet och uppfyllde därmed den primära målsättningen med studien. De rapporterade bieffekterna var mestadels milda och bestod av snabbt övergående irritation i näsan och svalget. Ingen försöksperson avbröt studien på grund av bieffekter från vaccinet.

I studien gav Immunose™ FLU en större ökning av mängden antikroppar i nässlemhinnan än ett injicerat kommersiellt influensavaccin. Antikroppar i nässlemhinnan är en del av kroppens första försvarslinje och därmed en viktig faktor för att skydda mot infektion. Antikropparna i nässlemhinnan och blodet tyder också på att vaccinet ger korsimmunitet mellan två olika influensastammar. Korsimmunitet innebär att ett vaccin ger ett immunsvaret mot fler virusstammar än vad som ingår i vaccinet.

Sammantaget visade Immunose™ FLU immunologiska resultat, inklusive HAI-nivåer, som motiverar fortsatt utveckling. HAI mäter mängden antikroppar mot en del av influensaviruset, hemagglutinin, och ligger till grund för myndigheternas godkännande av influensavacciner.

För ett marknadsgodkännande av vaccinet krävs att säkerhet och effekt visas i betydligt större studier än den som Eurocine Vaccines genomfört. Bolaget planerar att genomföra den typen av studier tillsammans med en framtida partner.

Nasalt vaccin mot bakteriell lunginflammation

Bolaget har även ett nasalt vaccinprojekt mot bakteriell lunginflammation i preklinisk fas, där fortsatta aktiviteter kan ske efter intäkter från en framgångsrik affär. Bakteriell lunginflammation (pneumokockinfektion) är också en sjukdom som smittas via slemhinnorna. Bolagets experimentella monovalenta pneumokockvaccin har visat förmåga att ge skydd mot pneumokockinfektion i möss.

Försäljningen av det största pneumokockvaccinet Prevnar/Prevenar (total försäljning av både 7 och 13 valenta produkter) var 4,1 miljarder US dollar 2012⁵. De vacciner som finns mot bakteriell lunginflammation och hjärnhinneinflammation är alla avsedda för injicering. Det finns inga nasala pneumokockvacciner på marknaden idag.

Licensieringsarbete

Eurocine Vaccines använder de goda resultaten från den kliniska studien samt från illerstudien och musstudierna i diskussioner med potentiella licenstagare med målet att licensiera ut rättigheterna för influensa och därmed generera de första mer betydande intäkterna för Bolaget. En sådan licenstagare, partner, kommer att använda ett eget influensaantigen eller ett antigen levererat från tredje part.

Bolaget fokuserar helt på licensieringsarbetet och startar inga stora studier under tiden. Bedömningen är att existerande data kan ligga till grund för ett avtal med en partner.

Bolaget har engagerat en av de största investeringsbankerna i Skandinavien i arbetet med att sluta avtal med en partner om fortsatt utveckling och kommersialisering av Immunose™ FLU. Vi kommer att informera om framsteg i processen med att slutföra en affär så fort ett avtal med en partner är signerat.

Samarbetspartners

Kontraktsutveckling

Eurocine Vaccines kontrakterar utvecklingsaktiviteter till erkända universitet och företag, bl.a. Linköpings Universitet, Galenica och Viroclinics Biosciences B.V. Kontraktsutvecklarna ersätts för utfört arbete och det tillkommer inga ytterligare framtida ersättningar.

Samarbeten

Omninvest, Ungern, har levererat det inaktiverade helvirusvaccinet till den kliniska studien på Immunose™ FLU mot en kommersiell licens för vaccinet i Ungern.

Eurocine Vaccines har tidiga samarbeten med andra vaccinbolag och forskningsorganisationer för utvärdering av möjliga utvecklingsprojekt.

Konkurrens

Eurocine Vaccines bedriver utveckling av nasala inaktiverade vacciner, vilka är beroende av s.k. adjuvans, tillsatssämnen som kan förstärka den immunologiska effekten. I Eurocine Vaccines patenterade adjuvans, Endocine™, används endast endogena (kroppsegna) tillsatssämnen och patentskyddet ger i sig en begränsning av konkurrensen. Bolaget har förstärkt och förlängt det potentiella patentskyddet för Endocine™ genom flera patentansökningar som kan komma att ge skydd till 2033.

Utvecklingen av nasala vacciner har inneburit att det finns en rad olika teknologier som ger ett förstärkt immunsvaret vid nasal vaccinering. Emellertid finns i dag inget tillsatssämne, adjuvans, godkänt för kommersiella nasala vacciner för människa.

Eurocine Vaccines har liksom flera andra mindre företag genomfört kliniska studier med nasala vacciner. Däremot är Bolaget inte medvetet om något bolag som har något

⁵ www.pfizer.com

konkurrerande system som innehåller endast endogena (kroppsegna) substanser. De olika konkurrentsystem som finns består av syntetiska detergent, biotekniskt framställda proteiner eller biotekniskt framställda substanser som direkt påverkar det immunologiska systemet. Förutom att Endocine™ endast använder endogena substanser, möjliggör det utveckling av stabila, skonsamma vacciner som är enkla att handha och har låg tillverkningskostnad.

FluMist (Fluenz i Europa), ett nasalt influensavaccin, säljs bl.a. i USA och EU och är det enda lanserade nasala vaccinet i Västvärlden. FluMist, som använder ett levande, attenuerat (försvagat) virus, har begränsningar i fråga om vilka åldersgrupper som kan använda vaccinet. Det är endast indikerat för personer i åldrarna 2-18 år i EU och 2-49 år i USA och det kan inte användas av personer med vissa sjukdomstillstånd. Detta gör att dess konkurrenskraft begränsas. Liknande levande försvagade influensavacciner utvecklas bl.a. av BioDerm Ltd. (lanserat i Indien i samarbete med Serum Institute of India).

Andra bolag som kan nämnas inom det nasala vaccinområdet är Vaxin, Mucosis, Mymetics och NanoBio, vilka genomför eller har genomfört fas I studier.

Ompositioneringen av Immunose™ FLU som ett influensavaccin för barn har gynnsamma effekter även på konkurrenssituationen. Istället för att, som tidigare, konkurrera med bekvämlighet som främsta produktfördel, kan den nya positioneringen ge en unik konkurrensposition, där Immunose™ FLU kan komma att bli ensam i ålderssegmentet under 24 månader, under förutsättning att våra målsättningar om dokumenterad effekt uppnås.

Sammanfattningsvis bedömer Eurocine Vaccines att det finns ett flertal aktörer som konkurrerar inom området nasala vacciner men ingen enskild konkurrent som kan anses ha en likvärdig teknologi. Det nasala influensavaccinet FluMist har begränsningar som gör att dess konkurrenskraft på marknaden begränsas.

Ur konkurrenssynpunkt är det avgörande att etablera strategiska partnerskap med aktörer som har förmåga att lansera en ny produkt på ett kraftfullt sätt. Eurocine Vaccines har under räkenskapsåret arbetat intensivt med att etablera partnerskap och licensrelationer med företag som har den förmågan.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Eurocine Vaccines avslutar samarbete med japanskt bolag

Eurocine Vaccines japanska samarbetspartner meddelade i oktober 2012 att man inte avsåg att gå vidare med ett licensavtal för Immunose™ FLU, trots goda immunologiska resultat i de utvärderingsstudier som genomförts.

Immunose™ FLU repositioneras för barn

Eurocine Vaccines har repositionerat det nasala influensavaccinet Immunose™ FLU med inriktning mot barn, det segment av marknaden för influensavaccin där tillväxten är och förväntas bli störst. Strategin grundar sig på bolagets vetenskapliga resultat som tyder på att Immunose™ FLU kan ta en position som en effektiv och säker produkt i barnsegmentet.

Bolaget har skyddat viktiga delar av positioneringen genom två nya patentansökningar som skickades in i december 2012 och kan vid godkännande ge patentskydd till 2033.

Den nya positioneringen för Immunose™ FLU har presenterats vid Phacilitate Vaccine Forum i Washington den 29 januari, vid Oxford 3rd Annual Vaccines Congress i London den 25-26 mars samt vid World Vaccine Congress i Washington den 16-18 april.

Organisation

Dr Anna-Karin Maltais har utsetts till chef för forskning och utveckling (Chief Scientific Officer, CSO). Emma Berglund Eng har utsetts till chef för affärsutveckling (Chief Business Officer, CBO). Prof. Jorma Hinkula finns kvar i sin tidigare roll som rådgivare åt Eurocine Vaccines.

Bolagsstyrning

Eurocine Vaccines AB (publ) är ett svenskt aktiebolag som är listat på Aktietorget. Bolaget tillämpar svensk aktiebolagslag samt de regler och rekommendationer som följer av bolagets listning samt av lag och bolagsordning. Bolag listade på Aktietorget behöver inte tillämpa Svensk Kod för Bolagsstyrning.

Bolagsstämman

Eurocine Vaccines AB:s högsta beslutande organ är bolagsstämman. På förslag av valberedningen väljs styrelse, styrelsens ordförande och revisor vid bolagsstämman.

Styrelsens arbete

Styrelsens arbete styrs dels av aktiebolagslagen, dels av bolagsordningen samt av den arbetsordning som Eurocine Vaccines AB:s styrelse antagit. Bolagets arbetsordning stipulerar bland annat ansvarsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. Inga särskilda kommittéer finns utan styrelsen i sin helhet hanterar ersättnings- och revisionsfrågor.

Under räkenskapsåret 2012/13 har, utöver det konstituerande mötet, 6 protokollförda styrelsemöten ägt rum. Styrelsen har diskuterat bolagets framtida utveckling, kvartalsrapporter, kapitalanskaffning, budget samt gjort sedvanlig uppföljning av verksamheten. Bolagets revisor har deltagit i ett av sammanträdena. Styrelsen består av sex ledamöter vilka utsågs på årsstämman i december 2012.

Styrelsens arvode presenteras i not 10 och mer information om enskilda styrelseledamöter finns på sidan 53.

Valberedning

Eurocine Vaccines valberedning inför årsstämman 2013 består av Pär Thuresson (ordf.), Jon Nilsson, Michael Wolff Jensen och Hans Arwidsson. Valberedningen har utsetts enligt beslut av årsstämman 18 december 2012 och representerar bolagets tre största aktieägare vilka inte har avstått sin rätt att utse ledamot till valberedningen.

Förslag till principer och riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Styrelsen för Eurocine Vaccines AB, 556566-4298, föreslår att årsstämman beslutar att godkänna styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till bolagets ledande befattningshavare enligt nedanstående.

Med bolagsledningen avses verkställande direktören och ledande befattningshavare i bolaget. Riktlinjerna gäller för avtal som ingås efter årsstämman 2013, eller där ändring

sker i ersättning därefter. Styrelsen har inte utsett någon ersättningskommitté utan istället hanterar styrelsen i sin helhet frågor om ersättning och andra anställningsvillkor.

