

KVARKA.SE
Tillsammans
mot kvarka
ETT INITIATIV FRÅN INTERVACC

Delårsrapport

januari - september 2023



 **INTERVACC**

*En svensk koncern verksam inom djurhälsa.
Vi utvecklar moderna, säkra och effektiva vacciner för djur.*

Koncernen i sammandrag

Alla belopp är uttryckta i tusentals kronor (TSEK) om inget annat anges.

Försäljningen av Strangvac[®] är fortsatt låg, dock noteras en högre försäljning under senaste månaderna.

	Juli - Sept		Jan - Sept		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Nettoomsättning	3 024	2 016	6 389	5 800	9 684
Rörelseresultat	-36 935	-14 583	-72 756	-41 019	-64 413
Resultat efter finansiella poster	-36 155	-14 615	-71 584	-41 110	-64 155
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13 963	-16 656	-35 699	-50 816	-69 790
Periodens kassaflöde	-14 627	-11 525	52 947	-50 751	-70 013
Balansomslutning	276 107	294 895	276 107	294 895	265 035
Soliditet	93%	93%	93%	93%	94%
Antal aktier på balansdagen	75 736 264	50 490 843	75 736 264	50 490 843	50 490 843
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	75 736 264	50 369 676	60 963 017	50 230 151	50 295 324
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	75 736 264	50 436 297	60 963 017	50 378 876	50 406 868
Resultat per aktie före utspädning, kronor	-0,78	-0,29	-1,36	-0,82	-1,28
Resultat per aktie efter utspädning, kronor	-0,78	-0,29	-1,36	-0,82	-1,28

Tredje kvartalet 1 juli – 30 september 2023

- Den 21 augusti meddelade styrelsen att man tillsammans med Andreas Andersson, kommit överens om att han lämnar sin roll som VD och koncernchef. Styrelsen har utsett Jonas Sohlman till tillförordnad VD och koncernchef med omedelbar verkan.
- Almi beviljade under juli ett bidrag på ca 118 TSEK och Vinnova beviljade under augusti ett bidrag på 800 TSEK till Intervacc för att utveckla tillverkningsprocessen för ett rekombinant fusionsprotein.

Efter rapportperiodens slut

- På begäran från en grupp aktieägare som tillsammans kontrollerar minst en tiondel av samtliga aktier i Intervacc kallades aktieägarna den 19 oktober till en extra bolagsstämma torsdagen den 23 november 2023.

Innehållsförteckning

Koncernen i sammandrag.....	2
Innehållsförteckning	3
VD har ordet.....	4
Finansiell sammanfattning.....	7
Väsentliga händelser under perioden 1 juli – 30 september 2023.....	9
Väsentliga händelser efter rapportperioden.....	10
Ägarförhållanden och aktien.....	10
Koncernen	
Resultaträkning i sammandrag.....	12
Balansräkning i sammandrag.....	13
Kassaflödesanalys i sammandrag.....	14
Moderbolaget	
Resultaträkning i sammandrag.....	15
Balansräkning i sammandrag.....	16
Förändringar i Eget kapital.....	17
Bedömningar, risker och osäkerhetsfaktorer	18
Intervaccs verksamhet i korthet.....	19
Tilläggsupplysningar.....	21

Siffror inom parentes anger utfall för motsvarande period föregående räkenskapsår. De finansiella uppgifter som presenteras avser koncernen om annat ej anges.

KVARKA.SE

*Tillsammans
mot kvarka*

ETT INITIATIV FRÅN INTERVACC



VD har ordet

Nettoomsättningen under det tredje kvartalet uppgick till 3,0 MSEK (2,0 MSEK) och under årets första nio månader till 6,4 MSEK (5,8 MSEK).

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till -36,9 MSEK (-14,6 MSEK) och belastas med nedskrivningar och reserveringar om totalt -21,2 MSEK bestående av nedskrivningar av insats- och färdigvarulager samt reservering avseende försäljning under 2022 och 2023 med returrätt samt lönekostnader relaterade till tidigare VD Andreas Anderssons avgång. I tredje kvartalet har bolaget även skrivit av värdet på uppskjuten skattefordran uppgående till 11,4 MSEK vilket påverkat bolagets redovisade nettovinst.

Nedskrivningarna av insatsvarulagret med 15,4 MSEK, ligger primärt i det faktum att försäljningen är fortsatt låg samt att första steget i produktionen av vaccinet, antigenerna eller så kallad "Drug Substance", kan karaktäriseras som en fast kostnad med en total hållbarhet om 28 månader. Givet försäljning, nivå på varulager, uppgradering av analysmetoder, produktionsmöjligheter och hållbarhet har vi genomfört en nedskrivning av Drug Substance.

