



INTERVACC

ANIMAL HEALTH EXPERTISE

Delårsrapport

JANUARI - JUNI 2017

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

Perioden i sammandrag

Andra kvartalet I april - 30 juni 2017

Siffror inom parentes avser utfall under motsvarande period föregående år

- Nettoomsättningen uppgick till 22,6 MSEK (29,5 MSEK)
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -0,3 MSEK (2,1 MSEK)
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -2,0 MSEK (0,6 MSEK)
- Resultatet efter skatt uppgick till -2,3 MSEK (-1,1 MSEK)
- Resultat per aktie* -0,142 SEK (-0,108 SEK**)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -14,9 MSEK (4,7 MSEK)
- Per den 30 juni 2017 uppgick likvida medel till 38,9 MSEK (10,2 MSEK)

*) beräknat på 15 977 385 aktier

**) beräknat på 9 967 426 aktier justerat för sammanslagning av aktier 4:1

Första halvåret I januari - 30 juni 2017

Siffror inom parentes avser utfall under motsvarande period föregående år

- Nettoomsättningen uppgick till 33,9 MSEK (35,7 MSEK)
- Rörelseresultatet före avskrivningar (EBITDA) uppgick till -0,8 MSEK (0,8 MSEK)
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -4,0 MSEK (-2,3 MSEK)
- Resultatet efter skatt uppgick till -3,8 MSEK (-3,4 MSEK)
- Resultat per aktie* -0,281 SEK (-0,345 SEK**)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -8,9 MSEK (6,9 MSEK)
- Per den 30 juni 2017 uppgick likvida medel till 38,9 MSEK (10,2 MSEK)

*) beräknat på 13 573 159 aktier

**) beräknat på 9 939 809 aktier justerat för sammanslagning av aktier 4:1

Koncernens nyckeltal

	April-Juni 2017	Jan-Juni 2017	April-Juni 2016	Jan-Juni 2016	Jan-Dec 2016
Nettoomsättning (Tkr)	22 575	33 879	29 507	35 652	55 575
Rörelseresultat (Tkr)	-1 982	-4 039	564	-2 340	-7 396
Res. efter finansiella poster (Tkr)	-2 061	-4 309	-212	-3 338	-7 940
Vinst per aktie (SEK)	-0,142 *	-0,281 *	-0,108	-0,345	-0,677
Balansomslutning (Tkr)	210 308	210 308	183 051	183 051	163 659
Soliditet (%)	82,5%	82,5%	67,3%	67,3%	79,5%
Antal utestående aktier vid periodens utgång (st)	16 142 220 **	16 142 220 **	39 869 704	39 869 704	44 568 882
Genomsnittligt antal aktier under perioden (st)	15 977 385	13 573 159	39 869 704	39 759 236	40 188 283
Genomsnittligt antal aktier under perioden justerat för sammanslagning av aktier 4:1 (st)			9 967 426	9 939 809	10 047 071

* Bolaget har utestående teckningsoptioner dessa har dock inte lett till någon utspädningsseffekt per den 30 juni 2017.

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

VD har ordet

Efter att alla kliniska prövningar och säkerhetsstudier avslutats gällande Strangvac[®] har arbetet nu till stora delar fokuserats på att finna en lämplig kontraktstillverkare med möjlighet att även fylla på flaska och frisläppa produkten. Offerter har erhållits och vissa förhandlingar har påbörjats för att mejsla ut vår optimala samarbetspartner i denna aktivitet.

Det är även spännande att vi nu dragit vidare i vårt utvecklingsprojekt att ta fram ett vaccin mot *Streptococcus suis* infektion på gris. Intervaccs erfarenheter av utvecklingen av Strangvac[®] kommer här att vara av mycket stort värde. Utvecklingsprojektet drivs i samarbete med Moredun Scientific i Skottland med hög kompetens inom området. Det kan noteras att *S. suis* infektioner ligger i topp på prioriteringslistan över behovet av svinvacciner i en lista från World Organisation for Animal Health.



