



Delårsrapport 1
– 2016 –

RhoVac AB | 559037-2271 | www.rhovac.com

Sammanfattning av delårsrapport

Första kvartalet (2016-01-01 – 2016-03-31)

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 0 TSEK.
- Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till -2 118 TSEK.
- Koncernens resultat per aktie uppgick till -0,31 SEK.
- Soliditeten uppgick till 92,8 %.

RhoVac AB bildades den 25 november 2015 och har således inga jämförande siffror från föregående år (2015) att redovisa. Med "RhoVac AB" avses RhoVac AB med organisationsnummer 559037-2271. Med "Bolaget" eller "RhoVac" avses koncernen, det vill säga RhoVac AB och dess helägda dotterbolag RhoVac ApS.

Definitioner

- Resultat per aktie: Periodens resultat dividerat med 6 938 044 aktier per 2015-03-31.
- Soliditet: Eget kapital dividerat med totalt kapital.

Väsentliga händelser under första kvartalet 2016

- RhoVac genomförde i januari/februari 2016 en emission av units inför notering på AktieTorget. Emissionen tecknades till cirka 115 MSEK inklusive teckningsåtagande, motsvarande en teckningsgrad om cirka 565 procent. Genom emissionen tillfördes RhoVac cirka 1 660 nya aktieägare och cirka 20,3 MSEK före emissionskostnader.
- Bolaget meddelade i mars 2016 att datum för årsstämma och publicering av delårsrapport för första kvartalet flyttas till den 10 maj 2016.
- RhoVac meddelade att huvudägare Thorhald Holding ApS, vilket ägs av forskarna Per thor Straten och Mads Hald Andersen, beslutat att dela sitt gemensamma innehav mellan sina respektive bolag och således överlåta Thorhald Holding ApS lock up-avtal till dessa bolag. Efter överlåtelsen uppgick parternas vardera innehav i RhoVac till 5,87 procent.
- Handel i RhoVacs aktier och teckningsoptioner av serie TO 1 på AktieTorget inleddes den 9 mars 2016.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- RhoVac publicerade den 7 april 2016 kallelse till årsstämma i RhoVac. Årsstämman hålles den 10 maj 2016.
- Bolaget meddelade den 10 maj 2016 att avtal om framställning av läkemedelsprodukt (som ska användas i planerad fas I/IIa-studie) tecknats med Carbogen Amcis. Carbogen Amcis uppgift är enligt avtalet att utveckla och dokumentera en produktformulering lämpad för injektion under huden, att utveckla analysmetoder för kontroll av produktformuleringen, samt att framställa läkemedelsprodukt till den kliniska utvecklingen enligt gällande regulatoriska krav.

VD Anders Ljungqvist kommenterar första kvartalet 2016

Det har nu blivit dags att summera RhoVacs spännande första kvartal 2016. Först vill jag dock passa på att se tillbaka på tiden som lett fram till detta kvartal. Grundarna bakom Bolaget har under lång tid arbetat med att göra projektet moget för klinisk utveckling och sedan under hösten 2015 började vi vår resa mot att bli ett noterat bolag. Under hösten fick vi chansen att åka runt i Sverige för att berätta om RhoVac och det var fantastiskt roligt att se det intresse som vi möttes av.



”År 2015 representerade en vändpunkt för RhoVac och vi upplever även att det finns ett generellt stigande intresse för cancerbehandling baserat på immunterapi internationellt.”

År 2015 representerade en vändpunkt för RhoVac och vi upplever även att det finns ett generellt stigande intresse för cancerbehandling baserat på immunterapi internationellt. Tidigare betraktades användning av kroppens eget försvarssystem – immunsystemet – till behandling av cancer med skepsis men idag är situationen annorlunda. Denna trend är givetvis positiv för RhoVac och styrker oss i tron på att RhoVacs terapeutiska cancervaccin, som också är en läkemedelskandidat inom immunterapiområdet, har en plats i behandling av cancer.

”Med kapitalet från emissionen har vi resurser att genomföra en klinisk fas I/IIa-studie...”

