




ÅRSREDOVISNING

FÖR MODERBOLAG OCH KONCERN I RHOVAC AB

**FRAMTIDA
LÄKEMEDEL
MOT CANCER**

2022



"Under 2021 nådde RhoVac full rekrytering i sin fas IIb-studie, BRaVac. Studien kommer att avslutas under första halvan av 2022 och goda resultat förväntas leda till förhandlingar om förvärv eller licens."

Styrelsen och verkställande direktören avlämnar härmed årsredovisning för moderbolaget och koncernredovisning avseende räkenskapsåret 2021-01-01 - 2021-12-31.

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.

WWW.RHOVAC.COM

INNEHÅLL

| | |
|---|-----------|
| Överblick 2021 | 4 |
| RhoVac i korthet | 5 |
| Ledningsgruppen kommenterar | 6 |
| Teknologi, forskning, utveckling och patent | 7 |
| Historik | 10 |
| Aktien, aktiekapital och ägarbild | 12 |
| Styrelse och ledande befattningshavare | 13 |
| Vetenskapliga och medicinska rådgivare | 16 |
| Förvaltningsberättelse | 17 |
| Flerårsjämförelse | 18 |
| Den finansiella utvecklingen | 19 |
| Risker | 20 |
| Ersättningar | 22 |
| Största ägarna i aktieboken | 23 |
| Förslag till vinstdisposition | 23 |
| Koncernens resultaträkning | 24 |
| Koncernens balansräkning | 25 |
| Koncernens rapport över förändring i eget kapital | 27 |
| Koncernens kassaflödesanalys | 28 |
| Moderföretagets resultaträkning | 29 |
| Moderföretagets balansräkning | 30 |
| Moderföretagets rapport över förändring i eget kapital | 32 |
| Moderbolagets kassaflödesanalys | 33 |
| Noter | 34 |
| Övriga upplysningar | 46 |
| Styrelsens underskrift | 47 |
| Revisionsberättelse | 48 |
| Finansiell kalender och kontakt | 51 |
| Bolagsinformation | 51 |

RhoVac AB

Besöksadress:

Medicon Village AB, Scheeletorget 1 Lund

Postadress:

Medicon Village AB, SE-223 81 Lund, Sverige

Tele: +46 73-751 72 78

E-post: info@rhovac.com



ÖVERBLICK 2021

2021

Q1

Väsentliga händelser Q1 2021

- **7 januari** - RhoVac meddelar att den första patienten i Storbritannien har påbörjat behandling i den kliniska fas IIb-studien i prostatacancer ("BRaVac").
- **8 mars** - Bolaget meddelar att den kliniska fas IIb-studien BRaVac kommer att försenas ytterligare något på grund av pågående Covid-19-vaccinering av patienterna i studien.

Q2

Väsentliga händelser Q2 2021

- **21 april** - RhoVac meddelar att det prestigefyllda sjukhuset Mount Sinai Hospital i New York inkluderas som amerikanskt försökscentra i den kliniska fas IIb-studien BRaVac.
- **3 maj** - RhoVac meddelar att bolaget uppmärksammats av Europeiska Innovationsrådet (European Innovation Council, EIC) under den årliga konferensen World Immunization Week.
- **31 maj** - RhoVac meddelar att den senaste prognosen för full rekrytering i studien bekräftas och att bolaget räknar med att sista patienten till studien rekryteras under kvartal 3.
- **9 juni** - RhoVac meddelar att bolaget erhållit godkännande för långtidsuppföljning av de patienter som deltog i bolagets fas I/II-studie.

Q3

Väsentliga händelser Q3 2021

- **9 juli** - RhoVac tillkännager en stark interimanalys av patientsäkerheten i bolagets fas IIb-studie, BRaVac.
- **20 september** - RhoVac tillkännager full rekrytering i fas IIb-studien, BRaVac.

Q4

Väsentliga händelser Q4 2021

- **5 oktober** - RhoVac presenterar resultat från 3-årsuppföljningen av fas I/II-studien i prostatacancer.
- **11 oktober** - RhoVac anlitar internationell investeringsbank för eftersträvd transaktion avseende onilcamotide.
- **19 oktober** - RhoVac får sitt vetenskapliga namn – onilcamotide.
- **25 november** - RhoVacs vaccin mot återfall i prostatacancer uppmärksammas i Medicinsk Access.
- **29 november** - RhoVacs marknadsundersökning visar på stor potential för ett fungerande cancervaccin som förebygger återfall i metastaserad sjukdom i flera olika cancerformer.
- **9 december** - RhoVac presenterar ytterligare en stark interimanalys av patientsäkerheten för RhoVacs fas IIb-studie i prostatacancer.

