



Delårsrapport 1, 2018
RhoVac AB

Sammanfattning av delårsrapport

2018-01-01 – 2018-03-31 (första kvartalet 2018)

- Koncernens nettoomsättning uppgick till 0 TSEK (0).
- Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick till -3 877 TSEK (-2 589).
- Koncernens resultat per aktie uppgick till -0,41 SEK (-0,32).
- Soliditeten uppgick till 79,6 % (91,4).

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 teckningsoptioner.
- Soliditet: Eget kapital dividerat med totalt kapital.

Väsentliga händelser under det första kvartalet 2018

- RhoVac meddelar den 10 januari 2018 att Bolaget förstärker organisationen med en Communication and Project Manager.
- RhoVac informerar den 19 februari 2018 att samtliga patienter i Bolagets kliniska fas I/II-studie framgångsrikt avslutat sin behandlingsfas med RV001.
- RhoVac meddelar den 22 februari 2018 att Bolaget avslutat ett positivt möte med den europeiska läkemedelsnämnden.
- RhoVac deltog den 12-14 mars 2018 på BIO-Europé Spring i Amsterdam.
- RhoVac meddelar den 20 mars 2018 att avtal skrivits med Colpman Consulting Ltd, för att förstärka affärsutvecklingen av Bolaget, med syfte att identifiera potentiella intresserade parter.
- RhoVac meddelar den 29 mars 2018 att det sista blodprovet i den kliniska fas I/II-studien är taget för analys.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Styrelsen för RhoVac beslutar den 9 april 2018 om att föreslå årsstämman som äger rum den 9 maj att besluta om företrädesemission om cirka 24,5 MSEK före emissionskostnader.
- Den 9 april 2018 kallade RhoVac till årsstämman, kallelsen finns tillgänglig genom följande länk. <http://www.rhovac.se/kallelse-till-a%CC%8Arssta%CC%88mma-i-rhovac-ab-publ/>

VD Anders Ljungqvist har ordet

Syftet med RV001-projektet är att utveckla cancervaccin för att förhindra eller begränsa spridningen (metastaseringen) av cancer. Cancervaccinet är målinriktat mot proteinet RhoC som är allmänt känt för att finnas i hög koncentration i metastaserande cancerceller – oavsett från vilken cancerform spridningen härstammar. Vi kunde i februari meddela att samtliga patienter i vår kliniska fas I/II-studie framgångsrikt avslutat sin behandling med RV001 och konstatera att det inte påträffats några säkerhetsfrågor som utgör hinder för att fortsätta studien. Den 29 mars meddelade vi att det sista blodprovet från den sista patienten tagits och skickats till Universitetet i Tübingen för immunologisk analys. Analysdata kommer att skickas för statistisk analys i slutet av det andra kvartalet 2018. Redovisning av top line-resultat beräknas komma under halvårsskiftet 2018. Jag vill åter tacka alla patienter som medverkat i studien och alla som har hjälpt oss i projektet, inte minst Copenhagen Prostata Cancer Center på Rigshospitalet, fas I-enheten Zelo på Bispebjerg och Frederiksberg Hospital samt DanTrials ApS, för ett mycket professionellt och dedikerat arbete.



I linje med vår strategi att utlicensera eller sälja hela eller delar av verksamheten efter att den nu pågående kliniska fas I/II-studien avslutats, har vi under året ökat vår närvaro på affärsmöten och internationella konferenser. Vi har också förstärkt vår affärsutveckling genom att anlita David Colpman på Colpman Consulting Ltd som har stor erfarenhet av affärsutveckling inom Life Science.

Våra pågående diskussioner med EMA, tillsammans med resultaten från den pågående fas I/II-studien, kommer att bidra till att visualisera potentialen hos cancervaccinet RV001 för behandling av metastaserande cancer och utgöra viktig information i våra vidare diskussioner med potentiella partners. Den 9 april 2018 informerade RhoVac att styrelsen beslutat - med förbehåll för godkännande vid Årsstämman - att tillföra ytterligare 24,5 MSEK i en företrädesemission. I företrädesemissionen erbjuds teckningsrätter för teckning av högst 1 360 507 nya aktier till en teckningskurs om 18,00 SEK per aktie. Årsstämman hålls den 9 maj 2018. Företrädesemissionen är säkerställd genom tecknings- och garantiåtaganden om upp till 80 procent av företrädesemissionen, motsvarande cirka 19,6 MSEK. Kapitalet som tillförs från företrädesemissionen kommer att finansiera en acceleration av affärsutvecklingsverksamheten, uppföljning på den kliniska fas-I/II studien, förberedelse för fas IIb-studie och administrativa bolagskostnader.