Nedskrivningen av färdigvarulagret med 2,1 MSEK, det som i vår värld kallas Drug Product, hänförs sig likt ovan till en låg försäljning och vaccinets hållbarhet. Bolaget har sedan registreringen förlängt hållbarheten för ingående komponenter från initiala 9-18 månader till 28 månader och från 24 till 33 månader för färdigt vaccin, vilket gör den framtida produktförsörjningen effektivare.

Reserveringen som genomförts med 2,6 MSEK avser villkor rörande återstående hållbarhet och leveranser genomförda under 2022 och 2023. I dessa leveranser har hållbarheten varit kortare än vad som avtalats och bolaget har därför accepterat att produkter med kort hållbarhet ska ersättas om de är osålda efter utgången hållbarhetstid.

Ytterligare förklaring till det negativa resultatet är att utvecklingskostnader efter lanseringen, av Strangvac, löpande kostnadsförs. Rörelseresultatet för niomånadersperioden uppgick till -72,8 MSEK (-41,0) vilket även inkluderar ovannämnda nedskrivningar och reserveringar om totalt -21,2 MSEK.

Den genomförda nedskrivningen av uppskjuten skattefordran om 11,4 MSEK har genomförts beaktat att bolaget redan idag har ansenliga skattemässiga underskott och möjlighet att öka takten för avskrivning av balanserade utvecklingskostnader.

Kassaflödet från den löpande verksamheten under tredje kvartalet förbättrades till -14,0 MSEK (-16,7 MSEK). För niomånadersperioden förbättrades kassaflödet till -35,7 MSEK (-50,8 MSEK). Förbättringen är till största del en följd av lageruppbyggnaden vilken belastade jämförelseperioderna under 2022.

Lanseringen av Strangvac®

Försäljningsarbetet går in i ny fas i Sverige – Samarbete har inletts med försäkringsbolag

Under kvartalet har försäljningsarbetet intensifierats i Sverige. Ett samarbete med försäkringsbolaget Dunstan har inletts i syfte att minska kvarkaspidningen och för en ökad hästvälfärd. Ytterligare diskussioner om samarbeten har inletts med fler försäkringsbolag. Vi har också inlett arbetet med att producera fler "Webinar" aktiviteter med det primära syftet att öka kunskapen om Strangvac® hos den svenska veterinärkåren vad avser såväl användande som dess effekter samt att förflytta våra positioner närmare hästägarna.

Marknadsföring av Strangvac® direkt till professionella djurhållare såsom djuruppfödare, hästavel m.fl. är inte tillåtet i Sverige och de flesta övriga Europeiska länder. Våra aktiviteter fokuserar på att skapa och utveckla marknaden för ett kvarkavaccin genom att sprida kunskap om hur vanligt förekommande, smittsam och allvarlig kvarka är för hästar och vårt mål är att vaccinet skall bli obligatoriskt på samma sätt som influensavaccin. Det är viktigt att vi informerar veterinärer om vårt vaccin och att de känner trygghet att använda och rekommendera Strangvac®. Vaccinationerna sträcker sig över många år och genererar således en återkommande försäljning.

Samarbete med försäkringsbolag är en naturlig väg framåt för oss då både Intervacc och försäkringsbolag arbetar med skadeförebyggande åtgärder. Dessa nya samarbeten banar väg för att på bästa möjliga sätt skydda såväl hästar, vilket för oss är av central betydelse, som ekonomiska intressen hos olika grupper av hästägare.

Vi har också inlett kontakter med representanter för olika hästorganisationer och förbund inom såväl ridsport som trav- och galoppsporten. Syftet med arbetet är att verka för sportens krav på vaccination i syfte att reducera risker för smittspridning med därpå följande konsekvenser vad avser såväl ekonomi som hästsportens direkta aktörer och indirekta aktörer i former av spelbolag mfl med stora ekonomiska påföljder vid eventuella utbrott.

Även om försäljningsvolymerna är små och det är stor variation mellan olika månader så är försäljningen för de senaste månaderna klart bättre än tidigare månader. Vi ser en fortsatt accelererad tillväxt på den svenska marknaden under oktober efter att vi lanserade våra nya samarbeten under september.

USA marknaden

Vad avser Strangvac® och processen för godkännande på den amerikanska marknaden har bolaget tidigare kommunicerat att det framgångsrikt genomförts tester som väntar på att konfirmeras av det amerikanska jordbruksdepartementet, USDA. Med anledning av Covid har USDA ackumulerat ett stort antal väntande ärenden. Detta gäller inte minst godkännande av tillverkning som sker utanför USA, något som inkluderar platsbesök. Mot denna bakgrund överväger bolaget att initiera en annan och alternativ process för godkännande av Strangvac®.