Styrelsens ledamöter skall ha rätt att fakturera bolaget för tjänster utöver sitt styrelsearbete.

Motiv

Bolaget skall erbjuda marknadsmässiga villkor som gör att bolaget kan rekrytera och behålla kompetent personal. Ersättningen till bolagsledningen skall bestå av fast lön, rörlig ersättning, ett långsiktigt incitamentsprogram, pension och andra sedvanliga förmåner. Ersättningen baseras på individens engagemang och prestation i förhållande till i förväg uppställda mål, såväl individuella som gemensamma mål för hela bolaget. Utvärdering av den individuella prestationen sker kontinuerligt.

Fast lön

Den fasta lönen omprövas som huvudregel en gång per år och skall beakta individens kvalitativa prestation. Den fasta lönen för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare skall vara marknadsmässig.

Rörlig ersättning

Den rörliga ersättningen skall beakta individens ansvarsnivå och grad av inflytande. Storleken på den rörliga ersättningen baseras på de antal uppställda mål som individen uppfyllt. Den rörliga ersättningen skall maximalt uppgå till 30 procent av fast lön för den verkställande direktören och maximalt 20 procent av fast lön för övriga ledande befattningshavare.

Optionsprogram

Bolaget har infört ett aktiebaserat incitamentsprogram avsett att främja bolagets långsiktiga intressen. Styrelsen ska årligen utvärdera huruvida ytterligare optionsprogram eller någon annan form av aktierelaterat eller aktiekursrelaterat incitamentsprogram bör föreslås årsstämman.

Pension

Verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare ska ha avgiftsbestämda pensionsavtal. Pensionering sker för de ledande befattningshavarna vid 65 års ålder. Pensionsavsättningar baseras enbart på den fasta delen av lönen.

Villkor vid uppsägning och avgångsvederlag

Anställningsavtal kan sägas upp med mellan tre och sex månaders uppsägningstid. Vid den verkställande direktörens uppsägning gäller vid uppsägning från bolagets sida sex månaders uppsägningstid och sex månaders avgångsvederlag. Vid uppsägning från den verkställande direktörens sida gäller sex månaders uppsägningstid.

Styrelsens föreslår att styrelsen ska ges möjlighet att avvika från ovanstående föreslagna riktlinjer för det fall det i enskilda fall finns särskilda skäl för detta.

Miljöpåverkan

Bolaget bedriver inte någon anmälnings-/tillståndspliktig verksamhet enligt miljöbalken.

Väsentliga riskfaktorer

Produktutveckling

Eurocine Vaccines utvecklar produkter med egna resurser och har samarbeten avseende produktutveckling med andra bolag. Huvudfokus ligger för närvarande på det nasala influensavaccinet Immunose™ FLU. Om Bolagets utvecklingsaktiviteter inte skulle uppnå acceptabla resultat, t.ex. med avseende på biverkningar, immunologisk effekt eller skyddseffekt, kan detta komma att väsentligt påverka Bolagets verksamhet negativt. I detta fall kan Bolaget komma att sakna möjligheter att framgångsrikt utveckla eller kommersialisera sina produkter. Det kan inte uteslutas att Bolagets potentiella samarbetspartners ställer krav på att kompletterande studier genomförs på Eurocine Vaccines produkter, vilket då kan komma att påverka Bolagets finansiella ställning negativt. Det finns heller ingen garanti att resultaten av sådana studier blir positiva.

Historiska förluster

Bolaget har historiskt sett drivits med betydande förluster och saknar fortfarande återkommande intäkter. Det är inte säkert att Bolaget kommer att lyckas generera substantiella och återkommande intäkter varför det inte är säkert att Bolaget kommer att uppnå positivt resultat i framtiden. En investering i Bolaget är därför förenad med hög risk och bör utvärderas noggrant. Möjligheten att i framtiden generera intäkter och uppnå ett positivt resultat är beroende av ett flertal faktorer. En viktig faktor på kort sikt är huruvida Bolaget lyckats ingå ett licensavtal med en större aktör för att finansiera den fortsatta utvecklingen av Bolagets projekt för att, efter ytterligare kliniska studier, kunna erhålla marknadsgodkännande från läkemedelsmyndigheter och lansera en produkt på marknaden. Det finns en risk att bolaget inte kommer att kunna ingå ett licensavtal eller att det tar lång tid innan ett avtal kan ingås, vilket kan resultera i fortsatta förluster och framtida kapitalbehov som kan ha en negativ effekt på värdet i en investering i Bolaget.

Licensavtal

Bolagets framtida intjäning är beroende av att Bolaget lyckas ingå avtal för licensiering av Bolagets vaccinprojekt eller teknologier. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att ingå sådana avtal eller att sådana avtal inte kan träffas på så fördelaktiga villkor som Bolaget önskar. Därutöver är Bolagets förmåga att teckna framgångsrika avtal med partners bl.a. beroende av Bolagets finansiella styrka, ett framgångsrikt utvecklingsarbete, kvaliteten på Bolagets produkter samt att Bolaget i övrigt framstår som en trovärdig partner. Det kan inte uteslutas att Bolagets potentiella samarbetspartners ställer krav på att kompletterande studier genomförs på Eurocine Vaccines produkter, vilket i så fall kommer påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

Avtal med samarbetspartners

Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att finna partners för den fortsatta utvecklingen av Bolagets verksamhet eller att sådana avtal inte kan träffas på så fördelaktiga villkor som Bolaget önskar. Sådana avtal kan också komma att förutsätta regulatoriska godkännanden. Sådana godkännanden kan inte garanteras. Därutöver är Bolagets förmåga att teckna framgångsrika avtal med partners bl.a. beroende av Bolagets finansiella styrka, ett framgångsrikt utvecklingsarbete, kvaliteten på Bolagets produkter samt att Bolaget i övrigt framstår som en trovärdig partner. Det kan inte uteslutas att Bolagets potentiella samarbetspartners ställer krav på att kompletterande

studier genomförs på Eurocine Vaccines produkter, vilket i så fall kommer att påverka Bolagets finansiella ställning negativt. Det finns heller ingen garanti att resultaten av de kompletterande studierna blir positiva.

Tillverkning

Bolagets framtida möjlighet att generera intäkter är beroende av Bolagets förmåga att kostnadseffektivt producera adjuvans och bruksfärdig produkt av tillräcklig kvantitet och kvalitet för prekliniska och kliniska prövningar, samt av Bolagets eller eventuella samarbetspartners förmåga att producera adjuvans för kommersiell tillverkning av produkter baserade på Bolagets teknologi. Produktionen skall dessutom ske i enlighet med regulatoriska föreskrifter från bl.a. Läkemedelsverket (LV), European Medicines Agency (EMA), och US Food and Drug Administration (FDA). Produktionen kommer också att bli föremål för återkommande inspektioner från myndigheter och organisationer i syfte att säkerställa att kvalitetsstandarder m.m. upprätthålls. Sådana inspektioner kan medföra anmärkningar, som kan försena eller hindra produktion av Bolagets produkter.

Marknad och konkurrenser

Ett stort antal företag är aktiva inom forskning och utveckling av material och produkter som kan komma att konkurrera med Bolagets produkter. Sådan konkurrens kan inverka negativt på Bolagets möjlighet att nå kommersiella framgångar med sina egna produkter. Risken kan vara betydande i den mån konkurrenterna besitter större finansiella resurser, bedriver effektivare marknadsföring, bedriver effektivare och bättre forsknings- och utvecklingsarbete eller har en bättre tillverkning av sina produkter. Det finns också en risk för att konkurrerande produkter har bättre egenskaper än Bolagets produkter, är mera lättanvända eller har ett mera fördelaktigt pris. Sammantaget kan konkurrensen medföra att det saknas behov av Bolagets produkter.

Ingen produkt på marknaden

Bolaget avser att i första hand licensiera ut sin teknologi innan någon produkt är färdig för försäljning, varvid en del av ersättningen kan förväntas bestå av royalty från framtida försäljning. På marknaden finns för närvarande dock inte någon produkt som bygger på Bolagets teknologi. Teknologin är dessutom under fortsatt utveckling och kommer att kräva ytterligare utvärdering och testning i syfte att säkerställa dess säkerhet och kvalitet. Denna process, tillsammans med därpå följande ansökningar om regulatoriskt godkännande från LV, EMA och FDA m.fl. myndigheter, kan ta flera år att slutföra, och utgången av en sådan process kan inte heller garanteras. Det råder även osäkerhet kring hur produkter baserade på Bolagets teknologi kommer att mottas på marknaden. Det finns en risk att försäljningen, trots en fungerande produkt, blir låg eller uteblir på grund av att marknaden prioriterar konkurrerande produkter. Avgörande faktorer för en framgångsrik lansering är bl.a. Bolagets förmåga att visa att Bolagets teknologi i förhållande till konkurrerande teknologier är kostnadseffektiv, tillförlitlig och lättanvänd. Mot bakgrund av ovanstående finns det därför en risk för att Bolaget under lång tid framåt inte kommer att ha några intäkter baserade på produktförsäljning, vilket kan inverka negativt på Bolagets fortsatta utveckling, verksamhet och resultat.

Läkemedelsmyndigheter

För att få marknadsföra produkter baserade på Bolagets teknologi krävs att Bolaget, dess samarbetspartners och/eller underleverantörer får relevanta tillstånd från

läkemedelsmyndigheter, t.ex. LV, EMA och FDA. Det finns inte någon garanti för att sådana tillstånd erhålles, eller att tillstånden har den omfattning som Bolaget förväntar sig. Tillståndsprocessen kan också komma att bli tids- och kapitalkrävande, vilket kan försena en lansering av produkter baserade på Bolagets teknologi på marknaden, medförande negativ inverkan på Bolagets resultat, finansiella ställning och kassaflöde.

Snabb teknologisk utveckling

Bolagets verksamhetsområde präglas av snabb teknologisk utveckling och snabba förändringar. Konkurrenternas produkter riskerar därför att minska eller helt eliminera behovet av Bolagets produkter. Även den generella forskningen och utvecklingen inom de områden där Bolaget avser att vara aktivt kan negativt påverka Bolagets förmåga att sälja sina produkter, då andra metoder eller behandlingar kan visa sig mera fördelaktiga.

Personal

I likhet med många andra forsknings- och utvecklingsbolag är Bolaget beroende av sin förmåga att attrahera och behålla personal, konsulter och andra uppdragstagare med hög kompetens och erfarenhet. Konkurrensen om personer med för Bolaget nödvändig kompetens är hård och tillgången på sådana personer är mycket begränsad. Om Bolaget förlorar nyckelpersoner, eller har svårt att attrahera personal med nyckelkompetens, kan det inverka negativt på Bolagets verksamhet, då ersättande av en nyckelperson kan visa sig svårt och innebära en tidsödande process som i sig kan försena och försvåra Bolagets utveckling.