En annan viktig aktivitet vi genomförde under kvartalet var lanseringen av tre nya produkter, ett tydligt steg i Nordvaccs strategi att bredda sitt sortiment. Lanseringen är ett första resultat av Nordvaccs samarbete med spanska Divasa Farmavic och brittiska Animal Care.

Utveckling, samarbete och leveransförmåga är viktiga ledstjärnor när nu Intervacc, sedan 7 april, finns noterat på Nasdaq First North. Vi har därmed passerat en viktig milstolpe i bolagets utveckling som glädjande gav oss ett flertal kontakter med nya aktieägare, som liksom vi inom företaget, tror på en god och spännande framtid för nya moderna vacciner.

Väsentliga händelser under perioden 1 april – 30 juni 2017

Tillverkning av Strangvac®

PX Therapeutics i Frankrike har tidigare optimerat tillverkningen och tagit fram en pålitlig process för alla tre komponenterna i Strangvac®. De har nu ytterligare förbättrat steg som tidigare varit flaskhalsar. Vi får därmed en smidigare överföring av processen till den nya tillverkaren och en säkrare tillverkning med en bättre karakterisering av de ingående stegen, vilket kommer vara ett krav inför registrering. Förhandling med ny kontraktstillverkare rörande kostnader och villkor har inletts.

Sammanställning registreringsansökan

Väsentliga delar av en dossier för registrering av Strangvac® har börjat sammanställas när nu säkerhetsstudier och effektstudier har avslutats.

Nya produkter i Nordvacc sortimentet

Tre nya produkter har nu lanserats till försäljning genom Nordvacc Läkemedel: Medel för inhalationsnarkos på sällskapsdjur, Antibiotika för behandling av lunginflammation fr.a. på gris och Antibiotika för behandling av juverinfektion på ko.

Optionsprogram

Bolagsstämman beslutade 8 juni om att införa ett personaloptionsprogram omfattande 530.000 personaloptioner till anställda samt 175.000 teckningsoptioner till av Bolaget ej anställda nyckelpersoner.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Vaccination av smågris med INV274 har initieras för att bestämma skyddsnivån. Studien sträcker sig fram till oktober 2017.
- För att undersöka om en lägre koncentration av adjuvans i Strangvac® kan användas, har en studie startats med flera lägre koncentrationer. Om en lägre nivå ger samma effekt som den nuvarande kan Strangvac® ges förlängd hållbarhetstid.
- Intervacc har deltagit i World Equine Airway Symposium i Köpenhamn och där presenterat positiva data från kliniska prövningar med Strangvac® inför en målgrupp med hästveterinärer som har stort intresse och kunnande om kvarka, dvs framtida kunder.
- Amerikanska patentverket har gett förhandsbesked om att bevilja ett metodpatent för Strangvac®.

Finansiell information

Omsättning

Rörelsens omsättning minskade under det andra kvartalet 2017 till 22,6 MSEK (29,5 MSEK).

Som nämntes i Q1 rapporten, så fick företaget en möjlighet att sälja av en del av lagret under det första kvartalet vilket lett till en lägre omsättning under perioden april-juni än normalt.

Bruttomarginalen förbättrades till 27,5% i andra kvartalet 2017 jämfört med 22,4% andra kvartalet 2016. Förbättringen hänförs till att företaget har kunnat ta ut ett något högre pris för det innehavande lagret från 2016.

Resultat

Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) uppgick under det andra kvartalet 2017 till -0,3 MSEK (2,1 MSEK), försämringen beror på den minskade försäljningen under kvartalet.

Rörelseresultat (EBIT) uppgick under det andra kvartalet 2017 till -2 MSEK (0,6 MSEK),

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

Resultat per aktie uppgick under det andra kvartalet 2017 till -0,142 SEK (-0,108) 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 -14,9 MSEK (4,7 MSEK). Detta beror främst på minskade kortfristiga skulder.

