

KVARKA.SE

*Tillsammans  
mot kvarka*

ETT INITIATIV FRÅN INTERVACC

2024  
*Årsredovisning*



 **INTERVACC**

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

# Innehåll

---

2024 i korthet.....	3
VD ord.....	4
Intervacc en koncern med djurhälsa i fokus.....	6
Marknaden.....	7
Intervaccs teknikplattform.....	10
<i>Streptococcus equi</i> och kvarka.....	13
Forskning & utveckling.....	15
<i>Streptococcus suis</i> och grisinfektioner.....	17
Immateriella tillgångar.....	19
Styrelse och organisation.....	20
Aktien.....	21
Förvaltningsberättelse.....	23
Resultaträkning.....	35
Balansräkning.....	36
Kassaflödesanalys.....	38
Noter.....	39
Underskrifter.....	53
Revisionsberättelse.....	54

Intervacc AB (publ) är en koncern inom djurhälsa som utvecklar moderna, säkra och effektiva vacciner för djur. Bolagets teknologiplattform bygger på mångårig forskning vid Karolinska Institutet och Sveriges Lantbruksuniversitet. Intervacc aktien är sedan april 2017 noterad på NASDAQ First North Growth Market

Årsredovisningen 2024 för Intervacc AB (publ) 556238-1748, utgörs av förvaltningsberättelse, resultaträkning, balansräkning, kassaflödesanalys och noter (sidorna 23-53).



## 2024 i korthet

---

- ♥ Intervacc tilldelades under inledningen av året ett prestigefullt bidrag från Eurostars 3 programmet för vidareutveckling av prototypvaccinet mot *Streptococcus suis* i gris. Längre fram under våren inleddes därefter det av Eurostars delfinansierade utvecklingsprojektet som ska förbereda för kliniska tester och optimera metoder för tillverkning.
- ♥ Den 28 februari meddelade styrelsen att tillförordnad VD Jonas Sohlman utsetts till ny VD för Intervacc.
- ♥ Årsstämman den 15 maj beslutade att acceptera valberedningens förslag till styrelse. Styrelsen förstärktes därmed med ledamöterna Mathias Uhlén och Emil Billbäck utöver omval av nuvarande styrelseledamöter. Den av årsstämman beslutade nedsättningen av aktiekapital och kvotvärde registrerades av Bolagsverket under sommaren.
- ♥ Samarbetsavtalet med Karolinska Institutet förlängdes med tre år.
- ♥ Under september godkändes ansökan om tilläggskydd för Strangvac® i Storbritannien. Detta tilläggskydd förlänger det befintliga patentskyddet från maj 2031 till maj 2036 på den brittiska marknaden.
- ♥ Styrelsen offentliggjorde den 19 december 2024 sitt beslut om en företrädesemission om upp till cirka 225 miljoner kronor, villkorad av godkännande från extra bolagsstämma i Bolaget den 31 januari 2025. Företrädesemissionen omfattades till cirka 80 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden, inklusive ett s.k. toppgarantiåtagande, motsvarande cirka 33 procent av företrädesemissionen, som ingåtts av HealthCap, en strategisk life science investerare.



## VD ord

---

Under 2024 har vi tagit betydande steg framåt i vår kommersiella resa. Med en försäljningsökning av Strangvac® i Sverige på över 50% jämfört med föregående år börjar vi nu se resultat av vårt långsiktiga arbete. De nya ordrar vi erhöll från Dechra i början av 2025, till ett värde av cirka 5,8 miljoner kronor, bekräftar den volymtillväxt vi nu upplever i såväl Sverige som i övriga Europa. Tack vare den nyligen framgångsrikt genomförda företrädesemissionen ser vi att finansieringen av vår tillväxtinriktade affärsplan är säkerställd. Vårt mål är att göra Strangvac® till en del av standardvaccinationen för hästar.



Försäljningen av Strangvac® har under 2024 haft en positiv utveckling och visade en stadig uppåtgående trend under hela året. Exempelvis ökade antalet sålda vialer i Sverige med mer än 50 procent under 2024 jämfört med 2023. Vårt systematiska arbete med att öka kunskapen om kvarka och fördelarna med vaccination genom webinarier och fysiska möten med veterinärer och hästägare har börjat ge konkreta resultat. De nya orderna från Dechra i början av 2025 stärker oss i uppfattningen att marknadsaktiviteterna börjar ge god effekt.

Variationsansökningarna, avseende förbättrade metoder och processer, som lämnades in under senare delen av 2024 till såväl Europeiska Läkemedelsmyndigheten (EMA) som Veterinary Medicines Directorate (VMD) har godkänts under inledningen av 2025. Dessa godkännanden är en betydande milstolpe för Intervacc då de möjliggör ökad flexibilitet och stabilitet i produktionen. De förbättrade processerna har redan implementerats i den under hösten genomförda produktionen, och nya vialer har gjorts tillgängliga för försäljning genom ett särskilt förfarande, Special Batch Release, på marknader där lansering skett.

Parallellt fortskrider processen för godkännande av Strangvac® på den amerikanska marknaden, en betydande marknadsmöjlighet för bolaget.

I samarbetet med Moredun Scientific beviljades vi medel från Eurostars 3-programmet för vidareutveckling av prototypvaccinet mot *Streptococcus suis*-infektioner hos grisar. Projektet har en total budget om 1,7 miljoner euro varav det beviljade bidraget finansierar cirka hälften. Den 1 april 2024 startade det treåriga projektet som inkluderar förberedelser för registreringsgrundande kliniska studier, och utvärdering av skyddet mot den näst vanligaste sjukdomsframkallande formen av *Streptococcus suis*.

Utvecklingen av infektionsmodellerna genomförs i samarbete med Moredun Scientific i Storbritannien. Resterande delar av projektet bedrivs i Sverige i samarbete med SLU (Sveriges Lantbruksuniversitet), KI (Karolinska Institutet) och Testa Center. Testa Center är ett initiativ mellan den svenska regeringen och Cytiva för att säkerställa tillväxten av life science industrin och dess tillverkningskapacitet. Tillsammans med våra samarbetspartners har vi under året kommit långt med optimeringen av tillverkningen för produktion av antigenerna. I samarbete med Moredun Scientific i Storbritannien kommer vi även att utveckla en experimentell infektionsmodell för att mäta vaccinets effektivitet mot den näst vanligaste sjukdomsframkallande formen av *S. suis*, och förbereder oss för ytterligare studier av vaccinets effekt som planeras att genomföras under 2025.

*S. suis* infektioner i gris behandlas med antibiotika. Att minska användningen av antibiotika är ett prioriterat område för myndigheter, regeringar och organisationer såsom FN och WHO, för att minimera uppkomsten av antibiotikaresistens. Ett säkert och skyddande vaccin mot *S. suis* infektioner är ett viktigt "Ouppfyllt medicinskt behov" (eng. Unmet Medical Need, UMN) och skulle kunna förbättra djurvälståndet, minska behovet av antibiotika och samtidigt förbättra lönsamheten för grisuppfödning. Enbart inom Europa innebär *S. suis* infektioner kostnader för grisuppfödningen som uppskattas överstiga 250 miljoner EUR per år.

Den under början av 2025 genomförda företrädesemissionen tillförde bolaget cirka 225 miljoner kronor före emissionskostnader. Emissionen blev övertecknad med en teckningsgrad på cirka 115 procent, innebärande att inga garantier nyttjades vilket visar på ett starkt förtroende från marknaden. HealthCap IX Investments AB:s ägande efter emissionen uppgår till cirka 26 procent av bolaget och gör dem därmed till Intervacc's största ägare.

Emissionslikviden säkerställer finansiering av vår tillväxtinriktade affärsplan med accelererad volymexpansion av Strangvac®, genomförande av godkännandeprocessen i USA och vidareutvecklingen av vaccinerna mot *Streptococcus suis*-infektioner i gris.

Vårt mål är att etablera Strangvac® som ett standardvaccin för hästar. Med starkt finansiell ställning, ökande försäljningsvolym och en robust projektportfölj står Intervacc väl rustat för tillväxt.

Vi ser optimistiskt på 2025 och tillsammans med medarbetare, partners och aktieägare bygger vi ett ledande vaccinbolag med global räckvidd.

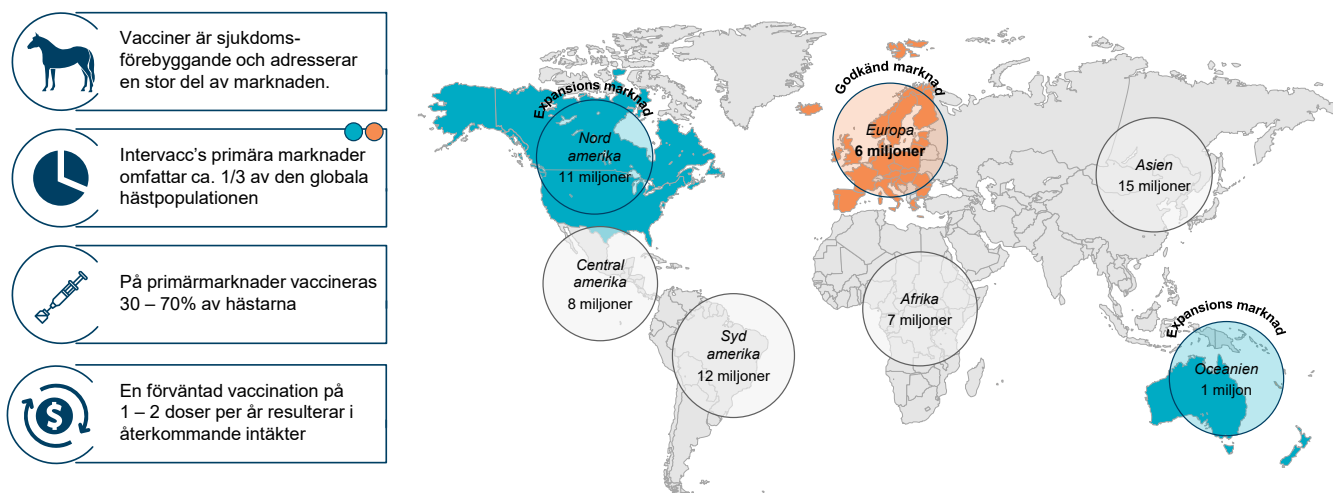
Jonas Sohlman  
Verkställande direktör

# Intervacc en koncern med djurhälsa i fokus

Intervacc utvecklar och säljer moderna veterinärvacciner baserade på rekombinanta fusionsproteiner. Bolagets huvudfokus är att utveckla vacciner mot bakteriella infektionssjukdomar, där Bolaget anser sig vara väl positionerat för att utveckla vacciner mot streptokock- och stafylokockinfektioner, ett segment där Bolagets teknikplattform och erfarenhet skapar förutsättningar för att inta en världsledande position.

Bolagets första egenutvecklade vaccin, Strangvac<sup>®</sup>, ett vaccin mot streptokockinfektionen kvarka som drabbar hästar, är godkänt i Europa av European Medicines Agency (EMA) och Veterinary Medicines Directorate (VMD) och är lanserat på flertalet nyckelmarknader i Europa. Strangvac<sup>®</sup> kan bidra till att förebygga sjukdomen kvarka hos hästar – en allvarlig (potentiellt dödlig), vanligt förekommande och mycket smittsam global sjukdom, som orsakas av *Streptococcus equi*. Strangvac<sup>®</sup> är ett vaccin som designats för att erbjuda vaccinskydd mot alla globalt kända cirkulerande bakteriestammar som orsakar kvarka, vilket innebär att vaccinet har en stor potential att göra betydande skillnad i den globala kampen mot denna förödande sjukdom.

De primära marknaderna för Strangvac<sup>®</sup> är Europa, Nordamerika, Australien och Nya Zeeland där ca 1/3 av den globala populationen om cirka 60 miljoner hästar finns. Baserat på sålda vaccindoser i ett antal europeiska länder gör Bolaget beräkningen att ungefär 30-70 % av alla hästar i dessa marknader vaccineras mot olika infektionssjukdomar, huvudsakligen influensa men även West Nile Fever, Herpes, stelkramp m.fl.

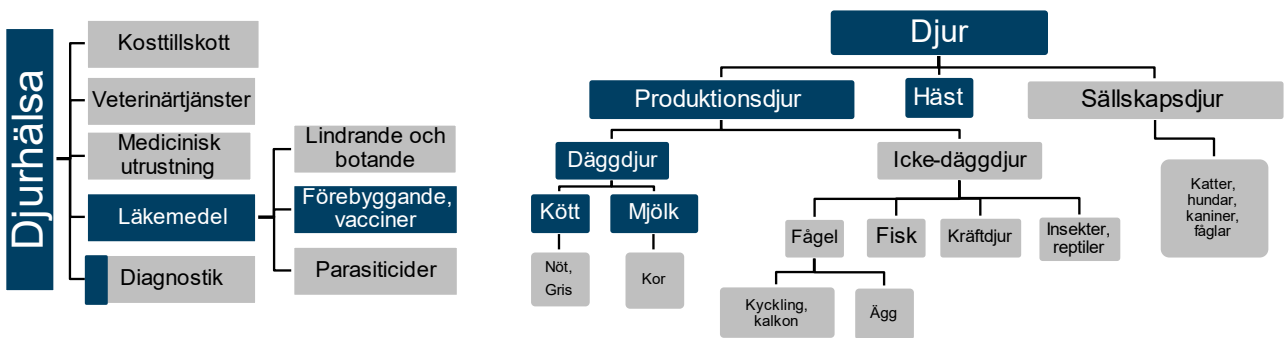


Bilden visar antal miljoner hästar i olika världsdelar

# Marknaden

## Marknaden för djurhälsa

Marknaden för djurhälsa kan delas upp i produkter och tjänster för produktionsdjur samt produkter och tjänster för sällskapsdjur. Översiktligt inkluderar djurhälsomarknaden alla produkter och tjänster (förutom foder) som främjar produktivitet och hälsa, vilket omfattar läkemedel och vacciner, diagnostik, medicinsk utrustning, produkter för sällskapsdjur, kosttillskott, veterinärprodukter samt andra relaterade tjänster. Den globala marknadsstorleken uppskattades vara cirka 63 miljarder dollar under 2024 och uppskattas växa med cirka 9 procent årligen under de kommande tio åren.



## Drivkrafter för djurhälsa

Marknadens tillväxt drivs av ett antal strukturella trender, och Bolaget har identifierat följande drivkrafter:

- Ökad medvetenhet om djursjukdomar och djurhälsa.
- Medicinska och tekniska framsteg som möjliggör fler behandlande eller förebyggande åtgärder.
- Ökad humanisering av sällskapsdjur, och därmed ökade utgifter för dessa. För lantbruksdjur såsom gris och ko styrs utgifter från ägare främst av ekonomiska beslut och kalkyler, medan för sällskapsdjur (där häst generellt räknas in) styr även känslomässiga faktorer i hög utsträckning.
- Ökad kunskap och medvetenhet globalt om antibiotikaresistens och att det utgör ett globalt hot mot djur och människor. Det gör att fokus riktas mer på förebyggande åtgärder som t.ex. vaccinering.
- Ökande antal husdjur, där husdjursägare lägger mer pengar på vård av sina husdjur.
- Antalet djur för livsmedelsproduktion ökar för att tillgodose den ökande efterfrågan på kött, mjök och ägg, som sker i takt med befolkningsökning och ökat välstånd.

