



INTERVACC

ANIMAL HEALTH EXPERTISE

Delårsrapport

JANUARI - MARS 2017

En svensk koncern inom biotekniksektorn fokuserad på utveckling och försäljning av produkter och tjänster inom djurhälsovård.

Perioden i sammandrag

Första kvartalet 1 januari - 31 Mars 2017

Siffror inom parentes avser utfall under motsvarande period föregående år

- Nettoomsättningen uppgick till 11,3 MSEK (6,1 MSEK)
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till – 0,4 MSEK (-1,3 MSEK)
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -2 MSEK (-2,9 MSEK)
- Resultatet efter skatt uppgick till -1,5 MSEK (-2,3 MSEK)
- Resultat per aktie* -0,139 SEK (-0,237**)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 5,2 MSEK (2,1)
- Per den 31 Mars 2017 uppgick likvida medel till 11,9 MSEK (10,8)

*) beräknat på 11 142 220 aktier

***) beräknat på 9 911 885 aktier justerat för sammanslagning av aktier 4:1

Koncernens nyckeltal

	Jan-Mars 2017	Jan-Mars 2016	Jan-Dec 2016
Nettoomsättning	11 303 707	6 144 799	55 575 488
Rörelseresultat	-2 056 454	-2 903 694	-7 395 625
Res. efter finansiella poster	-2 248 484	-3 126 241	-7 939 894
Resultat per aktie (SEK)	-0,139	-0,237	-0,677
Balansomslutning (SEK)	208 814 534	156 242 707	163 658 630
Soliditet	84,0%	79,2%	79,5%
Antal utestående aktier vid periodens utgång (st)	11 142 220 *	39 869 704	44 568 882
Genomsnittligt antal aktier under perioden (st)	23 398 663	39 647 540	40 188 283
Genomsnittligt antal aktier under perioden justerat för sammanslagning av aktier 4:1 (st)	11 142 220	9 911 885	10 047 071

* Förändringen mellan perioderna beror på en sammanslagning av aktier 4:1 som genomfördes i februari 2017.

VD har ordet

Första kvartalet under 2017 har för Intervaccs del präglats mycket av nyemissionen och listningen på Nasdaq First North. Detta ser vi som ett mycket viktigt steg, vilket ger oss en ökad synlighet utåt och innebär en ny fas i företagets utveckling.

Vid de investerarrträffar vi haft har vi mötts av ett stort och gediget intresse för bolaget och dess affärsidé, att utveckla vacciner inom djurhälsa.

Då nu produktionsprocessen för Strangvac[®], avsevärt förbättrats genom det samarbete vi har med PX Therapeutics i Frankrike, har även mycket arbete ägnats åt att finna en lämplig tillverkare inför kommersiell storskalig tillverkning. Ett flertal kontraktstillverkare har synats ur teknisk, regulatorisk och kostnadsmässig synvinkel. Att ligga i framkant med en ny teknologi, rekombinanta proteiner i ett veterinärt vaccin, innebär att vi ställer speciella krav på en lämplig tillverkare. Efter att ha avfärdat några som inte passar, har vi dock identifierat några med hög kompetens, rätt erfarenhet, utrustning och entusiasm.

Verksamheten inom Nordvacc Läkemedel har i perioden omfattats av interna samt externa möten avseende branschfrågor på de Skandinaviska marknaderna. Därutöver har riktade informationsmöten mot aktuella enskilda grossister och kundgrupper genomförts.

Förberedelser avseende prissättning, inköp och lageruppbyggnad av nya produkter inför lansering i andra kvartalet har också genomförts.



Väsentliga händelser under perioden 1 januari – 31 mars 2017

Extra bolagsstämma

Vid extra bolagsstämma 3 februari beslutades att bemyndiga styrelsen att ändra antalet aktier till mellan 11 000 000 och 44 000 000 och att genomföra en sammanslagning av aktier 4:1. Antalet aktier uppgick därmed till 11 142 220 med ett kvotvärde om 2 SEK. Bolagsstämman fattade även beslut om att bemyndiga styrelsen att fatta beslut, inom ramen för bolagsordningen, om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler vid ett eller flera tillfällen med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Listning på Nasdaq First North

Bolagets aktie listades på Nasdaq First North med första handelsdag 7 april 2017.

Nyemission

En nyemission genomfördes inför listningen om 5 000 000 units där varje unit omfattar en aktie för 10 SEK och en gratis option att inlösas under mars 2018 till ett inlösningspris om 12 SEK. Nyemissionen övertecknades och bolaget tillfördes ca 47 miljoner SEK efter emissionskostnader. Genom nyemissionen tillkom ca 600 nya ägare. Emissionen var pågående över rapportdagen och registrerades i april. Efter emissionen uppgår antal aktier till 16 142 220.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

Det har inte skett några väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång.