Projektportföljen

Vi har gjort framsteg i våra projekt för att optimera produktionen av två av komponenterna i vårt vaccin för att skydda smågrisar från infektion med *Streptococcus suis*. Arbetet med det första projektet, som nu är avslutat, genomfördes tillsammans med Sveriges Lantbruksuniversitet (SLU) och finansierades till 50% av Almi (total kostnad ca 250 TSEK). Under detta projekt optimerades, i laboratorieskala, produktionen av ett fusionsprotein, vilket gav protein med >90 % renhet i en process som nu är lämplig för ytterligare optimering när vi utvecklar produktionsprocesser för uppskalning. I det andra projektet, med en budget på ca 1,2 MSEK vilket till ca 70 % medfinansierats av Vinnova, optimeras uppskalningsproduktionen av ytterligare ett fusionsprotein i fermentorer vid Testa Center i Uppsala, i samarbete med forskarna vid SLU. Mycket stora mängder av detta fusionsprotein erhöles med >90 % renhet i en process som är lämplig för ytterligare uppskalning. Optimeringen av uppskalningsprocesserna kommer att minimera tillverkningskostnaderna för vårt vaccin mot *S. suis*, vilket gör användningen mer attraktiv och även ekonomiskt motiverad.

Organisation

Styrelsens arbete med rekrytering av en ny VD till bolaget fortgår med en förhoppning att kunna meddela ny VD innan årets slut.

Bolagets mål och förväntningar avseende Strangvac[®] kvarstår med målsättningen att göra Strangvac[®] till en del av standardvaccinationen för hästar.

Stockholm den 16 november 2023

Jonas Sohlman
Verkställande direktör

Finansiell sammanfattning

Koncernen

Försäljning

Nettoomsättningen utgjorde under tredje kvartalet 3,0 (2,0) MSEK och uppgår för räkenskapsårets första nio månader till 6,4 (5,8) MSEK.

Resultat

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till -36,9 (-14,6) MSEK vilket är en försämring jämfört med samma period förra året om -22,3 MSEK. Under kvartalet har bolaget belastat rörelseresultatet med nedskrivningar och reserveringar av engångskaraktär om sammanlagt ca -21,2 MSEK och exklusive dessa skulle rörelseresultatet för kvartalet uppgå till -15,7 MSEK, vilket fortfarande är en försämring jämfört med föregående år med ca -1,1 MSEK. Nedskrivningarna och reserveringarna avser nedskrivning av lagervärde -17,5 MSEK, reservation för kostnader avseende retur rätt för av bolaget sålda produkter som passerat utgångsdatum -2,6 MSEK samt kostnader för byte av VD och koncernchef -1,1 MSEK. I tredje kvartalet har bolaget även skrivit av värdet på uppskjuten skattefordran uppgående till 11,4 MSEK vilket påverkat bolagets redovisade nettovinst.

För de första nio månaderna uppgick rörelseresultatet till -72,8 (-41,0) MSEK vilket är en försämring jämfört med samma period föregående år om -31,8 MSEK. Av försämringen avser nedskrivningar och reserveringar -21,2 MSEK.

Rörelseresultatet under såväl 2022 som 2023 har vidare belastats med kostnader för de projekt som bolaget driver och som avser både produktionsförbättringar och regelefterlevnad vilka syftar till att ge en större flexibilitet och stabilitet i tillverkningen och samtidigt säkerställa att produkter tillverkas och kontrolleras enligt kvalitetsstandarder. Att i egen regi utveckla och sedan kommersialisera ett vaccin är kostsamt, och bolaget anser att det är naturligt att bolaget inte når lönsamhet i den fas bolaget befinner sig i. Det negativa rörelseresultatet förklaras följaktligen och huvudsakligen av att koncernens första egenutvecklade produkt, Strangvac[®], fortfarande har en begränsad försäljning.

Kassaflöde

Bolaget genererar ännu inte ett positivt kassaflöde från affärsverksamheten men står efter den genomförda nyemissionen i juni starkt rustat för accelererad kommersialisering och vaccnutveckling. Under tredje kvartalet 2023 var kassaflödet från den löpande verksamheten -14,0 MSEK vilket är 2,7 MSEK bättre än samma period föregående år. Nyemissionen under juni 2023 innebar att bolaget tillfördes netto 90,7 MSEK och att kassaflödet under årets första nio månader var positivt med 52,9 MSEK vilket jämfört med samma period föregående är en förbättring med 103,7 MSEK.

Finansiell sammanfattning forts.