## Marknaden för veterinära vaccin – en tillväxtmarknad

Den globala marknaden för veterinära vaccin uppskattades till cirka 13 miljarder dollar 2024 och uppskattas årligen växa med 10 procent under de kommande tio åren. Av den globala marknaden för veterinära vaccin utgör Europa cirka 30 procent av omsättningen, och tillsammans utgjorde USA och Europa cirka 70 procent av den totala marknaden.

### Drivkrafter för veterinära vaccin

Utöver de faktorer som driver tillväxt inom djurhälsa generellt har Bolaget identifierat specifika drivkrafter för marknaden inom veterinära vaccin, såsom:

- Minskad användning av antibiotika, drivet av nya införda restriktioner från myndigheter, där minskad användning riskerar leda till ökat infektionstryck och därmed ökat behov av preventiva åtgärder, såsom vaccin.
- Ökat fokus på preventiv djurhälsa.
- Framsteg inom vaccinutveckling som möjliggör vaccinering mot fler sjukdomar.

### Antibiotikaanvändning

En ökad resistens mot antibiotika är ett övergripande globalt hot. Globalt används betydligt mer antibiotika inom djurhållning än inom humanmedicin och i vissa länder används antibiotika i förebyggande och tillväxtfrämjande syfte. Idag används mer antibiotika till friska djur än till sjuka människor. Myndigheternas initiativ för att minska användandet av antibiotika blir allt tydligare och i Europa är målet att minska användandet av antibiotika inom djurhälsa med minst 50 procent under perioden 2020 till 2030. Med minskad antibiotikaanvändning ökar behovet av vaccin ytterligare samt att nya säkra och effektiva vacciner möjliggör minskad antibiotikaanvändning.

### Övriga faktorer för ökad prevention

Marknaden för veterinära vacciner är nära kopplad till konceptet One Health, som lyfter fram sambandet mellan människors, djurs och miljöns hälsa. Syftet är att ta fram och implementera program, policies, lagar och forskning där fler sektorer samarbetar för att uppnå bättre resultat för folkhälsan. Genom att förebygga och kontrollera djursjukdomar kan vacciner bland annat bidra till att minska risken för zoonoser, dvs. sjukdomar som kan överföras mellan djur och människor. Vacciner kan också minska behovet av antibiotika och därmed motverka att bakterier utvecklar antibiotikaresistens, som är ett allvarligt hot mot folkhälsan. Europakommissionens handlingsplan för One Health introducerades 2011. I maj 2020 lades Farm to Fork-strategin fram med målet att minska den totala försäljningen av antimikrobiella medel för animalieproducerande djur i EU med 50 procent före 2030. Den 1 januari 2022 godkände Europaparlamentet ny lagstiftning för att förbjuda profylaktisk användning av antibiotika till djur i livsmedelsproduktion. Mot bakgrund av detta förväntar sig Bolaget på kort sikt en ökning av vaccinationer som sjukdomsförebyggande åtgärd hos friska djur då antibiotikaanvändningen minskar. På medellång till lång sikt förväntar sig Bolaget en ytterligare ökning av vaccinationer eftersom infektionstrycket troligtvis kommer öka bland djurpopulationer.



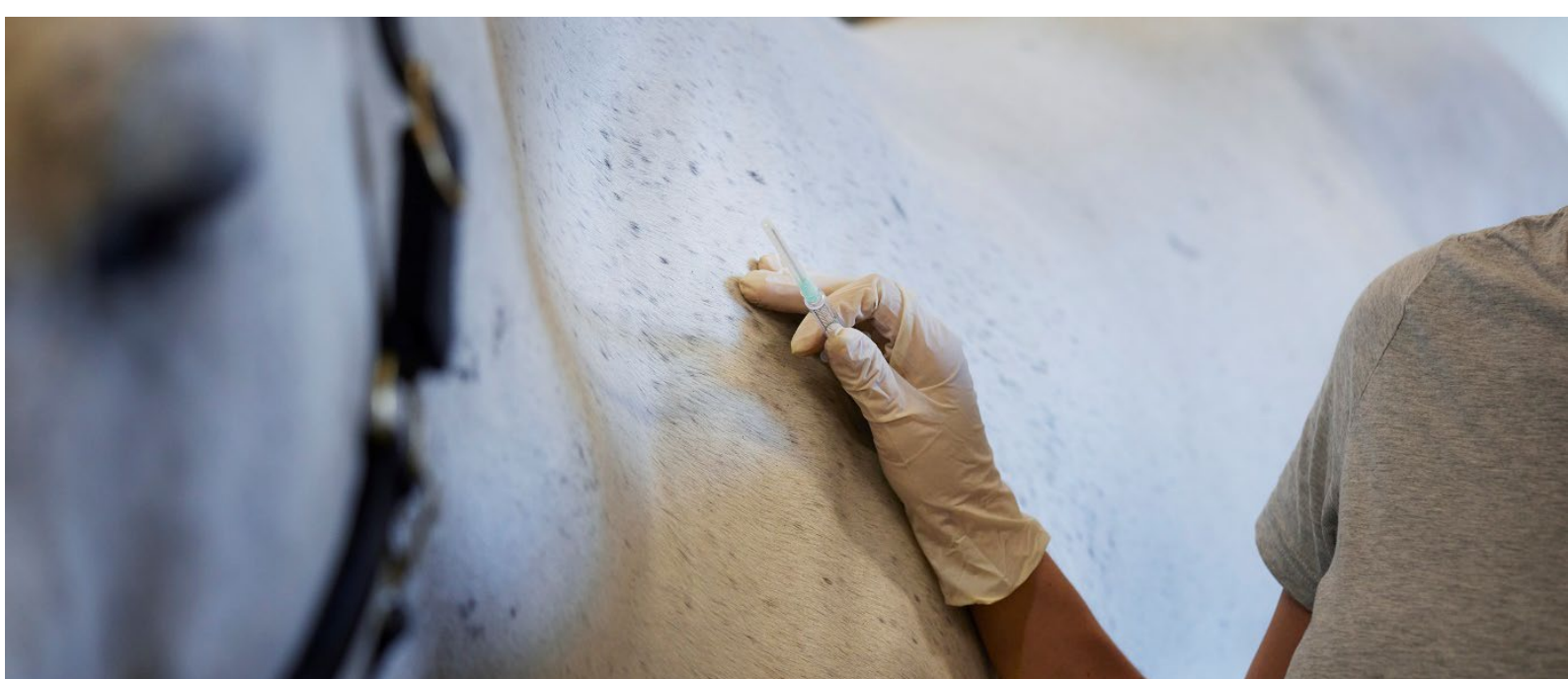
## Vaccination och vacciner

Vaccination är en av de mest effektiva medicinska åtgärderna för att förebygga smittsamma sjukdomar. Vaccination syftar i första hand till att förhindra och förebygga sjukdom genom att stärka kroppens immunförsvaret mot ett smittämne genom att aktivera olika immunceller och produktion av specifika antikroppar. Immunförsvaret lär sig att känna igen smittämnet och får ett immunologiskt minne som ger ett snabbare och kraftigare försvar vid ett eventuellt angrepp.

Det finns olika tekniker för att konstruera ett vaccin. De konventionella vaccintyperna är levande försvagade vaccin och inaktiverade vaccin. Levande försvagade vaccin innehåller virus eller bakterier som försvagats så att de inte orsakar sjukdom. Inaktiverade vaccin tillverkas genom att virus eller bakterier avdödas med värme eller på kemisk väg. Då en försvagad bakterie används som vaccin sker en subklinisk infektion, ofta med lindriga eller inga symptom, men antikroppar bildas som har en skyddande förmåga. Det finns dock risk att den lindriga infektionen av vaccinstammen utvecklar sig till en allvarlig infektion. På 1980-talet påbörjades tillverkning av vaccin med rekombinant DNA-teknik, där en främmande gen kodade för ett antigen sätts in i en bakterie (exempelvis *E. coli*) som sedan odlas så de producerar det önskade antigenet. Från denna biomassa renas därefter antigenet och blandas med olika hjälpämnen (adjuvans) till ett vaccin.

Bakteriella patogener är betydligt mer komplexa än virala (virus) patogener. Bakteriella patogener producerar ett brett spektrum av olika proteiner som bidrar till infektionsförloppet. Vissa proteiner kan dessutom på flera olika sätt "distrahera" och försämra värdens immunsvaret vid infektion vilket kan leda till svårare och långvariga symptom.

Naturlig infektion och tillfrisknande från sjukdomar orsakade av bakterier kan leda till immunitet mot återinfektion, ett sätt som efterliknas vid vaccination med konventionella vaccin. En stor del av detta naturliga immunsvaret är dock vanligtvis riktat mot så kallade immundominanta bakterieproteiner, vars syfte är att distrahera immunsvaret från en mer produktiv och skyddande effekt. Dessutom kan exponering för vissa immundominanta proteiner, såsom M-proteinet från *S. equi*, genom naturlig infektion eller vaccination med levande försvagade vacciner leda till immunmedierade sjukdomar och komplikationer såsom purpura haemorrhagica, som i sig kan vara dödlig.



# Intervaccs teknikplattform

---

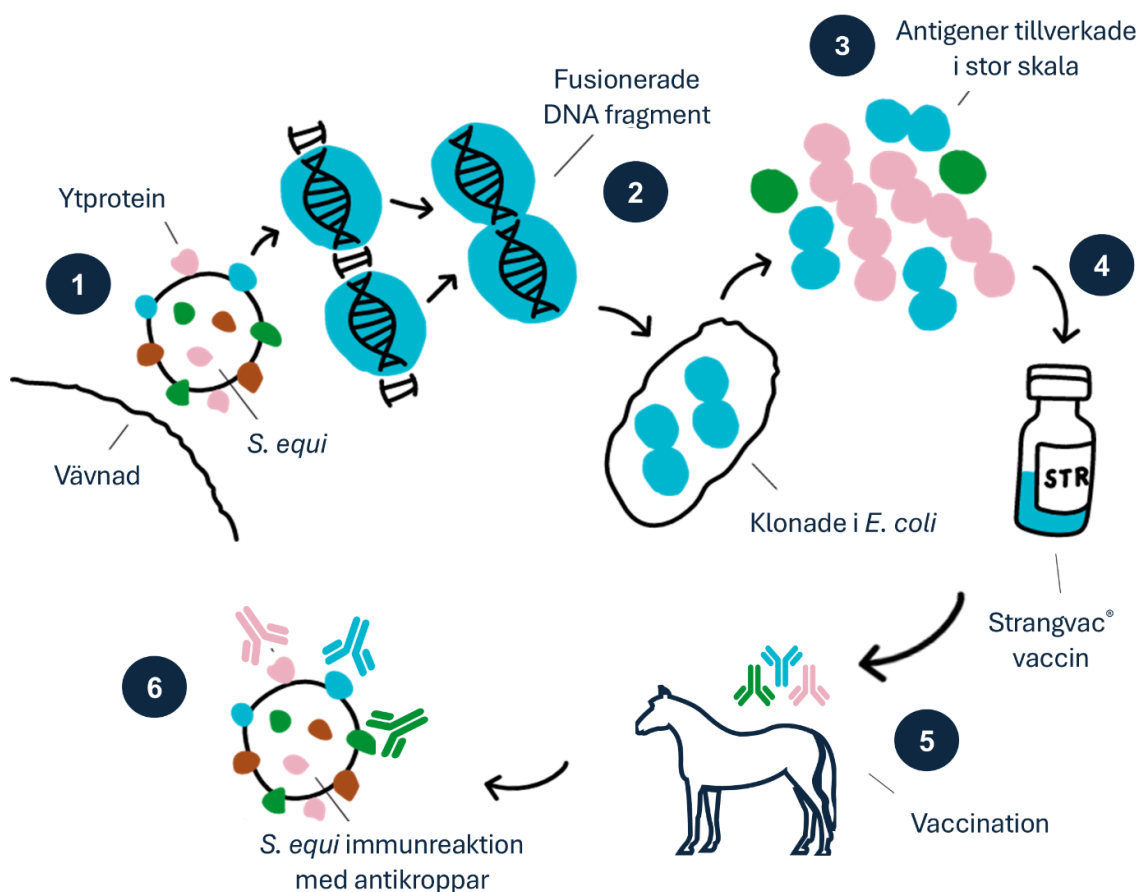
Intervaccs egenutvecklade vaccinteknologiplattform är baserad på fusioner av DNA-fragment som kodar för många sjukdomsframkallande bakterieproteiner. Dessa nya "fusionsgener" används sedan för storskalig produktion av fusionsproteiner, som var och en innehåller delar som kodar för flera olika bakterieproteiner som mångfaldigas i *E. coli*. Efter rening av fusionsproteinerna och formulering av vaccinet genererar vaccination ett immunsvaret som riktar sig mot flera olika proteiner. Antikropparna har förmåga att förhindra vidhäftning av bakterien till vävnaden och antikropparna stimulerar vita blodkroppars bakteriedödande effekt. Man undviker samtidigt ett missriktat immunsvaret mot immundominanta proteiner. Översiktligt förklarat är det detta som gör att vacciner baserat på rekombinanta fusionsproteiner framkallar ett skräddarsytt och effektivt immunsvaret.

Bakterier interagerar med sin omgivning genom sina ytlokaliserade och utsöndrande proteiner. Patogena bakterier har på sin yta ett flertal proteiner, så kallade adhesiner, som gör att bakterien kan fästa till värdstrukturer. Dessutom uttrycker patogena bakterier också ett stort antal andra proteiner som till exempel kan påverka värdens immunförsvar och dessa proteiner kan både vara ytlokaliserade eller utsöndrande och därmed kan de också påverka omgivningen långt från själva bakterien. Sammantaget betecknas dessa proteiner såsom virulensfaktorer, d.v.s. de gör att bakterien blir mer sjukdomsalstrande.

Analys av bakteriellt DNA med hjälp av modern bioinformatik gör det möjligt att identifiera gener som kodar för potentiella virulensfaktorer, och därmed kan inkluderas i nya vacciner. Problemet är att de flesta patogena bakterier producerar många potentiella virulensfaktorer, av vilka några utför roller som kan kompensera för varandra, dvs de har "funktionell redundans". Dessutom producerar olika stammar av patogena bakterier olika varianter av virulensfaktorer, så ett vaccin designat baserat på en stam kanske inte skyddar mot den bredare bakteriepopulationen som orsakar sjukdom. Dessutom är virulensfaktorer i sig ofta ganska stora proteiner som kan vara svåra att producera i rekombinant form med *E. coli*. Därför, eftersom endast ett mycket litet antal proteiner traditionellt kunde inkluderas i ett rekombinant proteinvaccin, kunde dessa vacciner inte hantera stamvariationer eller funktionell redundans och medförde därför dåliga skyddsnivåer.

Intervacc riktar sig mot noggrant utvalda delar av många virulensfaktorer och förenar dessa olika delar till ett fusionsprotein. Denna strategi tillåter fusionsproteinvaccinet att styra värdens immunsystem till att attackera inte bara ett eller två proteiner, utan ett flertal av bakteriens proteiner. I Bolagets *S. equi*-vaccin angriper den vaccinerade värdens antikroppar åtta olika viktiga bakterieproteiner och Bolagets *S. suis*-vaccin ger antikroppar mot över 20 olika proteiner. Tillsammans interfererar dessa immunsvår med många olika sjukdomsframkallande processer som används av den bakteriella patogenen. Därmed övervinns effekterna av funktionell redundans och stamvariation för att ge skydd mot sjukdomar.