Patent

Bolagets konkurrenskraft är bl.a. beroende av Bolagets förmåga att erhålla, upprätthålla och försvara patent till skydd för sina produkter. Det finns inte någon garanti för att patentansökningar resulterar i godkända patent, att godkända patent kan upprätthållas eller att patenten ger ett tillräckligt omfattande skydd för att ha kommersiell betydelse. Även om Bolaget erhåller tillfredsställande patentskydd kan kostnaderna för att upprätthålla detta skydd vara betydande, liksom kostnaderna för att försvara patenten vid eventuellt intrång från tredje part. Bolagets möjlighet att nå framgång är också beroende av att Bolagets produkter inte gör intrång i andras patent eller patentansökningar. Ett patent publiceras normalt inte förrän 18 månader efter ansökan (i USA 18 månader från beviljande), varför det inte finns någon garanti för att Bolaget var först med att ansöka om patent för en viss uppfinning. Det finns därför en risk för att Bolaget antingen måste utveckla alternativa teknologier eller att Bolaget måste licensiera vissa teknologier från tredje part för att undvika att göra intrång i någon annans rätt, vilket i båda fallen kan medföra avsevärda kostnader för Bolaget. För det fall att Bolaget påstås göra intrång i någon annans patent kan Bolaget drabbas av avsevärda kostnader för en rättslig process, som dessutom kan medföra förseningar i Bolagets utvecklingsarbete. Detta kan ske även om processen skulle ha en för Bolaget positiv utgång.

Finansiella risker

I Eurocine Vaccines AB:s verksamhet uppkommer exponeringar för marknadsrisker på grund av förändringar i räntor och i växelkurser. För att effektivt hantera dessa risker finns i bolaget riktlinjer för hur sådana risker skall hanteras och begränsas. För detaljerad beskrivning av dessa finansiella risker och hur dessa hanteras, se not 3. Som framgår av avsnittet Finansiering och finansiell ställning under rubriken Kommentarer

till årets finansiella utveckling så skall bolagets kassa finansiera det fortsatta arbetet med utlicensieringen av Immunose™ FLU.

Bolaget genererar ännu inte några intäkter men det kan inte uteslutas att förseningar eller misslyckanden i utvecklingsprojekten innebär att ytterligare finansiering kan bli nödvändig i framtiden. I den mån Bolaget skaffar ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument kommer Bolagets aktieägare att drabbas av utspädning. Eventuell lånefinansiering medför att Bolagets skulder ökar, vilket försämrar Bolagets ekonomiska ställning totalt sett, allteftersom lånade medel förbrukas i verksamheten. Det kan inte uteslutas att Bolaget inte i erforderlig grad lyckas anskaffa ytterligare finansiering. Bolaget kan då tvingas att dra ned på sin utvecklingsverksamhet, vilket långsiktigt skulle försämra Bolagets möjligheter att nå lönsamhet.

Ägarförhållanden och aktiekapital

Ägarstruktur

I nedanstående tabell framgår ägarförhållandet i Eurocine Vaccines AB. Bolaget hade per den 28 juni 2013 2 164 aktieägare och ägarstrukturen baseras på den av Euroclear för Eurocine förda aktieboken och avser ägarförhållanden per den 28 juni 2013.

Aktieägare	Antal aktier	Andel kapital	Andel röster
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	1 885 544	15,8%	15,8%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	689 181	5,8%	5,8%
Pär Thuresson	520 233	4,4%	4,4%
Jon Nilsson	400 000	3,4%	3,4%
S & B Christensen AB	280 000	2,4%	2,4%
Hans Arwidsson	241 000	2,0%	2,0%
AB Sawann	239 874	2,0%	2,0%
Robur Försäkring	216 907	1,8%	1,8%
Försäkrings AB Skandia	153 163	1,3%	1,3%
Ulf Schröder, privat och via bolag	150 386	1,3%	1,3%
Tönnebro Invest AB	138 699	1,2%	1,2%
Banque Carnegie Luxembourg SA	129 500	1,1%	1,1%
Övriga	6 855 052	57,6%	57,6%
Totalt	11 899 539	100,0%	100,0%

Utestående optioner

Bolaget har inga utestående optioner.

Utdelningspolicy

Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning på Bolagets aktier, och Bolagets styrelse har för närvarande inte för avsikt att inom överskådlig tid heller föreslå någon utdelning. Eventuella vinstmedel kommer istället att användas för fortsatt finansiering av Bolagets forskning och utveckling.

Aktiekapital

Aktiekapitalet i Eurocine Vaccines AB uppgår på bokslutsdagen till 2 379 908 kronor fördelat på 11 899 539 aktier, envar med kvotvärde 0,20 kr. En aktie medför en röst. Varje röstberättigad får vid årsstämma rösta för fulla antalet av honom ägda och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Eurocine Vaccines tillgångar och vinst.

Koncernens flerårsjämförelse

Tusentals kronor	2012/13	2011/12	2010/11	2009/10	2008/09
RESULTATRÄKNINGAR					
Nettoomsättning	-	613	668	-	-
Övriga intäkter	-	892	387	893	761
Personalkostnader	-4 831	-3 905	-4 316	-5 167	-4 801
Avskrivningar	-	-	-7	-9	-11
Rörelseresultat	-13 316	-13 696	-12 255	-18 319	-15 126
Resultat efter finansiella poster	-12 973	-13 396	-12 215	-18 366	-14 458
Årets resultat	-12 973	-13 396	-12 215	-18 366	-14 458
BALANSRÄKNINGAR					
Tillgångar					
Anläggningstillgångar	1	1	1	8	16
Övriga omsättningstillgångar	873	23 257	1 028	740	1 112
Likvida medel	13 643	8 166	21 650	11 002	19 465
Totala tillgångar	14 517	31 424	22 679	11 750	20 593
Eget kapital & skulder					
Eget kapital	12 220	25 193	19 513	7 982	17 347
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	2 297	6 231	3 166	3 768	3 246
Summa eget kapital och skulder	14 517	31 424	22 679	11 750	20 593
Ställda panter och ansvarsförbindelser					
Ställda säkerheter	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga
KASSAFLÖDEN					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14 045	-13 037	-13 098	-17 463	-12 845
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-	-	-1	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	19 522	-447	23 746	9 001	-
Årets kassaflöde	5 477	-13 484	10 648	-8 463	-12 845

Koncernens flerårsjämförelse (forts)

	2012/13	2011/12	2010/11	2009/10	2008/09
NYCKELTAL					
Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, %	-69	-60	-89	-144	-59
Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %	-69	-60	-89	-145	-59
Rörelsemarginal, %	Na	na	Na	na	na
Vinstmarginal, %	Na	na	Na	na	na
Soliditet, %	84	80	86	68	84
Skuldsättningsgrad, %	0	0	0	0	0
Andel riskbärande kapital, %	84	80	86	68	84
Räntetäckningsgrad, %	na	-2 672	-92	-273	-343
Investeringar	0	0	0	0	0
Utdelningar	0	0	0	0	0
Antal anställda vid periodens slut	4	4	4	5 ¹⁾	5 ¹⁾
Aktiens slutkurs för perioden	6,6	19,6	20,8	46,10	19,5
Data per aktie ²⁾					
Resultat per aktie, före utspädning, kr	-1,09	-1,25	-1,28	-2,00	-1,59
Resultat per aktie, efter utspädning, kr	-1,09	-1,25	-1,28	-2,00	-1,59
Eget kapital per aktie, före utspädning, kr	1,03	2,11	1,82	0,85	1,91
Eget kapital per aktie, efter utspädning, kr	1,03	2,11	1,82	0,81	1,84
Antal aktier vid periodens slut	11 899 539	11 899 539 ³⁾	10 744 675	9 390 749	9 080 196
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning	11 899 539	10 744 675	9 568 108	9 164 291	9 080 196
Genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	11 899 539	10 744 675	9 568 108	9 643 256	9 428 902

1) Antal anställda innefattar två medarbetare med timanställning.

2) Den genomförda företrädesemissionen medför att jämförelsesiffror för genomsnittligt antal aktier och därmed resultat per aktie har omräknats beroende på det s.k. fondemissionselement i företrädesemissionen.

3) Avser antalet akter med hänsyn taget till emissionen som genomfördes i juni 2012 och registrerades i juli 2012.

DEFINITIONER

Avkastning på genomsnittligt sysselsatt kapital, %, = Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

Avkastning på genomsnittligt eget kapital, %, = Nettoresultat enligt resultaträkningen i procent av genomsnittligt eget kapital.

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

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

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

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

Andel riskbärande kapital, %, = Summan av eget kapital och latent skatteskulder (inklusive minoritet) dividerat med balansomslutning.

Räntetäckningsgrad, %, = Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader.

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

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

Sysselsatt kapital = Totalt kapital minskat med icke räntebärande skulder

Finansiella rapporter

Kommentarer till årets finansiella utveckling

Allmänt

Under räkenskapsåret 2012/2013 har Bolaget fortsatt sina investeringar i den utveckling som bolaget driver, med huvudfokus på det nasala influensavaccinet Immunose™ FLU.

Vidare har bolaget under perioden fortsatt utvecklingen inom pneumokockprojektet samt marknadsföring av bolagets produkter.

Intäkter

Inga intäkter redovisas för räkenskapsår 2012/2013. Förra räkenskapsåret 2011/2012 redovisades intäkter på 1,5 Mkr, vilka till stor del utgjordes av bidrag från Vinnova.

De första intäkterna från bolagets produkter beräknas vara licensintäkter från en utlicensiering av Immunose™ FLU. Bolaget har engagerat en av de största investeringsbankerna i Skandinavien i arbetet med att sluta avtal med en partner om fortsatt utveckling och kommersialisering av Immunose™ FLU.

Kostnader

Årets kostnader präglas precis som tidigare år av kostnader för forskning och utveckling av bolagets produkter, med huvudfokus på nasalt influensavaccin. Kostnaderna för bolagets forskning och utveckling inklusive löner uppgick för året till 6,8 Mkr (8,2 Mkr). Av forskningskostnaderna utgörs 83,0 % (92,0 %) av kostnader för underleverantörer och kontraktsforskare.

Investeringar

Under året har bolaget inte gjort några väsentliga investeringar.

Finansiella poster

Bolagets överlikviditet från föregående års emission har varit placerad på ett sparkonto på Swedbank. Bolagets ränteintäkter kommer uteslutande från dessa tillgångar. Under året uppgick ränteintäkterna till 343 tkr (305 tkr).

Rörelseresultat

Resultat efter finansiella poster för året uppgick till -13,0 Mkr (-13,4 Mkr)

Finansiering och finansiell ställning

Likvida medel uppgick per den 30 juni 2013 till 13,6 Mkr (8,2 Mkr).

Under fjärde kvartalet räkenskapsåret 2011/2012 genomfördes en företrädesemission som avslutades i början av juli 2012. Emissionen uppgick totalt till 22 Mkr och tillförde bolaget sammanlagt 19,1 Mkr efter emissionskostnader. Emissionslikviden inbetalades från emissionsinstitutet till bolaget och påverkar bolagets likvida medel först i juli 2012.

