



2019

DELÅRSRAPPORT 1

RhoVac AB

SAMMANFATTNING AV DELÅRSRAPPORT

Första kvartalet (2019-01-01 – 2019-03-31)

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 0 SEK (0).
- Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till -6 220 TSEK (-3 877).
- Koncernens resultat per aktie uppgick till -0,60 SEK (-0,41).
- Soliditeten uppgick till 70,0 % (79,6).

Med "RhoVac AB (publ)" avses RhoVac AB (publ) med organisationsnummer 559037-2271. Med "Bolaget" eller "RhoVac" avses koncernen, det vill säga RhoVac AB (publ) och dess helägda dotterbolag RhoVac ApS.

Definitioner

- Resultat per aktie före utspädning: Periodens resultat dividerat med det genomsnittliga antalet utestående aktier i perioden.
- Resultat per aktie efter utspädning: Periodens resultat dividerat med det genomsnittliga antalet utestående aktier i perioden samt utestående teckningsoptioner.
- Soliditet: Eget kapital dividerat med totalt kapital.

Väsentliga händelser under 2019

- RhoVac meddelar den 17 januari 2019 positiva delresultat på 3- och 6-månadersuppföljningen bland de prostatacancerpatienter som ingår i den kliniska fas I/II-studien med läkemedelskandidaten RV001.
- RhoVac AB offentliggör den 12 februari 2019 bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2018.
- RhoVac deltar den 28 februari 2019 vid BIO Europe Spring, Wien, Österrike.
- RhoVac meddelar den 8 mars 2019 att Bolaget stärker ledningen genom att tillsätta Anders Månsson som Chief Business Officer (CBO) och vice Verkställande Direktör.
- FDA bekräftar den 20 mars 2019 RhoVacs ansökan till ett pre-IND möte.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- RhoVac meddelar den 2 april 2019 att alla patienter avslutat uppföljningsfasen av den kliniska fas I/II-studien.
- RhoVac meddelar den 4 april 2019 att Bolaget lämnat in ansökan för start av klinisk fas IIb-studie med läkemedelskandidaten RV001.
- RhoVac offentliggör den 17 april 2019 årsredovisning och koncernredovisning för verksamhetsåret 2018.
- RhoVac meddelar den 25 april 2019 att vice VD och Affärsutvecklingschef Anders Månsson tillträder sin tjänst med start i maj.
- RhoVac meddelar den 26 april 2019 att Bolaget erhållit positivt skriftligt svar från FDA på det nu avslutade pre-IND mötet.
- RhoVac meddelar den 29 april 2019 att Bolaget genomför fullt säkerställd företrädesemission om cirka 181 Mkr och kallar till extra bolagsstämma i RhoVac AB.

VD ANDERS LJUNGQVIST HAR ORDET

Under årets inledande kvartal har vi glädjande kunnat meddela att RhoVacs kliniska fas I/II-studie, RhoVac-001, nu är avslutad. De sista proverna från 9- och 12-månadsuppföljningen är inskickade till universitetet i Tübingen och jag är mycket stolt över att RhoVac har genomfört denna studie innanför uppsatt tidsram. Ett resultat vi i hög grad har uppnått tack vare de mycket dedikerade patienterna som har deltagit i studien. Detta kombinerat med ett enastående samarbete med Copenhagen Prostate Cancer Center på Rigshospitalet, Köpenhamn, fas I-enheten Zelo på Bispebjerg och Frederiksberg Hospital, DanTrials ApS och T-cell Monitoring Group samt Department of Immunology vid universitetet i Tübingen, som har säkerställt att vi kunnat kommunicera konklusiva resultat enligt tidsram. Jag vill återigen rikta ett stort tack till alla medverkande i studien.



Vi tar nu nästa steg för att påvisa läkemedelskandidatens potential genom vår ansökan till det danska läkemedelsverket om en start av en klinisk fas IIb-studie. De starka resultaten från den kliniska fas I/II-studien innebär att RhoVac är väl positionerad för att genomföra en klinisk fas IIb-studie och därigenom demonstrera proof-of-concept inom prostatacancer i en placebo-kontrollerad studie som är designad för att, med statistisk signifikans, kunna dokumentera klinisk relevant effekt. Läkemedelskandidaten RV001 har i den avslutade kliniska studien visat en mycket bra säkerhetsprofil och RV001 är därför inte begränsad till monoterapi utan även väl lämpad till kombinationsbehandling. RhoVac planerar därför, utöver den nämnda kliniska fas IIb-studien i prostatacancer, även genomföra en kombinationsstudie i en annan indikation – med fokus på senare stadie i sjukdomsutvecklingen. En relevant produkt att kombinera behandlingen med, är en så kallad check-point hämmare, som idag utgör en snabbt växande grupp av läkemedel som omsätter flera miljarder dollar årligen.