Bolagets teknologiplattform med fusionerade rekombinanta proteiner gör det möjligt att i diagnostiska tester identifiera djur som har eller har haft infektionen då de skräddarsydda proteinerna i Bolagets vaccin ger upphov till ett specifikt och skyddande antikroppssvar som skiljer sig från det naturliga immunsvaret mot infektion med den patogena mikroorganismen. Det innebär att det går att skilja på ett djur som vaccinerats och ett djur som är, eller har blivit, smittat. Denna egenskap kallas DIVA (Differentiating Infected from Vaccinated Animals) och är en värdefull egenskap hos Intervacc's vacciner, inte minst under pågående epidemier, då det är möjligt att identifiera djur som enbart blivit vaccinerade och inte utsatts för smitta. Det gör det dessutom möjligt att, genom serologiska tester, visa att ett vaccinerat djur utsatts för smitta men inte utvecklat sjukdom.



Bilden visar schematisk illustration av Intervaccs teknologiplattform med Strangvac® som exempel

Med Strangvac® har Bolaget visat att Bolaget kan utveckla och kommersiellt lansera ett säkert och effektivt vaccin som är lätt att använda. Genom att använda samma teknologiplattform har Bolaget också meddelat framsteg i sina projekt för att utveckla vacciner mot *S. suis* och *S. aureus*. I synnerhet visades vaccinerade suggor generera ett immunsvaret mot *S. suis* som överfördes till smågrisarna via råmjölken och gav skydd under den period då de var mest mottagliga för infektion av *S. suis*. Med dessa genombrott ökar Intervaccs möjligheter att utveckla ytterligare nya vacciner avsevärt.

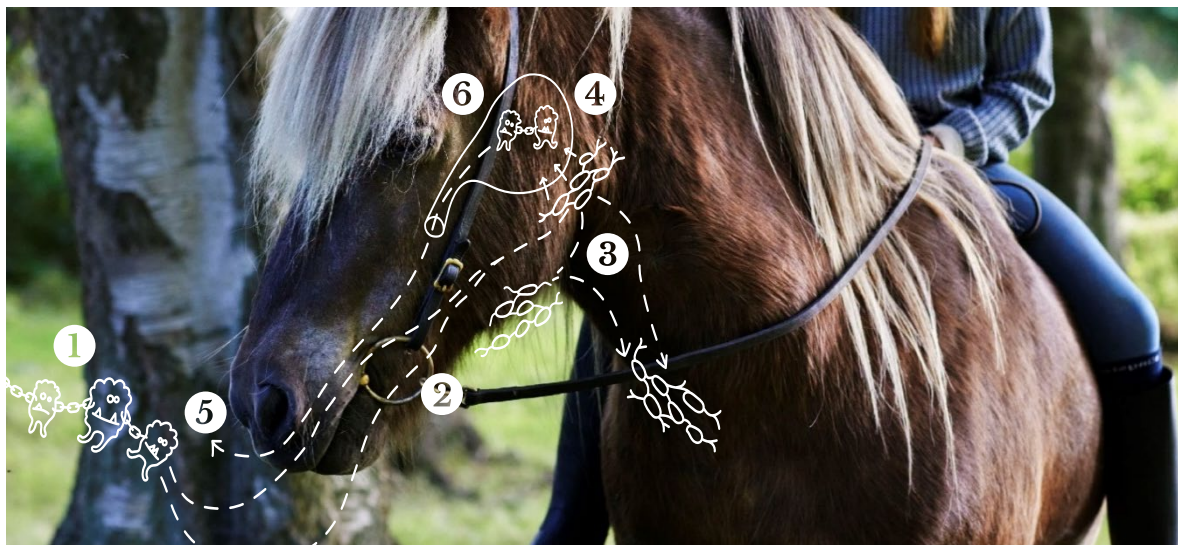
Veterinär vacciner baserade på rekombinanta fusionsproteiner har stor potential att effektivt förebygga infektioner, förbättra djurens hälsa och säkra livsmedelsproduktionen. Som en förebyggande åtgärd mot sjukdom är vaccination dessutom betydligt bättre än antibiotikabehandling av livsmedelsproducerande djur, vilket riskerar att öka graden av antibiotikaresistens hos bakteriepatogener och påverka samhället i stort.



## Streptococcus equi och kvarka

*S. equi* kan fortplanta sig genom hästpopulationer med otrolig hastighet, med potential att orsaka sjukdom hos alla hästar på en drabbad gård under en period av flera månader, och till och med år. *S. equi* kan leva kvar i miljön i flera dagar och upp till en månad i dricksvatten. När en häst väl kommer i kontakt med *S. equi* fäster bakterierna till cellerna i hästens näsa och mun varifrån den kan invadera och etablera en infektion i lymfkörtlarna i hästens huvud och hals inom bara några timmar. *S. equi* producerar en arsenal av toxiner och andra faktorer som gör det möjligt för bakterierna att undvika och dämpa hästens immunsvär, vilket resulterar i skador på hästens vävnad och bildandet av bölder. Dessa lymfkörtelbölder kan växa till och bli så stora att de begränsar luftvägarna, vilket leder till att vissa djur dör och förklarar det engelska namnet på denna sjukdom, strangles.

I de flesta fall dräneras abscessmaterial på naturlig väg från lymfkörtlarna hos drabbade hästar och infektionen försvinner. Trots att drabbade hästar kan återhämta sig från klinisk sjukdom kommer bakterien *S. equi* i cirka 10% av fallen att finnas kvar i luftsäckarna, där organismen kan kvarstå i flera år. Dessa till synes friska återhämtade "tysta smittbärare" (Eng. silent carriers) avger intermittent *S. equi* vilket möjliggör överföring av smitta till nya hästar och initiering av ytterligare sjukdomsfall. Det är en förklaring till varför kvarkautbrott kan återkomma hos tidigare drabbade hästpopulationer och hur och varför *S. equi* har plågat hästpopulationer i hundratals, om inte tusentals, år.



Kvarkainfektionens förlopp: 1. Exponering, 2. Bindning till hästvävnad och invasion av lymfkörtlarna, 3. Böldbildning, 4. Böldbristning efter en period av 6 till 21 dagar, 5. Utsöndring av var, 6. Etablering av ihållande infektion.

Kvarka är en vanlig, mycket smittsam och allvarlig infektionssjukdom med upp till 10% dödlighet och kan drabba alla hästar. En förhöjd kroppstemperatur på  $\geq 38,5$  °C är det första kliniska tecknet på *S. equi*-infektion, och beror på de växande bölderna. Så småningom, efter en period på mellan 6 och 21 dagar, spricker bölderna och frigör en mycket smittsam var som innehåller miljontals *S. equi*-celler. I studier där hästar utmanats genom att *S. equi* sprayades i nasofarynx (området mellan den bakre näsöppningen och svalget) visades att så få som 1000 bakterieceller var tillräckligt för att infektion skulle uppstå. Därför har en enda droppe var som frigörs från en lymfkörtelböld potential att infektera hundratals hästar. De kliniska studierna med Intervacc's vaccin, Strangvac<sup>®</sup>, visade att signifikanta nivåer av skydd erhöles trots en dos bestående av 100 miljoner *S. equi*-celler.

Användningen och utvärderade effekter från erfarenheter genom exempelvis fallstudier grundas oftast, även om fallstudierna baseras på få exempel av observationer, på ett stort antal individer. Dessa erfarenheter förstärker därmed de registreringsgrundande kliniska studierna som oftast har ett fåtal individer. I de registreringsgrundande studierna med Strangvac<sup>®</sup> deltog sammanlagt närmare 100 hästar, vilket kan ställas i relation till de cirka 20 000 hästar som vaccinerats i fält.

Rapporterna om Strangvac<sup>®</sup> baserade på erfarenhet i fält indikerar att mycket höga skyddsnivåer uppnås. Dessa resultat återspeglar sannolikt en lägre nivå av exponering för bakterien, *Streptococcus equi*, i fält och ett potentiellt immunsvaret orsakat av tidigare exponering för *S. equi*, eller den närbesläktade bakterien *Streptococcus zooepidemicus*. *S. zoo* finns i alla populationer av hästar världen över och delar över 97 % identitet med *S. equi*. Därför kan naturlig immunitet orsakad av denna bakterie fungera som en primär vaccination, vilket potentiellt ökar effektiviteten av Strangvac<sup>®</sup> i fält. Till stöd för denna hypotes har företaget fått rapporter som tyder på att Strangvac<sup>®</sup> kan ha gett en korsskyddande effekt mot naturlig infektion med *Streptococcus zooepidemicus*. Denna opportunistiska patogen är av stor betydelse för den globala hästsportbranschen och orsakar luftvägssjukdomar som påverkar prestationsförmågan hos unga hästar och endometrit hos avelsston som kan leda till infertilitet. För att mäta en potentiell korsskyddande effekt har bolaget inlett diskussioner med ett antal ledande forskningsinstitut, inklusive University of Cambridge, vilket kan leda till ytterligare mycket fördelaktiga indikationer för Strangvac<sup>®</sup>.

Vi har glädjande noterat att världsledande experter har publicerat artiklar som ger vaccinationsvägledning i några av de mest prestigefyllda och högst rankade vetenskapliga tidskrifterna inom hästmedicin. Oberoende vaccinationsvägledningar utgör en länk mellan användning i fält och produktresumén, och baseras på erfarenheter och vetenskap.

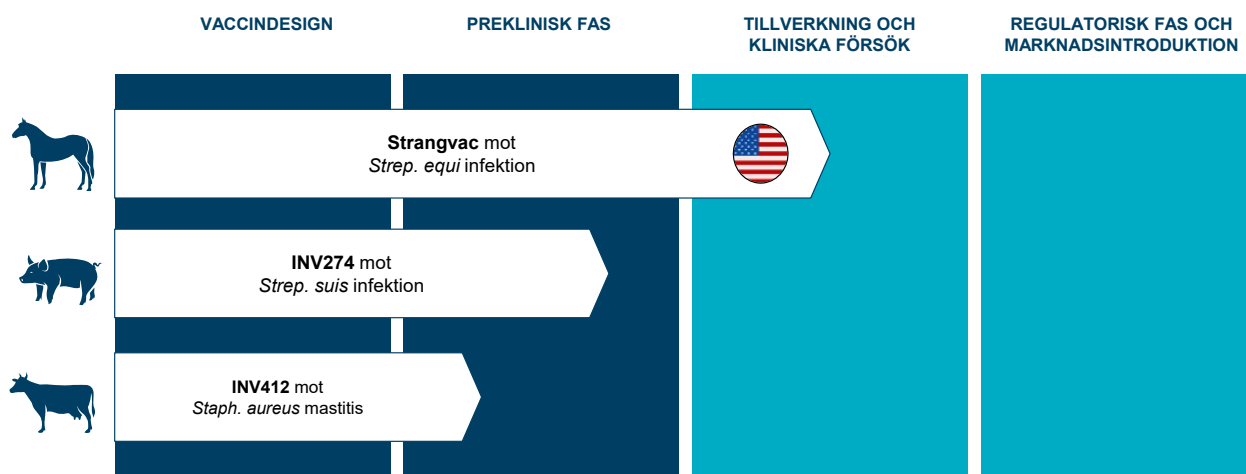
Publicerade vaccinationsvägledningar innebär att veterinärer inte enbart är hänvisade till den exakta utformningen av produktresumén utan kan med stöd av vetenskapligt värderad och publicerad vägledning anpassa användningen, till exempel med avseende på vaccinationsintervall, för att passa in i redan etablerade vaccinationsscheman.

KVARKA.SE  
**Tillsammans  
mot kvarka**  
ETT INITIATIV FRÅN INTERVACC

# Forskning & utveckling

## Intervaccs projektportfölj

Bolagets första egenutvecklade vaccin, Strangvac<sup>®</sup>, ett vaccin mot streptokockinfektionen kvarka som drabbar hästar, finns tillgängligt på flera viktiga europeiska marknader. Vår nuvarande projektportfölj för vacciner avser följande projekt:



Efter att ha erhållit godkännande i Europa arbetar Bolaget med att få en licens för försäljning och distribution av Strangvac<sup>®</sup> i USA, som innebär en regulatorisk godkännandeprocess med USDA, vilket är orsaken till att Strangvac<sup>®</sup> är en del av projektportföljen.

Infektionssjukdomarna som respektive vaccin/vaccinprojekt adresserar är:

- Kvarka, som drabbar hästar och orsakas av bakterien *S. equi*.
- Grisinfectioner orsakade av bakterien *S. suis*, inkluderande sepsis och hjärnhinneinflammation
- Mastit (juverinflammation), orsakade av bakterien *Staphylococcus aureus* som drabbar mjölkkor (pausat).

Under första kvartalet 2024 kunde Bolaget meddela att projektet med att utveckla ett vaccin som ska skydda grisar mot sjukdomar orsakade av *S. suis* beviljats bidrag av Eurostars 3-programmet. Projektet har en budget på ca 1,7 miljoner EUR varav bidraget från Eurostars finansierar cirka 50 procent. Vaccinet är fortfarande i preklinisk fas men den tidigare genomförda proof-of-concept studien under 2022 visade att griskulingar erhöll signifikanta nivåer av skydd mot den vanligaste sjukdomsframkallande formen av *S. suis* vid både 4 och 7 veckors ålder. I studien vaccinerades dräktiga saggor och skyddet överfördes till griskulingarna via råmjölken. Baserat på dessa resultat har Bolaget fortsatt utvecklingen av prototypvaccinet och har tidigare erhållit bidrag från såväl Almi som Vinnova. I dessa projekt togs viktiga steg för optimering av tillverkningsprocessen.

Den 1 april 2024 startade det treåriga projektet som innebär att Bolaget förbereder för registreringsgrundande kliniska studier, och utvärderar skyddet även mot den näst vanligaste sjukdomsframkallande formen av *Streptococcus suis*. Utvecklingen av infektionsmodellerna genomförs i samarbete med Moredun Scientific i Storbritannien. Resterande delar av projektet bedrivs i Sverige i samarbete med SLU (Sveriges Lantbruksuniversitet), KI (Karolinska Institutet) och Testa Center. Testa Center är ett initiativ mellan den svenska regeringen och Cytiva för att säkerställa tillväxten av life science industrin och dess tillverkningskapacitet.

*S. suis*-infektioner i gris behandlas med antibiotika. Att minska användningen av antibiotika är ett prioriterat område för myndigheter, regeringar och organisationer såsom FN och WHO för att minimera uppkomsten av antibiotikaresistens. Ett säkert och skyddande vaccin mot *S. suis*-infektioner är ett viktigt "Ouppfyllt medicinskt behov" (eng. Unmet Medical Need, UMN) och skulle kunna förbättra djurvälståndet, minska behovet av antibiotika och samtidigt förbättra lönsamheten för grisuppfödning. Enbart inom Europa innebär *S. suis*-infektioner kostnader för grisuppfödningen som av Bolaget uppskattas överstiga 250 miljoner EUR per år.