Bolagets befintliga kassa finansierar driften av befintlig verksamhet under minst 12 månader, även utan licensintäkter.

Eget kapital

Vid årets utgång uppgick Koncernens soliditet till 84,2% (80,2%).

Ansvarsförbindelser

Det finns inga ansvarsförbindelser eller eventalförpliktelser.

Ställda säkerheter

Det finns inga ställda säkerheter.

Moderbolaget

Koncernens verksamhet bedrivs till 100% i moderbolaget Eurocine Vaccines AB (publ). Moderbolagets nettoomsättning för räkenskapsåret uppgick till 0,0 Mkr (0,6 Mkr) och resultatet efter finansiella poster uppgick till -13,0 Mkr (-13,4 Mkr). Likvida medel och kortfristiga placeringar vid årets utgång uppgick till 13,5 Mkr (8,1 Mkr).

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Överkursfond	99 799 279
Balanserat resultat	-85 893 603
Årets resultat	-12 972 671
Kronor	933 005

Styrelsen och verkställande direktören föreslår vinstmedlen disponeras så att:

I ny räkning överförs	933 005
Kronor	933 005

Resultat och ställning

Resultatet av bolagets verksamhet samt den ekonomiska ställningen vid räkenskapsårets utgång framgår i övrigt av efterföljande resultaträkningar och balansräkningar med noter.

Koncernens resultaträkning

		12-07-01	11-07-01	10-07-01
Tusentals kronor	Not	-13-06-30	-12-06-30	-11-06-30
	1,2,3,4			
Nettoomsättning	5,11	-	613	668
Övriga intäkter	11	-	892	387
Summa intäkter		-	1 505	1 055
Övriga externa kostnader	6,7,31,33	-8 485	-11 296	-8 989
Personalkostnader	8,9,10	-4 831	-3 905	-4 316
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar		-	-	-7
Rörelseresultat		-13 316	-13 696	-12 257
Finansiella intäkter	12	343	305	176
Finansiella kostnader	12	-	-5	-134
Resultat efter finansiella poster		-12 973	-13 396	-12 215
Inkomstskatt	13	-	-	-
Årets resultat		-12 973	-13 396	-12 215
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets ägare före utspädning	14	-1,09	-1,25	-1,28
Resultat per aktie hänförligt till moderföretagets ägare efter utspädning	14	-1,09	-1,25	-1,28

Övrigt totalresultat för koncernen överensstämmer med årets resultat.

Periodens resultat samt resultat per aktie är i sin helhet hänförlig till moderföretagets ägare då koncernen saknar innehav utan bestämmande inflytande.

Noterna på sidorna 33-51 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning

Koncernens balansräkning

Tusentals kronor	Not	2013-06-30	2012-06-30	2011-06-30
	1,2,3,4			
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Finansiella anläggningstillgångar		1	1	1
Summa anläggningstillgångar		1	1	1
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar och andra fordringar	16,17,18,19	873	23 257	1 028
Likvida medel	16,17,20	13 643	8 166	21 650
Summa omsättningstillgångar		14 516	31 423	22 678
SUMMA TILLGÅNGAR		14 517	31 424	22 679
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
	21,22			
Aktiekapital		2 380	2 121	2 121
Ej registrerat aktiekapital		-	259	-
Övrigt tillskjutet kapital		108 925	108 925	90 108
Ansamlad förlust		-99 085	-86 112	-72 716
Summa eget kapital		12 220	25 193	19 513
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder och andra skulder	23,24	2 297	6 231	3 166
Summa skulder		2 297	6 231	3 166
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		14 517	31 424	22 679

Noterna på sidorna 33-51 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning

Koncernens förändring i eget kapital

Tusentals kronor	Not	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Ansamlad förlust	Summa eget kapital ¹⁾
Ingående balans per 1 juli 2010		1 778	-	66 705	-60 501	7 982
Totalresultat						
Årets resultat					-12 215	-12 215
Summa totalresultat		-		-	-12 215	-12 215
Transaktioner med aktieägare						
Emission av teckningsoptioner	22	-		99	-	99
Nyemissioner		343		25 534	-	25 877
Emissionsutgifter		-		-2 230	-	-2 230
Summa transaktioner med aktieägare		343	-	23 403	-	23 746
Utgående balans 30 juni 2011		2 121	-	90 108	-72 716	19 513
Ingående balans per 1 juli 2011		2 121	-	90 108	-72 716	19 513
Totalresultat						
Årets resultat					-13 396	-13 396
Summa totalresultat		-	-	-	-13 396	-13 396
Transaktioner med aktieägare						
Nyemissioner		-	259	21 741	-	22 000
Emissionsutgifter				-2 924	-	-2 924
Summa transaktioner med aktieägare		-	259	18 817	-	19 076
Utgående balans 30 juni 2012		2 121	259	108 925	-86 112	25 193
Ingående balans per 1 juli 2012		2 121	259	108 925	-86 112	25 193
Totalresultat						
Årets resultat					-12 973	-12 973
Summa totalresultat		-	-	-	-12 973	-12 973
Transaktioner med aktieägare						
Nyemissioner		259	-259	-	-	-
Emissionsutgifter				-	-	-
Summa transaktioner med aktieägare		259	-259	108 925	-99 085	-12 973
Utgående balans 30 juni 2013		2 380	-	108 925	-99 085	12 220

Noterna på sidorna 33-51 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning

1) Innehav utan bestämmande inflytande saknas

Koncernens rapport över kassaflöden

Tusentals kronor	Not	2012/2013	2011/2012	2010/2011
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		-12 973	-13 696	-12 255
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	29	-	-	7
Erhållen ränta		343	305	176
Erlagd ränta		-	-5	-134
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-12 973	-13 396	-12 208
Förändring av kortfristiga fordringar		2 862	-229	-288
Förändring av kortfristiga skulder		-3 934	588	-602
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-14 045	-13 037	-13 098
Investeringsverksamheten				
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		0	0	0
Finansieringsverksamheten				
Nyemission		19 522	-	25 976
Emissionsutgifter		-	-447	-2 230
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		19 522	-447	23 746
Årets kassaflöde		5 477	-13 484	10 648
Likvida medel vid årets början		8 166	21 650	11 002
Likvida medel vid årets slut	20	13 643	8 166	21 650

Noterna på sidorna 33-51 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning

Moderbolagets resultaträkning

		12-07-01	11-07-01	10-07-01
Tusentals kronor	Not	-13-06-30	-12-06-30	-11-06-30
	1,2,3,4			
Nettoomsättning	5,11	-	613	668
Övriga intäkter	11	-	892	387
Summa rörelsens intäkter		-	1 505	1 055
Övriga externa kostnader	6,7,30,32	-8 485	-11 296	-8 989
Personalkostnader	8,9,10	-4 831	-3 905	-4 316
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar		-	-	-7
Rörelseresultat		-13 316	-13 696	-12 257
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	12	343	305	176
Räntekostnader och liknande resultatposter	12	-	-5	-134
Resultat före skatt		-12 973	-13 396	-12 215
Skatt på årets resultat	13	-	-	-
Årets resultat		-12973	-13 396	-12 215

Övrigt totalresultat för moderbolaget överensstämmer med årets resultat.

Moderbolagets balansräkning

Tusentals kronor		Not 2013-06-30	2012-06-30	2011-06-30
TILLGÅNGAR	1,2,3,4			
Finansiella tillgångar				
Långfristiga placeringar		1	1	1
Andelar i dotterbolag	28	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>100</u>
Summa anläggningstillgångar		101	101	101
Omsättningstillgångar				
Kortfristiga fordringar	17	302	22 865	524
Förutbetalda kostnader	19	<u>571</u>	<u>392</u>	<u>504</u>
Summa kortfristiga fordringar		873	23 257	1 028
Kassa och bank	20	13 543	8 066	21 550
Summa omsättningstillgångar		14 416	31 323	22 578
SUMMA TILLGÅNGAR		14 517	31 424	22 679

Noterna på sidorna 33-51 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning

Moderbolagets balansräkning (forts.)

Tusentals kronor	Not	2013-06-30	2012-06-30	2011-06-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	21,22			
<u>Bundet eget kapital</u>				
Aktiekapital		2 380	2 121	2 121
Ej registrerat aktiekapital		-	259	-
Reservfond		8 907	8 907	8 907
Summa bundet eget kapital		11 287	11 287	11 028
<u>Fritt eget kapital</u>				
Överkursfond		99 799	99 799	80 982
Ansamlad förlust		-85 893	-72 497	-60 282
Årets förlust		-12 973	-13 396	-12 215
Summa fritt eget kapital		933	13 906	8 485
Summa eget kapital		12220	25 193	19 513
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	23	670	3 619	885
Övriga kortfristiga skulder	23	131	93	74
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	1 496	2 519	2 207
Summa kortfristiga skulder		2 297	6 231	3 166
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		14 517	31 424	22 679
Ställda panter	25	Inga	Inga	Inga
Ansvarsförbindelser	26	Inga	Inga	Inga

Noterna på sidorna 33-51 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning

Moderbolagets förändring av eget kapital

Tusentals kronor	Not	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Reservfond	Överkurs- fond	Övrigt fritt eget kapital
Ingående balans 2010-07-01		1 778		8 907	57 579	-60 282
Totalresultat						
Årets resultat						-12 215
Summa totalresultatet						-12 215
Transaktioner med aktieägare						
Emission av teckningsoptioner	22				99	
Nyemissioner		343			25 534	
Emissionsutgift					-2 230	
Summa transaktioner med aktieägare		343			23 403	
Utgående balans 2011-06-30		2 121		8 907	80 982	-72 497
Totalresultat						
Årets resultat						-13 396
Summa totalresultatet						-13 396
Transaktioner med aktieägare						
Nyemissioner			259		21 741	
Emissionsutgift					-2 924	
Summa transaktioner med aktieägare			259		18 817	
Utgående balans 2012-06-30		2 121	259	8 907	99 799	-85 893
Totalresultat						
Årets resultat						-12 973
Summa totalresultatet						-12 973
Transaktioner med aktieägare						
Emission av teckningsoptioner	22					
Nyemissioner		259	-259			
Emissionsutgift						
Summa transaktioner med aktieägare						
Utgående balans 2013-06-30		2 380	-	8 907	99 799	-98 866

Noterna på sidorna 33-51 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning

Kassaflödesanalys för moderbolaget

Tusentals kronor	Not	2012/2013	2011/2012	2010/2011
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		-13 316	-13 696	-12 255
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	29	0	0	7
Erhållen ränta		343	305	176
Erlagd ränta		0	-5	-134
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-12 973	-13 396	-12 208
Förändring av kortfristiga fordringar		2 862	-229	-288
Förändring av kortfristiga skulder		-3 934	588	-602
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-14 045	-13 037	-13 098
Investeringsverksamheten				
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		0	0	0
Finansieringsverksamheten				
Nyemission		19 522	-447	23 746
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		19 522	-447	23 746
Förändring av likvida medel		5 477	-13 484	10 648
Likvida medel vid årets början		8 066	21 550	10 902
Likvida medel vid årets slut		13 543	8 066	21 550

Noterna på sidorna 33-51 utgör en integrerad del av denna koncernredovisning

Noter

Not 1 Allmän information

Eurocine Vaccines bedriver forskning och utveckling av nasala vacciner. Bolagets aktie handlas på AktieTorget sedan den 12 december 2006.

