



2021

Delårsrapport 1

RhoVac AB

SAMMANFATTNING AV DELÅRSRAPPORT

Första kvartalet (2021-01-01 – 2021-03-31)

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 3 484 TSEK (2 387).
- Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till -11 046 TSEK (-7 691).
- Koncernens resultat per aktie uppgick till -0,45 SEK (-0,32).
- Koncernens soliditet uppgick till 84,7 % (93,4).

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 potentiella stamaktier.
- Soliditet: Eget kapital dividerat med totalt kapital.

Väsentliga händelser under första kvartalet 2021

- RhoVac meddelar den 7 januari 2021 att den första patienten i Storbritannien har påbörjat behandling i den kliniska fas IIb-studien i prostatacancer ("BRaVac").
- RhoVac offentliggör den 12 februari 2021 bokslutskommuniké för det fjärde kvartalet och verksamhetsåret 2020.
- Bolaget meddelar den 8 mars 2021 att den kliniska fas IIb-studien BRaVac kommer att försenas ytterligare något på grund av pågående Covid-19-vaccinering av patienterna i studien.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- RhoVac meddelar den 21 april 2021 att det prestigefyllda sjukhuset Mount Sinai Hospital i New York inkluderas som amerikanskt försökscentra i den kliniska fas IIb-studien BRaVac.

VD ANDERS MÅNSSON HAR ORDET

Det första kvartalet 2021 inleddes med ett stort antal kontakter med möjliga partners i samband med den årliga konferensen JP Morgan Healthcare som gick av stapeln i januari. Vi upplevde intresset som stort och våra möten präglades naturligtvis av den goda nyheten avseende FDA:s godkännande av *Fast Track Designation* för RV001 som vi beviljades under hösten 2020. Det är många som nu väntar med spänning på resultatet av vår fas IIb-studie, och naturligtvis även på andra uppföljningsresultat innan dess.



När det gäller rekryteringen till fas IIb-studien inleddes det första kvartalet 2021 med många av de pandemi-relaterade problem som även kännetecknade 2020. Dessutom kunde vi även konstatera ytterligare förseningar i rekryteringen i samband med uttrullningen av Covid-19 vaccinationerna i de åldersgrupper som är relevanta för studien. Men, med detta sagt, närmar vi oss ändå för var månad som går full rekrytering i studien, nu beräknad till det tredje kvartalet, efter vilket vi räknar med att ha de primära behandlingsresultaten framme knappt ett år senare.

Under första kvartalet har vi dessutom arbetat intensivt för att starta upp fyra nya kliniker i USA. Den första kliniken att komma i gång var *Urology Cancer Center* i Omaha, Nebraska, och denna klinik har startat raskt och redan rekryterat flera patienter. Det är glädjande och hoppningivande för vår studie att USA, och även Storbritannien, redan nått så långt i vaccinationerna mot Covid-19. Vi märker också att det finns ett stort intresse bland patienterna för att delta i studien. Det är många som kontaktar RhoVac direkt för att höra om det finns möjlighet att delta i studien. Vi hänvisar alltid till behandlande läkare för bedömning, men vi uppskattar det stora intresset.

I den närmaste framtiden ser vi först av allt att samtliga av de nya amerikanska klinikerna kommer i gång med rekryteringen. Vi räknar med att detta sker under april/maj. Och vi förväntar oss att rekryteringen återupptas i Storbritannien och fortsätter i de länder som under hela tiden har trotsat pandemin och fortsatt att rekrytera.

I kvartal 2 räknar vi också med att initiera en långtidsuppföljningsstudie på de patienter som ingick i vår fas-I/II-studie. Dessa patienter var ju färdigbehandlade 2018, och det ska bli spännande att se hur deras tillstånd har utvecklats sedan dess. Vi räknar med att ha resultat framme redan till hösten. Parallellt försiggår också pre-kliniska studier och formuleringsutveckling. Samtliga dessa aktiviteter beräknas vara klara i god tid innan fas-IIb-studien avslutas, så att allt är klart för en partneruppgrörelse vid den tidpunkten.

Vi intensifierar också vårt PR-arbete i takt med att vi får fler resultat att kommunicera. Vi har inlett ett samarbete med Aktiespararna om podcast och nyhetsbrev, såväl nu under våren som under hösten 2021. Möjliga partners bland läkemedelsbolag hålls naturligtvis regelbundet uppdaterade via direktkontakter.