Kassaflödet från investeringar uppgick till -3,8 MSEK (-2,2 MSEK). Investeringarna avser framförallt utgifter för utvecklingen av Strangvac[®].

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 45,7 MSEK (-3,1 MSEK). Beloppet avser nyemissionen som genomfördes i samband med listningen på First North samt amortering av skuld. Emissionslikviden på 50 MSEK erhöles i april.

Periodens kassaflöde uppgick till 27,0 MSEK (-0,6 MSEK)

Eget kapital och skuldsättning

Kassa och bank uppgick per 30 Juni 2017 38,9 MSEK (10,1). Koncernen hade per samma datum räntebärande skulder om 12,2 MSEK. Det egna kapitalet uppgick per den 30 Juni 2017 till 173,5 MSEK. Koncernens nettoskuld (räntebärande skulder – kassa och bank) uppgick per den 30 Juni 2017 till -26,7 MSEK.

Moderbolaget

Moderbolaget hade ingen omsättning under perioden.

Moderbolaget har under andra kvartalet investerat ca 3,6 MSEK i utvecklingskostnader av Strangvac[®] samt i utvecklingen av INV274, vår vaccinkandidat mot streptokockinfektion på gris.

Övriga investeringar har inte väsentligen förändrats under perioden eller i förhållande till motsvarande period föregående räkenskapsår.

Moderbolagets egna kapital har ökat med 48 MSEK till följd av emissionen som har genomförts.

Det egna kapitalet uppgick per 30 juni 2017 till 191,4 MSEK (143,3 MSEK)

Likvida medel har för moderföretaget ökat med 26,8 MSEK och uppgick vid andra kvartalets slut till 27,2 MSEK (0,3 MSEK).

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	April-Juni 2017	Jan-Juni 2017	April-Juni 2016	Jan-Juni 2016	Jan-Dec 2016
Rörelsens intäkter m.m.					
Nettoomsättning	22 575 205	33 878 912	29 506 718	35 651 517	55 575 488
Aktiverat arbete för egen räkning	616 852	1 156 069	440 276	893 623	1 925 557
Övriga rörelseintäkter	212 637	410 964	37 902	174 319	502 600
Rörelsens Intäkter	23 404 693	35 445 944	29 984 896	36 719 459	58 003 645
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-	-	-	-	-438 260
Handelsvaror	-16 365 471	-24 317 770	-22 899 324	-26 436 426	-40 102 711
Övriga externa kostnader	-3 511 645	-5 523 647	-2 188 189	-4 043 931	-7 939 185
Personalkostnader	-3 218 445	-5 704 274	-2 700 995	-5 341 236	-10 235 744
Av- och nedskr. mat/immat tillgångar	-1 647 868	-3 265 388	-1 572 267	-3 151 687	-6 300 898
Övriga rörelsekostnader	-643 445	-673 501	-60 266	-86 018	-382 472
Rörelsens kostnader	-25 386 874	-39 484 580	-29 421 041	-39 059 298	-65 399 270
Rörelseresultat	-1 982 181	-4 038 636	563 855	-2 339 839	-7 395 625
Resultat från finansiella poster					
Finansnetto	-78 708	-270 738	-775 880	-998 427	-544 269
Finansnetto	-78 708	-270 738	-775 880	-998 427	-544 269
Resultat efter finansiella poster	-2 060 889	-4 309 374	-212 025	-3 338 266	-7 939 894
Skatt på periodens resultat	-210 094	488 811	-863 779	-86 899	1 133 278
Periodens resultat	-2 270 983	-3 820 563	-1 075 804	-3 425 165	-6 806 616
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare under perioden (uttryckt i kr per aktie).					
Resultat per aktie	-0,142	-0,281	-0,108	-0,345	-0,677