Eurocine Vaccines AB(publ), 556566-4298, har sitt säte i Solna i Sverige och adressen till företagets huvudkontor är Karolinska Institutet Science Park, Fogdevreten 2, 171 77 Stockholm. I koncernen ingår också dotterföretaget Eurocine Securities AB, 556705-6675 .

Styrelsen har den 19 november 2013 godkänt denna koncernredovisning för offentliggörande.

Not 2 Sammanfattning av väsentliga redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

2.1 Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen för Eurocine Vaccines AB har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC-tolkningar sådana de antagits av EU. Den har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges i Not 2.20 "Moderbolagets redovisningsprinciper". De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer föräns av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av ÅRL och Tryggandelagen samt i vissa fall av skatteskal.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga redovisningsmässiga uppskattningar. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 4.

Fortlevnad

Koncernredovisningen för Eurocine Vaccine AB är upprättad baserad på fortlevnadsprincipen. I Not 3 Finansiell riskhantering beskrivs Eurocine Vaccine AB likviditets-, finansierings- och kapitalrisk.

2.1.1 Ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar

(a) Nya och ändrade standarder som tillämpas av koncernen

Inga nya eller omarbetade IFRS har trätt i kraft som förväntas ha någon betydande påverkan på koncernen.

(b) Inga nya eller omarbetade IFRS som publicerats och antagits av EU före avgivandet av denna årsredovisning väntas få någon betydande påverkan på koncernen.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, väntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

2.2 Koncernredovisning

Dotterföretag är alla de företag (inklusive företag för särskilda ändamål) där koncernen har rätten att utforma finansiella och operativa strategier på ett sätt som vanligen följer med aktieinnehav uppgående till mer än hälften av rösträtterna. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Koncerninterna transaktioner, balansposter, intäkter och kostnader på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Vinst och förluster som resulterar från koncerninterna transaktioner och som är redovisade i tillgångar elimineras också. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

2.3 Segmentrapportering

Rörelsesegment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapportering som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av rörelsesegmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som företagsledningen.

Företagsledningen bedömer verksamheten i sin helhet, dvs som ett segment.

2.4 Omräkning av utländsk valuta

(a) Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna i koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta) vilket i samtliga fall är svenska kronor. I koncernredovisningen används svenska kronor, som är moderföretagets funktionella valuta och rapportvaluta.

(b) Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutans enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner redovisas i resultaträkningen..

2.5 Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivningar. Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma Bolaget tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Utgifter för reparation och underhåll redovisas som kostnader.

Linjär avskrivningsmetod används för samtliga typer av materiella anläggningstillgångar. Följande avskrivningstider tillämpas:

Inventarier och verktyg 5 år

Tillgångarnas restvärde och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov.

De materiella anläggningstillgångarna bedöms med avseende på värdeminskning närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp med vilket tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde (punkt 2.6). Återvinningsvärdet är det högre av en tillgångs verkliga värde minskat med försäljningskostnader och nyttjandevärdet.

Vinst och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkt och redovisat värde och redovisas i resultaträkningen.

2.6 Finansiella tillgångar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfalldag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens lånefordringar och kundfordringar utgörs av Kundfordringar och andra fordringar samt likvida medel i balansräkningen.

Redovisning och värdering av finansiella tillgångar

Lånefordringar och kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning. En reservering för värdeminskning av kundfordringar görs när det finns objektiva bevis för att koncernen inte kommer att kunna erhålla alla belopp som är förfallna enligt fordringarnas ursprungliga villkor. Reserveringens storlek utgörs av skillnaden mellan tillgångens redovisade värde och nuvärdet av bedömda kassaflöden, diskonterat med effektiv ränta. Det reserverade beloppet redovisas i resultaträkningen.

2.7 Likvida medel

I likvida medel ingår kassa, banktillgodohavanden och övriga kortfristiga placeringar som förfaller inom tre månader från anskaffningstidpunkten och vilka endast är utsatta för endast en obetydlig risk för värdefluktuationer.

2.8 Aktiekapital

Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

2.9 Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är förpliktelser att betala för varor eller tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år eller tidigare. Om inte, tas de upp som långfristiga skulder. Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.10 Aktuell skatt och uppskjuten skatt

Periodens skattekostnad omfattar aktuell och uppskjuten skatt. Skatt redovisas i resultaträkningen, utom när skatten avser poster som redovisas i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i övrigt totalresultat respektive eget kapital.

Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade i de länder där moderföretaget och dess dotterföretag är verksamma och genererar skattepliktiga intäkter. Ledningen utvärderar regelbundet de yrkanden som gjorts i självdeklarationer avseende situationer där tillämpliga skatteregler är föremål för tolkning. Den gör, när så bedöms lämpligt, avsättningar för belopp som troligen ska betalas till skattemyndigheten. Uppskjuten skatt redovisas, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten skatteskuld redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av första redovisningen av goodwill. Uppskjuten skatt redovisas heller inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas. Inget värde har upptagits för värdet av underskottsavdrag.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder kvittas när det finns en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänförs till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldona genom nettobetalningar.

2.11 Ersättningar till anställda

(a) Pensionsförpliktelser

Bolaget har avgiftsbestämda pensionsplaner. Pensionsplanerna finansieras genom betalningar till försäkringsbolag. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken Bolaget betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Bolaget har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda.

Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning.

(b) Aktierelaterade förmåner och övriga förmåner efter avslutad anställning.

Det föreligger inga aktierelaterade förmåner i bolaget och inte heller förmåner efter avslutad anställning.

(c) Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställds anställning sagts upp av Koncernen före normal pensionstidpunkt eller då den anställda accepterat frivillig avgång i utbyte mot sådana ersättningar. Avgångsvederlag redovisas först då Koncernen erbjudit frivillig avgång eller då formell, oåterkallelig, plan fastställts.

(d) Vinstandels- och bonusplaner

För rörliga ersättningar redovisas skuld och kostnad först då villkoren för att erhålla ersättningen är uppfyllda.

2.12 Intäktsredovisning

Försäljning av tjänster redovisas vid leverans till kunden i enlighet med försäljningsvillkoren. Försäljningen redovisas efter avdrag för moms och rabatter

Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas fördelat över löptiden med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.13 Statliga stöd

Bidrag från staten redovisas till verkligt värde då det föreligger rimlig säkerhet att bidraget kommer att erhållas och att Bolaget kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med bidraget.

Statliga bidrag som gäller kostnader periodiseras och redovisas i resultaträkningen över samma perioder som de kostnader bidraget är avsedda att täcka.

Statliga bidrag för köp av anläggningstillgångar redovisas i långfristiga skulder som förutbetalda statliga bidrag och redovisas i resultaträkningen linjärt fördelade över de aktuella tillgångarnas beräknade nyttjandeperiod.

2.14 Leasing

Operationella leasingavtal

Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägandet behålls av leasinggivaren klassificeras som operationell leasing. Betalning som görs under leasingperioden (efter avdrag för eventuella incitament från leasegivaren) kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Eurocine Vaccines har för närvarande endast leasingavtal som klassificerats som operationella leasingavtal.

2.15 Forskning och utveckling

Utgifter för forskning kostnadsförs omedelbart. Utgifter avseende utvecklingsprojekt balanseras som immateriella tillgångar i den omfattning som det är tekniskt möjligt att färdigställa det på ett tillförlitligt sätt, det på ett tillförlitligt sätt kan beräknas vilka utgifter som är hänförliga till tillgången samt dessa utgifter på ett tillförlitligt sätt kan visas generera framtida ekonomiska fördelar. Övriga utvecklingsutgifter kostnadsförs i takt med att de uppkommer. Eurocine Vaccines har för närvarande inga utvecklingskostnader som uppfyller kraven för att balanseras. Utvecklingskostnader som tidigare kostnadsförts balanseras inte som tillgång i senare perioder.

2.16 Avsättningar

Avsättningar redovisas när Bolaget har en legal eller informell förpliktelse till följd av inträffade händelser, det är mer sannolikt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera åtagandet än att så inte sker, och beloppet har kunnat beräknas på ett tillförlitligt sätt. Avsättningar för omstrukturering görs när en detaljerad formell plan för åtgärden finns och en välgrundad förväntan har skapats hos dem som berörs. Avsättningar för framtida garantikrav avser de närmast två åren och baseras på historisk information om garantikrav samt aktuella trender som kan tyda på att framtida krav kan komma att avvika från de historiska. Inga avsättningar görs för framtida rörelseföruster.

Om det finns ett antal liknande åtaganden, bedöms sannolikheten för att det kommer att krävas ett utflöde av resurser vid regleringen sammantaget för hela denna grupp av åtaganden. En avsättning redovisas även om sannolikheten för ett utflöde avseende en speciell post i denna grupp av åtaganden är ringa.

2.17 Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättats enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Bolagets likvida medel består av kassa- och banktillgodohavanden.

2.18 Moderbolagets redovisningsprinciper

För moderbolaget har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridisk person tillämpats vid upprättande av denna årsredovisning.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med tillämpade regelverk kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för företagets årsredovisning anges i not 4.

Grund för rapporternas upprättande

RFR 2 anger att moderföretaget i sin årsredovisning skall tillämpa International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU, i den utsträckning detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen och Tryggandelagen, samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som krävs i förhållande till IFRS.

Moderföretaget tillämpar följaktligen de principer som presenteras i koncernredovisningens not 2, med de undantag som anges nedan. Principerna har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges. Samma redovisningsprinciper som föregående år har tillämpats.

Uppställningsformer

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Det innebär skillnader, jämfört med koncernredovisningen, främst avseende finansiella intäkter och kostnader, avsättningar och rapport över förändringar i eget kapital.

Aktier och andelar i dotterföretag

Aktier och andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. Erhållna utdelningar redovisas som intäkter. När det finns en indikation på att aktier och andelar i dotterföretag eller intresseföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är

detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posterna Resultat från andelar i koncernföretag respektive Resultat från andelar i intresseföretag.

Not 3 Finansiell riskhantering

3.1 Finansiella risker

Bolaget utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker, inkluderande effekterna av förändringar av priser på låne- och kapitalmarknad, valutakurser och räntesatser. Bolagets övergripande riskhanteringsprogram fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat.