Finansiell ställning

På balansdagen 2023 uppgick eget kapital till 257,9 MSEK, vilket är en förbättring om 7,8 MSEK sedan årsbokslutet för 2022. Likvida medel, som på balansdagen uppgår till 98,6 MSEK påverkas i stor utsträckning av kommersialiseringen av Strangvac[®] i Europa och de satsningar som görs inom forskning och utveckling, där våra nya och pågående projekt blir allt väsentligare. Projektportföljen avser vacciner mot *S. suis* infektioner i gris och *S. aureus* infektioner i mjölkkor (mastit). Forskning och utveckling inkluderar även kommande regulatorisk process med USDA (United States Department of Agriculture) avseende Strangvac[®].

Moderbolaget

Bolagets första egenutvecklade vaccin, Strangvac[®] började säljas på den svenska marknaden under första halvåret 2022. Under tredje kvartalet 2023 hade moderbolaget en nettoomsättning om 2,0 (1,5) MSEK och för årets för nio månader uppgick nettoomsättningen till 6,1 (7,6) MSEK.

Rörelseresultat i moderbolaget för årets första nio månader 2023 var en förlust om -60,7 (-31,9) MSEK vilket är en försämring jämfört med samma period föregående år om -28,8 MSEK. Under kvartalet har bolaget belastat rörelseresultatet med nedskrivningar och reserveringar av engångskaraktär om sammanlagt ca -19,1 MSEK och exklusive dessa skulle rörelseresultat för årets första nio månader utgöra -41,6 MSEK, vilket fortfarande är en försämring jämfört med föregående år med ca -9,7 MSEK. Bolaget har kostnader för såväl tillverkning, regelefterlevnad, marknadsföring och försäljning som i stor utsträckning inte är volymerberoende, och därigenom får stort genomslag vid de mindre volymer bolaget har i början av kommersialiseringen av bolagets första produkt, Strangvac[®]. Vidare har bolaget kostnader för utveckling av produktkandidater i bolagets projektportfölj som belastar rörelseresultatet. I tredje kvartalet har bolaget även skrivit av värdet på uppskjuten skattefordran uppgående till 9,7 MSEK vilket påverkat moderbolagets redovisade nettovinst.

Nyemissionen under andra kvartalet 2023 innebar att bolaget tillfördes netto 90,7 MSEK och på balansdagen 2023 uppgick eget kapital till 303,3 MSEK vilket är en förbättring om 21,5 MSEK sedan årsbokslutet för 2022. På balansdagen 2023 uppgår likvida medel till 96,6 MSEK vilket är en förbättring om 52,5 MSEK sedan årsbokslutet för 2022.

Väsentliga händelser under perioden

I juli – 30 september 2023

Andreas Andersson slutar som VD och koncernchef – Jonas Sohlman har utsetts som tillförordnad VD och koncernchef

Den 21 augusti meddelade styrelsen för Intervacc AB (publ) att man tillsammans med Andreas Andersson, kommit överens om att han lämnar sin roll som VD och koncernchef som han innehaft sedan slutet av 2018. Styrelsen har utsett Jonas Sohlman till tillförordnad VD och koncernchef med omedelbar verkan.

Intervaccs beviljas medel för uppstartsfasen i ett utvecklingsprojekt som avser att ta fram tillverkningsprocesser för ett prototypvaccin mot *Streptococcus suis* infektioner hos gris

Almi beviljade i juli ett bidrag om ca. 118 TSEK till Intervacc för att tillsammans med Testa Center, Uppsala, utveckla tillverkningsprocesser i laboratorieskala som ett led i den fortsatta utvecklingen av ett prototypvaccin mot *Streptococcus suis* infektioner hos grisar.

Intervacc beviljas bidrag för att utveckla tillverkningsprocessen för ett prototypvaccin för grisar

Vinnova beviljade under augusti ett industriellt forskningsbidrag om 800 TSEK till Intervacc för att utveckla tillverkningsprocessen för ett rekombinant fusionsprotein. Utvecklingsprojektet drivs tillsammans med Testa Center, Uppsala och är ett led i den fortsatta utvecklingen av ett prototypvaccin mot *Streptococcus suis* infektioner hos grisar.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

Extra bolagsstämma i Intervacc AB (publ)

På begäran från en grupp aktieägare som tillsammans kontrollerar minst en tiondel av samtliga aktier i Intervacc kallades aktieägarna den 19 oktober till en extra bolagsstämma torsdagen den 23 november 2023, klockan 15.00, hos Cirio Advokatbyrå, Biblioteksgatan 9, i Stockholm.

Valberedning utsedd i Intervacc

Valberedningens sammansättning har fastställts enligt de principer som antogs på årsstämma den 14 juni 2022. Bolaget meddelade den 30 oktober att valberedningen består av följande personer vilka tillsammans representerar cirka 16,6 procent av antalet aktier och röster i bolaget baserat på aktieägarinformation per den 31 augusti 2023.

