



2020
DELÅRSRAPPORT 1
RhoVac AB

SAMMANFATTNING AV DELÅRSRAPPORT

Första kvartalet (2020-01-01 – 2020-03-31)

- Koncernens övriga rörelseintäkter uppgick till 2 387 TSEK (0).
- Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till -7 677 TSEK (-6 220).
- Koncernens resultat per aktie uppgick till -0,32 SEK (-0,60).
- Soliditeten uppgick till 93,1 % (70,0 %).

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 första kvartalet 2020

- RhoVac erhåller den 10 januari godkännande i Belgien och Tyskland för start av klinisk fas IIb-studie.
- RhoVac meddelar den 14 januari att Bolaget deltar vid internationella partneringmöten under januari - mars 2020.
- RhoVac meddelar den 6 februari att Bolaget utnämnt professor Anne J. Ridley till dess vetenskapliga råd.
- RhoVac offentliggör den 11 februari bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2019.
- RhoVac meddelar den 28 februari att Bolaget erhåller godkännande från FDA i USA för start av klinisk fas IIb-studie.
- RhoVac meddelar den 3 mars att första patient är i behandling i RhoVacs kliniska fas IIb-studie i Finland.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- RhoVac meddelar den 2 april att COVID-19 orsakar förseningar i den pågående fas-IIb-studien men att detta beräknas klaras med befintlig finansiering.
- RhoVac kallar till årsstämma i RhoVac AB.
- RhoVac offentliggör den 8 april årsredovisning och koncernredovisning för verksamhetsåret 2019.
- RhoVac meddelar den 23 april att första patienten är i behandling i RhoVacs kliniska fas IIb-studie i Tyskland.
- RhoVac meddelar den 24 april att bolaget uppmärksammas i internationell press, där den väl ansedda branschspecifika e-tidskriften Scrip - Pharma Intelligence har publicerat en intervju med VD Anders Månsson.

VD ANDERS MÅNSSON HAR ORDET

Under årets inledande kvartal kunde vi med glädje meddela att vi erhöll godkännande från belgiska FAMHP (Federal Agency for Medicines and Health Products) och tyska Federal Institute for Vaccines and Biomedicines för start av klinisk fas IIb-studie i prostatacancer, en multicenterstudie som har beteckningen RhoVac-002 ("BRaVac"). Det primära studiemålet är att utvärdera om behandling med läkemedelskandidaten RV001 kan förhindra eller begränsa utveckling av avancerad prostatacancer efter kurativt syftande behandling, mätt som en begränsad utveckling av PSA (Prostate Specific Antigene) hos de aktivt behandlade patienterna jämfört med kontrollgruppen (placebogruppen). Fas IIb-studien är en internationell multicenterstudie, som förväntas rekrytera minst 175 patienter i EU samt USA. I april meddelade vi att BraVac-studien kommer att bli försenad pga. av Covid-19-pandemin, men att förseningarna beräknas klaras av med befintlig finansiering. RhoVac står starkare rustat än flertalet biotechbolag eftersom vi inte är beroende av intäkter som nu uteblir, och eftersom bolagets finansiering stärktes betydligt förra sommaren. Totalt sett har vi en finansiering som beräknas täcka bolagets behov till andra halvan av 2022, vilket vi bedömer vara tillräckligt för att ta oss igenom Covid-19-krisen, genomföra studien, och nå fram till en möjlig exitpunkt.



Under februari fick vi vår IND-ansökan godkänd av den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA (U.S. Food and Drug Administration) för inledande av kliniska fas IIb-studier i prostatacancer i USA. FDA:s godkännande för start av klinisk studie i prostatacancer i USA är en viktig milstolpe för RhoVac i utvecklingen av vår läkemedelskandidat RV001. Prostatacancer är den cancerform som orsakar flest dödsfall bland svenska män och globalt diagnosticeras 1,3 miljoner nya fall varje år. Sjukdomen utvecklas ofta långsamt, och för de som behöver aktiv behandling saknas återfallsförebyggande insatser. Syftet med utvecklingen av RV001 är att på sikt kunna erbjuda patienter med prostatacancer ett läkemedel som minimerar risken för att canceren kommer tillbaka i metastaserad form efter kurativt syftande behandling av primärtumören.

Ytterligare glada nyheter är att vi detta kvartal utnämnt professor Ridley, professor i cellbiologi och chef för School of Cellular and Molecular Medicine, University of Bristol, Storbritannien till ledamot i vårt vetenskapliga råd (Scientific Advisory Board). Vi är oerhört glada över att professor Ridley vill bistå RhoVac i den fortsatta utvecklingen av RV001-projektet. Professor Ridleys expertis inom onkologi och tumörbiologi, samt stora kunskaper om vårt målprotein, RhoC, kommer att vara av stort värde för vårt bolag.

Slutligen kunde vi i mars meddela att den första patienten i Finland nu har startat sin behandling i vår studie BRaVac, ett viktigt framsteg som innebär att vi under kvartalet kunnat fortskrida med studien enligt plan.

Jag ser nu fram emot kommande kvartal och våra nästa steg framåt med BRaVac.