Givet de mycket positiva resultaten från den kliniska fas I/II-studien, och det positiva beskedet från FDA efter att vi avslutat pre-IND mötet, bedömer vi att aktieägarnas intressen bäst tas till vara på genom att RhoVac också startar den kliniska fas IIb-studien i egen regi, innan avyttring eller utlicensiering. Vi har därför beslutat att genomföra en företrädesemission om cirka 180,9 mSEK som kommer att tillföra RhoVac tillräckliga resurser för att Bolagets kliniska utveckling kan fortsätta och att både den kliniska fas IIb-studien för RV001 i prostatacancer samt en kombinationsstudie kan genomföras.

Jag ser fram emot kommande kvartal och nästa fas i RhoVacs och vår läkemedelskandidats utveckling.

Anders Ljungqvist – VD, RhoVac AB

RHOVAC AB

RhoVac är ett bioteknikbolag som bedriver forskning och utveckling av immunterapi, mer specifikt av terapeutiska cancertvacciner. Immunterapi innebär att kroppens eget immunförsvar används för att bekämpa sjukdomen – i detta fall cancer. Bolagets huvudfokus är utvecklingen av ett läkemedel med potential att förhindra eller begränsa metastasering (spridning) vid metastaserande cancerformer. Cancerceller med metastaserande potential genererar överuttryck (hög koncentration) av RhoC. Bolagets huvudkandidat – RV001 – riktas mot detta RhoC-överuttryck. De allra flesta sorters cancer kan bilda metastaser och mot denna bakgrund har RV001 potential att nå ett brett användningsområde. RhoVacs första läkemedelskandidat RV001 har avslutat preklinisk fas och även klinisk fas I/II-studie i prostatacancer patienter som inleddes i januari 2017. Studien konkluderade att 86 procent av patienterna visade signifikant vaccin-medierat immunsvär mot RV001 och att behandlingen var väl tolererad bland patienterna.

Affärsmodell och strategi

RhoVac avser att utlicensiera eller sälja hela, eller delar, av verksamheten senast efter genomförd klinisk fas IIb-studie. Styrelsen avser kontinuerligt att utvärdera hur värdet kan byggas i RhoVac på bästa sätt, med fokus på utlicensiering eller försäljning av verksamheten.

Utvecklingsplan

Nedan presenteras en översikt över huvudsakliga delmål i RhoVacs utveckling av huvudkandidaten RV001:

2019	Regulatorisk utveckling i EU och USA, samt förberedelse och start av klinisk fas IIb-studie
2019	Affärsutveckling mot utlicensiering av projekt
2019	Uppföljning på varaktighet av immunerespons i den kliniska fas I/II-studien

Koncernförhållande och aktieinnehav

RhoVac AB är moderbolag i en koncern som omfattar det helägda dotterbolaget RhoVac ApS. All verksamhet sker i dotterbolaget, varpå RhoVac AB:s enda operativa verksamhet är att äga dotterbolaget RhoVac ApS. Utöver ovanstående har RhoVac inga ytterligare aktieinnehav i andra bolag.

Verksamhetsrelaterade risker och osäkerhetsfaktorer

De risker och osäkerhetsfaktorer som RhoVacs verksamhet exponeras för är sammanfattningsvis relaterade till bland annat läkemedelsutveckling, konkurrens, teknologiutveckling, patent, myndighetskrav, kapitalbehov, valutor och räntor. Under innevarande period har inga väsentliga förändringar avseende risk- eller osäkerhetsfaktorer inträffat. För mer detaljerad redovisning av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till memorandumet som publicerades i samband med företrädesemissionen under 2018, vilken finns att tillgå på Bolagets hemsida.

Aktien

Aktien i RhoVac noterades på Spotlight Stock Market ("Spotlight"), tidigare AktieTorget, den 9 mars 2016. Spotlight är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en handelsplattform (MTF). Per den 31 mars 2019 uppgick antalet aktier i RhoVac till 9 523 551 stycken (8 163 044). Styrelsen föreslår att en extra bolagsstämman beslutar att godkänna styrelsens beslut av den 29 april 2019 om att öka bolagets aktiekapital med högst 1 714 239,18 kronor genom nyemission av högst 9 523 551 nya aktier.

Ägarförteckning

För RhoVacs ägarförteckning hänvisas till Spotlight via följande länk:

<https://spotlightstockmarket.com/sv/bolag/irabout?InstrumentId=XSAT01001554>

Principer för delårsrapportens upprättande

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringslagens allmänna råd BFNAR 2012:1 "K3".