Bolaget gör enbart finansiella transaktioner för att stödja Bolagets ordinarie verksamhet. Bolagets finansiella risker övervakas kontinuerligt av styrelsen för att kunna överväga om eventuell riskeliminering skall göras. Beslut om riskeliminering tas av styrelsen.

a) Marknadsrisker

Valutarisker

Eurocine Vaccines valutarisker utgörs av växelkursförändringar i betalningsflöden. Valutaexponeringen är för närvarande begränsad men kan komma att öka om tjänster kring forskning och utveckling förvärvas från andra länder. Den kan också komma att öka om Bolaget senare får licensintäkter i utländsk valuta. Eurocine Vaccines saknar för närvarande valutapolicy och ingen säkring sker.

Ränterisker

Eurocine Vaccines är exponerade för ränterisker hänförligt till Bolagets placering av överskottslikviditet i kortfristiga räntepapper och bankinlåning. För att reducera påverkan av ränterörelse på resultatet, använder sig Eurocine Vaccines i huvudsak av placeringar med korta löptider understigande 2 månader.

Prisrisk

Bolaget är för närvarande inte exponerad för någon prisrisk.

b) Kreditrisk

Kreditrisk uppstår genom likvida medel och tillgodohavanden hos banker och finansinstitut samt kreditexponeringar gentemot kunder, inklusive utestående fordringar och avtalade transaktioner. Endast banker och finansinstitut som av oberoende värderare fått lägst kreditrating A- accepteras. För närvarande finns ingen betydande kreditrisk i Koncernen. När framtida licensavtal tecknas kommer en omfattande utredning av motparten att ske innan avtal ingås.

c) Likviditets och finansieringsrisk

Eurocine Vaccines likviditetsrisk definieras som risk att koncernen inte kommer att ha tillräcklig likviditet för fortsatt drift. Kassaflödesprognoser upprättas för koncernen i sin helhet. Företagsledningen följer noga rullande prognoser för koncernens likviditetsreserv. Koncernen har inga checkräkningskrediter.

Medlen från emissionerna finansierar Bolagets fortsatta arbete med utlicensieringen av Immunose™ FLU och säkerställer en stark finansiell ställning under licensförhandlingarna. Vidare finansieras fortsatta satsningar på egen utveckling av nasala vacciner. Befintlig finansiering täcker behovet under de kommande 12 månaderna.

Nedanstående tabell analyserar koncernens finansiella skulder, uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen, är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena. De belopp som förfaller inom 12 månader överensstämmer med bokförda belopp, eftersom diskonteringseffekten är oväsentlig.

Koncernen	Upp till 3 månader	3 - 12 månader	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Per 30 juni 2013					
Leverantörsskulder och andra skulder	1 315	982	-	-	-
Summa	1 315	982	-	-	-
Koncernen	Upp till 3 månader	3 - 12 månader	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Per 30 juni 2012					
Leverantörsskulder och andra skulder	5 257	974	-	-	-
Summa	5 257	974	-	-	-
Koncernen	Upp till 3 månader	3 - 12 månader	Mellan 1 och 2 år	Mellan 2 och 5 år	Mer än 5 år
Per 30 juni 2011					
Leverantörsskulder och andra skulder	2 083	1 083	-	-	-
Summa	2 083	1 083	-	-	-

3.2 Kapitalrisk

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan komma att generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere.

För att upprätthålla eller justera kapitalstrukturen, kan koncernen utfärda nya aktier eller sälja tillgångar för att minimera skulderna.

Koncernen	2013-06-30	2012-06-30	2011-06-30
Eget kapital	12 220	25 193	19 513
Summa tillgångar	14 517	31 424	22 679
Soliditet	84%	80%	86%

3.3 Beräkningar av verkligt värde

Nominellt värde, minskat med eventuella bedömda krediteringar, för kundfordringar och leverantörsskulder förutsätts motsvara deras verkliga värde.

Not 4 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för

väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår diskuteras nedan.

Forskning och utveckling

Kostnader hänförliga till forskning kostnadsförs då de uppstår. Kostnader hänförliga till utvecklingsprojekt tas upp som immateriella tillgångar i balansräkningen i de fall dessa kostnader i framtiden med tillräcklig säkerhet kan förväntas generera ekonomiska fördelar. Andra utvecklingskostnader kostnadsförs då de uppstår. Utvecklingskostnader som är kostnadsförda tas inte upp som tillgång under efterföljande perioder.

Eurocine Vaccines bedömning är att de utvecklingskostnader som redovisats under 2012/13 inte till någon del kan tillgångsredovisas mot bakgrund av att det för de under året pågående projekten inte med tillförlitlighet kan fastställas att de uppfyller kraven på att få redovisas som tillgång.

Uppskjutna skattefordringar

Eurocine Vaccines har betydande underskottsavdrag. Dessa har inte upptagits till något värde i balansräkningen mot bakgrund av osäkerhet kring när dessa kan komma att utnyttjas. Eurocine Vaccines bedömning är att det inte med tillräcklig hög grad av sannolikhet är visat att dessa kan utnyttjas. Det ackumulerade skattemässiga underskottet uppgår per den 30 juni 2013 till 110,6 Mkr.

Not 5 Segmentinformation

Koncernen har fastställt rörelsesegmenten baserat på företagsledningens information som används för att fatta strategiska beslut och företagsledningen bedömer verksamheten i sin helhet, det vill säga som ett segment.

Koncernens verksamhet bedrivs endast i Sverige. Koncernens försäljningssiffror baseras på det land där kunden finns enligt nedanstående tabell.

Försäljning, fördelning geografiskt område

Koncernen och moderbolaget	2012-07-01 -2013-06-30	2011-07-01 -2012-06-30	2010-07-01 -2011-06-30
Sverige	0	0	203
Övriga Europa	0	550	295
Asien	0	63	170
Summa	0	613	668

Samtliga tillgångar och investeringar är lokaliserade till Sverige.

Not 6 Ersättning till revisorerna

Koncernen och moderbolaget	2012-07-01 -2013-06-30	2011-07-01 -2012-06-30	2010-07-01 -2011-06-30
Revisionsuppdrag	168	204	149
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	11	62	65
Skatterådgivning	0	26	50
Övriga tjänster	463	233	234
Summa	642	525	498

Not 7 Operationella leasingavtal

Koncernen hyr kontor enligt operationellt leasingavtal. Leasingavtalet gäller från 2013-07-01 och löper fram till 2014-06-30 som därefter förlängs och löper med 9 månaders uppsägningstid. Nominella värdet av framtida minimi-leasingavgifter, avseende icke uppsägningsbara leasingavtal fördelar sig enligt följande:

	2012/2013	2011/2012	2010/2011
Förfaller till betalning inom ett år	68	44	39
Därav avseende objekt som vidareuthyrs	0	0	0

Samtliga leasingkostnader och leasingintäkter avseende operationella leasingavtal avser lokalhyra och uppgår under året till följande:

	2012/2013	2011/2012	2010/2011
Leasingkostnader	68	166	155
Varav:			
Minimileasingavgifter	68	166	155

Bolaget har ingått ett nytt leasingavtal som gäller från 2013-07-01 och löper fram till 2014-06-30 som därefter förlängs och löper med 9 månaders uppsägningstid. Inga andra väsentliga operationella leasingavtal har ingåtts.

Not 8 Medeltal anställda mm

	2012/2013		2011/2012		2010/2011	
	Medelantalet anställda	Varav män	Medelantalet anställda	Varav män	Medelantalet anställda	Varav män
Moderbolaget	4	2	4	2	4	3
Dotterbolaget	-	-	-	-	-	-
Summa	4	2	4	2	4	3
Antal anställda vid periodens slut	4	2	4	2	4	2
Varav timanställda	1	1	0	0	0	0

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare

	2012/2013		2011/2012		2010/2011	
	Antal balansdagen	Varav män	Antal balansdagen	Varav män	Antal balansdagen	Varav män
Koncernen						
Styrelseledamöter	6	5	5	4	4	4
VD samt ledande befattningshavare	1	1	1	1	1	1
Moderbolaget						
Styrelseledamöter	6	5	5	4	4	4
VD samt ledande befattningshavare	1	1	1	1	1	1

Not 9 Kostnader för ersättningar till anställda

Fördelning av löner och andra ersättningar samt sociala kostnader och pensionskostnader.

Koncernen och moderbolaget	2012-07-01	2011-07-01	2010-07-01
	2013-06-30	2012-06-30	2011-06-30
Löner och andra ersättningar	3 354	2 484	2 931
Sociala kostnader	1 434	1 416	1 378
(Varav pensionskostnader)	(484)	(546)	(545)
Summa	4 788	3 900	4 309

Löner och ersättningar fördelade mellan styrelse och VD samt övriga anställda:

	Styrelse och VD			Övriga anställda		
	2012-07-01	2011-07-01	2010-07-01	2012-07-01	2011-07-01	2010-07-01
	2013-06-30	2012-06-30	2011-06-30	2013-06-30	2012-06-30	2011-06-30
Koncernen	1 537	1 214	1 597	1 817	1 270	1 334
Moderbolaget	1 537	1 214	1 597	1 817	1 270	1 334

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt årsstämans beslut. Styrelsens ordförande förhandlar med verkställande direktören beträffande dennes lön och villkor. Dessa föredras därefter av ordförande för övriga styrelseledamöter, innan slutgiltigt beslut fattas av styrelsen. Ersättning till andra befattningshavare beslutas av verkställande direktören.

Ersättning till styrelse

Av stämman beslutat styrelsearvode för räkenskapsåret 2012/2013 uppgår till 450 tkr (450 tkr). Styrelseordföranden erhåller 150 tkr och styrelseledamöterna 75 tkr vardera.

Pensionskostnaderna har uppgått till 0 tkr (0 tkr). Bolagets utestående pensionsförpliktelser till styrelsen uppgår till 0 tkr (0 tkr). Konsultarvoden till styrelsemedlemmar har utgått med 330 tkr (261 tkr).

Ersättning till verkställande direktören

Verkställande direktören är från och med den 1 december 2006 anställd i Bolaget. Från och med januari 2008 utgår en lön om 90 000 kronor per månad. Därutöver har verkställande direktören rätt till en bonus om maximalt 27 000 kronor per månad. Pension utgår med samma kostnadsnivå som Almegaavtalet. Enligt avtalet med verkställande direktören gäller sex månaders ömsesidig uppsägningstid, med rätt till särskilt avgångsvederlag under ytterligare sex månader vid uppsägning från Bolagets sida. Därutöver finns inte några särskilda villkor eller förmåner för verkställande direktören.

Not 10 Ersättning till ledande befattningshavare

Kostnader och ersättningar till styrelse och VD.