Det har varit ett stort jobb att driva den kliniska studien vidare under pandemin, och jag vill uttrycka mitt stora och uppriktiga tack till alla, personal och konsulter, som tappert kämpat på och hållit gång i studien under svåra förhållanden. Vi ser nu ljuset i tunneln när det gäller pandemin och kan glädjande konstatera att vi i skrivande stund inte har några avhopp i studien pga. Covid-19, även det är en jätteprestation. Förseningar är såklart irriterande, men till syvende och sist är det ändå resultatet av studien som avgör vad investeringen är värd! Vi har en lovande läkemedelskandidat i RV001, en läkemedelskandidat som har alla möjligheter att få starkt marknadsgehor, samt på sikt hjälpa åtskilliga cancerpatienter världen över. Vi gör, och kommer fortsätta att göra, vårt allra bästa för att detta ska bli verklighet.

Anders Månsson – VD, RhoVac AB

RHOVAC AB

RhoVac är ett bioteknikbolag som bedriver forskning och utveckling inom immunterapi, det vill säga terapi som fungerar genom att aktivera kroppens eget immunförsvar för att bekämpa sjukdomen – i RhoVacs fall - cancer. Bolagets huvudfokus är utvecklingen av ett läkemedel med potential att förhindra eller begränsa metastasering i olika cancerformer. Celler med metastatisk potential genererar överuttryck (hög koncentration) av RhoC. Bolagets läkemedelskandidat – RV001 – riktar immunförsvaret mot celler med detta RhoC-överuttryck, det vill säga mot metastaserande cancerceller. De allra flesta cancersorter kan bilda metastaser och mot denna bakgrund har RV001 potential att nå ett brett användningsområde. RhoVacs läkemedelskandidat RV001 har genomfört en klinisk fas I/II studie i prostatacancerpatienter som avslutades i april 2019. Studien konkluderade att 86 procent av patienterna visade signifikant RV001-medierat immunsvaret mot RhoC och att behandlingen var väl tolererad bland patienterna. Resultaten indikerade också möjligheten att RV001 kan förlänga tiden till sjukdomsprogression, och det är detta som testas i den nu pågående större fas IIb-studien, en studie som kommer att inkludera minst 175 patienter med prostatacancer i Europa och USA, och som beräknas konkludera sin aktiva behandlingsdel i 2022. Därefter, om inte förr, är det RhoVacs ambition att ingå ett avtal med ett större onkologiintresserat läkemedelsbolag avseende licens- eller förvärvs rätt till RV001, vilket är målet för den pågående affärsutvecklingen.

Affärsmodell och strategi

RhoVac avser att utlicensiera eller sälja hela eller delar av verksamheten 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 i stora drag

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

2021	Avslutning av rekrytering till fas IIb. Avslutning av långtidsuppföljning av fas I/II-studien
2022	Sammanställning av studieresultaten
2022	Licensiering eller förvävsaffär

Koncernförhållande och aktieinnehav

RhoVac AB är moderbolag i en koncern som omfattar det helägda 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 effekterna av Covid-19-pandemin medfört ytterligare specifika risker för samtliga bolag. För mer detaljerad redovisning av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till årsredovisningen för 2020, vilken finns att tillgå på Bolagets hemsida.

Aktien

Aktien i RhoVac noterades på Spotlight Stock Market ("Spotlight") den 9 mars 2016. Spotlight driver en handelsplattform (MTF) och är ett särskilt företagsnamn till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. ATS Finans AB är ett dotterbolag till Spotlight Group AB, som per den 15 september 2020 är noterat på Spotlight. Per den 31 mars 2021 uppgick antalet aktier i RhoVac till 19 047 102 (19 047 102) stycken. Bolaget har ett Teckningsoptionsprogram riktat till ledande befattningshavare och nyckelpersoner i RhoVac-koncernen. I Teckningsoptionsprogrammet är tecknat totalt 1 000 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption i Programmen ger innehavaren rätt att teckna en aktie i Bolaget till en teckningskurs om 32,20 kronor under perioden från och med den 1 oktober 2022 till och med den 31 oktober 2022.

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 | 2021-08-27 |
| • | Delårsrapport 3 | 2021-11-12 |
| • | Bokslutskommuniké | 2022-02-11 |

Avlämnande av delårsrapport

Lund, den 5 maj 2021

RhoVac AB (publ)

Styrelsen

För ytterligare information

Anders Månsson – VD

Telefon: +46 73-751 72 78

E-post: info@rhovac.com

Kommentar till koncernens finansiella utveckling för det första kvartalet 2021

Omsättning och resultat

Övriga rörelseintäkter utgörs av anslaget från EUs innovationsfond Horizon 2020, och uppgick till 3 484 TSEK (2 387). Resultatet för det första kvartalet 2021 uppgick till -8 500 TSEK (-6 129). De huvudsakliga kostnaderna är relaterade till den kliniska fas IIb-studien, benämnd BRaVac, där det primära studiemålet är att utvärdera om behandling med läkemedelskandidaten RV001, kan eliminera eller förhindra metastasbildning hos prostata cancerpatienter.