Vi inledde år 2016 med den mycket framgångsrika emissionen av units i januari/februari 2016. Genom emissionen tillfördes Bolaget cirka 20,3 MSEK före emissionskostnader och 1 660 nya aktieägare. Vi är mycket glada och stolta att så många tror på RhoVac och den forskning vi bedriver inom Bolaget. Med kapitalet från emissionen har vi resurser att genomföra en klinisk fas I/IIa-studie med vår läkemedelskandidat RV001. Handeln i RhoVacs aktier och teckningsoptioner av serie TO 1 på AktieTorget inleddes den 9 mars 2016 – en milstolpe i Bolagets historia.

Vi fortsätter resan mot vår första kliniska studie och avvaktar nu konklusionen av den toxikologiska studien enligt GLP som den första hållpunkten. Jag vill avsluta med att tacka för den tilltro som visas RhoVac!

Anders Ljungqvist
VD – RhoVac AB

RhoVac AB

RhoVac – ett bioteknikbolag vars dotterbolag RhoVac ApS grundades 2007 – bedriver forskning och utveckling av immunterapi, mera specifikt – av terapeutiska cancervacciner. Immunterapi innebär att kroppens eget immunförsvar används för att bekämpa – i detta fall – canceren i kroppen. Bolagets huvudfokus är utvecklingen av ett läkemedel med potential att förhindra eller begränsa metastasering vid metastaserande cancerformer. Cancerceller med metastaserande potential genererar överuttryck 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.

Affärsmodell och strategi

RhoVac avser att utlicensiera eller sälja hela eller delar av verksamheten tidigast efter genomförd klinisk fas I/IIa-studie. Styrelsen avser kontinuerligt att utvärdera hur värde kan byggas i RhoVac på bästa sätt, med fokus på värde i relation till utlicensiering eller försäljning av verksamheten.

Utvecklingsplan

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

- 2016**
 - Prekliniska resultat från den toxikologiska studien enligt GLP
 - Godkännande av ansökan om start av klinisk fas I/IIa-studie
 - Start av klinisk fas I/IIa-studie

- 2017**
 - Slutbehandling av patienter i den kliniska fas I/IIa-studien
 - Slutrapportera och konkludera nästa kliniska indikation för klinisk fas IIb-studie

- 2018**
 - Summering och slutrapportering av den kliniska fas I/IIa-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 tidigare publicerat prospekt, offentliggjort i januari 2016.

Aktien

Aktien i RhoVac noterades på AktieTorget den 9 mars 2016. AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en handelsplattform (MTF). Per den 31 mars 2015 uppgick antalet aktier i RhoVac till 6 938 044 stycken.

Teckningsoptioner av serie TO 1

I samband med Bolagets emission inför notering på AktieTorget under 2016 nyemitterades (utöver 2 450 000 nya aktier) 1 225 000 teckningsoptioner av serie TO 1. Första handelsdag för teckningsoptionerna på AktieTorget var den 9 mars 2016. Innehav av en (1) teckningsoption av serie TO 1 berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie. Teckningskursen uppgår till 8,30 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under perioden 15 november – 6 december 2016. Detta ska ske genom samtidig kontant betalning senast klockan 15.00 den 6 december 2016. Teckningsoptionens ISIN-kod är SE0007784327. I det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO 1 nyttjas tillförs RhoVac cirka 10,2 MSEK.

Ägarförteckning

Nedan presenteras en ägarförteckning över aktieinnehavare med ägarandel som överstiger fem procent i RhoVac per den 31 mars 2016.

Namn	Innehav (%)
RQ Solutions ApS*	19,17
Ventac Holdings (Cyprus) Limited**	16,97
Hald Andersen Holding ApS***	5,87
Thor Straten Holding ApS****	5,87
Övriga	52,12
Totalt	100,00

* Ägs till 100 procent av VD och styrelseledamot Anders Ljungqvist.

** Ägs till 22,46 procent av Hamich ApS, (styrelseordförande Mikael Ørum), till 6,76 procent av Vagnlyftaren AB (styrelseledamot Lars Hedbys), samt till 10,55 procent av ledande befattningshavare Henrik Stage.