Jag är entusiastisk över RhoVacs kommande period, vilken kommer medföra ett fortsatt högt tempo i vår affärsutvecklingsverksamheten parallellt med förberedande arbetet för vår fas IIb-studie. Under halvårsskiftet beräknar vi att top line-resultatet redovisas för att vidare kunna analysera potentialen för vår läkemedelskandidat RV001.

Anders Ljungqvist
VD – RhoVac AB

RhoVac AB (publ)

RhoVac är ett bioteknikbolag som bedriver forskning och utveckling av immunterapi, mer specifikt av terapeutiska cancervacciner. 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 har avslutat preklinisk fas och klinisk fas I/II-studie inleddes i januari 2017 och i december 2017 meddelades att sju av åtta testade patienter svarade positivt på cancervaccinet RV001 och etablerade ett signifikant vaccin-medierat immunsvär. I mars 2018 blev det sista blodprovet i den kliniska fas I/II-studien taget för analys.

Affärsmodell och strategi

RhoVac avser att utlicensiera eller sälja hela eller delar av verksamheten tidigast efter genomförd klinisk fas I/II-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:

- 2018**
- Summering och rapportering av den kliniska fas I/II-studien (Q2)
 - Förberedelse för fas IIb-studie (Q4)

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 den reviderade årsredovisningen för räkenskapsåret 2017 vilken finns att tillgå på Bolagets hemsida.

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 2018 uppgick antalet aktier i RhoVac till 8 163 044 stycken (8 163 044).

Ägarförteckning

För RhoVacs ägarförteckning hänvisas till AktieTorget via följande länk <https://www.aktietorget.se/bolag/bolags-aktieinformation/?id=422&InstrumentID=SE0007784319>

Principer för delårsrapportens upprättande

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringslagens allmänna råd BFAR 2012:1 "K3". För ytterligare information se Bolagets årsredovisning för 2016.

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:

- Årsstämma 2018 9 maj 2018
- Halvårsrapport 31 augusti 2018
- Delårsrapport 3 16 november 2018
- Bokslutskommuniké 2018 12 februari 2019

Avlämnande av delårsrapport

Lund, den 19 april 2018

RhoVac AB (publ)

Styrelsen

För ytterligare information

Anders Ljungqvist – VD

Telefon: 0045 4083 2365

E-post: alj@rhovac.com

Kommentar till koncernens finansiella utveckling för det fjärde kvartalet

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för det första kvartalet 2018 uppgick till 0 SEK (0). Bolaget förväntas inte generera några intäkter före tidigast efter avslut av den planerade kliniska fas I/II-studien avseende huvudkandidaten RV001. Resultat för första kvartalet 2018 uppgick till -3 872 TSEK (-2 589). De huvudsakliga kostnaderna är relaterade till patent, forskning, den kliniska fas I/II-studien avseende huvudkandidaten RV001, samt generella bolagskostnader.

Likviditet

Bolagets likvida medel per den 31 mars 2018 uppgick till 6 668 TSEK (18 494). Första kvartalets kassaflöde uppgick till -3 145 TSEK (-1 847).

Den 9 april 2018 informerade RhoVac att styrelsen beslutat - med förbehåll för godkännande vid Årsstämman - att tillföra ytterligare 24,5 MSEK i en företrädesemission.

Soliditet

Bolagets soliditet per den 31 mars 2018 uppgick till 79,6 procent (91,4).