Anders Månsson – VD, RhoVac AB

RHOVAC AB

RhoVac är ett bioteknikbolag som bedriver forskning och utveckling inom immunterapi dvs genom att aktivera kroppens eget immunförsvar för att bekämpa sjukdomen – i detta fall cancer. Bolagets huvudfokus är utvecklingen av ett läkemedel med potential att förhindra eller begränsa metastasering i olika cancerformer. Celler med metastaserande potential genererar överuttryck (hög koncentration) av RhoC. Bolagets huvudkandidat – RV001 – riktas mot detta RhoC-överuttryck. 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. Studien konkluderade att 86 procent av patienterna visade signifikant RV001-medierat immunsvaret mot RhoC och att behandlingen var väl tolererad bland patienterna. RhoVac fick under sommaren 2019 godkänt för att starta en större klinisk fas IIb-studie som kommer inkludera minst 175 patienter med prostatacancer.

Affärsmodell och strategi

RhoVac avser att utlicensiera eller sälja hela eller delar av verksamheten tidigast 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:

2020	Start av explorativa studier, pre-kliniska och/eller kliniska, i andra cancerformer
2021	Avslutning samtliga studier. Start av 1-års-uppföljning i fas IIb
2021	Studieresultat sammanställs
2021/2022	Licensiering eller förvärvsaffär

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 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 2019, vilken finns att tillgå på Bolagets hemsida.

Aktien

Aktien i RhoVac noterades på Spotlight Stock Market ("Spotlight"), 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 2020 uppgick antalet aktier i RhoVac till 19 047 102 stycken (9 523 551).

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, 2020 2020-08-28
- Delårsrapport 3, 2020 2020-11-13
- Bokslutskommuniké, 2020 2021-02-12

Avlämnande av delårsrapport

Lund, den 5 maj 2020

RhoVac AB (publ)

Styrelsen

För ytterligare information

Anders Månsson – VD

Telefon: +46 708 60 47 38

E-post: ama@rhovac.com

Kommentar till koncernens finansiella utveckling för det första kvartalet 2020

Omsättning och resultat

Övriga rörelseintäkter utgörs av anslaget från EUs innovationsfond Horizon 2020, och uppgick till 2 387 TSEK (0). Resultatet för det första kvartalet 2020 uppgick till -6 115 TSEK (- 5 669). De huvudsakliga kostnaderna är relaterade till patent, forskning, den kliniska fas I/II-studien avseende huvudkandidaten RV001, affärsutveckling samt generella bolagskostnader.

Likviditet och balansräkning

Bolagets likvida medel per den 31 mars 2020 uppgick till 124 679 TSEK (10 742). Första kvartalets kassaflöde uppgick till -13 076 TSEK (-5 455). Utöver koncernens likvida medel har Bolaget aktuella skattefordringar om 5 635 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 2020. Leverantörsskulder uppgick till 4 517 TSEK.

Soliditet

Bolagets soliditet per den 31 mars 2020 uppgick till 93,1 procent (70,0).

Resultaträkning i sammandrag – koncernen

	2020-01-01	2019-01-01	2019-01-01
(TSEK)	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Rörelsens intäkter			
Övriga rörelsesintäkter	2 387	0	5 979
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-8 082	-5 762	-38 570
Personalkostnader	-1 620	-430	-3 734
Rörelseresultat	-7 315	-6 192	-36 325
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	14	0	198
Räntekostnader och liknande kostnader	-376	-28	-2 032
Resultat efter finansiella poster	-7 677	-6 220	-38 159
Skatt på årets resultat	1 562	551	3 837
ÅRETS RESULTAT	-6 115	-5 669	-34 322

Balansräkning i sammandrag – koncernen

(TSEK)	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Patent	3 224	2 907	3 021
Summa anläggningstillgångar	3 224	2 907	3 021
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Aktuella skattefordringar	5 635	3 529	3 775
Övriga fordringar	1 178	779	2 219
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	15 987	250	14 391
Summa kortfristiga fordringar	22 799	4 559	20 385
Kassa och bank	124 679	10 742	129 543
Summa omsättningstillgångar	147 479	15 301	149 927
SUMMA TILLGÅNGAR	150 703	18 208	152 948

(TSEK)	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Eget kapital			
Aktiekapital	3 428	1 714	3 428
Övrigt tillskjutet kapital	210 809	57 433	210 809
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-73 955	-46 395	-74 487
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	140 282	12 752	139 751
Summa eget kapital	140 282	12 752	139 751
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	627	599	624
Summa avsättningar	627	599	624
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	4 517	3 068	5 274
Övriga kortfristiga skulder	182	13	265
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 093	1 774	7 035
Summa kortfristiga skulder	9 793	4 856	12 574
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	150 703	18 208	152 948

Förändring av eget kapital – koncernen

	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	-74 487	139 751	139 751
Periodens resultat			-6 115	-6 115	-6 115
Förändringar i redovisade värden på tillgångar och skulder:					
Omräkningsdifferenser			6 646	6 646	6 646
Summa värdeförändringar	0	0	6 646	6 646	6 646
Transaktioner med ägare:					
Summa transaktioner med aktieägare					
Utgående balans per 31 mars 2020	3 428	210 809	-73 955	140 282	140 282