*** Ägs till 100 procent av vetenskaplig rådgivare och medgrundare Mats Hald Andersen

**** Ägs till 100 procent av styrelseledamot, vetenskaplig rådgivare och medgrundare Per Thor Straten.

Principer för delårsrapportens upprättande

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 "K3". Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i RhoVacs senaste årsredovisning, som omfattade Bolagets första räkenskapsår 2015-11-25 – 2015-12-31.

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 31 augusti 2016
- Delårsrapport 3 27 oktober 2016
- Bokslutskommuniké för 2016 9 februari 2017

Avlämnande av delårsrapport

Lund, den 10 maj 2016

RhoVac AB

Styrelsen

För ytterligare information

Anders Ljungqvist – VD

Telefon: 0045 4083 2365

E-post: alj@rhovac.com

Kommentar till koncernens finansiella utveckling för det första kvartalet

Omsättning

Nettoomsättningen för det första kvartalet 2016 uppgick till 0 SEK. Bolaget förväntas inte generera några intäkter före tidigast efter avslut av den planerade kliniska fas I/IIa-studien avseende huvudkandidaten RV001.

Finansiell utveckling

Resultat för första kvartalet 2016 uppgick till -2 118 TSEK. De huvudsakliga kostnaderna är relaterade till patent, GLP-toxicitetsstudie och utvecklingsplan inför den kliniska fas I/IIa-studien avseende huvudkandidaten RV001, samt generella bolagskostnader.

Likviditet

Bolagets likvida medel per den 31 mars 2016 uppgick till 23 324 TSEK. Främst tack vare första kvartalets framgångsrikt genomförda listningsemission uppgick periodens kassaflöde till 16 453 TSEK.

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning tillräckligt för att finansiera verksamheten åtminstone de kommande 12 månaderna.

Soliditet

Bolagets soliditet per den 31 mars 2016 uppgick till 92,8 procent.

Resultaträkning i sammandrag – koncernen

	2016-01-01
(TSEK)	2016-03-31
Rörelsens intäkter	
Nettoomsättning	0
Rörelsens kostnader	
Övriga externa kostnader	-2 116
Rörelseresultat	-2 116
Resultat från finansiella poster	
Räntekostnader och liknande kostnader	-2
Resultat efter finansiella poster	-2 118
Skatt på årets resultat	
<hr/> ÅRETS RESULTAT	<hr/> -2 118
 Resultat per aktie	 -0,31

Balansräkning i sammandrag – koncernen

(TSEK)	2016-03-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Patent	1 461	1 436
Summa immateriella anläggningstillgångar	1 461	1 436
Summa anläggningstillgångar	1 461	1 436
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Aktuella skattefordringar	341	339
Övriga fordringar	682	482
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10
Summa kortfristiga fordringar	1 023	831
Kassa och bank	23 324	6 872
Summa omsättningstillgångar	24 347	7 703
SUMMA TILLGÅNGAR	25 808	9 139

Balansräkning i sammandrag – koncernen

(TSEK)	2016-03-31	2015-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital (6 938 044 aktier*)	1 249	808
Övrigt tillskjutet kapital	24 819	7 799
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-2 118	-1 688
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	23 950	6 919
Summa eget kapital	23 950	6 919
Långfristiga skulder		
Övriga långfristiga skulder	83	82
Summa långfristiga skulder	83	82
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	167	222
Leverantörsskulder	937	1 302
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	671	614
Summa kortfristiga skulder	1 775	2 138
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	25 808	9 139

* 1 225 000 teckningsoptioner till kurs 8,30 SEK finns och berättigar till teckning av nyemitterade aktier. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under perioden 15 november – 6 december 2016.