- Ulrika Enhöming, utsedd av Swedbank Robur Fonder
- Thomas Ehlin, utsedd av Fjärde AP-fonden
- Magnus Lundberg, utsedd av Håkan Björklund och Magnus Lundberg

Styrelsens ordförande är sammankallande för valberedningen.

Ägarförhållanden och aktien

Ägarfördelningen i Intervacc per den 30 september 2023:

Ägare	Antal aktier	kapital och röster
Robur	5 129 802	6,8%
Fjärde AP-fonden	3 750 000	5,0%
Handelsbanken Microcap	2 216 159	2,9%
B. Sjöstrand	1 876 862	2,5%
M. Lundberg	1 848 148	2,4%
H. Björklund	1 847 147	2,4%
K Janzon inkl. bolag	1 196 500	1,6%
Aktia Asset Management Oy	1 155 000	1,5%
Nordea Småbolagsfonder	1 124 066	1,5%
K. Dahlbäck	1 119 887	1,5%
Aktie-Ansvar Sverige	1 050 000	1,4%
F. Lundgren	829 795	1,1%
R. Lucander	825 278	1,1%
N. Aguiar	739 007	1,0%
Övriga	51 028 613	67,4%
Totalt	75 736 264	100,0%

Förändringar i antalet aktier och aktiekapital sedan 2021-01-01 fram till balansdagen framgår av tabellen nedan.

		Aktier, st		Aktiekapital, SEK	
		Ökning	Totalt	Ökning	Totalt
	Värden 2021-01-01		50 160 388		100 320 783
2022	Nyemission	330 455	50 490 843	660 910	100 981 693
2023	Nyemission	25 245 421	75 736 264	50 490 845	151 472 538

Koncernen

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	Juli - Sept		Jan - Sept		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Rörelseintäkter					
Nettoomsättning	3 024	2 016	6 389	5 800	9 684
Aktiverat arbete för egen räkning	-	772	12	2 668	2 668
Övriga rörelseintäkter	593	140	734	704	729
Summa	3 617	2 928	7 135	9 172	13 081
Rörelsekostnader					
Handelsvaror, råvaror och förnödenheter	-18 791	-1 006	-20 576	-3 125	-8 985
Övriga externa kostnader	-10 737	-6 156	-25 417	-17 035	-26 873
Personalkostnader	-4 883	-4 371	-14 915	-14 241	-19 611
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-6 162	-5 971	-18 465	-14 923	-20 858
Övriga rörelsekostnader	21	-7	-518	-867	-1 167
Summa rörelsekostnader	-40 552	-17 511	-79 891	-50 191	-77 494
Rörelseresultat	-36 935	-14 583	-72 756	-41 019	-64 413
Finansiella poster					
Finansnetto	780	-32	1 172	-91	258
Resultat före skatt	-36 155	-14 615	-71 584	-41 110	-64 155
Skatter					
Skatt på periodens resultat	-11 388	-	-11 388	-	-3
Periodens resultat	-47 543	-14 615	-82 972	-41 110	-64 158
Resultat per aktie före utspädning hänförligt till Moderföretagets aktieägare	-0,78	-0,29	-1,36	-0,82	-1,28
Resultat per aktie efter utspädning hänförligt till Moderföretagets aktieägare	-0,78	-0,29	-1,36	-0,82	-1,28

Koncernen

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	148 785	165 358	160 945
Patent	9 405	8 763	9 073
Goodwill	1 473	7 366	5 893
Materiella anläggningstillgångar	1 085	1 432	1 334
Finansiella anläggningstillgångar	-	11 390	11 387
Summa anläggningstillgångar	160 748	194 309	188 632
Omsättningstillgångar			
Varulager	11 096	33 038	27 423
Kortfristiga fordringar	5 617	2 587	3 281
Kassa och bank	98 646	64 961	45 699
Summa omsättningstillgångar	115 359	100 586	76 403
SUMMA TILLGÅNGAR	276 107	294 895	265 035
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	257 934	273 147	250 159
Långfristiga skulder	152	193	183
Kortfristiga skulder	18 021	21 555	14 693
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	276 107	294 895	265 035