Ersättningar 2012/2013	Grundlön / styrelsearvode	Övrig ersättning	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa ersättning
Ordförande Michael Wolff Jensen	75	114	-	-	-	189
Ledamot Alf Lindberg	75	160	-	-	-	235
Ledamot Lena Wikingsson	75	-	-	-	-	75
Ledamot Björn Sjöstrand	75	56	-	-	-	131

Ledamot Pär Thuresson ¹⁾	150	-	-	-	-	150
VD Hans Arwidsson	1 093	-	-	-	398	1 491
Summa	1 543	330	-	-	398	2 271

Ersättningar 2011/2012	Grundlön / styrelsearvode	Övrig ersättning	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa ersättning
Ordförande Pär Thuresson	150	-	-	-	-	150
Ledamot Björn Sjöstrand	75	173	-	-	-	248
Ledamot Alf Lindberg	75	61	-	-	-	136
Ledamot Lena Wikingsson	75	-	-	-	-	75
Ledamot Michael Wolff Jensen	75	27	-	-	-	102
VD Hans Arwidsson	1 080	-	17	-	398	1 495
Summa	1 530	261	17	-	398	2 206

Ersättningar 2010/2011	Grundlön / styrelsearvode	Övrig ersättning	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa ersättning
Ordförande Pär Thuresson	150	-	-	-	-	150
Ledamot Björn Sjöstrand	75	71	-	-	-	146
Ledamot Alf Lindberg	75	-	-	-	-	75
Ledamot Mats Lidgard	75	-	-	-	-	75
VD Hans Arwidsson	1 060	-	122	-	317	1 499
Summa	1 435	71	122	-	317	1 945

¹⁾ Michael Wolff Jensen blev vald till ordförande på årsstämman 2012-12-18. Det högre arvudet till Pär Thuresson är hänförligt till året dessförinnan då han var ordförande..

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman i december 2012 beslutade att godkänna styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till bolagets ledande befattningshavare enligt nedanstående.

Med bolagsledningen avses verkställande direktören och ledande befattningshavare i bolaget. Riktlinjerna gäller för avtal som ingås efter årsstämman 2012, eller där ändring sker i ersättning därefter. Styrelsen har inte utsett någon ersättningskommitté utan istället hanterar styrelsen i sin helhet frågor om ersättning och andra anställningsvillkor. Styrelsens ledamöter skall ha rätt att fakturera bolaget för tjänster utöver sitt styrelsearbete.

Motiv

Bolaget skall erbjuda marknadsmässiga villkor som gör att bolaget kan rekrytera och behålla kompetent personal. Ersättningen till bolagsledningen skall bestå av fast lön, rörlig ersättning, ett långsiktigt incitamentsprogram, pension och andra sedvanliga förmåner. Ersättningen baseras på individens engagemang och prestation i förhållande till i förväg uppställda mål, såväl individuella som gemensamma mål för hela bolaget. Utvärdering av den individuella prestationen sker kontinuerligt.

Fast lön

Den fasta lönen omprövas som huvudregel en gång per år och skall beakta individens kvalitativa prestation. Den fasta lönen för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare skall vara marknadsmässig.

Rörlig ersättning

Den rörliga ersättningen skall beakta individens ansvarsnivå och grad av inflytande. Storleken på den rörliga ersättningen baseras på de antal uppställda mål som individen uppfyllt. Den rörliga ersättningen

skall maximalt uppgå till 30 procent av fast lön för den verkställande direktören och maximalt 20 procent av fast lön för övriga ledande befattningshavare.

Optionsprogram

Bolaget har infört ett aktiebaserat incitamentsprogram avsett att främja bolagets långsiktiga intressen. Styrelsen ska årligen utvärdera huruvida ytterligare optionsprogram eller någon annan form av aktierelaterat eller aktiekursrelaterat incitamentsprogram bör föreslås årsstämman.

Pension

Verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare ska ha avgiftsbestämda pensionsavtal. Pensionering sker för de ledande befattningshavarna vid 65 års ålder. Pensionsavsättningar baseras enbart på den fasta delen av lönen.

Villkor vid uppsägning och avgångsvederlag

Anställningsavtal kan sägas upp med mellan tre och sex månaders uppsägningstid. Vid den verkställande direktörens uppsägning gäller vid uppsägning från bolagets sida sex månaders uppsägningstid och sex månaders avgångsvederlag. Vid uppsägning från den verkställande direktörens sida gäller sex månaders uppsägningstid.

Styrelsen ska ges möjlighet att avvika från ovanstående riktlinjer för det fall det i enskilda fall finns särskilda skäl för detta.

Bolaget har följt riktlinjer till ledande befattningshavare utan avsteg.

Not 11 Rörelsens intäkter

	2012/2013	2011/2012	2010/2011
Erhållna Vinnova-Bidrag	0	889	161
Fakturerade konsulttimmar	0	0	199
Valutakursvinster	0	3	27
Licensintäkter och partnerfinansierad FoU	0	613	668
Summa	0	1 505	1 055

Not 12 Finansiella intäkter och kostnader

	2012/2013	2011/2012	2010/2011
Ränteintäkter	343	305	176
Räntekostnader	-	-5	-134
Summa	343	300	42

Not 13 Inkomstskatt

Inkomstskatt	2012/2013	2011/2012	2010/2011
Aktuell skatt	0	0	0
Uppskjuten skatt	0	0	0
	0	0	0

	2012/2013	2011/2012	2010/2011
Resultat före skatt	-12 973	-13 396	-12 215
Skatt beräknad enligt nationella skattesatser	2 854	3 523	3 213
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	-	-	-
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-1	-1	-4
Effekt av förändrade redovisningsprinciper			
Skatteeffekt av ökning av skattemässigt underskott för vilken ingen uppskjuten skattefordran redovisas	-2 853	-3 522	-3 209
Skatt på årets resultat enligt resultaträkningen	0	0	0

Skatteeffekt av avdragsgilla emissionsutgifter vilka redovisas direkt mot eget kapital uppgår för vart och ett av åren till 0, 769 resp 586 och har ökat skattemässigt underskott för vilket ingen uppskjuten skattefordran redovisas med samma belopp.

	2012/2013	2011/2012	2010/2011
Avdragsgilla skillnader för vilka uppskjuten skattefordran ej redovisas			
Temporära skillnader avser			
- Förändrade redovisningsprinciper	0	0	93
Underskottsavdrag	24 331	25 675	21 384
Summa	24 331	25 675	21 477

Underskottsavdraget beräknas per den 30 juni 2013 uppgå till ca 110,6 mkr. Underskotten har genererats i svenska företag och har ingen förfallotidpunkt.

Not 14 Resultat per aktie

Före utspädning

Resultatet per aktie före utspädning beräknas genom att det resultat som är hänförligt till Bolagets ägare divideras med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden.

	2012/2013	2011/2012	2010/2011
Resultat som är hänförligt till Bolagets aktieägare (kr)	-12 972 671	-13 395 786	-12 214 835
Vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier omräknat för det så kallade fondemissionselementet i företrädesemissionerna som genomfördes 2009/2010, 2010/2011 och 2011/2012	11 899 539	10 744 675	9 568 108
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-1,09	-1,25	-1,28

Det negativa resultatet per aktie efter utspädning skulle, om hänsyn tas till potentiella stamaktier, bli bättre än före utspädning varför detta resultatmått ej redovisas.

Not 15 Utdelning per aktie

Ingen utdelning kommer att föreslås.

Not 16 Finansiella instrument per kategori

Koncernen	Låne och kundfordringar
Tillgångar i balansräkningen 30 juni 2013	
Andra fordringar	873
Likvida medel	13 643
Summa	14 516

Övriga finansiella skulder

Skulder i balansräkningen 30 juni 2013	
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder	801
Summa	801

Koncernen	Låne och kundfordringar
Tillgångar i balansräkningen 30 juni 2012	
Andra fordringar	23 257
Likvida medel	8 166
Summa	31 423

Övriga finansiella skulder

Skulder i balansräkningen 30 juni 2012	
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder	3 712
Summa	3 712

Koncernen	Låne och kundfordringar
Tillgångar i balansräkningen 30 juni 2011	
Andra fordringar	1 028
Likvida medel	21 650
Summa	22 678

Övriga finansiella skulder

Skulder i balansräkningen 30 juni 2011	
Leverantörsskulder och andra skulder exklusive icke finansiella skulder	960
Summa	960

Not 17 Finansiella tillgångars kreditkvalitet

Koncernen	2012/2013	2011/2012	2010/2011
Momsfordran	189	789	404
Fordran på emissionsinstitut	-	22 000	-
Bankmedel	13 643	8 166	21 650
Summa	13 832	30 955	22 054

Bolaget likviditet är placerad hos Swedbank AB. Rating (långfristig) per den sista juni 2013 var enligt Standard & Poor A+.

Not 18 Kundfordringar och andra fordringar

Koncernen och moderbolaget	2012/2013	2011/2012	2010/2011
Kundfordringar	0	0	0
Fordran mervärdesskatt	189	788	524
Fordran på Aktieinvest FK AB avseende likvid för tecknad nyemission	0	22 000	0
Övriga fordringar	112	77	0
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	571	392	504
Summa	872	23 257	1 028

Not 19 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Koncernen och moderbolaget	2012/2013	2011/2012	2010/2011
Förutbetalda hyra	0	44	39
Förutbetalda emissionsutgift	0	0	0
Upplupna inkomsträntor	119	103	152
Övriga förutbetalda kostnader	452	245	313
Summa	571	392	504

Not 20 Likvida medel

Koncernen	2012/2013	2011/2012	2010/2011
Bankmedel	13 643	8 166	21 650
Bankdeposits	0	0	0
Summa	13 643	8 166	21 650

Moderbolaget	2012/2013	2011/2012	2010/2011
Kassa och bank	13 543	8 066	21 550
Bankdeposits	0	0	0
Summa	13 543	8 066	21 550

Not 21 Aktiekapital

	Antal aktier
Per 30 juni 2009	8 462 500
- nyemission*	423 125
- nyemission**	5 790
Per 30 juni 2010	8 891 415
- nyemission***	1 111 426
- nyemission****	602 580
Per 30 juni 2011	10 605 421
- nyemission*****	1 294 118
Per 30 juni 2012	11 899 539
Per 30 juni 2013	11 899 539

*Företrädesemission till en kurs om 23 kr per aktie.

** Teckning genom nyttjande av optioner. Emissionskurs 8,30 kr per aktie.

*** Företrädesemission till en kurs om 19 kr per aktie.

**** Teckning genom nyttjande av optioner. Emissionskurs 7,90 kr per aktie.

***** Företrädesemission till en kurs om 17 kr per aktie som registrerades hos bolagsverket 2012-07-10.

Bolaget har totalt 11 899 539 stamaktier med ett kvotvärde om 0,2 kr per aktie.

Bemyndigande från bolagsstämman

Vid ordinarie bolagsstämman den 18 december 2012 erhöll styrelsen bemyndigande om att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om nyemission av sammanlagt 2.000.000 aktier till marknadsmässiga villkor. Styrelsen skall kunna besluta om nyemission av aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller eljest med villkor enligt 2 kap 5 § andra stycket 1-3 och 5 aktiebolagslagen. Skälet till att styrelsen skall kunna fatta beslut om nyemission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport- och kvittningsemission eller eljest med villkor enligt ovan är att bolaget skall kunna emittera aktier i samband med förvärv av bolag eller rörelser, samt kunna genomföra riktade emissioner på kapitalmarknaden i syfte att införskaffa kapital till bolaget.