Kassaflödesanalys i sammandrag – koncernen

(TSEK)	2016-01-01	2016-03-31
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat		-2 116
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:		
Erlagd ränta		-2
		<hr/>
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-2 118
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar		-190
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder		-365
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder		2
		<hr/>
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-2 671
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-25
		<hr/>
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-25
Finansieringsverksamheten		
Nyemission		19 204
Amortering av lån		-55
		<hr/>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		19 149
Årets kassaflöde		16 453
Likvida medel vid årets början		6 872
Kursdifferenser i likvida medel		-1
		<hr/>
Likvida medel vid periodens slut		23 324

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 2016	808	7 799	-1 688	6 919	6 919
Årets resultat			-2 118	-2 118	-2 118
Omräkningsdifferenser			-54	-54	-54
Transaktioner med ägare:					
Riktad nyemission*	441	18 763	0	19 204	19 204
Summa transaktioner med aktieägare	441	18 763	0	19 204	19 204
Utgående balans per 31 mars 2016	1 249	26 562	-3 860	23 950	23 950

* I övrigt tillskjutet kapital ingår avdrag för emissionskostnader med 1 182 TSEK.

Resultaträkning i sammandrag – moderbolaget

	2016-01-01
(TSEK)	2016-03-31
Rörelsens intäkter	
Nettoomsättning	0
	0
Rörelsens kostnader	
Övriga externa kostnader	-919
Rörelseresultat	-919
Resultat från finansiella poster	
Räntekostnader och liknande kostnader	-1
Resultat efter finansiella poster	-920
Resultat före skatt	-920
ÅRETS RESULTAT	-920

Balansräkning i sammandrag – moderbolaget

(TSEK)	2016-03-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	1 341	1 341
Summa finansiella anläggningstillgångar	1 341	1 341
Summa anläggningstillgångar	1 341	1 341
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	2 924	134
Övriga fordringar	558	215
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9	9
Summa kortfristiga fordringar	3 491	358
Kassa och bank	21 978	6 872
Summa omsättningstillgångar	25 469	7 230
SUMMA TILLGÅNGAR	26 810	8 571

Balansräkning i sammandrag – moderbolaget

(TSEK)	2016-03-31	2015-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital (6 938 044 aktier)	1 249	808
Bundet eget kapital	1 249	808
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	26 385	7 673
Balanserad vinst eller förlust	-502	0
Årets resultat	-920	-502
Summa fritt eget kapital	24 963	7 171
Summa eget kapital	26 212	7 979
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	590	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8	592
Summa kortfristiga skulder	598	592
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	26 810	8 571
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter	0	0
Ansvarsförbindelser	1 156	1 156

Kassaflödesanalys i sammandrag – moderbolaget

	2016-01-01
(TSEK)	2016-03-31
Den löpande verksamheten	
Rörelseresultat	-919
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:	
Erlagd ränta	-1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-920
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital	
Minskning(+)/ökning(-) av kortfristiga fordringar	-3 134
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder	590
Minskning(-)/ökning(+) av kortfristiga skulder	-584
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 048
Finansieringsverksamheten	
Nyemission	19 153
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	19 153
Årets kassaflöde	15 105
Likvida medel vid årets början	6 873
Likvida medel vid periodens slut	21 978

Förändring av eget kapital – moderbolaget

(TSEK)	<i>Fritt eget kapital</i>		Annat eget kapital inkl årets resultat	Summa eget kapital
	Aktie- kapital	Överkurs- fond		
Ingående balans 1 januari 2016	808	7 673	-502	7 979
Disposition av föregående års resultat				0
Årets resultat			-920	-920
Transaktioner med ägare:				
Riktad nyemission*	441	18 712		19 153
Summa transaktioner med aktieägare	441	18 712	0	19 153
Utgående balans per 31 mars 2016	1 249	26 385	-1 422	26 212

* I övrigt tillskjutet kapital ingår avdrag för emissionskostnader med 1 182 TSEK.

Bolagsinformation

RhoVac AB – moderbolag

Firmanamn	RhoVac AB
Handelsbeteckning	"RhoVac". Aktier och teckningsoptioner av serie TO 1 är föremål för handel på AktieTorget, vilket inte är en reglerad marknad.
ISIN-koder	Aktiernas ISIN-kod är SE0007784319. Teckningsoptionernas ISIN-kod är SE0007784327.
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, Sheelevägen 2, 223 81 Lund
Telefon	+45 4083 2365
Hemsida	www.rhovac.com
Revisor	Deloitte AB (Box 386, 201 23 Malmö), huvudansvarig revisor Elna Lembrér Åström

RhoVac ApS – dotterbolag

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