Koncernen

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

	Juli - Sept		Jan - Sept		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	-30 223	-8 744	-53 412	-26 178	-43 253
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändring av varulager	17 138	-8 089	16 327	-26 425	-20 810
Förändring av rörelsefordringar	221	675	-2 042	1 097	427
Förändring av rörelseskulder	-1 099	-498	3 428	690	-6 154
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13 963	-16 656	-35 699	-50 816	-69 790
Investeringsverksamheten					
Förvärv av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och patent	-591	-861	-1 911	-4 991	-5 251
Nettoinvesteringar i materiella anläggningstillgångar	-	-	-57	-881	-881
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-591	-861	-1 968	-5 872	-6 132
Finansieringsverksamheten					
Nyemission	-	6 020	103 506	6 020	6 020
Emissionskostnader	-	-	-12 761	-	-
Amortering av lån	-73	-28	-131	-83	-111
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-73	5 992	90 614	5 937	5 909
Periodens kassaflöde	-14 627	-11 525	52 947	-50 751	-70 013
Likvida medel vid periodens början	113 273	76 486	45 699	115 712	115 712
Likvida medel vid periodens slut	98 646	64 961	98 646	64 961	45 699

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	Juli - Sept		Jan - Sept		Helår
	2023	2022	2023	2022	2022
Rörelseintäkter					
Nettomomsättning	2 034	582	5 422	4 288	6 951
Aktiverat arbete för egen räkning	-	772	12	2 668	2 668
Övriga rörelseintäkter	573	140	680	692	716
Summa	2 607	1 494	6 114	7 648	10 335
Rörelsekostnader					
Handelsvaror, råvaror och förnödenheter	-16 030	-275	-17 039	-1 553	-8 640
Övriga externa kostnader	-10 274	-5 827	-23 934	-15 958	-25 017
Personalkostnader	-3 911	-3 303	-11 472	-10 743	-14 745
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-4 665	-4 474	-13 978	-10 431	-14 874
Övriga rörelsekostnader	24	-303	-433	-823	-1 079
Summa rörelsekostnader	-34 856	-14 182	-66 856	-39 508	-64 355
Rörelseresultat	-32 249	-12 688	-60 742	-31 860	-54 020
Finansiella poster					
Finansnetto	781	-29	1 179	-84	270
Resultat före bokslutsdispositioner	-31 468	-12 717	-59 563	-31 944	-53 750
Bokslutsdispositioner					
Koncernbidrag	-	-	-	-	-1 366
Resultat före skatt	-31 468	-12 717	-59 563	-31 944	-55 116
Skatter					
Skatt på periodens resultat	-9 677	-	-9 677	-	-
Periodens resultat	-41 145	-12 717	-69 240	-31 944	-55 116

Moderbolaget

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

	2023-09-30	2022-09-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	148 785	165 358	160 945
Patent	9 405	8 763	9 073
Materiella anläggningstillgångar	991	1 308	1 228
Finansiella anläggningstillgångar	35 922	45 599	52 792
Summa anläggningstillgångar	195 103	221 028	224 038
Omsättningstillgångar			
Varulager	8 721	30 234	24 814
Kortfristiga fordringar	18 683	8 490	2 215
Kassa och bank	96 602	62 852	44 149
Summa omsättningstillgångar	124 006	101 576	71 178
SUMMA TILLGÅNGAR	319 109	322 604	295 216
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	303 308	304 996	281 825
Långfristiga skulder	152	193	183
Kortfristiga skulder	15 649	17 415	13 208
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	319 109	322 604	295 216

Förändringar i Eget kapital

Koncernen

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet eget kapital	Annat eget kapital inklusive årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2022-01-01	100 321	287 688	-79 757	308 252
Nyemission	661	5 359		6 020
Periodens omräkningsdifferens			-15	-15
Periodens resultat			-41 110	-41 110
Utgående eget kapital 2022-09-30	100 982	293 047	-120 882	273 147
Ingående eget kapital 2023-01-01	100 982	293 047	-143 870	250 159
Nyemission	50 491	53 015		103 506
Emissionskostnader		-12 761		-12 761
Periodens omräkningsdifferens			2	2
Periodens resultat			-82 972	-82 972
Utgående eget kapital 2023-09-30	151 473	333 301	-226 840	257 934

Moderbolaget

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Reserv-fond	Fond för utvecklings-utgifter	Överkurs -fond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2022-01-01	100 321	17	112 594	287 671	-146 571	-23 111	330 921
Nyemission	661			5 359			6 020
Upplösen fond för utvecklingsutgifter			-5 901		5 901		0
Omföring fg års resultat					-23 111	23 111	0
Periodens resultat						-31 944	-31 944
Utgående eget kapital 2022-09-30	100 982	17	106 693	293 030	-163 782	-31 944	304 996
Ingående eget kapital 2023-01-01	100 982	17	102 280	293 030	-159 368	-55 116	281 825
Nyemission	50 491			53 015			103 506
Emissionskostnader				-12 782			-12 782
Avsättning till fond för utvecklingsutgifter			950		-950		0
Upplösen fond för utvecklingsutgifter			-13 168		13 168		0
Omföring fg års resultat					-55 116	55 116	0
Periodens resultat						-69 240	-69 240
Utgående eget kapital 2023-09-30	151 473	17	90 062	333 263	-202 266	-69 240	303 308