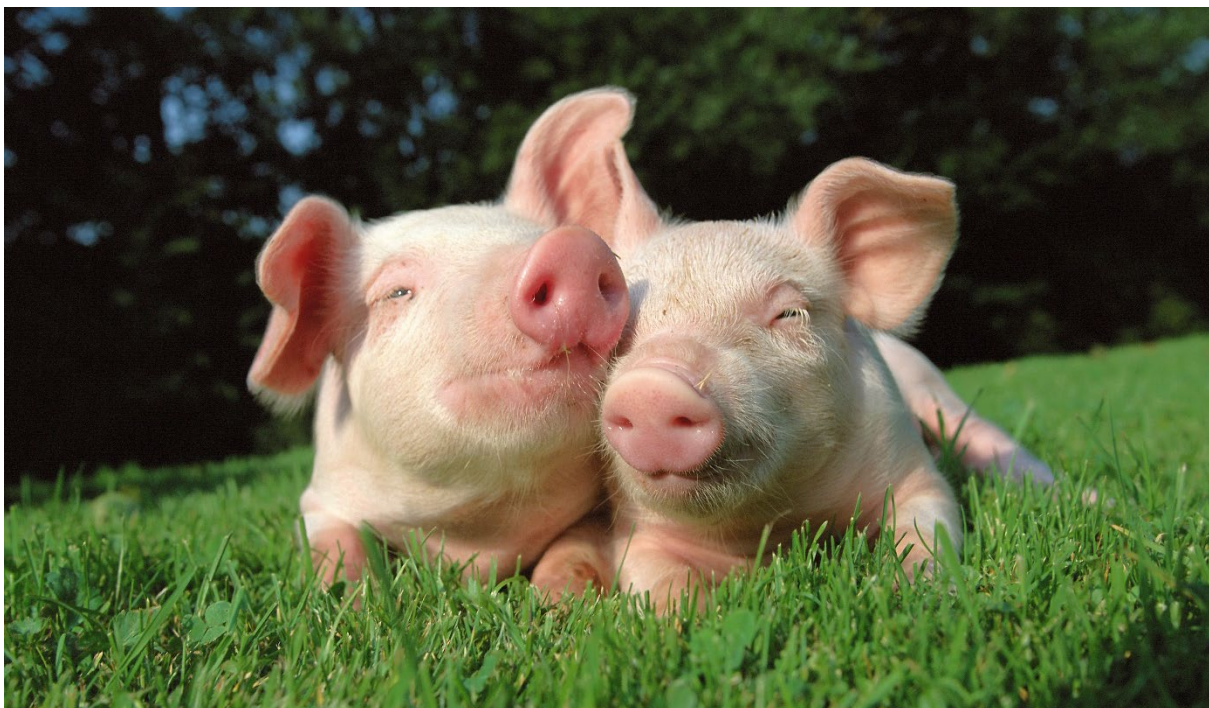
Den under våren 2023 genomförda proof-of-concept studien avseende ett vaccin mot mastit hos mjölkkor, orsakade av bakterien *S. aureus*, uppnådde, som tidigare meddelats, inkonklusiva resultat avseende uppmätt skyddseffekt. För bibehållet fokus på Strangvac<sup>®</sup> och vidareutveckling av vaccinet mot grisinfektioner, har Bolaget pausat vaccinprojektet mot mastit hos mjölkkor.



## Streptococcus suis och grisinfektioner

---

*Streptococcus suis* är en viktig endemisk patogen som genererar betydande ekonomiska förluster för grisuppfödare över hela världen. Smågrisar utvecklar sjukdom efter avvänjning vid mellan 4 och 10 veckors ålder när nivåerna av moders antikroppar, som passivt förvärvades via konsumtion av råmjölk, avtar.



Cirka 70 % av gårdarna för grisproduktion i Europa är drabbade av *S. suis* och mellan 1 % och 20 % av smågrisarna på drabbade gårdar dör av *S. suis*-infektion. Det uppskattas att omkring en tredjedel av all antibiotikaanvändning till grisar beror på *S. suis*-infektion. Den totala kostnaden för *S. suis*-infektion hos grisar beräknades i en större EU-finansierad studie till i genomsnitt 1,29 euro per gris i produktionen, vilket bara för Europa motsvarar mer än 250 MEUR i årliga återkommande kostnader. *S. suis* är en zoonotisk sjukdom och är en ledande orsak till hjärnhinneinflammation hos människor i Asien.

EU har förbjudit profylaktisk användning av antibiotika till livsmedelsproducerande djur som svar på det växande hotet om antibiotikaresistens, och det finns ett ökande tryck för att ytterligare minska användningen av antibiotika. Det finns för närvarande inga godkända kommersiella vacciner mot *S. suis*. I deras frånvaro används gårdsspecifika autogena vacciner i ett antal länder för att minska risken för sjukdomar orsakade av *S. suis*, trots motstridiga bevis för deras säkerhet och effektivitet. Användningen av autogena vacciner är i sig en indikation på hur utbredd och viktig *S. suis* är för grisuppfödare, och att ett säkert och effektivt vaccin är mycket angeläget.

Intervacc har framgångsrikt identifierat och testat ett nytt rekombinant fusionsproteinvaccin, som innehåller ett flertal *S. suis*-antigener. I prekliniska proof-of-concept-studier (POC) visade sig vaccinet vara säkert för intramuskulär administrering till dräktiga suggor, och ledde till passiv överföring av antikroppar till smågrisar via råmjölken. Studien visade betydande nivåer av skydd mot en experimentell utmaning med en virulent serotyp 2-stam, den vanligast sjukdomsframkallande formen, av *S. suis*. Inom EU innehåller en kull i genomsnitt 14 smågrisar, något varierande från land till land, och därför är vaccinering av dräktiga suggor ett mycket enkelt och kostnadseffektivt sätt att från födseln och under perioden efter avvänjning skydda ett stort antal smågrisar mot *S. suis*.

Det finns 29 olika serotyper av *S. suis* som infekterar grisar över hela världen, där serotyperna 2 och 9 orsakar de flesta sjukdomarna hos europeiska grisar. Intervacc's vaccinprototyp är utformad för att ge ett skyddande immunsvaret mot alla stammar av *S. suis* och antigenerna i vaccinet delar mer än cirka 96 % identitet med serotyp 2 och 9 stammar. Denna vaccindesign förväntas ge ett brett skydd för alla sjukdomsframkallande former av *S. suis* så att grisuppfödare proaktivt kan använda det nya vaccinet för att skydda grisar från alla *S. suis* stammar.

De framgångsrika POC-studierna lade grunden för att bolaget erhöll delfinansiering från Eurostars 3-programmet för ett projekt med en total budget på 1,7 MEUR. Det 3-åriga Eurostars-projektet startade den 1 april 2024 och kommer att mäta och analysera det skydd som vaccinet ger mot en serotyp 9-stam, den näst vanligaste sjukdomsframkallande formen av *S. suis*, optimera tillverkningsprocesserna och förbereda för kliniska prövningar.

Ett säkert och effektivt vaccin mot *S. suis* skulle spela en betydande roll för att säkra livsmedelsproduktionen, förbättra djurvälståndet, minska behovet av antibiotika och inte minst förbättra lönsamheten för grisuppfödare.

Globalt finns det cirka 1 miljard grisar.

# Immateriella tillgångar

---

## Patent och varumärken

Intervacc har en aktiv patentstrategi, vilket innebär att ansökningar om patent och varumärkesskydd lämnas in i de länder som anses vara nyckelmarknader för den aktuella produkten. Bolaget äger för närvarande fem publicerade patentfamiljer. Patentfamiljerna omfattar totalt ett 20-tal beviljade patent som är i kraft i olika länder och ytterligare några pågående patentansökningar. De fem patentfamiljerna är:

- Trivac, WO 2004/032957 A1, (prioritet 2002). Patentet är beviljat och gäller i USA till 2028.
- Penta/Septavacc, WO 2009/075646 A1, (prioritetsår 2007). Patent beviljas och gäller i Europa till 2028 och USA till 2031.
- Strangvac, WO 2011/149419 A1 (prioritet 2010). Patent beviljas och är i kraft i Europa, USA (US 9 795 664), Hongkong, Kina och Australien fram till 2031, med ytterligare SPC-skydd beviljat eller under behandling i Europa fram till 2036.
- *S. suis*-vaccin, WO 2017/005913 A1 (prioritet 2015). Patent beviljat i USA (US 11 155 585) och ansökan pågår i Europa.
- *S. suis*-vaccin, WO2023/203238 A1 (prioritetsår 2023). Ansökan pågår i Europa, USA, Kanada och Kina.

Det primära syftet med de tre första patentfamiljerna är att skydda Bolagets vaccinprodukt Strangvac<sup>®</sup>. Dessutom beskriver ansökningarna även möjligheten att utveckla vaccinprodukter för att skydda mot sjukdomar orsakade av *Streptococcus zooepidemicus*. Ansökningshandlingarna beskriver i detalj de olika komponenterna i vaccinet, samt deras utveckling och applicerings sätt. Vidare innehåller dokumenten även exempel där olika kombinationer av vaccinformuleringar har testats i djurförsök inklusive på både möss och hästar. Den fjärde och femte familjen skyddar företagets vaccin mot *S. suis*.

Bolaget har registrerat varumärket och domännamn för vaccinet Strangvac<sup>®</sup> och fått det godkänt som läkemedelsnamn. Bolaget äger dessutom ett antal domännamn för Bolagets portföljprodukter.

Vacciner har vanligtvis lång produktlivscykel och risken för att någon tar fram en biosimilar till vaccin när patent/en löpt ut är liten. Inom EU och i USA finns särskilda regelverk för att godkänna biosimilarer och bland dessa drygt 130 godkända biosimilarer finns inget, varken veterinärt eller humant, vaccin godkänt.

# Styrelse och organisation

---

## Förändringar av organisationen

### Ny VD

Den 28 februari 2024 meddelade styrelsen att tillförordnad VD Jonas Sohlman utsetts till ny VD för Intervacc AB.

### Styrelse

Vid den ordinarie bolagsstämman den 15 maj valdes enligt valberedningens förslag Mathias Uhlen och Emil Billbäck in som nya ledamöter i styrelsen. Stämman beslutade dessutom att omvälja ledamöterna Håkan Björklund, Lisen Bratt Fredricson, Jan-Ingmar Flock, Lennart Johansson och Camilla Ramfelt McCarthy. Håkan Björklund valdes till styrelsens ordförande.



# Aktien

Intervacc aktien är noterad på Nasdaq First North Growth Market, Stockholm, och handel sker sedan april 2017 under tickemamn "IVACC" (ISIN-kod SE0009607252).

Aktiekursens utveckling från 1 januari 2024 till 31 mars 2025



## Aktieägare

Den 31 december 2024 hade Intervacc cirka 14 800 aktieägare vilket innebär en minskning med cirka 13% av antalet ägare under året. De femton största ägarna kontrollerade vid årets slut cirka 31% av kapital och röster. En detaljerad lista över ägarförhållanden finns i förvaltningsberättelsen.

## Aktiekapitalet

Aktiekapitalet i Intervacc uppgick per den 31 december 2024 till 15,1 MSEK avseende 75 736 264 aktier med ett kvotvärde per aktie om 0,20 SEK.

## Omsättning

Under året omsattes totalt 49,3 miljoner aktier till ett sammanlagt värde av 158 MSEK. I snitt omsattes 196 000 aktier per dag (källa: NASDAQ).

## Analytiker

Bolaget har använt Penser Access by Carnegie, med ansvarig analytiker Klas Palin. Detta är en betald löpande uppdragsanalys och informationen finns samlad på [www.carnegie.se/cr/intervacc/](http://www.carnegie.se/cr/intervacc/).

## Certified Adviser

Intervacc har avtal med Eminova Fondkommission AB som ansvarar för att bolaget lever upp till det regelverk som gäller på Nasdaq First North Growth Market. Kontaktuppgifter Eminova Fondkommission AB, [info@eminova.se](mailto:info@eminova.se), tel 08-684 211 00.



# Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören i Intervacc AB (publ.) organisationsnummer 556238-1748, med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2024-01-01 – 2024-12-31. Siffror inom parentes avser föregående år. Alla belopp är uttryckta i tusentals kronor (TSEK) om inget annat anges.

## Verksamheten

### Bolaget

Intervacc AB (publ) med säte i Stockholm utvecklar och säljer egenutvecklade vacciner mot bakteriella infektioner inom djurhälsovård. Intervaccs egenutvecklade vaccinteknologiplattform baseras på rekombinanta fusionsproteiner, som genereras genom att sammanfoga flera DNA-fragment som vardera kodar för sjukdomsframkallande bakterieproteiner. Dessa "fusionsproteiner" genererar ett immunsvaret som riktar sig mot flera, för bakterien, viktiga proteiner.

Strangvac<sup>®</sup> är det första egenutvecklade vaccinet som under 2022 introducerades på flera viktiga marknader i Europa. Parallellt med introduktionen i Europa arbetar bolaget med att få en licens för försäljning och distribution av Strangvac<sup>®</sup> på den amerikanska marknaden. Bolaget planerar att påbörja den formella ansökningsprocessen för godkännande i Australien och Nya Zeeland under 2025.

Dotterbolaget Nord Vacc Läkemedel AB (556323-1090) är distributör av veterinära läkemedel och har en etablerad försäljnings- och marknadsorganisation på de nordiska marknaderna. I Danmark sker verksamheten genom en filial till Nord Vacc Läkemedel AB. I koncernen ingår även det svenska bolaget Mybac-Vettech AB (556336-6243) som utför diagnostisk service inom veterinärbakteriologi, vilket inkluderar bl.a. hästar.



# Finansiell information

---

## Försäljning

Nettoomsättningen utgjorde under räkenskapsårets 2024 11,8 (8,0) MSEK, vilket är en ökning med 3,8 MSEK.

## Rörelseresultat

Rörelseresultatet för helåret 2024 var en förlust om -77,3 MSEK (-93,6) vilket är en minskning med 16,3 MSEK jämfört med 2023. Under tredje kvartalet 2023 belastades rörelseresultatet med nedskrivningar och reserveringar av engångskaraktär om sammanlagt cirka -21,2 MSEK, och under tredje kvartalet 2024 belastades resultatet med en icke kassapåverkande inkurans om totalt -6,1 MSEK.

Rörelseresultaten under såväl 2023 som 2024 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 lönsamhet kan förväntas först då bolaget skalat upp försäljningen. Det negativa rörelseresultatet förklaras följaktligen och huvudsakligen av att koncernens första egenutvecklade produkt, Strangvac<sup>®</sup>, fortfarande har en begränsad försäljning.

## Kassaflöde

Bolaget genererar ännu inte ett positivt kassaflöde. Under 2024 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten uppgått till -52,9 MSEK, vilket är en minskning om 7,1 MSEK jämfört med 2023.

## Finansiell ställning

På balansdagen 2024 uppgick eget kapital till 162,3 MSEK, vilket är en minskning om 75,6 MSEK sedan årsboks slutet för 2023. Likvida medel, som på balansdagen uppgår till 34,4 MSEK påverkas i stor utsträckning av kommersialiseringen av Strangvac<sup>®</sup> i Europa och de satsningar som görs inom forskning och utveckling. Forskning och utveckling inkluderar även kommande regulatorisk process med USDA (United States Department of Agriculture) avseende Strangvac<sup>®</sup>. Genom den under februari 2025 genomförda företrädesemission, som inbringade ca 194 MSEK efter emissionskostnader, har bolaget säkrat finansiering av rörelsekapital för att genomföra den tillväxtinriktade affärsplanen.