Likviditet och balansräkning

Koncernens likvida medel per den 31 mars 2021 uppgick till 76 586 TSEK (124 679). Utöver koncernens likvida medel har koncernen förutbetalda kostnader och upplupna intäkter på 15 204 TSEK (15 987), samt skattefordringar om 10 147 TSEK (5 635). I det fall utgifter för forskning och utveckling uppkommer i det danska dotterbolaget kan ett tillgodohavande av skatt erhållas, enligt "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. RhoVacs tillgodohavande under "Skattekreditordningen" för 2020 utbetalas i november 2021. Leverantörsskulder uppgick till 6 991 TSEK (4 517). Eget kapital uppgår till 87 666 TSEK (137 686) av en total balansomslutning på 103 488 TSEK (147 479).

Soliditet

Koncernens soliditet per den 31 mars 2021 uppgick till 84,7 % (93,4).

Moderbolaget

Moderbolagets intäkter för det första kvartalet 2021 utgörs av försäljning av service till dotterbolaget, och dessa intäkter uppgick till 492 TSEK (514). Moderbolagets resultat för det första kvartalet 2021 uppgick till -1 891 TSEK (-1 823). Kostnaderna är huvudsakligen relaterade till administration samt till aktiviteter som understödjer det danska dotterbolagets verksamhet.

Resultaträkning i sammandrag – koncernen

	2021-01-01	2020-01-01	2020-01-01
(TSEK)	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Rörelsens intäkter			
Övriga intäkter	3 484	2 387	6 012
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-12 527	-8 095	-45 974
Personalkostnader	-1 827	-1 620	-7 506
Övriga rörelsekostnader	-109	0	0
Rörelseresultat	-10 979	-7 329	-47 468
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	0	14	344
Räntekostnader och liknande kostnader	-67	-376	-812
Resultat efter finansiella poster	-11 046	-7 691	-47 936
Skatt på årets resultat	2 546	1 562	7 744
ÅRETS RESULTAT	-8 500	-6 129	-40 192

Balansräkning i sammandrag - koncernen

(TSEK)	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Aktuella skattefordringar	10 147	5 635	7 421
Övriga fordringar	1 554	1 178	2 383
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15 204	15 987	14 619
Summa kortfristiga fordringar	26 905	22 799	24 423
Kassa och bank	76 583	124 679	77 524
Summa omsättningstillgångar	103 488	147 479	101 947
SUMMA TILLGÅNGAR	103 488	147 479	101 947

Balansräkning i sammandrag – koncernen (fortsatt)

(TSEK)	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital (19 047 102 aktier)	3 428	3 428	3 428
Övrigt tillskjutet kapital	210 823	210 809	210 823
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-126 585	-76 552	-119 452
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	87 666	137 686	94 800
Summa eget kapital	87 666	137 686	94 800
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	6 991	4 517	4 618
Övriga kortfristiga skulder	422	182	808
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 409	5 093	1 721
Summa kortfristiga skulder	15 822	9 793	7 147
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	103 488	147 479	101 947

Förändring av eget kapital – koncernen

(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 2021	3 428	210 823	-119 452	94 800	94 800
Årets resultat			-8 500	-8 500	-8 500
Förändringar i redovisade värden på tillgångar och skulder:					
Omräkningsdifferenser			1 367	1 367	1 367
Summa värdeförändringar	0	0	1 367	1 367	1 367
Transaktioner med ägare:					
Teckningsoptioner				0	0
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0	0
Utgående balans per 31 mars 2021	0	0	-126 585	87 666	87 666

(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 2020	3 428	210 809	-76 884	137 353	137 353
Årets resultat			-40 192	-40 192	-40 192
Förändringar i redovisade värden på tillgångar och skulder:					
Omräkningsdifferenser			-2 376	-2 376	-2 376
Summa värdeförändringar	0	0	-2 376	-2 376	-2 376
Transaktioner med ägare:					
Teckningsoptioner		14		14	14
Summa transaktioner med aktieägare	0	14	0	14	14
Utgående balans per 31 december 2020	3 428	210 823	-119 452	94 800	94 800