Bedömningar, risker och osäkerhetsfaktorer

För att upprätta rapportering måste företagsledningen och styrelsen göra bedömningar och antaganden som påverkar tillgångs- och skuldposter, respektive intäkts- och kostnadsposter redovisade i bokslutet. Förutsättningarna för Intervacc's verksamhet ändras successivt, vilket medför att dessa bedömningar kan förändras och påverka såväl bolagets ställning som lönsamhet. De uppskattningar och bedömningar som behandlas i detta avsnitt är de som bedöms vara de viktigaste utifrån betydelsen av bedömningarna och risker och osäkerhet.

Strangvac®

Då enbart ett av Intervacc's vaccinprojekt har lanserats och kan generera intäkter kan en betydande del av Bolagets bedömda tillgångsvärde hänföras till kommersialiseringen av detta vaccin. Detta beroende medför att det föreligger risk för en negativ inverkan på Bolagets prognoser och tillgångsvärde om kommersialiseringen av Strangvac® inte går som planerat.

Finansiering

Forskning och utveckling av läkemedel är i hög grad en riskfylld, komplicerad, tidskrävande och kapitalkrävande process. Bolaget genererar ännu inte tillräckligt kassaflöde från egna affärer för att finansiera verksamheten. Det finns en risk för att finansiering inte kan säkras för framtida kapitalbehov eller att sådan finansiering inte kan anskaffas på gynnsamma villkor, vilket kan medföra negativa effekter på bolagets fortlevnad, utveckling och investeringsmöjligheter.

Nyckelpersoner

Intervacc är i hög grad beroende av ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. Förlust av nyckelpersoner kan få negativa finansiella och kommersiella effekter och utsätta Bolaget för påfrestningar.

Tillverkning

Tillverkning av biologiska läkemedel är komplext och sker i flera steg, och även för ett godkänt vaccin som Strangvac® kan störningar i tillverkningsprocessen uppstå. Bolaget har ingen egen tillverkning av vaccin utan är för Strangvac® beroende av en kontrakterade externa tillverkare för ingående komponenter i vaccinet och för fyllning och packning. Om en extern tillverkare av något skäl inte uppfyller avtalade åtaganden i fråga om exempelvis mängd, kvalitet, och leveranstid, eller om leveranser av annat skäl inte kan ske i enlighet med Bolagets förväntningar, finns det risk för att försäljningen påverkas negativt.

Försäljning och distribution

Det finns alltid en risk att Bolaget eller dess partners inte uppnår förväntade försäljningsmål vilket medför lägre intäkter än prognostiserat. Det finns även en risk att bolaget är oförmöget att leverera produkter på grund av brist av resurser, störningar hos externa leverantörer, bristande produktkvalitet, problem med regelefterlevnad eller störningar i leveranskedjan som påverkar tillverkning, försäljning och logistik av bolagets produkter.

Intervaccs verksamhet i korthet

Intervaccs affärsidé är att utveckla och sälja egna vacciner mot infektioner inom området djurhälsa. Utvecklingsarbetet av vacciner baserar sig på modern teknologi med fusionerade rekombinanta proteiner.

I koncernen ingår även Nordvacc Läkemedel AB, som bedriver distribution av veterinära läkemedel på den skandinaviska marknaden, och Mybac-Vettech AB, ett laboratorium som utför diagnostisk service inom veterinärbakteriologi.

Strangvac®

Strangvac® är Intervaccs vaccin mot den allvarliga hästsjukdomen kvarka. De primära marknaderna för Bolaget är Europa och Nordamerika där antalet hästar uppgår till cirka 17 miljoner (FAOSTAT). Bolaget beräknar att ungefär 30–60 % av alla hästar i dessa marknader vaccineras mot olika infektionssjukdomar.

Andra vaccinprojekt

Utöver Strangvac® arbetar Intervacc med fler vacciner, främst ett vaccin mot infektioner orsakade av bakterien *Streptococcus suis* som drabbar smågris och ett vaccin mot infektioner orsakade av bakterien *Staphylococcus aureus* som bland annat drabbar mjölkkor. Båda projekten är baserade på samma teknologiplattform som Strangvac®.

Streptococcus suis orsakar sepsis och hjärnhinneinflammation hos smågrisar. Infektionen är en av de vanligaste bakteriella orsakerna till fatal infektion hos nyligen avvanda grisar och är ett stort hälsoproblem inom grisnäringen. Globalt finns cirka 1 miljard grisar. *Streptococcus suis* är en zoonotisk bakterie som också drabbar människor.