Granskning av revisor

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

Kommande finansiella rapporter

RhoVac upprättar och offentliggör en ekonomisk rapport vid varje kvartalsskifte. Kommande rapporter är planerade enligt följande:

- | | |
|---------------------------|------------|
| • Halvårsrapport, 2019 | 2019-08-30 |
| • Delårsrapport 3, 2019 | 2019-11-15 |
| • Bokslutskommuniké, 2019 | 2020-02-11 |

Avlämnande av delårsrapport

Lund, den 8 maj 2019

RhoVac AB (publ)

Styrelsen

För ytterligare information

Anders Ljungqvist – VD

Telefon: +46 73 751 72 78

E-post: info@rhovac.com

Kommentar till koncernens finansiella utveckling för det första kvartalet 2019

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för det första kvartalet 2019 uppgick till 0 SEK (0). Resultatet för det första kvartalet 2019 uppgick till -5 669 TSEK (-3 345). De huvudsakliga kostnaderna är relaterade till patent, forskning, förberedelse för den kliniska fas IIb-studien avseende huvudkandidaten RV001, affärsutveckling samt generella bolagskostnader.

Likviditet och balansräkning

Bolagets likvida medel per den 31 mars 2019 uppgick till 10 742 TSEK (6 668). Första kvartalets kassaflöde uppgick till -5 455 TSEK (-3 145) och inkluderar 2 229 TSEK som erhållits i enlighet med Skattekreditordningen i Danmark. Utöver koncernens likvida medel har Bolaget aktuella skattefordringar om 3 529 TSEK. I det fall utgifter för forskning och utveckling uppkommer i det danska dotterföretaget kan ett tillgodohavande av skatt erhållas, kallad "Skattekreditordningen" i Danmark. Enligt denna kommer RhoVac ApS att erhålla en aktuell skatteintäkt för en del av de utgifter som är hänförliga till forskning och utveckling. RhoVac's tillgodohavande under "Skattekreditordningen" utbetalas i november 2019. Leverantörsskulder uppgick till 3 068 TSEK.

Soliditet

Bolagets soliditet per den 31 mars 2019 uppgick till 70,0 procent (79,6).

Resultaträkning i sammandrag – koncernen

	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01
(TSEK)	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	0	0	0
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-5 762	-3 765	-19 154
Personalkostnader	-430	-107	-994
Rörelseresultat	-6 192	-3 872	-20 148
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	0	1	4
Räntekostnader och liknande kostnader	-28	-6	-68
Resultat efter finansiella poster	-6 220	-3 877	-20 212
Skatt på årets resultat	551	532	2 936
ÅRETS RESULTAT	-5 669	-3 345	-17 276

Balansräkning i sammandrag – koncernen

(TSEK)	2019-01-01 2019-03-31	2018-01-01 2018-03-31	2018-01-01 2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Patent	2 907	2 464	2 848
Summa anläggningstillgångar	2 907	2 464	2 848
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Aktuella skattefordringar	3 529	2 579	2 935
Övriga fordringar	779	569	1 136
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	250	783	240
Summa kortfristiga fordringar	4 559	3 931	4 312
Kassa och bank	10 742	6 668	16 060
Summa omsättningstillgångar	15 301	10 599	20 372
SUMMA TILLGÅNGAR	18 208	13 063	23 220
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital (9 523 551 aktier)	1 714	1 469	1 714
Övrigt tillskjutet kapital	57 433	36 532	57 433
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-46 395	-27 605	-40 902
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	12 752	10 396	18 245
Summa eget kapital	12 752	10 396	18 245
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	599	509	596
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	3 068	1 420	3 460
Övriga kortfristiga skulder	13	13	120
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 774	725	801
Summa kortfristiga skulder	4 856	2 158	4 380
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	18 208	13 063	23 220

Förändring av eget kapital – koncernen

(TSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive årets resultat	Summa eget kapital hänförligt till moder- företagets aktieägare	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2019	1 714	57 433	-40 902	18 245	18 245
Periodens resultat			-5 669	-5 669	-5 669
Omräkningsdifferenser			176	176	176
Utgående balans per 31 mars 2019	1 714	57 433	-46 395	12 752	12 752

(TSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive årets resultat	Summa eget kapital hänförligt till moder- företagets aktieägare	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2018	1 469	35 922	-24 134	13 258	13 258
Årets resultat			-17 276	-17 276	-17 276
Omräkningsdifferenser			507	507	507
Nyemission	245	21 511	0	21 756	21 756
Summa transaktioner med aktieägare	245	21 511	0	21 756	21 756
Utgående balans per 31 december 2018	1 714	57 433	-40 902	18 245	18 245