## Flerårsjämförelse koncernen

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Nettoomsättning	11 787	8 015	9 684	5 241	4 780
Resultat efter finansiella poster	-75 515	-91 464	-64 155	-29 375	-25 601
Resultat i % av nettoomsättningen	-641%	-1141%	-662%	-560%	-536%
Balansomslutning	187 317	259 611	265 035	329 393	355 282
Soliditet %	87%	92%	94%	94%	95%

Definition av nyckeltal not 27

## Flerårsjämförelse moderbolaget

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Nettoomsättning	2 800	5 422	6 951	259	-
Resultat efter finansiella poster	-71 376	-76 636	-53 750	-19 327	-15 002
Balansomslutning	220 282	293 581	295 216	348 641	368 360
Soliditet %	90%	93%	95%	95%	96%

Definition av nyckeltal not 27

# Ägarförhållanden

---

Tabellen visar ägarfördelningen i Intervacc per den 31 december 2024.

<b>Ägare</b>	<b>Antal aktier</b>	<b>kapital och röster</b>
Robur	4 570 000	6,0%
Fjärde AP-fonden	3 506 176	4,6%
B. Sjöstrand	1 876 862	2,5%
M. Lundberg	1 848 148	2,4%
H. Björklund	1 847 147	2,4%
SN-P Särskilda Pensionsstiftelse	1 633 155	2,2%
K. Janzon	1 315 000	1,7%
K. Dahlbäck	1 059 887	1,4%
Aktie-Ansvar Sverige	1 050 000	1,4%
Nordea Småbolagsfonder	893 190	1,2%
R. Lucander	825 278	1,1%
N. Aguiar	739 007	1,0%
Jyske Bank/Bank of NY	734 147	1,0%
Aktia Asset Management Oy	717 851	0,9%
N.R Bergman Holding AB	665 305	0,9%
Övriga	52 455 111	69,3%
<b>Totalt</b>	<b>75 736 264</b>	<b>100,0%</b>

# 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 bedömningar, risker och osäkerhet.

## Strangvac<sup>®</sup>

### Marknadsacceptans och marknadsgodkännande

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. Om Bolaget inte lyckas med sin kommersialisering och att nå förväntad marknadsacceptans för Strangvac skulle det riskera att få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Även om Bolaget har erhållit marknadsgodkännande för Strangvac<sup>®</sup> och försäljningen har påbörjats på flera marknader inom Europa finns en risk att kommersialiseringen av Strangvac<sup>®</sup> inte lyckas och att vaccinet inte når förväntad marknadsacceptans bland veterinärer, branschorganisationer och djurägare. För det fall Bolaget inte lyckas erhålla förväntad marknadsacceptans kan det leda till försenad eller utebliven kommersiell framgång för Strangvac<sup>®</sup>.

Bolaget har inlett en process för att erhålla marknadsgodkännande (licens) i USA för att möjliggöra marknadsföring och försäljning av Strangvac<sup>®</sup> på den amerikanska marknaden och en ansökan har lämnats in till United States Department of Agriculture (USDA). Processen för att erhålla ett marknadsgodkännande är omfattande och godkännandeprocessen kan komma att ta längre tid än Bolaget planerat för. För det fall Bolaget inte lyckas erhålla förväntat godkännande eller att godkännande dröjer kan det leda till försenad eller utebliven kommersiell framgång för Strangvac<sup>®</sup>.

### Tillverkning, försäljning och distribution

Bolaget är i en tidig fas i kommersialiseringen av Strangvac<sup>®</sup> och relativt få satser (batcher) har tillverkats. Det innebär en förhöjd risk för produktionsstörningar jämfört med en senare fas där mer erfarenhet kring tillverkningsprocessen och analysmetoder har ackumulerats. Analysmetoder och tillverkningsprocesser kan komma att behöva utvecklas, förfinas och förbättras vilket kan leda till förseningar och bristsituationer, vilket påverkar Bolagets förmåga att generera intäkter och lönsamhet.

Tillverkning av biologiska läkemedel är komplext och sker i flera steg, och även för ett godkänt vaccin som Strangvac<sup>®</sup> kan störningar i tillverkningsprocessen uppstå. Bolaget har ingen egen tillverkning av vaccin utan är för Strangvac<sup>®</sup> beroende av 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.

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 problem med tillverkning, 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.

## 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.

## Kommersialisering av vaccinkandidater

Bolaget utvecklar djurvacciner mot streptokock- respektive stafylokockinfektioner och har idag två vaccinkandidater, INV274 och INV412, som är i utvecklingsfas, där det senare projektet för närvarande är pausat. Utfallen i forsknings- och utvecklingsprojekt kan vara oförutsedda och oönskade och kan leda till att kompletterande forskning och utveckling kan komma att behöva utföras, alternativt att projekt helt läggs ner. Resultaten under forsknings- och utvecklingsfasen kan visa att vaccinkandidaten kan behöva genomgå förändringar för att uppnå tillfredsställande effekt eller säkerhet. Detta kan leda till ökade kostnader för forskning och utveckling, försenad lansering eller uteblivet marknadsgodkännande för vaccinkandidater, vilket således negativt kan påverka Bolagets framtidsutsikter och förmåga att generera intäkter i framtiden.

## 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.

## Valutarisker

Koncernen är exponerad för valutarisker som på grund av ogynnsamma förändringar i valutakurser kan påverka resultat och eget kapital negativt. Valutarisker innebär risken för att det verkliga värdet av framtida kassaflöden varierar på grund av valutakursrörelser. Exponering för valutarisk uppstår främst från betalningsflöden i utländsk valuta och vid omräkning av balansposter i utländsk valuta till Koncernens rapporteringsvaluta svenska kronor (SEK). Bolagets utflöden består framför allt av SEK och EUR vilket är samma valutor som för bolagets inflöden från den operativa verksamheten. Försäljning till extern distributörer sker i EUR emedan försäljning i egen regi sker i SEK. Vid tiden för denna rapport publicering säkrar koncernen inte valutarisker.

# Väsentliga händelser under räkenskapsåret

---

## Intervaccs tilldelades prestigefullt bidrag från Eurostars för vidareutveckling av prototypvaccinet till gris

I februari, 2024 meddelades att bolaget tillsammans med Moredun Scientific beviljats bidrag från Eurostars 3 programmet för att vidareutveckla Intervacc's prototypvaccin mot *Streptococcus suis* infektioner hos grisar. Eurostars finansierar därmed det innovativa projektet med potential att bidra till ökad samhällsnytta till cirka 50% av den totala projektbudgeten om 1,7 miljoner euro.

*Streptococcus suis* orsakar hjärnhinneinflammation, sepsis och artrit hos unga smågrisar, vilket leder till betydande kostnader för griskärlingen över hela världen. Intervacc's vaccintechnologi baseras på rekombinanta fusionsproteiner och genererar ett brett verkande immunsvaret som skyddar mot komplexa bakteriesjukdomar. En särskild utmaning för vacciner mot *S. suis* är uppkomsten av sjukdom hos mycket unga grisar, kort efter avvänjning, innan de flesta vacciner har en möjlighet att verka skyddande. I tidigare genomförda proof-of-concept studier har Intervacc kunnat visa att griskulingar från ett prototypvaccin erhöll signifikanta nivåer av skydd mot *Streptococcus suis* vid både 4 och 7 veckors ålder genom att dräktiga suggor vaccinerats, och att skyddet överfördes till griskulingarna via råmjölken. Behandling av sjukdomar orsakade av *S. suis* kräver för närvarande omfattande användning av antibiotika. *S. suis* är också en viktig orsak till zoonotisk sjukdom hos människor. Därför är utvecklingen av ett säkert och effektivt vaccin som skyddar griskulingar ett akut och ouppfyllt behov.

## Jonas Sohlman ny VD för Intervacc AB

Den 28 februari meddelade styrelsen i Intervacc AB att tillförordnade VDn Jonas Sohlman utsetts till ny VD för Intervacc AB. Detta efter att den tidigare styrelsen inlett en rekryteringsprocess för att anställa en ny VD, en process vilken den nyvalda styrelsen fortsatte vilket resulterade i tillsättandet av Jonas Sohlman som VD.

## Bolagsordningsändring avseende gränserna för aktiekapitalet och minskning av aktiekapitalet för avsättning till fritt eget kapital

Årsstämman den 15 maj, 2024 beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att ändra bolagsordningens med avseende på gränserna för aktiekapitalet till lägst 8 000 000 kronor och högst 32 000 000 kronor samt att minska aktiekapitalet med cirka 136 325 285 kronor, utan indragning av aktier, för avsättning till fritt eget kapital.

Årsstämman beslutade även att välja styrelse i enlighet med valberedningens förslag innebärande nyval av ledamöterna Mathias Uhlén och Emil Billbäck och omval av övriga styrelseledamöter.

Årsstämman beslutade också att utse revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB till bolagets revisor fram till slutet av nästa årsstämma. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har utsett auktoriserade revisorn Niclas Bergenmo som huvudansvarig revisor.

## Minskning av aktiekapitalet registrerat av Bolagsverket

Den av årsstämman den 15 maj 2024 beslutade nedsättningen av aktiekapital och kvotvärde registrerades under augusti månad av Bolagsverket. Kvotvärdet uppgår efter registrering till 0,20 kr per aktie och aktiekapitalet uppgår efter nedsättning till 15 147 252,80 kr. Antalet aktier var oförändrat 75 736 264.

## Förlängt samarbetsavtal med Karolinska Institutet för vidareutveckling av en ny generation vacciner inom djurhälsa

Samarbetsavtalet med Karolinska Institutet (KI) gällande vidareutveckling av en ny generation vacciner baserade på rekombinanta proteiner har förlängts med tre år. Forskargruppen vid Karolinska Institutet leds, som tidigare, av professor Birgitta Henriques Normark och är en del av det framgångsrika samarbetet mellan KI, Sveriges lantbruksuniversitet (SLU) och Intervacc. Samarbetet har bland annat lett till utvecklingen av Strangvac<sup>®</sup>, ett innovativt vaccin mot streptokockinfektionen kvarka som drabbar hästar, som finns tillgängligt på flera viktiga europeiska marknader. Det treåriga avtalet omfattar fortsatt utveckling av vacciner med stor potential inom djurhälsa.

## Förlängt patentskydd för Strangvac<sup>®</sup> i Storbritannien

Under september godkändes ansökan om tilläggskydd för Strangvac<sup>®</sup> i Storbritannien. Detta tilläggskydd förlänger det befintliga patentskyddet från maj 2031 till maj 2036 på den brittiska marknaden.

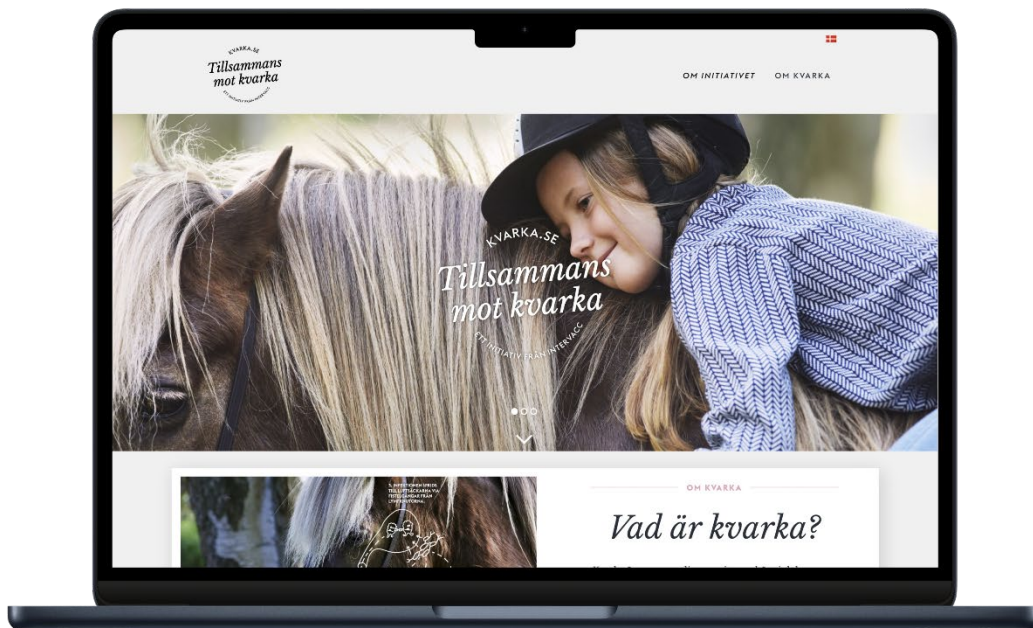
## Restsituationen avseende Strangvac<sup>®</sup> löst

Den 21 oktober meddelade Bolaget att den restsituation som uppstod från den 1 oktober var löst i Sverige och vaccinet åter fanns i lager för leverans. Bolaget ansökte genom ett speciellt förfarande, Special Batch Release (SBR), om att göra de nyligen tillverkade batcherna tillgängliga för försäljning, och kunde därmed meddela att efter att ha erhållit tillstånd för SBR i Sverige så fanns Strangvac<sup>®</sup> åter tillgängligt för omgående leverans i Sverige.

Proceduren och processen, inkluderat Special Batch Release, ser olika ut i olika länder och tiden för att åter göra Strangvac<sup>®</sup> tillgängligt på övriga marknader varierar och den 6 december meddelades att Strangvac<sup>®</sup> åter var tillgängligt på samtliga marknader där vaccinet lanserats.

## Styrelsen för Intervacc beslutade om en företrädesemission om cirka 225 miljoner kronor

Styrelsen för Intervacc AB (publ) offentliggjorde den 19 december 2024 sitt beslut om en företrädesemission om upp till cirka 225 miljoner kronor, villkorad av godkännande från en extra bolagsstämma i Bolaget den 31 januari 2025. Företrädesemissionen omfattades till cirka 80 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden, inklusive ett s.k. toppgarantiåtagande motsvarande cirka 33 procent av företrädesemissionen som ingått av HealthCap, en strategisk life science investerare.



# Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

---

## Intervacc erhöll ordrar från Dechra Pharmaceuticals med ett ordervärde motsvarande cirka 5,8 miljoner kronor

Intervacc meddelade den 16 januari 2025 att man erhållit ordrar, avseende Strangvac<sup>®</sup>, från Dechra Pharmaceuticals på ett sammanlagt ordervärde motsvarande cirka 5,8 miljoner kronor. Ordervärdet avser vaccinvialer för Storbritannien, Tyskland, Frankrike, Nederländerna, Belgien och Österrike och beräknas levereras inom de kommande månaderna.

## Extra bolagsstämma i Intervacc AB (publ)

Styrelsen i Intervacc AB (publ) kallade aktieägarna till extra bolagsstämma fredagen den 31 januari. Den extra bolagsstämman fattade beslut om att godkänna styrelsens förslag till ändring av bolagsordningen och att godkänna styrelsens beslut om företrädesemission.