2022

Väsentliga händelser 2022

- **24 januari** - Kanadensiska patentverket avser bevilja RhoVacs patentansökan för cancervaccinet (RV001) onilcamotide.
- **9 februari** - RhoVac planerar för en fullt garanterad företrädesemission av konvertibler, för att finansiera aktiviteter som följer av ett positivt resultat i den kliniska fas IIb-studien.
- **16 mars** - RhoVac offentliggör investeringsmemorandum avseende kommande företrädesemission.
- **5 april** - RhoVac meddelar utfall i genomförd företrädesemission av units.

RHOVAC® I KORTHET

- Framtidens metastasprevention

RhoVac är ett läkemedelsbolag verksamt inom immuno-onkologi vilket innebär att man utvecklar framtida läkemedel mot cancer som fungerar genom att stimulera kroppens eget immunförsvar att angripa och förstöra cancerceller. Företagets primära fokus är att utveckla en cancerterapi som förhindrar eller begränsar metastasering (att cancer sprider sig via dottertumörer) i olika cancerformer. Ett första bevis för klinisk effekt söks i prostatacancer, men ett lyckosamt utfall i dessa studier kommer att leda till en förväntning om att läkemedelskandidaten RV001 (onilcamotide) också kan utvecklas för andra cancerformer.

RhoVac bildades som ett privat bolag i Danmark 2007. I detta bolags regi företogs de grundläggande utvecklingsstegen för läkemedelskandidaten onilcamotide. 2015 bildades det svenska RhoVac AB som nu är huvudkontor och 2016 listades bolaget på dåvarande Aktietorget i Sverige (numera Spotlight Stock Market). Under 2018 slutfördes den första kliniska studien (fas I/II) i prostatacancer som visade på att onilcamotide har god säkerhet och är väl tolererat samt att läkemedlet ger det förväntade immunsvaret som ska utöva effekten på cancercellerna.

Det starka immunsvaret har också visat sig hålla över tiden. Därför startade RhoVac hösten 2019 en större klinisk fas IIb-studie som har inkluderat över 180 patienter med prostatacancer. Den behandlande delen av studien, som beräknas slutföras i maj/juni 2022, är designad för att med statistisk signifikans visa på effekten av onilcamotide i att förhindra sjukdomsutveckling i prostatacancer efter kirurgi eller strålning mot primärtumören.



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.

LEDNINGSGRUPPEN KOMMENTERAR

2021 var onekligen ett framgångsrikt år för RhoVac, trots de problem som den globala pandemin medfört. Vår kliniska fas IIb-studie nådde under 2021 full rekrytering och studien håller nu under våren 2022 på att avslutas. Dessutom, det snabbspår hos FDA (Fast Track Designation) som RhoVac erhöll i slutet av 2020 har under 2021 rönt stor uppmärksamhet i media, bland läkare och patienter, samt bland potentiella partners runt om i världen.

Under 2021 har interimspanalyser avseende behandlingens säkerhet hos de patienter som deltar i fas IIb-studien, och resultaten har varit utmärkta. Vidare har en långtidsuppföljning som genomförts i den patientpopulation som deltog i fas I/II-studien som avslutades 2018, och resultaten var påfallande goda. Inga patienter hade gått vidare till metastatisk sjukdom eller annan behandling och den RhoC-specifika T-cellsimmunitet som onilcamotide inducerar var i stort sett intakt i patientpopulationen även tre år efter behandling. Dessa resultat ger gott hopp inför de stundande resultaten från fas IIb i maj/juni 2022.

Parallellt med avslutandet av den kliniska fas IIb-studien genomför RhoVacs också kompletterande pre-kliniska undersökningar som syftar till att med större precision klargöra onilcamotides verkningsmekanism samt ytterligare dokumentera sannolikheten för att drogen kan utvecklas kliniskt även för andra cancerformer än prostatacancer. Arbetet framskrider väl och bolaget räknar med att detta kan komma att leda till publikationer i vetenskaplig fackpress under 2022.

RhoVac har resolut hanterat svårigheterna med att genomföra en stor klinisk prövning under en pandemi, huvudsakligen genom att expandera i USA. Detta har också lett till att bolaget fått större uppmärksamhet i USA, vilket är viktigt eftersom många av RhoVacs potentiella partners är amerikanska bolag. Expansionen i USA och de pandemi-relaterade förseningar som ändå uppkom har finansierats huvudsakligen med hjälp av de anslag som RhoVac beviljats av i Horizon 2020 programmet.