Kassaflödesanalys i sammandrag – koncernen

	2021-01-01	2020-01-01	2020-01-01
(TSEK)	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-10 979	-7 329	-47 468
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Erhållen ränta	0	14	344
Erlagd ränta	-67	-376	-812
Betald inkomstskatt	0	0	3 808
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-11 046	-7 691	-44 128
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar	557	404	-965
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder	2 262	-1 060	-526
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder	6 213	-2 303	-4 878
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 014	-10 650	-50 498
Finansieringsverksamheten			
Likvid från aktieoptioner	0	0	14
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	14
Årets kassaflöde	-2 014	-10 650	-50 484
Likvida medel vid årets början	77 524	129 543	129 543
Kursdifferenser i likvida medel	1 071	5 785	-1 536
Likvida medel vid årets slut	76 583	124 679	77 524

Resultaträkning i sammandrag – moderbolaget

(TSEK)	2021-01-01 2021-03-31	2020-01-01 2021-03-31	2020-01-01 2020-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	492	514	2 037
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-1 124	-1 181	-4 732
Personalkostnader	-1 234	-1 170	-5 082
Övriga rörelsekostnader	-24		
Rörelseresultat	-1 891	-1 837	-7 778
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	0	14	39
Räntekostnader och liknande kostnader	0	0	-39
Resultat efter finansiella poster	-1 891	-1 823	-7 778
Resultat före skatt	-1 891	-1 823	-7 778
Skatt på årets resultat	0	0	0
ÅRETS RESULTAT	-1 891	-1 823	-7 778

Balansräkning i sammandrag - moderbolaget

(TSEK)	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	156 359	156 359	156 359
Fordringar hos koncernföretag	15	0	15
	156 374	156 359	156 374
Summa anläggningstillgångar	156 374	156 359	156 374
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar	566	670	524
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 068	1 061	475
Summa kortfristiga fordringar	1 634	1 730	1 000
Kassa och bank	22 269	29 691	24 995
Summa omsättningstillgångar	23 903	31 422	25 995
SUMMA TILLGÅNGAR	180 277	187 781	182 369

Balansräkning i sammandrag - moderbolaget (fortsatt)

(TSEK)	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	3 428	3 428	3 428
	3 428	3 428	3 428
Fritt eget kapital			
Överkursfond	210 697	210 683	210 697
Balanserad vinst eller förlust	-34 365	-26 586	-26 586
Årets resultat	-1 891	-1 823	-7 778
	174 442	182 273	176 332
Summa eget kapital	177 870	185 702	179 761
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	542	648	658
Övriga kortfristiga skulder	167	133	350
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 698	1 298	1 600
Summa kortfristiga skulder	2 407	2 079	2 608
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	180 277	187 781	182 369

Förändring av eget kapital – moderbolaget

(TSEK)	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2021	3 428	210 697	-26 586	-7 778	179 761
Disposition av föregående års resultat			-7 778	7 778	0
Årets resultat				-1 891	-1 891
Transaktioner med ägare:					
Teckningsoptioner					0
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0	0
Utgående balans per 31 mars 2021	3 428	210 697	-34 365	-1 891	177 870

(TSEK)	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2020	3 428	210 683	-14 448	-12 139	187 525
Disposition av föregående års resultat			-12 139	12 139	0
Årets resultat				-7 778	-7 778
Transaktioner med ägare:					
Teckningsoptioner		14			14
Summa transaktioner med aktieägare	0	14	0	0	14
Utgående balans per 31 december 2020	3 428	210 697	-26 586	-7 778	179 761

Kassaflödesanalys i sammandrag – moderbolaget

	2021-01-01	2020-01-01	2020-01-01
(TSEK)	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-1 891	-1 837	-7 778
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Erhållen ränta	0	14	39
Erlagd ränta	0	0	-39
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 891	-1 823	-7 778
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar	-634	-41	690
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder	-116	533	543
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder	-85	136	656
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 726	-1 195	-5 889
Investeringsverksamheten			
Förändring långfristiga lån dotterbolag	0	0	-15
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	-15
Finansieringsverksamheten			
Likvid från aktieoptioner	0	0	14
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	14
Årets kassaflöde	-2 726	-1 195	-5 890
Likvida medel vid årets början	24 995	30 886	30 886
Likvida medel vid årets slut	22 269	29 691	24 995

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, Scheeletorget 1, 223 81 Lund, Sverige
Telefon	+46 73-751 72 78
Hemsida	www.rhovac.com
Revisor	Deloitte AB (Box 233, 391 22 Kalmar), huvudansvarig revisor Magnus Andersson
LEI-kod	5493002SFL9YXB0A0027

RhoVac ApS – dotterbolag

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



Medicon Village AB, Scheeletorget 1, 223 81 Lund

www.rhovac.com