Resultaträkning i sammandrag – koncernen

(TSEK)	2018-01-01 2018-03-31	2017-01-01 2017-03-31	2017-01-01 2017-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	0	0	0
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-3 765	-2 593	-12 857
Personalkostnader	-107	0	0
Rörelseresultat	-3 872	-2 593	-12 857
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	1	3	3
Räntekostnader och liknande kostnader	-6	1	-8
Resultat efter finansiella poster	-3 877	-2 589	-12 862
Skatt på årets resultat	532	0	1 911
ÅRETS RESULTAT	-3 345	-2 589	-10 951
Genomsnittligt antal aktier	8 163 044	8 144 319	8 158 363
Resultat per aktie före utspädning	-0,41	-0,32	-1,34
Resultat per aktie efter utspädning	-0,41	-0,32	-1,34

Balansräkning i sammandrag – koncernen

(TSEK)	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Patent	2 464	1 975	2 342
Summa immateriella anläggningstillgångar	2 464	1 975	2 342
Summa anläggningstillgångar	2 464	1 975	2 342
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Aktuella skattefordringar	2 579	1 925	1 945
Övriga fordringar	569	495	1 084
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	783	761	1 141
Summa kortfristiga fordringar	3 931	3 181	4 170
Kassa och bank	6 668	18 494	9 428
Summa omsättningstillgångar	10 599	21 675	13 598
SUMMA TILLGÅNGAR	13 063	23 650	15 940
(TSEK)	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital (8 163 044 aktier)	1 469	1 469	1 469
Övrigt tillskjutet kapital	36 532	35 796	35 922
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-27 605	-15 653	-24 133
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	10 396	21 612	13 258
Summa eget kapital	10 396	21 612	13 258
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld	509	0	505
	509	0	505
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	0	0	0
Summa långfristiga skulder	0	0	0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	1 420	1 443	1 932
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	725	595	245
Övriga kortfristiga skulder	13	0	0
Summa kortfristiga skulder	2 158	2 038	2 177
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	13 063	23 650	15 940

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 2018	1 469	35 922	-24 133	13 258	13 258
Årets resultat			-3 345	-3 345	-3 345
Omräkningsdifferenser			483	483	483
Transaktioner med ägare:					
Utgående balans per 31 mars 2018	1 469	35 922	-26 995	10 396	10 396

(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 2017	1 439	34 644	-12 998	23 211	23 085
Årets resultat			-2 589	-2 589	-2 589
Omräkningsdifferenser			-65	-65	-65
Transaktioner med ägare:					
Nyemission	30	1 152	0	1 182	1 181
Summa transaktioner med aktieägare	30	1 152	0	1 182	1 181
Utgående balans per 31 mars 2017	1 469	35 796	-15 652	21 739	21 612

(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 2017	1 439	34 770	-13 498	22 711	22 711
Årets resultat			-10 951	-10 951	-10 951
Omräkningsdifferenser			316	316	316
Transaktioner med ägare:					
Nyemission *	30	1 152	0	1 182	1 182
Summa transaktioner med aktieägare	30	1 152	0	1 182	1 182
Utgående balans per 31 december 2017	1 469	35 922	-24 133	13 258	13 258

Kassaflödesanalys i sammandrag – koncernen

(TSEK)	2018-01-01 2018-03-31	2017-01-01 2017-03-31	2017-01-01 2017-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-3 872	-2 593	-12 857
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Erhållen ränta	1	3	4
Erlagd ränta	-6	1	-9
Inkomstskatt att erhålla	0	0	1 945
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-3 877	-2 589	-10 917
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar	873	411	-558
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder	-512	89	578
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder	493	-667	-1 017
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 023	-2 756	-11 914
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-122	-272	-639
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-122	-272	-639
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	0	1 181	1 181
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	1 181	1 181
Periodens kassaflöde	-3 145	-1 847	-11 372
Likvida medel vid periodens början	9 428	20 401	20 401
Kursdifferenser i likvida medel	385	-60	399
Likvida medel vid periodens slut	6 668	18 494	9 428

Resultaträkning i sammandrag – moderbolaget

(TSEK)	2018-01-01 2018-03-31	2017-01-01 2017-03-31	2017-01-01 2017-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	0	0	0
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-1 016	-507	-3 552
Personalkostnader	-107	0	0
Rörelseresultat	-1 123	-507	-3 552
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	0	3	233
Räntekostnader och liknande kostnader	-5	0	-9
Resultat efter finansiella poster	-1 128	-504	-3 228
Resultat före skatt	-1 128	-504	-3 228
ÅRETS RESULTAT	-1 128	-504	-3 228