Bolagets kassa, samt nettot av övriga kortfristiga fordringar och kortfristiga skulder, uppgick vid årsskiftet till drygt 40 miljoner SEK, med kort tid kvar till utlösning av fas IIb-studien

i H1 2022. Styrelsen bedömer det ändå som lämpligt att stärka bolagets kassa innan resultatet av fas IIb finns till handa, sannolikt i maj/juni (Primary Outcome). Därför har bolaget genomfört en emission av konvertibler som tillförde RhoVac ytterligare 25 miljoner SEK brutto. Konvertibeln erbjuder en ägare rätt, men inte skyldighet, att konvertera lånet till aktier till ett i förväg bestämt pris på 40 SEK/aktie, i juni/juli, efter att det primära studieresultatet är känt. För bolaget är det en stor fördel att känna att kassan tillåter rådrum för att förbereda inför fas III, och för att samtidigt förhandla med möjliga förvärvare eller licenstagare vid positiva studieresultat, utan att eventuellt behöva säkra kapitalanskaffning mitt i den processen. I det fall lånet ej konverteras, löper det med 10% ränta per år, med en låneperiod på upp till ett år.

Allt i allt ser RhoVac att målnöret för bolagets kliniska utveckling är inom räckhåll, att de resultat som uppnåtts hittills ser lovande ut, att intresset hos potentiella partners är gott, och att finansieringen inför potentiellt stundande förhandlingar håller på att stärkas upp. Nu väntar RhoVac och dess intressenter med spänning på studieresultatet från fas IIb.

Anders Månsson - VD

Henrik Stage - CFO

Steffen Wad Jørgensen - CDO



Anders Månsson - VD

TEKNOLOGI, FORSKNING, UTVECKLING OCH PATENT

RHOVAC® - UTVECKLING AV PREVENTIV BEHANDLING MOT METASTASER

Cancer är samlingsnamnet på över 200 sjukdomar och innebär i korthet att celler på någon plats i kroppen börjar dela sig och växa okontrollerat så att en tumör bildas. Cancercellerna i den primära tumören eller modertumören kan få den egenskapen att den sprider sig till andra delar av kroppen och bildar dottertumörer (metastaser). I väldigt få cancerformer är den primära tumören dödlig. Den kan oftast avlägsnas kirurgiskt eller behandlas med strålning. Det är när cancer sprider sig i form av dottertumörer (metastaser) som kan sätta sig på många olika ställen i kroppen och infiltrera vävnaden i livsviktiga organ, som cancer blir verkligt farlig. Det har upptäckts att ett protein som kallas RhoC finns överuttryckt hos de cancerceller som kan migrera, dvs. lämna primärtumören och förflytta sig i kroppen, och alltså har förmågan att bilda metastaser. Proteinet RhoC spelar således en avgörande roll i skedet när en cancercell sprider sig (metastaserar). Immunterapi innebär att kroppens eget immunförsvar används för att bekämpa cancer i kroppen. Immunförsvaret består bland annat av T-celler som kan aktiveras för att finna och eliminera cancerceller. Immunterapi riktad mot RhoC innebär att immunförsvaret lär sig att detektera och eliminera metastaserande cancerceller. RhoC är ett väl lämpat cancerantigen, eftersom den uttrycks i praktiskt taget alla metastaserande cancerformer.

Det vetenskapliga konceptet

Immunterapi innebär att kroppens eget immunförsvar används för att bekämpa – i detta fall – cancer i kroppen. Immunförsvaret består bland annat av T-celler som kan programmeras till att bli så kallade mördarceller och som skolas till att finna och eliminera cancerceller. För att T-cellerna ska kunna skolas om, ska de ha ett mål – ett målprotein – som de ska lära sig att känna igen. Det målprotein RhoVac arbetar med är RhoC som är överuttryckt i metastaserande cancerceller. Genom att T-cellerna skolas att känna igen överuttryck av RhoC, kan T-cellerna hitta och eliminera metastaserande cancerceller.

Proteinet RhoC är vad man kallar ett intracellulärt protein och alla proteiner i en cell exponerar ett fragment (ett "fingeravtryck") på cellytan av de protein som finns inne i cellen. Det är detta som RhoVac, med hjälp av Bolagets läkemedelskandidat, onilcamotide, skolar T-cellerna att känna igen.