Staphylococcus aureus är ofta orsaken till mastit (juverinfektion) hos mjölkkor. Infektionen leder till betydande produktionsbortfall och är ett stort problem för mejeriindustrin. Globalt finns cirka 280 miljoner mjölkkor. *Staphylococcus aureus* infektioner är även ett allvarligt problem hos människor, främst i form av MRSA (*meticillinresistent Staphylococcus aureus*).

Intervaccs verksamhet i korthet forts.

Marknaden

Veterinärläkemedelsmarknaden omfattar både livsmedelsproducerande djur och sällskapsdjur. Globalt omsätter veterinärläkemedel ca 40 miljarder USD per år och prognosticeras en årlig tillväxt med 4-6%. Tillväxten drivs av ökad efterfråga på animalt protein (t.ex. kött, fisk, mjölkprodukter och ägg), teknologiska framsteg, fler husdjur, ökad betalningsvilja för behandlingar av husdjur, ökad medvetenhet om vikten av djurhälsa och kampen mot antibiotikaresistenta bakterier. Veterinärvaccin står för ca 25-30% av veterinärläkemedelsmarknaden, och förväntas att årligen växa med ca 6-10%.

Det finns ca 60 miljoner hästar i världen. Våra primärmarknader för Strangvac® är Europa (drygt 6 miljoner hästar) och Nordamerika (11 miljoner hästar).

Patent

Intervacc har en aktiv patentstrategi vilket innebär att ansökningar om patent och varumärkesskydd inlämnas i de länder som anses ha stor marknadspotential eller som bedöms vara nyckelmarknader för den aktuella produkten. Ett kontinuerligt arbete genomförs för att försäkra oss om att vi har så kallad Freedom To Operate (FTO). En analys för bolagets vaccin Strangvac® avseende Europa och USA bekräftar FTO.

Bolaget äger idag 4 publicerade patentfamiljer. I de publicerade patentfamiljerna ingår sammanlagt ett 20-tal beviljade patent i kraft i olika länder och ytterligare några pågående patentansökningar.

De fyra publicerade patentfamiljerna är:

- Trivac, WO 2004/032957 A1, (prioritet år 2002).
Patent är beviljat och i kraft i USA.
- Penta/Septavacc, WO 2009/075646 A1, (prioritet år 2007).
Patent är beviljade och i kraft i Europa och USA.
- Strangvac®, WO 2011/149419 A1 (prioritet år 2010)
Patent är beviljade och i kraft i Europa, USA (US 9,795,664), Hong Kong, Kina och Australien.
- *Streptococcus suis* vaccin, WO 2017/005913 A1 (prioritet år 2015)
Patent beviljat i USA (US 11,155,585) och ansökning pågår i Europa.

Det främsta syftet med inlämnade patentansökningar är att skydda bolagets produkter.

Utöver detta beskriver ansökningarna också möjligheten att utveckla vaccinprodukter för att skydda mot sjukdomar orsakade av *Streptococcus zooepidemicus*. I ansökningshandlingarna beskrivs ingående de olika vaccinkomponenterna samt framtagning och applikationsätt.

Tilläggsupplysningar

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.) årsredovisning för 2022, sid 34-38. Samtliga belopp redovisas i TSEK om annat ej anges.

Optionsprogram

Bolaget har inga utestående optioner eller andra aktierelaterade incitamentsprogram.

Revision

Föreliggande kvartalsrapport har inte varit föremål för granskning av bolaget revisor.

Stockholm den 16 november 2023

Jonas Sohlman
Verkställande direktör

Certified adviser

Eminova Fondkommission är Intervaccs Certified Adviser.

Eminova Fondkommission AB
Biblioteksgatan 3, 3 tr.
114 46 Stockholm
Tel: +46 8 684 211 10
adviser@eminova.se

Kommande rapporttillfällen

16 februari, 2024 Bokslutskommuniké 1 januari - 31 december 2023

Kontaktuppgifter

Jonas Sohlman, VD
Tel: +46 (0)8 120 10 600
Mob: +46 (0) 70 576 30 73
Jonas.sohlman@intervacc.se

Bolaget anordnar i samband med offentliggörandet av rapporten en telekonferens den 16 november, 2023 kl 09.30 (CET) där VD Jonas Sohlman och Chief Scientific Officer Andrew Waller presenterar och kommenterar rapporten. Efter presentationen ges möjlighet att ställa frågor. Telefonkonferens, såväl som frågestund, hålls på engelska. För att delta använd följande länk <https://financialhearings.com/event/48875>

Bolagets rapporter publiceras på bolagets hemsida intervacc.se under rubriken investerare/rapporter.