Balansräkning i sammandrag – moderbolaget

(TSEK)	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	19 359	19 359	19 359
Fordringar hos koncernföretag	9 427	0	10 427
Summa finansiella anläggningstillgångar	28 786	19 359	29 786
Summa anläggningstillgångar	28 786	19 359	29 786
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag	0	11 250	0
Övriga fordringar	91	133	175
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	148	143	160
Summa kortfristiga fordringar	239	11 526	335
Kassa och bank	224	2 337	636
Summa omsättningstillgångar	463	13 863	971
SUMMA TILLGÅNGAR	29 249	33 222	30 757

(TSEK)	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (8 163 044 aktier)	1 469	1 469	1 439
Bundet eget kapital	1 469	1 469	1 439
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	35 796	35 796	35 796
Balanserad vinst eller förlust	-7 603	-4 275	-4 275
Årets resultat	-1 128	-504	-3 328
Summa fritt eget kapital	27 065	31 017	28 193
Summa eget kapital	28 534	32 486	29 662
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	185	626	955
Övriga kortfristiga skulder	13	0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	517	110	140
Summa kortfristiga skulder	715	736	1 095
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	29 249	33 222	30 757

Förändring av eget kapital – moderbolaget

(TSEK)	Aktie- kapital	Uppskriv- nings fond	Reserv- fond	Överkurs- fond	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2018	1 469	0	0	35 796	-4 275	-3 328	29 662
Disposition av föregående års resultat					-3 328	3 328	0
Årets resultat						-1 128	-1 128
Transaktioner med ägare:							
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	0	0	0	0
Utgående balans per 31 mars 2018	1 469	0	0	35 796	-7 603	-1 128	28 534

(TSEK)	Aktie- kapital	Uppskriv- nings fond	Reserv- fond	Överkurs- fond	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2017	1 439	0	0	7 673	-502	-3 773	31 808
Disposition av föregående års resultat							
Årets resultat							
Nyemission	30			1 152		-504	-504
Summa transaktioner med aktieägare	30	0	0	1 152	0	0	1 182
Utgående balans per 31 mars 2017	1 469	0	0	35 796	-502	-4 277	32

*I överkursfond ingår avdrag för kapitalanskaffningskostnader med 216 TSEK

(TSEK)	Aktie- kapital	Uppskriv- nings fond	Reserv- fond	Överkurs- fond	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans 1 januari 2017	1 439	0	0	34 644	-502	-3 773	31 808
Disposition av föregående års resultat					-3 773	3 773	0
Årets resultat						-3 328	-3 328
Nyemission	30			1 152			1 182
Summa transaktioner med aktieägare	30	0	0	1 152	0	0	1 182
Utgående balans per 31 december 2017	1 469	0	0	35 796	-4 275	-3 328	29 662

*I överkursfond ingår avdrag för kapitalanskaffningskostnader med 216 TSEK

Kassaflödesanalys i sammandrag – moderbolaget

(TSEK)	2018-01-01 2018-03-31	2017-01-01 2017-03-31	2017-01-01 2017-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-1 123	-507	-3 552
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Erhållen ränta	0	3	233
Erlagd ränta	-5	0	-9
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 128	-504	-3 328
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar	96	4	11 195
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder	-770	424	754
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder	390	-528	-121
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 412	-604	8 500
Investeringsverksamheten			
Investeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	-	0	-
Förändring långfristigt lån dotterbolag	1 000	-	-10 427
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 000	0	-10 427
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	0	1 182	1 182
Nyemission TO 1	-	0	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	1 182	1 182
Årets kassaflöde	-412	578	-745
Likvida medel vid årets början	636	1 759	1 758
Likvida medel vid periodens slut	224	2 337	1 013

Bolagsinformation

RhoVac AB – moderbolag	
Firmanamn	RhoVac AB
Handelsbeteckning	"RHOVAC". Aktier är föremål för handel på AktieTorget.
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	+45 4083 2365
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