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TILLGÅNGAR	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	78 857 427	67 955 032	73 518 518
Koncessioner,patent,licenser,varumärken mm	5 469 999	4 664 602	5 211 378
Goodwill	38 305 193	44 198 299	41 251 746
Materiella anläggningstillgångar	2 621 255	2 354 454	2 472 579
Finansiella anläggningstillgångar	5 231 506	4 557 676	3 422 303
Summa anläggningstillgångar	130 485 380	123 730 063	125 876 524
Omsättningstillgångar			
Varulager	22 819 026	26 759 635	19 714 509
Kortfristiga fordringar	18 090 751	22 362 583	4 804 944
Kassa/bank	38 912 668	10 198 700	13 262 653
Summa omsättningstillgångar	79 822 446	59 320 918	37 782 106
SUMMA TILLGÅNGAR	210 307 826	183 050 981	163 658 630
Eget Kapital	173 506 453	123 187 842	130 184 995
Avsättningar			
Uppskjuten skatt	570 213	2 190 783	581 842
Summa avsättningar	570 213	2 190 783	581 842
Långfristiga Skulder	2 586 405	7 506 349	8 009 893
Kortfristiga skulder	33 644 755	50 166 007	24 881 900
Summa Skulder	36 231 160	57 672 356	32 891 793
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER	210 307 826	183 050 981	163 658 630

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

	April-Juni 2017	Jan-Juni 2017	April-Juni 2016	Jan-Juni 2016	Jan-Dec 2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-518 586	-2 519 695	1 341 612	-602 538	-3 833 159
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapital					
Minskning +/ökning- av varulager	-9 728 161	-3 104 517	-11 565 249	-10 381 677	-3 336 551
Minskning +/ökning- övriga fordringar	-12 355 612	-11 983 827	-15 508 149	-18 158 336	1 452 040
Minskning -/ökning+ av övriga skulder	7 672 740	8 751 226	30 516 228	36 100 799	1 298 498
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-14 929 619	-8 856 813	4 784 442	6 958 248	-4 419 172
Kassaflöde från investeringsverksamheten					
Förvärv av balanserade utgifter för forskning och patent	-3 573 896	-5 597 530	-2 119 903	-4 704 161	-10 814 423
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-428 959	-699 239	-143 607	-143 607	-1 313 596
Försäljning av inventarier, verktyg och installationer	231 728	231 728	0	140 000	796 629
Försäljning av långfristiga värdepapper	-	-	0	0	1 175 923
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 771 127	-6 065 041	-2 263 510	-4 707 768	-10 155 467
Kassaflöde från finansieringsverksamheten					
Nyemission	49 922 265	45 995 357	0	0	9 651 639
Upptagna lån	153 592	419 927	0	0	9 733 890
Amortering av lån	-4 342 004	-5 843 415	-3 141 401	-4 643 651	-4 140 107
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	45 733 853	40 571 869	-3 141 401	-4 643 651	15 245 422
Summa Kassaflöde	27 033 107	25 650 015	-620 469	-2 393 171	670 783
Likvida medel vid periodens början	11 879 561	13 262 653	10 819 169	12 591 871	12 591 870
Årets kassaflöde	27 033 107	25 650 015	-620 469	-2 393 171	670 783
Likvida medel vid periodens slut	38 912 668	38 912 668	10 198 700	10 198 700	13 262 653

Förändringar i Eget Kapital, koncernen 2016-01-01-2016-06-30

	Aktiekapital	Fond för utvecklings- utgifter	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat	Summa Eget kapital
Belopp vid periodens ingång	19 934 852	0	58 379 688	48 207 068	126 521 608
Periodens balanserade utvecklingsutgifter		4 704 161		-4 704 161	0
Periodens omräkningsdifferens				91 399	91 399
Periodens Resultat				-3 425 165	-3 425 165
Belopp vid periodens utgång	19 934 852	4 704 161	58 379 688	40 169 141	123 187 842