## Utfallet i företrädesemissionen redovisat, teckningsgraden blev cirka 115%

Teckningsperioden i företrädesemissionen i Intervacc avslutades den 21 februari 2025. 221 671 338 aktier, motsvarande cirka 84 procent av företrädesemissionen, tecknades med stöd av teckningsrätter och 82 205 104 aktier, motsvarande cirka 31 procent av företrädesemissionen, har tecknats utan stöd av teckningsrätter. Företrädesemissionen blev således övertecknad och de garantiåtaganden som lämnats i samband med företrädesemissionen togs inte i anspråk. Den sammanlagda teckningsgraden i företrädesemissionen uppgick därmed till cirka 115 procent, vilket innebär att Intervacc tillfördes cirka 225 miljoner kronor före avdrag för emissionskostnader.

## Intervaccs variationsansökan godkänd av EMA och VMD

Den 13 februari, 2025 meddelade Intervacc att Europeiska läkemedelsmyndigheten (EMA) godkänt den variationsansökan som tidigare lämnats in till EMA och dess brittiska motsvarighet Veterinary Medicines Directorate (VMD). Den 28 mars meddelades att även VMD godkänt ansökan. Godkännandet avser förbättrade metoder och processer som ingår i tillverkningsprocessen för Strangvac<sup>®</sup>, bolagets vaccin mot kvarka hos hästar.

## Förändringar av valberedningen

Sammansättningen av valberedningen i Intervacc förändrades med anledning av företrädesemissionen. Valberedningens ledamöter har utsetts i enlighet med de principer för tillsättande av valberedning i Intervacc som antogs på årsstämma den 14 juni 2022. Valberedningen består av:

- Staffan Lindstrand utsedd av HealthCap.
- Magnus Lundberg, utsedd av ägargrupp bestående av Håkan Björklund och Magnus Lundberg.
- Sven Nyman utsedd av SN-P Särskilda Pensionsstiftelse.

Valberedningens ordförande utses i samband med första sammanträdet.

Valberedningen representerar tillsammans cirka 33 procent av antalet aktier och röster i bolaget baserat på aktieägarinformation per den 5 mars 2025.



# Förändringar i eget kapital

Belopp i TSEK

## Koncernen

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet eget kapital	Annat eget kapital inklusive årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2023-01-01</b>	<b>100 982</b>	<b>293 047</b>	<b>-143 870</b>	<b>250 159</b>
Nyemission	50 491	53 015		103 506
Emissionskostnader		-12 782		-12 782
Årets omräkningsdifferens			-100	-100
Årets resultat			-102 852	-102 852
<b>Utgående eget kapital 2023-12-31</b>	<b>151 473</b>	<b>333 280</b>	<b>-246 822</b>	<b>237 931</b>
<b>Ingående eget kapital 2024-01-01</b>	<b>151 473</b>	<b>333 280</b>	<b>-246 822</b>	<b>237 931</b>
Nedsättning aktiekapital	-136 326		136 326	0
Årets omräkningsdifferens			-87	-87
Årets resultat			-75 515	-75 515
<b>Utgående eget kapital 2024-12-31</b>	<b>15 147</b>	<b>333 280</b>	<b>-186 098</b>	<b>162 329</b>

## Moderbolaget

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Reserv- fond	Fond för utvecklings- utgifter	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	
<b>Ingående eget kapital 2023-01-01</b>	<b>100 982</b>	<b>17</b>	<b>102 280</b>	<b>293 030</b>	<b>-159 368</b>	<b>-55 116</b>	<b>281 825</b>
Nyemission	50 491			53 015			103 506
Emissionskostnader				-12 782			-12 782
Avsättning till fond för utvecklingsutgifter			424		-424		0
Upplösen fond för utvecklingsutgifter			-6 179		6 179		0
Omföring fg års resultat					-55 116	55 116	0
Årets resultat						-98 849	-98 849
<b>Utgående eget kapital 2023-12-31</b>	<b>151 473</b>	<b>17</b>	<b>96 525</b>	<b>333 263</b>	<b>-208 729</b>	<b>-98 849</b>	<b>273 700</b>
<b>Ingående eget kapital 2024-01-01</b>	<b>151 473</b>	<b>17</b>	<b>96 525</b>	<b>333 263</b>	<b>-208 729</b>	<b>-98 849</b>	<b>273 700</b>
Nedsättning aktiekapital	-136 326				136 326		0
Avsättning till fond för utvecklingsutgifter			377		-377		0
Upplösen fond för utvecklingsutgifter			-12 099		12 099		0
Omföring fg års resultat					-98 849	98 849	0
Årets resultat						-75 948	-75 948
<b>Utgående eget kapital 2024-12-31</b>	<b>15 147</b>	<b>17</b>	<b>84 803</b>	<b>333 263</b>	<b>-159 530</b>	<b>-75 948</b>	<b>197 752</b>

# Resultatdisposition

---

Styrelsens och verkställande direktörens förslag till disposition av bolagets resultat.

Till årsstämman förfogande står, kronor

Balanserat resultat	-159 532 003
Överkursfond	333 264 202
Årets resultat	-75 947 551
	<hr/>
	97 784 648

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att kronor 97 784 648 överförs i ny räkning.

Bild på hästrygg med vojlock och emblem för Ridskolan Strömsholm och Flyinge, foto från Riksanläggningarna



# Resultaträkning

Belopp i TSEK	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2024-01-01 -2024-12-31	2023-01-01 -2023-12-31	2024-01-01 -2024-12-31	2023-01-01 -2023-12-31
<b>Rörelseintäkter</b>					
Nettoomsättning	3	11 787	8 015	2 800	5 422
Aktiverat arbete för egen räkning		-	12	-	12
Övriga rörelseintäkter		1 010	1 744	844	1 390
<b>Summa</b>		<b>12 797</b>	<b>9 771</b>	<b>3 644</b>	<b>6 824</b>
<b>Rörelsekostnader</b>					
Råvaror och förnödenheter		-9 692	-17 597	-9 054	-17 039
Handelsvaror		-5 622	-4 224	-	-
Övriga externa kostnader	4	-34 161	-36 588	-32 146	-34 541
Personalkostnader	5, 6	-21 521	-19 689	-16 642	-15 049
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-18 530	-24 599	-18 508	-18 634
Övriga rörelsekostnader		-548	-653	-431	-319
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-90 074</b>	<b>-103 350</b>	<b>-76 781</b>	<b>-85 582</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-77 277</b>	<b>-93 579</b>	<b>-73 137</b>	<b>-78 758</b>
<b>Finansiella poster</b>					
Ränteintäkter och liknande resultatposter		1 892	2 248	1 891	2 247
Räntekostnader och liknande resultatposter		-130	-133	-130	-125
<b>Summa finansiella poster</b>		<b>1 762</b>	<b>2 115</b>	<b>1 761</b>	<b>2 122</b>
<b>Resultat före bokslutsdispositioner</b>		<b>-75 515</b>	<b>-91 464</b>	<b>-71 376</b>	<b>-76 636</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>					
Lämnade koncernbidrag		-	-	-4 572	-12 536
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-75 515</b>	<b>-91 464</b>	<b>-75 948</b>	<b>-89 172</b>
<b>Skatter</b>					
Skatt på årets resultat	7	-	-11 388	-	-9 677
<b>Årets resultat</b>		<b>-75 515</b>	<b>-102 852</b>	<b>-75 948</b>	<b>-98 849</b>

Resultatet är i sin helhet hänförligt till moderbolagets ägare

Resultat per aktie före utspädning hänförligt till Moderföretagets aktieägare, kronor/aktie	8	-1,00	-1,59
Resultat per aktie efter utspädning hänförligt till Moderföretagets aktieägare, kronor/aktie	8	-1,00	-1,59

# Balansräkning

Belopp i TSEK	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>					
<b>Anläggningstillgångar</b>					
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	9	126 847	144 435	126 847	144 435
Patent	10	9 417	9 317	9 417	9 317
Goodwill	11	-	-	-	-
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>		<b>136 264</b>	<b>153 752</b>	<b>136 264</b>	<b>153 752</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>					
Inventarier, verktyg och installationer	12	665	1 001	599	912
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>665</b>	<b>1 001</b>	<b>599</b>	<b>912</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>					
Andelar i koncernföretag	13	-	-	35 922	35 922
Uppskjuten skattefordran	14	-	-	-	-
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>35 922</b>	<b>35 922</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>136 929</b>	<b>154 753</b>	<b>172 785</b>	<b>190 586</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>					
<b>Varulager m.m.</b>					
Råvaror och förnödenheter		5 743	8 951	5 743	8 779
Färdiga varor och handelsvaror		5 607	1 532	2 897	-
Förskott till leverantör		74	-	-	-
<b>Summa varulager</b>		<b>11 424</b>	<b>10 483</b>	<b>8 640</b>	<b>8 779</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>					
Kundfordringar		1 116	644	-	-
Fordringar hos koncernföretag	15	-	-	3 099	2 939
Aktuell skattefordran		399	731	324	-
Övriga fordringar		851	1 568	840	2 152
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	2 194	3 091	1 707	2 610
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>4 560</b>	<b>6 034</b>	<b>5 970</b>	<b>7 701</b>
<b>Kassa och bank</b>					
Kassa och bank	17	34 404	88 341	32 887	86 515
<b>Summa kassa och bank</b>		<b>34 404</b>	<b>88 341</b>	<b>32 887</b>	<b>86 515</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>50 388</b>	<b>104 858</b>	<b>47 497</b>	<b>102 995</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>187 317</b>	<b>259 611</b>	<b>220 282</b>	<b>293 581</b>

# Balansräkning

Belopp i TSEK	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
<b>Eget kapital, koncernen</b>					
Aktiekapital		15 147	151 473		
Övrigt tillskjutet kapital		333 280	333 280		
Annat eget kapital inklusive årets resultat		-186 098	-246 822		
<b>Summa eget kapital, koncernen</b>		<b>162 329</b>	<b>237 931</b>		
<b>Eget kapital, moderbolaget</b>					
<i>Bundet eget kapital</i>					
Aktiekapital	18			15 147	151 473
Reservfond				17	17
Fond för utvecklingsutgifter				84 803	96 525
<b>Summa bundet eget kapital</b>				<b>99 967</b>	<b>248 015</b>
<i>Fritt eget kapital</i>					
Överkursfond				333 263	333 263
Balanserat resultat				-159 530	-208 729
Årets resultat				-75 948	-98 849
<b>Summa fritt eget kapital</b>				<b>97 785</b>	<b>25 685</b>
<b>Summa eget kapital, moderbolaget</b>				<b>197 752</b>	<b>273 700</b>
<b>Långfristiga skulder</b>					
Skulder till kreditinstitut	19	106	142	106	142
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>106</b>	<b>142</b>	<b>106</b>	<b>142</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>					
Skulder till kreditinstitut	19	39	39	39	39
Förskott från kunder		-	1	-	-
Leverantörsskulder		11 399	8 382	10 611	7 685
Skulder till koncernföretag		-	-	-	403
Övriga skulder		4 151	1 630	3 549	1 098
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	9 293	11 486	8 225	10 514
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>24 882</b>	<b>21 538</b>	<b>22 424</b>	<b>19 739</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>187 317</b>	<b>259 611</b>	<b>220 282</b>	<b>293 581</b>

# Kassaflödesanalys

Belopp i TSEK	Not	Koncernen		Moderbolaget	
		2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat		-77 277	-93 579	-73 137	-78 758
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	21	24 533	42 027	24 598	34 069
Erhållen ränta		1 892	2 248	1 891	2 247
Erlagd ränta		-130	-133	-130	-125
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>		<b>-50 982</b>	<b>-49 437</b>	<b>-46 778</b>	<b>-42 567</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Förändring av varulager		-7 031	-588	-5 951	600
Förändring av rörelsefordringar		1 474	-2 753	1 891	-2 547
Förändring av rörelseskulder		3 602	6 944	2 942	6 530
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-52 937</b>	<b>-45 834</b>	<b>-47 896</b>	<b>-37 984</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	9	-	-1 035	-	-1 035
Förvärv av patent	10	-964	-1 016	-964	-1 016
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	12	-	-56	-	-
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	12	-	0	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-964</b>	<b>-2 107</b>	<b>-964</b>	<b>-2 051</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission		-	103 506	-	103 506
Emissionskostnader		-	-12 782	-	-12 782
Amortering av lån		-36	-141	-36	-41
Förändring av lån till koncernbolag	15	-	-	-4 732	-8 282
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-36</b>	<b>90 583</b>	<b>-4 768</b>	<b>82 401</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-53 937</b>	<b>42 642</b>	<b>-53 628</b>	<b>42 366</b>
Likvida medel vid årets början		88 341	45 699	86 515	44 149
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>34 404</b>	<b>88 341</b>	<b>32 887</b>	<b>86 515</b>

# Noter

---

**Not 1 Redovisningsprinciper..... 40**

**Not 2 Uppskattningar och bedömningar..... 45**

**Upplysningar till enskilda poster..... 46**

Not 3 Inköp och försäljningar mellan koncernbolag

Not 4 Ersättning till revisorer

Not 5 Medelantalet anställda

Not 6 Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

Not 7 Skatt på årets resultat

Not 8 Antal aktier och resultat per aktie

Not 9 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

Not 10 Patent

Not 11 Goodwill

Not 12 Inventarier, verktyg och installationer

Not 13 Andelar i koncernföretag – Moderföretaget

Not 14 Uppskjuten skattefordran

Not 15 Fordringar hos koncernföretag

Not 16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Not 17 Checkräkningskredit

Not 18 Aktiekapital moderbolaget

Not 19 Skulder till kreditinstitut

Not 20 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Not 21 Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

**Övriga noter ..... 51**

Not 22 Incitamentprogram

Not 23 Ställda säkerheter

Not 24 Eventualförpliktelser

Not 25 Resultatdisposition

Not 26 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Not 27 Definition av nyckeltal

## Not 1. Redovisningsprinciper

Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning. Principerna är oförändrade jämfört med föregående år. Företagets redovisningsvaluta är svenska kronor och belopp redovisas i tusental kronor (TSEK) om annat ej anges. Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper".

### Koncernredovisning

Koncernredovisningen är upprättad enligt förvärvsmetoden. Förvärvsmetoden innebär att ett förvärv av dotterbolag betraktas som en transaktion varigenom moderbolaget indirekt förvärvar dotterbolagets tillgångar och skulder. Från och med förvärvstidpunkten inkluderas i koncernredovisningen det förvärvade dotterbolagets resultat, tillgångar och skulder liksom eventuell uppkommen goodwill.

Dotterföretag är företag i vilka moderföretaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av röstetalet eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande innebär en rätt att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar.

### Omräkning av dotterföretag och utlandsverksamhet med rapportering i utländsk valuta

Dotterföretag i andra länder upprättar sin årsredovisning i utländsk valuta. Vid konsolideringen omräknas posterna i dessa företags balans- och resultaträkningar till balansdagskurs respektive avistakurs för den dag respektive affärshändelse ägde rum. De valutakursdifferenser som uppkommer redovisas i ackumulerade valutakursdifferenser i koncernens eget kapital. För utlandsverksamheter (filialer) omräknas monetära poster i utländsk valuta till balansdagens kurs. Andra icke-monetära poster redovisas till kursen per dagen för affärshändelsen. Intäkter och kostnader räknas om till en genomsnittlig kurs.