Finansiell information

Omsättning

Rörelsens omsättning ökade under det första kvartalet 2017 till 11,3 MSEK (6,1).

Företagets största försäljningsperiod är normalt under juni till september. Under första kvartalet fick företaget möjlighet att sälja av en del av lagret till ett rabatterat pris, detta för att förbättra likviditeten. Detta kan komma att påverka omsättningen i juni – september.

Bruttomarginalen försämrades till 29,6% i första kvartalet 2017 jämfört med 42,4% första kvartalet 2016 försämringen hänförs till möjligheten att sälja av en del av lagret.

Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick under det första kvartalet 2017 till -0,4 MSEK (-1,3), förbättringen beror på den ökade försäljningen.

Rörelseresultat (EBIT) uppgick under det första kvartalet 2017 till -2 MSEK (-2,9 MSEK),

Periodens resultat uppgick under det första kvartalet 2017 till -1,5 MSEK (-2,3 MSEK).

Resultat per aktie uppgick under det första kvartalet 2017 till -0,139 SEK (-0,237) beräknat på genomsnittligt antal aktier under perioden. Under helåret 2016 uppgick resultat per aktie till -0,677 SEK beräknat på genomsnittligt antal aktier justerat efter sammanslagningen av aktier 4:1.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 5,2 MSEK (2,1). Vilket förklaras av en minskning av varulagret.

Kassaflödet från investeringar uppgick till -2,3 MSEK (-2,4). Investeringarna avser utgifter för utvecklingen av Strangvac®.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -5,1 MSEK (-1,5). Beloppet avser utgifter för nyemissionen som genomfördes i samband med listningen på First North samt amortering av skuld. Emissionslikviden på 50 MSEK erhöles i april och ingår därför inte i kassaflödet för kvartalet.

Periodens kassaflöde uppgick till -2,1 MSEK (-1,8)

Eget kapital och skuldsättning

Kassa och bank uppgick per 31 Mars 2017 11,9 MSEK (10,8). Intervacc hade per samma datum räntebärande skulder om 12,9 MSEK. Intervaccs egna kapital uppgick per 31 Mars 2017 till 175,5 MSEK. Bolagets nettoskuld (räntebärande skulder – kassa och bank) uppgick per 31 Mars 2017 till -1 MSEK.

Moderbolaget

Moderbolaget hade ingen omsättning under perioden.

Moderbolaget har under perioden investerat ca 2 MSEK i utvecklingskostnader av Strangvac®. Övriga investeringar har inte väsentligen förändrats under perioden eller i förhållande till motsvarande period föregående räkenskapsår.

Moderbolagets egna kapital har även ökat med 47,7 mkr till följd av den pågående nyemissionen.

Likvida medel har för moderföretaget ökat med 2,3 MSEK och uppgick vid delårsperiodens slut till 3,4 MSEK (1,1 MSEK).

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	Jan-Mars 2017	Jan- Mars 2016	Jan-Dec 2016
Rörelsens intäkter m.m.			
Nettoomsättning	11 303 707	6 144 799	55 575 488
Aktiverat arbete för egen räkning	539 217	453 347	1 925 557
Övriga rörelseintäkter	198 327	136 417	502 600
Rörelsens Intäkter	12 041 251	6 734 563	58 003 645
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter	-	-	-438 260
Handelsvaror	-7 952 299	-3 537 102	-40 102 711
Övriga externa kostnader	-2 012 002	-1 855 742	-7 939 185
Personalkostnader	-2 485 829	-2 640 241	-10 235 744
Av- och nedskr. mat/immat tillgångar	-1 617 520	-1 579 420	-6 300 898
Övriga rörelsekostnader	-30 056	-25 752	-382 472
Rörelsens kostnader	-14 097 705	-9 638 257	-65 399 270
Rörelseresultat	-2 056 454	-2 903 694	-7 395 625
Resultat från finansiella poster			
Finansnetto	-192 030	-222 547	-544 269
Finansnetto	-192 030	-222 547	-544 269
Resultat efter finansiella poster	-2 248 484	-3 126 241	-7 939 894
Skatt på periodens resultat	698 905	776 880	1 133 278
Periodens resultat	-1 549 578	-2 349 361	-6 806 616