Not 22 Utestående optioner

Bolaget har inga utestående optioner.

Not 23 Leverantörsskulder och andra skulder

Koncernen och moderbolaget	2012/2013	2011/2012	2010/2011
Leverantörsskulder	670	3 619	885
Övriga kortfristiga skulder	131	93	74
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 496	2 519	2 207
Summa	2 297	6 231	3 166

Not 24 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Koncernen och moderbolaget	2012/2013	2011/2012	2010/2011
Semesterlöneskuld	747	512	456
Upplupna sociala avgifter	235	243	215
Upplupna kostnader	514	1764	1536
Summa	1 496	2 519	2 207

Not 25 Ställda säkerheter

Det finns inga ställda säkerheter i koncernen eller i moderbolaget.

Not 26 Ansvarförbindelser

Det finns inga ansvarförbindelser i koncernen eller i moderbolaget.

Not 27 Eventualförpliktelser

Det finns inga eventualförpliktelser i koncernen eller i moderbolaget.

Not 28 Andelar i koncernföretag

Namn	Org nr	Säte	Antal aktier	Andel	Ansk värde	Redovisat värde
Eurocine Securities AB	556705-6675	Solna	100	100%	100	100

Förändring av redovisat värde

2012/2013	IB redovisat värde	Anskaffning	UB redovisat värde
Eurocine Securities AB	100	0	100
Summa	100	0	100

Moderbolaget Eurocine Vaccines AB (publ) äger 100% av dotterbolaget Eurocine Securities AB:s aktier.

Not 29 Justering för poster som ej är med i koncernens rapport över kassaflöden samt moderbolagets kassaflödesanalys

Koncernen och moderbolaget	2012/2013	2011/2012	2010/2011
Justeringar för:			
- avskrivning på materiella anläggningstillgångar	0	0	7

Not 30 Transaktioner med närstående

i) Köp av varor och tjänster

	2012/2013	2011/2012	2010/2011
Köp av tjänster			
- utlägg av ledande befattningshavare	48	64	65
- tjänster av styrelseledamöter	330	261	71
	378	325	136

Köp av tjänster av verkställande direktören

Under året har Bolaget ersatt Healthy Bizniz Europe AB för utlägg enligt ovan.

Se not 10 för information om ersättningar och pensionsförpliktelser till styrelseledamöter och VD.

Köp av tjänster av styrelseledamöter

Under året har Bolaget betalat konsultarvode till Björn Sjöstrand till ett värde av 56 tkr, FP Consult som ägs av Michael Wolff Jenssen till ett värde av 114 tkr och Alf Lindberg Bioconsulting AB till ett värde av 160 tkr. Se not 10 för information om ersättningar och pensionsförpliktelser till styrelseledamöter och VD.

ii) Övriga transaktioner med bolagets styrelseordförande

I samband med företrädesemissionen 2010/2011 betalade bolaget en garantiprovision till styrelseordföranden om 63 tkr.

Not 31 Händelser efter balansdagen

Inga väsentliga händelser har rapporterats efter balansdagen.

Not 32 Forsknings- och utvecklingsarbeten

Årets kostnad för Forsknings- och utvecklingsarbeten uppgår till 6,8 Mkr (8,2 Mkr) .

Not 33 Uppgifter om Eurocine Vaccines AB

Eurocine Vaccines AB (publ) har sitt säte i Solna i Sverige och adressen till företagets huvudkontor är Karolinska Institutet Science Park Fogdevreten 2, 171 77 Stockholm. Telefon 070-634 01 71

Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas årsstämman den 17 december för fastställelse.

Styrelsens och verkställande direktörens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Solna den 19 november 2013

Michael Wolff Jensen

Styrelsens Ordförande

Alf Lindberg

Jan Sandström

Björn Sjöstrand

Pär Thuresson

Lena Wikingsson

Hans Arwidsson

Verkställande Direktör

Min revisionsberättelse har avgivits den 19 november 2013

Leonard Daun

Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till årsstämman i Eurocine Vaccines AB (publ), org.nr 556566-4298

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Jag har reviderat årsredovisningen och koncernredovisningen för Eurocine Vaccines AB (publ) för räkenskapsåret 2012-07-01–2013-06-30.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt internationella redovisningsstandarder IFRS, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att jag följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 30 juni 2013 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen, och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden

rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 30 juni 2013 och av dess resultat och kassaflöden enligt internationella redovisningsstandarder, såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Eurocine Vaccines AB (publ) för år 2012-07-01–2013-06-30.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

Revisorns ansvar

Mitt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala mig om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst, har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Uttalanden

Jag tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Uppsala den 19 november 2013

Leonard Daun

Auktoriserad revisor

Styrelsens ledamöter

Styrelsen består av följande personer:

Michael Wolff Jensen

Ort:	Valby, Danmark
Född:	1971
Utbildning:	Jurist, LLM
Position:	Styrelseordförande
Invald:	2011
Huvudsaklig sysselsättning:	Ordförande och konsulterande CFO för Ascendis Pharma A/S
Kontorsadress:	Tuborg Boulevard 12, DK-2900 Hellerup, Danmark
Andra uppdrag:	Styrelseordförande i MWJ Invest AB, styrelseledamot i XSpray Microparticles AB.
Innehav i Eurocine Vaccines:	Inga aktier eller optioner
Övrigt:	Mångårig erfarenhet av styrelsearbete i både privata och publika bolag. Tidigare styrelseledamot i bland annat Azanta A/S och styrelseordförande i ParadIS A/S samt Senior Vice President, Genmab A/S och Executive Vice President, Life Cycle Pharma A/S.

Prof. Alf Lindberg

Ort:	Stockholm
Född:	1939
Utbildning:	Med kand Karolinska Institutet 1961, Med lic (läkarexamen) Karolinska Institutet 1971, Med Dr Karolinska Institutet 1971
Position:	Styrelseledamot
Invald:	2006
Huvudsaklig sysselsättning:	Styrelseuppdrag
Kontorsadress:	Sturegatan 14, 11436 Stockholm
Andra uppdrag:	Styrelseledamot i Interikea Life Sciences AB, Xbrane AB, Viscogel AB, Lytix Biopharma AS och BioScience Health Care
Innehav i Eurocine Vaccines:	100 000 aktier
Övrigt:	Innehavda positioner i urval: Professor Karolinska Institutet, Senior Vice President R & D Wyeth Vaccines, Executive Vice President R & D Aventis Pasteur, Senior Advisor President of R & D Aventis Pharmaceuticals, Medlem av Nobelkommittén

Jan Sandström

Ort: Södertälje
Född: 1938
Utbildning: Apotekare samt 2 betyg i företagsekonomi
Position: Styrelseledamot
Invald: 2012
Huvudsaklig sysselsättning: Styrelseuppdrag
Kontorsadress: Utsiktsvägen 13, 152 41 Södertälje
Andra uppdrag: Styrelseledamot i Gripping Heart AB, Jan N. Sandström Consulting AB, NovaSAID AB, PledPharma AB (publ) och TIKOMED AB
Innehav i Eurocine Vaccines: Inga aktier eller optioner
Övrigt: Omfattande erfarenhet av internationell marknadsföring och produktutveckling av läkemedel samt bl.a. varit VP Business Development & Licensing i Astra Pain Control AB. Tidigare varit styrelseledamot i Accelerator Nordic AB, Independent Pharmaceutica AB, Betagenon AB, SveNi Fritid AB samt Aktiespararna Sverige och Aktiespararnas Service AB (ägde bl.a. AktieInvest Fondkommission)

Björn Sjöstrand

Ort: Bromma
Född: 1968
Utbildning: Civilekonom
Position: Styrelseledamot
Invald: 2010
Huvudsaklig sysselsättning: VD och grundare i Scandinavian Biopharma Holding AB, en grupp bestående av tre företag där han är VD och/eller styrelseordförande i alla tre.
Kontorsadress: Per Hörbergs väg 12, 168 50 Bromma
Andra uppdrag: VD och styrelseledamot i Björn Sjöstrand Konsult AB, styrelseledamot i Dilaforette AB, Novavax AB och B&M Sjöstrand AB
Innehav i Eurocine Vaccines: Inga aktier eller optioner
Övrigt: Omfattande erfarenhet från internationell vaccinindustri där han har varit VD för SBL Vaccines AB, VD för Berna Biotech AG, Chief Business Officer för Crucell NV samt styrelseledamot i European Vaccine Manufacturers och i GAVI Industrialized country vaccine industry group.

Pär Thuresson

Ort:	Järfälla
Född:	1960
Utbildning:	Byggnadsingenjör, Dipl. Företagsledare, Svenska Managementgruppen
Position:	Styrelseledamot
Invald:	2004
Huvudsaklig sysselsättning:	VD och styrelseordförande i Arne Thuresson Byggmaterial AB, en grupp bestående av sex företag där han är VD och/eller styrelseordförande i alla sex.
Kontorsadress:	Box 59 163 91 Spånga
Innehav i Eurocine Vaccines:	520 233 aktier
Övrigt:	Har varit styrelseordförande i Lunda Företagsgrupp och Nordea Vällingby och styrelseledamot i Sävsjö Plåtindustri AB och Hårologi AB.

Dr. Lena Degling Wikingsson

Ort:	Spånga
Född:	1963
Utbildning:	Apotekare och doktor i farmaceutisk vetenskap.
Position:	Styrelseledamot
Invald:	2011
Huvudsaklig sysselsättning:	VD för Dilafor AB och styrelseledamot i Simplexia AB.
Kontorsadress:	Retzius väg 8, 171 65 Solna
Innehav i Eurocine Vaccines:	Inga aktier eller optioner
Övrigt:	Tidigare uppdrag inkluderar VD för Independent Pharmaceutica AB samt VD och styrelseledamot för Avaris AB.

Verkställande direktör

Dr. Hans Arwidsson

Ort:	Strängnäs
Född:	1958
Utbildning:	Apotekare, doktor i farmaceutisk vetenskap, Master of Business Administration
Position:	Verkställande direktör sedan 2004
Kontorsadress:	Fogdevreten 2, 171 65 Solna
Andra uppdrag:	Styrelseordförande i Healthy Bizniz Europe AB och styrelseledamot i XSpray Microparticles AB.
Innehav i Eurocine Vaccines:	241 000 aktier
Övrigt:	Var global projektledare för nyproduktintroduktionen av Nexium inom AstraZeneca (1999-2001). Var VD för LipoCore Holding AB 2001-2003. Var daglig leder (VD) för Biosergen AS 2004-2007. Var styrelseordförande i Moderna Filmer i Stockholm AB 2009-2010.

Revisor

På ordinarie bolagsstämma 2012 valdes Leonard Daun vid Öhrlings PricewaterhouseCoopers till Bolagets revisor för tiden intill utgången av 2013 års ordinarie bolagsstämma. Leonard Daun är född 1964, och har kontorsadress Box 179, 751 04 Uppsala. Leonard Daun är ledamot i FAR och auktoriserad revisor sedan 1995.