Kassaflödesanalys i sammandrag – koncernen

(TSEK)	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01
	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-6 192	-3 872	-20 148
Erhållen ränta	0	1	4
Erlagd ränta	-28	-6	-68
Betald inkomstskatt	0	0	2 229
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-6 220	-3 877	-17 983
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar	347	873	849
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder	-391	-512	1 527
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder	867	493	675
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 396	-3 023	-14 932
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-59	-122	-506
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-59	-122	-506
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	0	0	21 756
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	21 756
Årets kassaflöde	-5 455	-3 145	6 317
Likvida medel vid årets början	16 060	9 428	9 428
Kursdifferenser i likvida medel	137	385	315
Likvida medel vid årets slut	10 742	6 668	16 060

Resultaträkning i sammandrag – moderbolaget

(TSEK)	2019-01-01 2019-03-31	2018-01-01 2018-03-31	2018-01-01 2018-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	0	0	0
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-2 940	-1 016	-6 083
Personalkostnader	-430	-107	-994
Rörelseresultat	-3 370	-1 123	-7 077
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	0	0	263
Räntekostnader och liknande kostnader	-24	-5	-31
Resultat efter finansiella poster	-3 394	-1 128	-6 845
Resultat före skatt	-3 394	-1 128	-6 845
Skatt på årets resultat	0	0	0
ÅRETS RESULTAT	-3 394	-1 128	-6 845

Balansräkning i sammandrag – moderbolaget

(TSEK)	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	19 359	19 359	19 359
Fordringar hos koncernföretag	18 697	9 427	18 683
Summa anläggningstillgångar	38 056	28 786	38 042
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	0	0	0
Övriga fordringar	260	91	100
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	173	148	187
Summa kortfristiga fordringar	433	239	287
Kassa och bank	5 780	224	7 323
Summa omsättningstillgångar	6 213	463	7 610
SUMMA TILLGÅNGAR	44 269	29 249	45 653
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (9 523 551 aktier)	1 714	1 469	1 714
Fritt eget kapital			
Överkursfond	57 307	35 796	57 307
Balanserad vinst eller förlust	-14 448	-7 603	-7 603
Årets resultat	-3 394	-1 128	-6 845
Summa eget kapital	41 179	28 534	44 572
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1 311	185	256
Övriga kortfristiga skulder	13	13	120
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 767	517	704
Summa kortfristiga skulder	3 090	715	1 079
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	44 269	29 249	45 652

Förändring av eget kapital – moderbolaget

(TSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2019	1 714	57 307	-7 603	-6 844	44 573
Disposition av föregående års resultat			-6 844	6 844	0
Periodens resultat				-3 394	-3 394
Transaktioner med ägare:					
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0	0
Utgående balans per 31 mars 2019	1 714	57 307	-14 448	-3 394	41 179

(TSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive årets resultat	Summa eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2018	1 469	35 796	-4 275	-3 328	29 662
Disposition av föregående års resultat			-3 328	3 328	0
Årets resultat				-6 844	-6 844
Transaktioner med ägare:					
Nyemission*	245	21 511			21 756
Summa transaktioner med aktieägare	245	21 511	0	0	21 756
Utgående balans per 31 december 2018	1 714	57 307	-7 603	-6 844	44 573

Kassaflödesanalys i sammandrag – moderbolaget

(TSEK)	2019-01-01 2019-03-31	2018-01-01 2018-03-31	2018-01-01 2018-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-3 370	-1 123	-7 077
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Erhållen ränta	0	0	263
Erlagd ränta	-24	-5	-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-3 394	-1 128	-6 845
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar	-146	96	48
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder	1 055	-770	-698
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder	957	389	683
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 529	-1 412	-6 812
Investeringsverksamheten			
Förändring långfristiga lån dotterbolag	-14	1 000	-8 256
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-14	1 000	-8 256
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	0	0	21 756
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	21 756
Årets kassaflöde	-1 543	-412	6 688
Likvida medel vid årets början	7 323	636	636
Likvida medel vid årets slut	5 780	224	7 323

Bolagsinformation

RhoVac AB – moderbolag

Firmanamn	RhoVac AB
Handelsbeteckning	"RHOVAC". Aktier är föremål för handel på Spotlight.
ISIN-koder	Aktiernas ISIN-kod är SE0007784319.
Säte och hemvist	Lund kommun, Skåne län, Sverige
Organisationsnummer	559037-2271
Datum för bolagsbildning	2015-11-25
Datum när bolag startade sin verksamhet	2015-11-25
Land för bolagsbildning	Sverige
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Adress	c/o Medicon Village AB, Scheelevägen 2, 223 81 Lund
Telefon	+46 73 751 72 78
Hemsida	www.rhovac.com
Revisor	Deloitte AB (Box 386, 201 23 Malmö), huvudansvarig revisor Elna Lembrér Åström
LEI-kod	5493002SFL9YXB0A0027

RhoVac ApS – dotterbolag

Land för bolagsbildning	Danmark
Land från var dotterbolag driver verksamhet	Danmark
Organisationsnummer	31159008
Ägarandel	100 procent