### Intäktsredovisning

Intäkter, och kostnader, som är hänförliga till räkenskapsåret tas med oavsett tidpunkten för betalningen. Intäkt redovisas när företaget har överfört de väsentliga risker och förmåner som är förknippade med varornas ägande till köparen, och:

- inkomsten kan beräknas på ett tillförlitligt sätt,
- det är sannolikt att de ekonomiska fördelar som företaget skall få av transaktionen kommer att tillfalla företaget, och
- de utgifter som uppkommit eller som förväntas uppkomma till följd av transaktionen kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Intäkter värderas till det verkliga värdet av det som erhållits eller kommer att erhållas. Avdrag görs för handelsrabatter, mängdrabatter och andra liknande prisavdrag.

### Inkomstskatt

Aktuell skatt är inkomstskatt för innevarande räkenskapsår som avser årets skattepliktiga resultat och den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte har redovisats. Aktuell skatt värderas till det sannolika beloppet enligt de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen.

Uppskjuten skatt är inkomstskatt för skattepliktigt resultat avseende framtida räkenskapsår till följd av tidigare transaktioner eller händelser.

Uppskjuten skatt beräknas på temporära skillnader. En temporär skillnad finns när det redovisade värdet på en tillgång eller skuld skiljer sig från det skattemässiga värdet. Temporära skillnader beaktas ej i skillnader hänförliga till investeringar i dotterföretag, filialer, intresseföretag eller joint venture om företaget kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det inte är uppenbart att den temporära skillnaden kommer att återföras inom en överskådlig framtid.

Skillnader som härrör från den första redovisningen av goodwill eller vid den första redovisningen av en tillgång eller skuld såvida inte den hänförliga transaktionen är ett rörelseförvärv eller påverkar skatt eller redovisat resultat utgör inte heller temporära skillnader.

Uppskjuten skattefordran representerar en reduktion av framtida inkomstskatt som hänför sig till avdragsgilla temporära skillnader, skattemässiga underskottsavdrag och andra outnyttjade skatteavdrag. Uppskjuten skatteskuld är inkomstskatt som hänför sig till skattepliktiga temporära skillnader och som ska regleras i framtiden.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den omfattning det är sannolikt att avdragen kan avräknas mot framtida skattemässiga överskott.



## Leasing

Ett leasingavtal klassificeras som antingen ett finansiellt leasingavtal eller ett operationellt leasingavtal. Ett finansiellt leasingavtal är ett leasingavtal enligt vilket de ekonomiska risker och fördelar som är förknippade med att äga en tillgång i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Ett operationellt leasingavtal är ett leasingavtal som inte är ett finansiellt leasingavtal.

Leasingavgifter enligt ett operationellt leasingavtal, inklusive första förhöjd hyra men exklusive utgifter för tjänster som försäkring och underhåll, redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

Rättigheter och skyldigheter enligt ett finansiellt leasingavtal redovisas som tillgång och skuld i balansräkningen. Vid det första redovisningstillfället redovisas tillgång och skuld till det lägsta av tillgångens verkliga värde och nettoinvesteringen.

Bruttoinvestering i ett finansiellt leasingavtal är summan av de minimileaseavgifter som leasegivaren erhåller och eventuellt ej garanterat restvärde som tillfaller leasegivaren. Minimileaseavgifter utgörs av de betalningar, exklusive variabla avgifter, serviceutgifter och skatter, som ska betalas av företaget till leasegivaren under leasingperioden med tillägg för eventuella garanterade restvärden. Nettoinvestering i ett leasingavtal är nuvärdet av bruttoinvesteringen diskonterat till leasingavtalets implicita ränta.

Minimileaseavgifterna fördelas på ränta och amortering av skulden enligt effektivräntemetoden, där ränta fördelas över leasingperioden genom att belasta varje räkenskapsår med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive räkenskapsår redovisade skulden. Variabla avgifter redovisas som kostnad det räkenskapsår utgifterna uppkommer.

Tillgång enligt ett finansiellt leasingavtal skrivs av över bedömd nyttjandeperiod som andra tillgångar av motsvarande slag. Kan det inte med rimlig grad av säkerhet fastställas att äganderätten kommer att övergå till företaget vid slutet av leasingperioden, skrivs tillgången av helt under leasingperioden, eller nyttjandeperioden om den är kortare.

## Ersättningar till anställda

### Pensionsförpliktelser

Koncernen har avgiftsbestämda pensionsplaner som finansieras genom betalningar från koncernbolagen till försäkringsbolag. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som kostnad under den period när de anställda utfört tjänster som avgiften avser.

### Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar i koncernen utgörs av lön, sociala avgifter, betald semester, betald sjukfrånvaro, sjukvård och bonus. Kortfristiga ersättningar redovisas som en kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning.

### Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår då något företag inom koncernen beslutar att avsluta en anställning före den normala tidpunkten för anställningens upphörande eller då en anställd accepterar ett erbjudande om frivillig avgång i utbyte mot sådan ersättning. Om ersättningen inte ger företaget någon framtida ekonomisk fördel redovisas en skuld och en kostnad när företaget har en legal eller informell förpliktelse att lämna sådan ersättning. Ersättningen värderas till den bästa uppskattningen av den ersättning som skulle krävas för att reglera förpliktelsen på balansdagen.

## Materiella och immateriella anläggningstillgångar

Materiella och immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärdet med avdrag för avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Utgifter för patent och tillgångar som är av betydande värde för rörelsen under kommande år redovisas som immateriella anläggningstillgångar.

I anskaffningsvärdet för förvärvade materiella och immateriella anläggningstillgångar ingår, utöver inköpspriset, utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet såsom tullavgifter, utgifter för leverans och hantering, installations- och monteringsutgifter, utgifter för provning av tillgångens funktioner samt utgifter för konsulttjänster som har ett direkt samband med förvärvet.

Tillgångarna skrivs av över bedömd nyttjandeperiod och återspeglar förväntad förbrukning av anläggningstillgångens framtida ekonomiska fördelar. Avskrivning sker med linjär avskrivningsmetod som utgör för:

Patent	5 år
Inventarier, verktyg och installationer	5 år
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	10 år
Goodwill avseende dotterbolaget Nordvacc Läkemedel AB	10 år

Skälen till den längre avskrivningstiden för goodwill är att förvärvet av dotterbolaget Nordvacc Läkemedel AB anses vara en långsiktig investering, som bland annat kommer att användas som grund för koncernens försäljning i egen regi av egenutvecklade produkter, och positivt påverka koncernens lönsamhet under lång tid. Koncernens första egenutvecklade produkt lanserades under mars 2022.

#### Anskaffning genom intern upparbetning

Företaget tillämpar aktiveringsmodellen vilket innebär att arbetet med att ta fram en internt upparbetad immateriell anläggningstillgång delas upp i en forskningsfas och en utvecklingsfas. Samtliga utgifter som härrör från företagets forskningsfas redovisas som kostnad när de uppkommer.

Samtliga utgifter för utveckling av immateriella tillgångar redovisas som en tillgång om samtliga av följande villkor är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella anläggningstillgången så att den kan användas eller säljas.
- Företagets avsikt är att färdigställa den immateriella anläggningstillgången och att använda eller sälja den.
- Det finns förutsättningar för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången.
- Det är sannolikt att den immateriella anläggningstillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar.
- Det finns erforderliga och adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången.
- De utgifter som är hänförliga till den immateriella anläggningstillgången under dess utveckling kan beräknas tillförlitligt.

Utgifter för en internt upparbetad immateriell anläggningstillgång ingår enbart i anskaffningsvärdet om syftet vid förvärvet är att den delen genom eget utvecklingsarbete ska utgöra en del av en ny unik tillgång. När företaget redovisar utgifter för eget utvecklingsarbete som tillgång omförs motsvarande belopp från fritt eget kapital till fond för utvecklingsutgifter. Efter första redovisningstillfället redovisas internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Avskrivning påbörjas när tillgången kan användas.

#### **Nedskrivningar**

Har en anläggningstillgång på balansdagen ett lägre värde än det värde som följer av värdet efter gjorda avskrivningar enligt bedömd nyttjandeperiod skrivs tillgången ned till detta lägre värde om det kan antas att värdenedgången är bestående. Finansiell anläggningstillgång kan skrivas ned till det lägre värde som tillgången har på balansdagen även om det inte kan antas att värdenedgången är bestående. Förutom nedskrivning som avser goodwill, återförs nedskrivning om det inte längre finns skäl för den.

Koncernens redovisade tillgångar bedöms vid varje balansdag för att avgöra om det finns indikation på nedskrivningsbehov.

#### Nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar

Om indikation på nedskrivningsbehov finns beräknas tillgångens återvinningsvärde. Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden för en enskild tillgång, och dess verkliga värde minus försäljningskostnader inte kan användas, grupperas tillgångarna vid prövning av nedskrivningsbehov till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentligen oberoende kassaflöden – en så kallad kassagenererande enhet.

En nedskrivning redovisas när en tillgångs eller kassagenererande enhets (grupp av enheters) redovisade värde överstiger återvinningsvärdet. En nedskrivning redovisas som kostnad i årets resultat. Då nedskrivningsbehov identifierats för en kassagenererande enhet (grupp av enheter) fördelas nedskrivningsbeloppet i första hand

till goodwill. Därefter görs en proportionell nedskrivning av övriga tillgångar som ingår i enheten (gruppen av enheter).

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången, tillsammans WACC (Weighted Average Cost of Capital).

### **Fordringar och skulder i utländsk valuta**

Fordringar och skulder i annan valuta än redovisningsvalutan omräknas till redovisningsvalutan enligt växelkursen på balansdagen.

### **Finansiella instrument**

Finansiella instrument redovisas i enlighet med reglerna i K3 kapitel 11, vilket innebär att värdering sker utifrån anskaffningsvärde.

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar kundfordringar, övriga fordringar, leverantörsskulder och låneskulder. Instrumenten redovisas i balansräkningen när koncernbolag blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsema har reglerats eller på annat sätt upphört.

#### Kundfordringar och övriga fordringar

Fordringar redovisas som omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Fordringar tas upp till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar. Fordringar som är räntefria eller som löper med ränta som avviker från marknadsräntan och har en löptid överstigande 12 månader, redovisas till ett diskonterat nuvärde och tidsvärdeförändringen redovisas som ränteintäkt i resultaträkningen.

#### Låneskulder och leverantörsskulder

Låneskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader (upplupet anskaffningsvärde). Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid med hjälp av instrumentets effektivränta. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som ska återbetalas. Kortfristiga leverantörsskulder redovisas till anskaffningsvärde.

#### Nedskrivning av finansiella tillgångar

Vid varje rapporttillfälle utvärderar företaget om det finns objektiva bevis på att en finansiell tillgång eller grupp av tillgångar är i behov av nedskrivning. Objektiva bevis utgörs dels av observerbara förhållanden som inträffat och som har en negativ inverkan på möjligheten att återvinna anskaffningsvärdet, dels av betydande eller utdragen minskning av det verkliga värdet för en investering i en finansiell placering klassificerad som en finansiell tillgång som kan säljas.

### **Varulager**

Varulagret är värderat till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet, beräknat enligt först-in-först-ut principen. Nettoförsäljningsvärdet har beräknats till försäljningsvärdet efter avdrag för beräknad försäljningskostnad, varmed hänsyn har tagits till inkurans.

### **Avsättningar**

Avsättningar redovisas när det finns en legal eller informell förpliktelse till följd av en tidigare händelse, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen och beloppen kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt. Tidpunkten eller beloppet för utflödet kan fortfarande vara osäker.

## Kort- och långfristiga fordringar och skulder

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt enbart av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

## Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar.

Som likvida medel klassificerar företaget, förutom kassamedel, disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt kortfristiga likvida placeringar som är noterade på en marknadsplats och har en kortare löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten. Spärrade medel klassificeras inte som likvida medel. Förändringar i spärrade medel redovisas i investeringsverksamheten.

## Moderbolagets redovisningsprinciper

Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan.

### Koncernbidrag

I moderbolaget redovisas koncernbidrag i resultaträkningen och påverkar årets resultat.

### Aktieägartillskott

I det givande bolaget redovisas beloppet som en ökning av finansiella anläggningstillgångar (Andelar i koncernföretag), och i det mottagande bolaget redovisas tillskottet i fritt eget kapital.

### Eget kapital

Uppställningsformen för moderbolaget skiljer sig från koncernredovisningen och eget kapital delas in i bundet och fritt kapital, i enlighet med årsredovisningslagen.

## Not 2. Uppskattningar och bedömningar

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

### Balanserade utvecklingskostnader.

Bolaget har som princip att aktivera utvecklingskostnader. I varje bokslut görs en bedömning om periodens utgifter uppfyller krav på aktivering i enlighet med redovisningsregelverket K3 och om något nedskrivningsbehov föreligger avseende tidigare aktiverade kostnader. Att fastställa aktiverbarhet och eventuellt nedskrivningsbehov av tidigare aktiverade projekt är en svår bedömningsfråga. Riskerna och bedömningssvårigheterna avser främst bedömningen av kommersialiserbarhet av ett enskilt projekt. Bolaget har genom diskontering av framtida uppskattade kassaflöden bedömt att det inte föreligger behov av nedskrivning.

### Redovisning av uppskjutna skattefordringar.

Bedömningar görs för att bestämma såväl aktuella som uppskjutna skatteskulder och skattetillgångar, inte minst vad gäller värdet av uppskjutna skattetillgångar. Bolaget måste därvid bedöma sannolikheten för att de uppskjutna skattefordringarna kommer att utnyttjas för avräkning mot framtida beskattningsbara vinster. Det verkliga resultatet kan avvika från dessa bedömningar bland annat på grund av ändrat framtida affärsklimat eller ändrade skatteregler. Bolaget har genom att bedöma sannolikheten för utnyttjande av underskottsavdrag de närmsta 5 åren bedömt att bolaget inte skall redovisa en tillgång avseende uppskjuten skattefordran.

## Upplysningar till enskilda poster

Not 3 Inköp och försäljningar mellan koncernbolag	Moderbolaget	
	2024	2023
Försäljning till andra koncernföretag	39%	73%
Inköp från andra koncernföretag	4%	4%

Not 4 Ersättning till revisorer	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
<u>PwC</u>				
Revisionsuppdraget	426	559	361	483
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	-	520	-	520
Övriga tjänster	-	2	-	2
Summa	426	1 081	361	1 005

Not 5 Medelantalet anställda	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Medelantalet anställda bygger på av bolaget betalda närvarotimmar relaterade till en normal arbetstid.				
Medelantalet anställda	15	15	10	10
varav kvinnor	8	7	5	4
varav män	7	8	5	6

Not 6 Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Löner och andra ersättningar avseende:				
Styrelse, verkställande direktör	2 939	2 842	2 939	2 842
Övriga anställda	11 933	10 720	8 338	7 373
Summa	14 872	13 562	11 277	10 215
Pensionskostnader avseende:				
Styrelse, verkställande direktör	459	420	459	420
Övriga anställda	1 643	1 077	1 296	1 446
Summa	2 102	1 497	1 755	1 866
Sociala kostnader	4 123	3 841	3 254	3 003

Specifikation löner och pensioner till:	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
<u>Verkställande direktör</u>				
Andreas Andersson, lön och avgångsvederlag	-	1 743	-	1 743
Andreas Andersson, pension	-	420	-	420
Jonas Sohlman, lön	1 889	-	1 889	-
Jonas Sohlman, pension	459	-	459	-
Jonas Sohlman, konsultarvode *	480	1 070	480	1 070

\* ingår i Övriga externa kostnader. 2023 avser perioden 21/8 - 31/12, 2024 avser perioden 1/1 - 28/2.