(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 2019	1 714	57 433	-40 902	18 245	18 245
Periodens resultat			-34 322	-34 322	-34 322
Förändringar i redovisade värden på tillgångar och skulder:					
Omräkningsdifferenser			737	737	737
Transaktioner med ägare:					
Nyemission	1 714	153 001	0	154 715	154 715
Teckningsoptioner		376	0	376	376
Summa transaktioner med aktieägare	1 714	153 377	0	155 091	155 091
Utgående balans per 31 december 2019	3 428	210 809	-74 487	139 751	139 751

Kassaflödesanalys i sammandrag – koncernen

(TSEK)	2020-01-01	2019-01-01	2019-01-01
	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-7 315	-6 192	-36 325
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			55
Erhållen ränta	14	0	198
Erlagd ränta	-376	-28	-2 032
Betald inkomstskatt	0	0	2 986
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital-	-7 677	-6 220	-35 118
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar	-2 415	347	-15 233
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder	-756	-391	1 814
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder	-2 024	867	6 380
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12 873	-5 396	-42 157
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-203	-59	-173
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-203	-59	-173
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	0	0	166 237
Emissionskostnader	0	0	-11 522
Likvid från aktieoptioner	0	0	376
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	155 091
Årets kassaflöde	-13 076	-5 455	112 761
Likvida medel vid årets början	129 543	16 060	16 060
Kursdifferenser i likvida medel	8 212	137	722
Likvida medel vid årets slut	124 679	10 742	129 543

Resultaträkning i sammandrag – moderbolaget

	2020-01-01	2019-01-01	2019-01-01
(TSEK)	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	514	0	1 213
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-1 181	-2 940	-9 276
Personalkostnader	-1 170	-430	-3 734
Rörelseresultat	-1 837	-3 370	-11 796
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	14	0	801
Räntekostnader och liknande kostnader	0	-24	-1 143
Resultat efter finansiella poster	-1 823	-3 394	-12 139
Resultat före skatt	-1 823	-3 394	-12 139
Skatt på årets resultat	0	0	0
ÅRETS RESULTAT	-1 823	-3 394	-12 139

Balansräkning i sammandrag – moderbolaget

(TSEK)	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	156 359	19 359	156 359
Fordringar hos koncernföretag	0	18 697	0
	156 359	38 056	156 359
Summa anläggningstillgångar	156 359	38 056	156 359
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar	670	260	1 390
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 061	173	300
Summa kortfristiga fordringar	1 730	433	1 689
Kassa och bank	29 691	5 780	30 886
Summa omsättningstillgångar	31 422	6 213	32 575
SUMMA TILLGÅNGAR	187 781	44 269	188 935

(TSEK)	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	3 428	1 714	3 428
	3 428	1 714	3 428
Fritt eget kapital			
Överkursfond	210 683	57 307	210 683
Balanserad vinst eller förlust	-26 586	-14 448	-14 448
Årets resultat	-1 823	-3 394	-12 139
	182 273	39 465	184 097
Summa eget kapital	185 702	41 179	187 525
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	648	1 311	115
Övriga kortfristiga skulder	133	13	266
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 298	1 767	1 029
Summa kortfristiga skulder	2 079	3 090	1 410
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	187 781	44 269	188 935

Förändring av eget kapital – moderbolaget

(TSEK)	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Överkurs-fond	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	
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
Periodens resultat				-1 823	-1 823
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0	0
Utgående balans per 31 mars 2020	3 428	210 683	-26 586	-1 823	185 702

(TSEK)	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Överkurs-fond	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	
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
Årets resultat				-12 139	-12 139
Transaktioner med ägare:					
Nyemission*	1 714	153 001			154 715
Teckningsoptioner		376			376
Summa transaktioner med aktieägare	1 714	153 377	0	0	155 091
Utgående balans per 31 december 2019	3 428	210 683	-14 448	-12 139	187 525

* I överkursfond ingår avdrag för kapitalanskaffningskostnader med 26 233 tkr.

Kassaflödesanalys i sammandrag – moderbolaget

(TSEK)	2020-01-01	2019-01-01	2019-01-01
	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-1 837	-3 370	-11 796
Erhållen ränta	14	0	801
Erlagd ränta	0	-24	-1 143
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 823	-3 394	-12 139

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital

Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar	-41	-146	-1 401
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder	533	1 055	-142
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder	136	957	472
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 195	-1 529	-13 210

Investeringsverksamheten

Aktieägartillskott i dotterbolag	0	0	-137 000
Förändring långfristiga lån dotterföretag	0	-14	18 683
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-14	-118 317

Finansieringsverksamheten

Nyemission	0	0	166 237
Emissionskostnader	0	0	-11 522
Likvid från aktieoptioner	0	0	376
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	155 091

Årets kassaflöde	-1 195	-1 543	23 563
Likvida medel vid årets början	30 886	7 323	7 323
Likvida medel vid årets slut	29 691	5 780	30 886

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
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