Periodens resultat är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TILLGÅNGAR	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	75 346 708	65 772 009	73 518 518
Koncessioner, patent, licenser, varumärken mm	5 406 823	4 495 699	5 211 378
Goodwill	39 778 469	45 671 575	41 251 746
Materiella anläggningstillgångar	2 598 615	2 450 389	2 472 579
Finansiella anläggningstillgångar	4 979 373	4 985 046	3 422 303
Summa anläggningstillgångar	128 109 988	123 374 718	125 876 524
Omsättningstillgångar			
Varulager	13 090 865	15 194 386	19 714 509
Kortfristiga fordringar	55 734 119	6 854 434	4 804 944
Kassa/bank	11 879 561	10 819 169	13 262 653
Summa omsättningstillgångar	80 704 546	32 867 989	37 782 106
SUMMA TILLGÅNGAR	208 814 534	156 242 707	163 658 630
Eget Kapital	175 469 841	123 732 661	130 184 995
Avsättningar			
Uppskjuten skatt	609 490	2 212 517	581 842
Summa avsättningar	609 490	2 212 517	581 842
Långfristiga Skulder	6 774 817	13 212 453	8 009 893
Kortfristiga skulder	25 960 386	17 085 076	24 881 900
Summa Skulder	32 735 203	30 297 529	32 891 793
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER	208 814 534	156 242 707	163 658 630

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

	Jan-Mars 2017	Jan-Mars 2016	Jan-Dec 2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2 001 109	-1 944 150	-3 833 159
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital			
Minskning +/ökning- av varulager	6 623 644	1 183 572	-3 336 551
Minskning +/ökning- övriga fordringar	-426 785	-2 650 187	1 452 040
Minskning -/ökning+ av övriga skulder	1 078 486	5 584 571	1 298 498
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 274 235	2 173 806	-4 419 172
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Förvärv av balanserade utgifter för forskning och patent	-2 023 634	-2 584 258	-10 814 423
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-270 280	-	-1 313 596
Försäljning av inventarier, verktyg och installationer	-	140 000	796 629
Försäljning av långfristiga värdepapper	-	-	1 175 923
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 293 914	-2 444 258	-10 155 467
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission	-	-	9 651 639
Emissionskostnader för pågående nyemission	-3 926 908	-	-
Upptagna lån	266 335	-	9 733 890
Amortering av lån	-1 501 411	-1 502 250	-4 140 107
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-5 161 984	-1 502 250	15 245 422
Summa Kassaflöde	-2 181 663	-1 772 702	670 783
Likvida medel vid periodens början	13 262 653	12 591 871	12 591 870
Årets kassaflöde	-2 181 663	-1 772 702	670 783
Likvida medel vid periodens slut	11 879 561	10 819 169	13 262 653

Förändringar i Eget Kapital, koncernen 2016-01-01-2016-03-31

	Aktiekapital	Pågående nyemission	Fond för utvecklingsutgifter	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat	Summa Eget kapital
Belopp vid periodens ingång	19 934 852	0	0	58 379 688	48 207 068	126 521 608
Periodens balanserade utvecklingsutgifter			2 352 235		-2 352 235	0
Periodens omräkningsdifferens					139 050	139 050
Periodens Resultat					-2 927 997	-2 927 997
Belopp vid periodens utgång	19 934 852	0	2 352 235	58 379 688	43 065 886	123 732 661

Förändringar i Eget Kapital, koncernen 2017-01-01-2017-03-31

	Aktiekapital	Pågående nyemission	Fond för utvecklingsutgifter	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat	Summa Eget kapital
Belopp vid periodens ingång	22 284 441	0	10 814 423	65 681 737	31 404 393	130 184 994
Periodens balanserade utvecklingsutgifter			2 023 634		-2 023 634	0
Nyemission ej registrerad		10 000 001		39 999 999		50 000 000
Emissionskostnader				-3 926 908		-3 926 908
Skatteeffekt emissionskostnader				798 571		798 571
Periodens omräkningsdifferens					-37 238	-37 238
Periodens Resultat					-1 549 578	-1 549 578
Belopp vid periodens utgång	22 284 441	10 000 001	12 838 057	102 553 399	27 793 943	175 469 841

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	Jan-Mars 2017	Jan- Mars 2016	Jan-Dec 2016
Rörelsens intäkter m.m.			
Nettoomsättning	-	150 000	450 000
Aktiverat arbete för egen räkning	539 217	453 347	1 925 557
Övriga rörelseintäkter	90 609	97 822	379 932
Rörelsens Intäkter	629 826	701 169	2 755 489
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror	-253 650	-232 023	-
Övriga externa kostnader	-634 126	-255 526	-1 457 858
Personalkostnader	-637 491	-554 604	-2 264 023
Av- och nedskr. mat/immat tillgångar	-35 207	-23 022	-71 853
Övriga rörelsekostnader	-4 559	-5 512	-91 501
Rörelsens kostnader	-1 565 034	-1 070 687	-3 885 235
Rörelseresultat	-935 207	-369 518	-1 129 746
Resultat från finansiella poster			
Finansnetto	-104 407	-137 433	-10 045 237*
Finansnetto	-104 407	-137 433	-10 045 237
Resultat efter finansiella poster	-1 039 614	-506 951	-11 174 983
Bokslutsdispositioner			
Erhållna koncernbidrag	-	-	3 100 000
Resultat före skatt	-1 039 614	-506 951	-8 074 983
Skatt på periodens resultat	230 812	111 247	-313 441
Periodens resultat	-808 802	-395 704	-8 388 424