		Koncernen		Moderbolaget	
		2024	2023	2024	2023
<u>Styrelse</u>					
Håkan Björklund	styrelsearvode	314	28	314	28
Emil Billbäck	styrelsearvode	76	-	76	-
Jan-Ingmar Flock	styrelsearvode	146	13	146	13
Lisen Bratt Fredricson	styrelsearvode	146	13	146	13
Lennart Johansson	styrelsearvode	146	13	146	13
Camilla Ramfelt McCarthy	styrelsearvode	146	13	146	13
Mathias Uhlen	styrelsearvode	76	-	76	-
Björn Sjöstrand	styrelsearvode	-	269	-	269
Bengt Guss	styrelsearvode	-	125	-	125
Stefan Ståhl	styrelsearvode	-	125	-	125
Marianne Hansson	styrelsearvode	-	65	-	65
Ed Torr	styrelsearvode	-	125	-	125
Niels Holck	styrelsearvode	-	125	-	125
Michela De Carli	styrelsearvode	-	125	-	125
Boel Sundvall	styrelsearvode	-	60	-	60

#### Not 7 Skatt på årets resultat

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024	2023	2024	2023
Aktuell skatt	-	-	-	-
Uppskjuten skatt	-	-11 388	-	-9 677
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>-11 388</b>	<b>0</b>	<b>-9 677</b>

	Koncernen				Moderbolaget			
	2024		2023		2024		2023	
	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp	%	Belopp
Resultat före skatt		-75 515		-91 464		-75 948		-89 172
<u>Skatt avseende:</u>								
Gällande skattesats	20,6%	15 556	20,6%	18 842	20,6%	15 645	20,6%	18 370
Ej avdragsgilla av- och nedskrivningar	0%	0	1%	-1 214	0%	-	0%	-
Övriga ej avdragsgilla kostnader	0%	-10	0%	-6	0%	-9	0%	-3
Emissionskostnader i eget kapital	0%	0	-3%	2 633	0%	0	-3%	2 633
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	20,6%	-15 546	22%	-20 255	20,6%	-15 636	23%	-21 000
Förändring uppskjuten skattefordran		-		-11 388		-		-9 677
<b>Redovisad effektiv skatt</b>		<b>0</b>		<b>-11 388</b>		<b>0</b>		<b>-9 677</b>

#### Not 8 Antal aktier och resultat per aktie

	Koncernen	
	2024-12-31	2023-12-31
På balansdagen bestod aktiekapitalet av följande antal aktier	75 736 264	75 736 264
Utspänningseffekt av intjänade optioner efter omräkning	-	-
	75 736 264	75 736 264

Efter teckning av aktier under juli 2022, genom utnyttjande av de teckningsoptioner som givits ut inom Intervaccs incitamentsprogram 2019/2022, har bolaget inga utestående incitamentprogram.

	Koncernen	
	2024-12-31	2023-12-31
Genomsnittligt antal aktier under året före utspädning	75 736 264	64 656 329
Genomsnittligt antal aktier under året efter utspädning	75 736 264	64 656 329
Årets resultat (KSEK)	<b>-75 515</b>	<b>-102 852</b>
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-1,00	-1,59
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-1,00	-1,59

---

**Not 9 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten**

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2024-12-31</u>	<u>2023-12-31</u>	<u>2024-12-31</u>	<u>2023-12-31</u>
Ingående anskaffningsvärden	184 898	183 863	184 898	183 863
Inköp	-	1 035	-	1 035
Justerat inköp	-258	-	-258	-
Utgående anskaffningsvärden	184 640	184 898	184 640	184 898
Ingående ackumulerade avskrivningar	-40 463	-22 918	-40 463	-22 918
Årets avskrivning	-17 330	-17 545	-17 330	-17 545
Utgående ackumulerade avskrivningar	-57 793	-40 463	-57 793	-40 463
Redovisat värde	126 847	144 435	126 847	144 435

---

**Not 10 Patent**

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2024-12-31</u>	<u>2023-12-31</u>	<u>2024-12-31</u>	<u>2023-12-31</u>
<b>In- och utgående balanser</b>				
Ingående anskaffningsvärden	11 089	10 073	10 089	9 073
Inköp	964	1 016	964	1 016
Utgående anskaffningsvärden	12 053	11 089	11 053	10 089
Ingående ackumulerade avskrivningar	-1 772	-1 000	-772	0
Årets avskrivning	-864	-772	-864	-772
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 636	-1 772	-1 636	-772
Redovisat värde	9 417	9 317	9 417	9 317

---

**Not 11 Goodwill**

	Koncernen	
	<u>2024-12-31</u>	<u>2023-12-31</u>
Ingående anskaffningsvärden	58 931	58 931
Utgående anskaffningsvärden	58 931	58 931
Ingående ackumulerade avskrivningar	-58 931	-53 038
Årets avskrivning	-	-5 893
Utgående ackumulerade avskrivningar	-58 931	-58 931
Redovisat värde	0	0

---



**Not 12 Inventarier, verktyg och installationer**

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2024-12-31</u>	<u>2023-12-31</u>	<u>2024-12-31</u>	<u>2023-12-31</u>
Ingående balans anskaffningsvärden	1 761	2 064	1 650	1 650
Årets förvärv	-	56	-	-
Årets försäljningar/utrangeringar	-	-359	-	-
Utgående balans anskaffningsvärden	1 761	1 761	1 650	1 650
Ingående ackumulerade avskrivningar	-760	-730	-738	-422
Årets försäljningar/utrangeringar	-	359	-	-
Årets avskrivning	-336	-389	-313	-316
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 096	-760	-1 051	-738
Redovisat värde	665	1 001	599	912

**Not 13 Andelar i koncernföretag - Moderföretaget**

	Moderbolaget	
	<u>2024-12-31</u>	<u>2023-12-31</u>
<b>Företag</b>		
Nord Vacc Läkemedel AB, med säte i Stockholm, org nr 556323-1090		
Eget kapital	471	320
Resultat	151	-245
Ägarandel	100%	100%
Antal andelar	470 800	470 800
Anskaffningsvärde	85 422	85 422
Ingående ackumulerade nedskrivningar	-49 500	-49 500
Årets nedskrivning	-	-
Värde enligt balansräkning	35 922	35 922

I koncernen ingår följande helägda bolag/enheter som dotterföretag till Nord Vacc Läkemedel AB.

Filial i Danmark

Mybac-Vettech AB, org nr 556336-6243

**Not 14 Uppskjuten skattefordran**

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2024-12-31</u>	<u>2023-12-31</u>	<u>2024-12-31</u>	<u>2023-12-31</u>
Ingående balans, bokfört värde	-	11 387	-	9 677
Årets förändring uppskjuten skatt, not 7	-	-11 387	-	-9 677
Utgående balans, bokfört värde	0	0	0	0
Skattemässiga underskottsavdrag	353 729	278 144	340 068	264 212
Temporär skillnad finansiell leasing	0	0	0	0
	353 729	278 144	340 068	264 212
	% Belopp	% Belopp	% Belopp	% Belopp
Redovisad uppskjuten skattefordran	-	-	-	-

**Not 15 Fordringar hos koncernföretag**

	Moderbolaget	
	<u>2024-12-31</u>	<u>2023-12-31</u>
Ingående balans, bokfört värde	2 939	7 193
Koncernbidrag	-4 572	-12 536
Andra regleringar med dotterföretag	4 732	8 282
Utgående balans, bokfört värde	3 099	2 939

**Not 16 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2024-12-31</u>	<u>2023-12-31</u>	<u>2024-12-31</u>	<u>2023-12-31</u>
Upplupna intäkter	-	905	-	905
Förutbetalda kostnader, försäkringar	78	51	52	51
Förutbetalda kostnader, hyror	456	449	-	-
Förutbetalda kostnader, utvecklingskostnader	1 334	-	1 334	-
Förutbetalda kostnader, övriga kostnader	326	1 686	321	1 654
	<u>2 194</u>	<u>3 091</u>	<u>1 707</u>	<u>2 610</u>

**Not 17 Checkräkningskredit**

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2024-12-31</u>	<u>2023-12-31</u>	<u>2024-12-31</u>	<u>2023-12-31</u>
Beviljad checkräkningskredit	200	200	-	-
Varav outnyttjad	200	200	-	-

**Not 18 Aktiekapital moderbolaget**

	<u>2024-12-31</u>	<u>2023-12-31</u>
	Antal aktier, vid årets ingång	75 736 264
Antal aktier, nyemissioner	-	25 245 421
Antal aktier, vid årets utgång	75 736 264	75 736 264
Kvotvärde	0,20	2,00

**Not 19 Skulder till kreditinstitut**

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2024-12-31</u>	<u>2023-12-31</u>	<u>2024-12-31</u>	<u>2023-12-31</u>
Kortfristig del	39	39	39	39
Långfristig del, med förfall inom 2-5 år	106	142	106	142
	<u>145</u>	<u>181</u>	<u>145</u>	<u>181</u>

**Not 20 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2024-12-31</u>	<u>2023-12-31</u>	<u>2024-12-31</u>	<u>2023-12-31</u>
Förutbetalda intäkter	866	-	866	-
Personalrelaterade kostnader	4 153	3 893	3 225	2 995
Utvecklingskostnader	3 483	3 947	3 483	3 947
Revision	320	320	250	250
Övriga kostnader	471	3 326	401	3 322
	<u>9 293</u>	<u>11 486</u>	<u>8 225</u>	<u>10 514</u>

**Not 21 Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet**

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2024-12-31</u>	<u>2023-12-31</u>	<u>2024-12-31</u>	<u>2023-12-31</u>
Avskrivningar	18 530	24 599	18 508	18 634
Nedskrivning varulager	6 090	17 528	6 090	15 435
Omräkningsdifferens	-87	-100	-	-
	<u>24 533</u>	<u>42 027</u>	<u>24 598</u>	<u>34 069</u>

## Övriga noter

### Not 22 Incitamentprogram

Efter teckning av aktier under juli 2022, genom utnyttjande av de teckningsoptioner som givits ut inom Intervaccs incitamentsprogram 2019/2022, har bolaget inga utestående incitamentprogram.

### Not 23 Ställda säkerheter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2024-12-31	2023-12-31	2024-12-31	2023-12-31
Företagsinteckningar	17 575	17 575	2 000	2 000
Pantsatta aktier i dotterbolag	471	320	35 922	35 922
	<u>18 046</u>	<u>17 895</u>	<u>37 922</u>	<u>37 922</u>

### Not 24 Eventualförpliktelser

	Moderbolaget	
	2024-12-31	2023-12-31
Borgensförbindelse för dotterföretag, Nord Vacc Läkemedel AB, org nr 556323-1090	Generell borgen	Generell borgen
Kapitaltäckningsgaranti för dotterföretag, Nord Vacc Läkemedel AB, org nr 556323-1090	Generell	Generell

### Not 25 Resultatdisposition

Styrelsens och verkställande direktörens förslag till disposition av bolagets resultat.

Till årsstämmans förfogande står, kronor

Balanserat resultat	-159 532 003
Överkursfond	333 264 202
Årets resultat	<u>-75 947 551</u>
	<u>97 784 648</u>

Styrelsens och verkställande direktörens föreslår att kronor 97 784 648 överförs i ny räkning.

### Not 26 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Intervacc meddelade den 16 januari 2025 att man erhållit ordrar, avseende Strangvac<sup>®</sup>, från Dechra Pharmaceuticals på ett sammanlagt ordervärde motsvarande ca 5,8 miljoner kronor. Ordervärdet avser vaccinvialer för Storbritannien, Tyskland, Frankrike, Nederländerna, Belgien och Österrike och beräknas levereras inom de kommande månaderna.

Styrelsen i Intervacc AB (publ) kallade aktieägarna till extra bolagsstämma fredagen den 31 januari. Den extra bolagsstämman fattade beslut om att godkänna styrelsens förslag till ändring av bolagsordningen och att godkänna styrelsens beslut om företrädesemission.

Teckningsperioden i företrädesemissionen i Intervacc avslutades den 21 februari 2025. 221 671 338 aktier, motsvarande cirka 84 procent av företrädesemissionen, tecknades med stöd av teckningsrätter och 82 205 104 aktier, motsvarande cirka 31 procent av företrädesemissionen, har tecknats utan stöd av teckningsrätter. Företrädesemissionen blev således övertecknad och de garantiåtaganden som lämnats i samband med företrädesemissionen togs inte i anspråk. Den sammanlagda teckningsgraden i företrädesemissionen uppgick därmed till cirka 115 procent, vilket innebär att Intervacc tillfördes cirka 225 miljoner kronor före avdrag för emissionskostnader.

Den 13 februari, 2025 meddelade Intervacc att Europeiska läkemedelsmyndigheten (EMA) godkände den variationsansökan som tidigare lämnats in till EMA och dess brittiska motsvarighet Veterinary Medicines Directorate (VMD). Den 28 mars meddelades att även VMD godkände ansökan. Godkännandet avser förbättrade metoder och processer som ingår i tillverkningsprocessen för Strangvac<sup>®</sup>, bolagets vaccin mot kvarka hos hästar.

Sammansättningen av valberedningen i Intervacc torändrades med anledning av företrädesemissionen. Valberedningens ledamöter har utsetts i enlighet med de principer för tillsättande av valberedning i Intervacc som antogs på årsstämma den 14 juni 2022:

- Staffan Lindstrand utsedd av Healthcap.
- Magnus Lundberg, utsedd av ägargrupp bestående av Håkan Björklund och Magnus Lundberg.
- Sven Nyman utsedd av SN-P Särskilda Pensionsstiftelse.

Valberedningens ordförande utses i samband med första sammanträdet.

Valberedningen representerar tillsammans cirka 33 procent av antalet aktier och röster i bolaget baserat på aktieägarinformation per den 5 mars 2025.

---

**Not 27 Definition av nyckeltal**

Medelantalet anställda	Av företaget betalda närvarotimmar relaterade till normal arbetstid.
Soliditet	Justerat eget kapital / Balansomslutning
Resultat per aktie	Årets nettoresultat dividerat med genomsnittligt antal utestående aktier

---

# Underskrifter

---

Stockholm den 4 april 2025

Håkan Björklund  
Ordförande

Jonas Sohlman  
Verkställande direktör

Emil Billbäck

Lisen Bratt Fredricson

Jan-Ingmar Flock

Lennart Johansson

Camilla Ramfelt Mc Carthy

Mathias Uhlén

Vår revisionsberättelse har lämnats den 4 april, 2025

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Niclas Bergenmo  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

Herman Mattsson  
Auktoriserad revisor

# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Intervacc AB, org.nr 556238-1748

---

## Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Intervacc AB för år 2024. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 23-53 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisions sed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisors sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 2-22. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

## Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Intervacc AB för år 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.



Stockholm den 4 april 2025

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Niclas Bergenmo  
Auktoriserad revisor  
Huvudansvarig revisor

Herman Mattsson  
Auktoriserad revisor