Förändringar i Eget Kapital, koncernen 2017-01-01-2017-06-30

	Aktiekapital	Fond för utvecklings- utgifter	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat	Summa Eget kapital
Belopp vid periodens ingång	22 284 441	10 814 423	65 681 737	31 404 393	130 184 994
Periodens balanserade utvecklingsutgifter		5 597 530		-5 597 530	0
Nyemission	10 000 001		40 049 299		50 049 300
Emissionskostnader			-4 053 943		-4 053 943
Skatteeffekt emissionskostnader			826 518		826 518
Periodens omräkningsdifferens				320 147	320 147
Periodens Resultat				-3 820 563	-3 820 563
Belopp vid periodens utgång	32 284 442	16 411 953	102 503 611	22 306 447	173 506 453

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	April-Juni 2017	Jan-Juni 2017	April-Juni 2016	Jan-Juni 2016	Jan-Dec 2016
Rörelsens intäkter m.m.					
Nettoomsättning	-	-	149 998	299 998	450 000
Aktiverat arbete för egen räkning	616 852	1 156 069	440 276	893 623	1 925 557
Övriga rörelseintäkter	83 846	174 455	15 199	113 021	379 932
Rörelsens Intäkter	700 697	1 330 523	605 473	1 306 642	2 755 489
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-328 103	-581 753	-2 039 914	-2 271 937	-
Övriga externa kostnader	-2 201 286	-2 835 412	-330 842	-586 368	-1 457 858
Personalkostnader	-845 459	-1 482 950	-592 544	-1 147 148	-2 264 023
Av- och nedskr. mat/immat tillgångar	-58 117	-93 324	-23 022	-46 044	-71 853
Övriga rörelsekostnader	-38 116	-42 675	-5 070	-10 582	-91 501
Rörelsens kostnader	-3 471 081	-5 036 114	-2 991 392	-4 062 079	-3 885 235
Rörelseresultat	-2 770 384	-3 705 591	-2 385 919	-2 755 437	-1 129 746
Resultat från finansiella poster					
Finansnetto	-46 101	-150 508	-135 736	-273 169	-10 045 237*
Finansnetto	-46 101	-150 508	-135 736	-273 169	-10 045 237
Resultat efter finansiella poster	-2 816 484	-3 856 098	-2 521 655	-3 028 606	-11 174 983
Bokslutsdispositioner					
Erhållna koncernbidrag	-	-	-	-	3 100 000
Resultat före skatt	-2 816 484	-3 856 098	-2 521 655	-3 028 606	-8 074 983
Skatt på periodens resultat	629 213	860 025	-111 811	-564	-313 441
Periodens resultat	-2 187 271	-2 996 073	-2 633 466	-3 029 170	-8 388 424

* I finansnettot ingår en nedskrivning med 9 500 000 kr.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

TILLGÅNGAR	2017-06-30	2016-06-30	2016-12-31
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	78 857 427	67 955 032	73 518 518
Koncessioner,patent,licenser,varumärken mm	5 469 999	4 664 602	5 211 378
Materiella anläggningstillgångar	760 066	558 586	656 318
Finansiella anläggningstillgångar	80 268 333	88 366 685	78 557 993
Summa anläggningstillgångar	165 355 825	161 544 905	157 944 207
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar	9 795 664	134 861	696 544
Kassa/bank	27 198 695	361 328	8 259 322
Summa omsättningstillgångar	36 994 359	496 189	8 955 866
SUMMA TILLGÅNGAR	202 350 184	162 041 094	166 900 073
Eget Kapital	191 418 502	143 319 574	147 592 701
Avsättningar			
Uppskjuten skatt	162 516	115 275	138 719
Summa avsättningar	162 516	115 275	138 719
Långfristiga Skulder	1 883 699	9 450 000	6 997 036
Kortfristiga skulder	8 885 468	9 156 245	12 171 617
Summa Skulder	10 769 167	18 606 245	19 168 653
SUMMA EGET KAPITAL & SKULDER	202 350 184	162 041 094	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 1. 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 28 augusti 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

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.