* I finansnettot ingår en nedskrivning med 9,5MSEK

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TILLGÅNGAR	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	75 346 708	65 772 009	73 518 518
Koncessioner, patent, licenser, varumärken mm	5 406 823	4 495 699	5 211 378
Materiella anläggningstillgångar	621 111	581 608	656 318
Finansiella anläggningstillgångar	79 580 117	88 483 560	78 557 993
Summa anläggningstillgångar	160 954 758	159 332 876	157 944 207
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	51 604 581	7 665 391	696 544
Kassa/bank	3 418 243	1 175 252	8 259 322
Summa omsättningstillgångar	55 022 824	8 840 643	8 955 866
SUMMA TILLGÅNGAR	215 977 582	168 173 519	166 900 073
Eget Kapital	193 655 561	145 953 040	147 592 701
Avsättningar			
Uppskjuten skatt	131 460	120 339	138 719
Summa avsättningar	131 460	120 339	138 719
Långfristiga Skulder			
Långfristiga Skulder	6 982 086	12 150 000	6 997 036
Kortfristiga skulder	15 208 475	9 950 140	12 171 617
Summa Skulder	22 190 561	22 100 140	19 168 653
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER	215 977 582	168 173 519	166 900 073

Intervaccs verksamhet i korthet

Intervaccs affärsidé är att utveckla nya vacciner mot infektioner inom området djurhälsa. Utvecklingsarbetet av nya vacciner baserar sig på ny teknologi med fuserade rekombinanta proteiner i stället för avdödade eller försvagade mikroorganismer, vilket finns i konventionella vacciner. Därmed minskar risken för allvarliga biverkningar. Marknaden för veterinära läkemedel har visat på en genomsnittlig årlig tillväxt på cirka 8 % sedan 2002. Ungefär en fjärdedel av denna marknad utgörs av veterinära vacciner med en tillväxt som drivs av en ökad insikt om vikten av god djurhälsa, av växande antibiotika resistens och nya möjligheter framsprungna av nya teknologier inom vaccinologi.

Strangvac[®]

Strangvac[®] är Intervaccs vaccin mot den allvarliga infektionen kvarka på häst. Kliniska prövningar av Strangvac[®] har genomförts och förutbestämde mål avseende effekt har uppnåtts. Dessa studier visar på teknologins styrka, speciellt avseende de minimala biverkningar som observerats. En produktionsprocess för storskalig framtagning av Strangvac[®] har också utvecklats. Strangvac[®] kommer i framtiden bli den ledande produkten för bolaget med en stark marknadspotential.

Andra vaccinprojekt

Genom de lyckade kliniska prövningarna med Strangvac[®] har styrkan i teknologin bekräftats. Detta föranleder bolaget att gå vidare med ytterligare vaccinprojekt. Preliminära data från vaccination mot *Streptococcus suis* infektion på gris ser lovande ut. Ytterligare projekt där teknologin lämpar sig har identifierats.

Nordvacc

Genom dotterbolaget Nordvacc Läkemedel är koncernen en betydande aktör på de nordiska och baltiska marknaderna för veterinära läkemedel. Intervacc har därmed en kommersiell produktportfölj och en etablerad försäljnings- och marknadsorganisation vilket kompletterar FoU-verksamheten. Nordvacc utgör en viktig plattform för försäljning och marknadsföring vars produktportfölj är under utvidgning.

Not I. Redovisningsprinciper

Koncernen och moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciperna är oförändrade sedan den senast avgivna årsredovisningen. För närmare beskrivning av redovisningsprinciperna se Intervacc AB (publ.)s årsredovisning för 2016, sid 11-13.

Tilläggningsupplysningar

Föreliggande delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Hägersten den 24 maj 2017

Jan Ingmar Flock
VD

Certified adviser

Remium är Intervaccs Certified Adviser och ansvarar för att Bolaget lever upp till First Norths regelverk.

Remium Nordic AB
Humlegårdsgatan 20, 3 tr
114 46 Stockholm
+46 8 454 32 00

Kommande rapporttillfällen

28 augusti, 2017	Delårsrapport Q2 januari - 30 juni 2017
27 november, 2017	Delårsrapport Q3 januari - 30 september 2017
16 februari, 2018	Bokslutskommuniké januari - 31 december 2017

Kontaktuppgifter

Jan-Ingmar Flock, VD
Tel : +46 (0)8 120 10 602
Mob: +46 (0)73 334 14 11
jan-ingmar.flock@intervacc.com

Bolagets rapporter publiceras på bolagets hemsida www.intervacc.se.