Ofta erhålls cancerdiagnos först när cancerceller metastaserar – det vill säga, diagnos ställs i samma fas som uppgregering av RhoC sker. Detta innebär att immunförsvaret endast exponeras för detta överuttryck i en relativt sen utvecklingsfas av sjukdomen. Eftersom immunsystemet har exponerats mot RhoC i begränsad omfattning under relativt kort tid, så minskar risken för så kallad immunologisk tolerans.



ONILCAMOTIDE – specifikt designad att förhindra metastasering

Metastaserande cancerceller överuttrycker ett protein som heter RhoC. Det är detta protein som ger de metastaserade cellerna förmågan att migrera och infiltrera annan vävnad. RhoVacs läkemedelskandidat, onilcamotide, är ett immunologiskt läkemedel som presenteras för immunsystemet som ett antigen, vilket stimulerar T-celler att förstöra celler som bär RhoC-proteinet, det vill säga celler som bildat eller riskerar att bilda metastaser. Historiskt har så kallade "cancervaccin" visat sig fungera otillfredsställande på solida tumörer, som har många sätt att försvara sig mot angrepp från immunsystemet. onilcamotide-behandlingen riktas inte mot solida tumörer, utan enbart mot metastaserande cancerceller och behandlingen sätts in innan solida dottertumörer har hunnit bildas. Häri ligger en stor skillnad. Idag är behandlingen mot själva primärtumören i form av kirurgi eller strålning oftast effektiv, men det saknas en preventiv behandling mot återfall, en behandling som motverkar att enstaka cancerceller som redan hade hunnit förflytta sig ut från primärtumören innan behandlingen mot denna kunde sättas in.

RhoVacs koncept innebär att metastaserande cancerceller elimineras innan dessa hunnit bilda dottertumörer. Således är Bolagets ambition att den produkt som utvecklas ska användas i kombination med annan behandling riktad mot modertumören, vanligtvis kirurgi eller strålning, och patienten behandlas därefter med det terapeutiska cancervaccinet för att förebygga att cancerceller som eventuellt redan hunnit lämna modertumören innan behandlingen kan bilda dottertumörer och därmed orsaka återfall i spridd cancer, som är långt mer svårbehandlad och som har betydligt sämre prognos.

Avslutade, inledda och planerade studier

Prekliniska studier

RhoVac bygger sin utveckling på proof-of-principle ex-vivostudier (studier på humana cancerceller), vilka visat att T-cellrespons kan framkallas och att T-cellerna kan skolas till att attackera och eliminera cancerceller. Noterbart är att studierna har visat att samma skolade T-celler eliminerar metastaserande cancerceller från olika cancerformer. Cancerformer som testats i RhoVacs ex-vivo-studier innefattar bröst-, tjocktarms- och melanomcancer. Detta är en bekräftelse av den underliggande teorin bakom RhoVacs immunterapi – att RhoC överuttrycks i alla metastaserande cancerceller oavsett från vilken form av cancer metastaseringen sker. Rapporterade forskningsresultat visar att den höga koncentrationen (överuttrycket) av proteinet RhoC i metastaserande cancerceller utöver de ovan nämnda cancerindikationerna även ses i prostatacancer, magcancer, äggstockscancer, blåscancer, bukspottkörtelcancer, icke-småcellig lungcancer, levercancer, matstrups-cancer, huvud- och halscancer och många andra. Det är därför relevant att anta att RhoVacs läkemedelskandidat, onilcamotide, potentiellt kan användas i stort sett alla cancerformer som metastaserar.

Klinisk fas I/II-studie

Bolagets första kliniska studie var en fas I/II-studie, vilken inleddes i 2017 och avslutades framgångsrikt i mars 2018. Resultatet konkluderade att 18 av 21 (86 procent) av prostatacancerpatienterna i studien visade ett signifikant immunsvär mot RhoC. Resultaten visade också att behandlingen var väl tolererad av patienterna, vilket är viktigt

eftersom läkemedlet är avsett att användas förebyggande när patienten är relativt symptomfri och när ingen cancer längre kan upptäckas i patienten. Studien visade också på ett starkt immunsvär som förblir starkt över lång tid.

Under 2021 genomfördes en 3-års-uppföljning av fas I/II-studien och denna visade på goda resultat både avseende det faktum att ingen patient visat tecken på metastasering eller behov av ytterligare terapi och det faktum att det RhoC-specifika immunsväret i patientpopulationen i stort sett var intakt 3 år efter behandlingen med onilcamotide.

Klinisk fas IIb-studie

Under 2019 startade RhoVac en stor klinisk fas IIb-studie med ett + 30-tal europeiska och amerikanska kliniker. Denna studie rekryterade de sista patienterna under 2021. I 2022 hoppas vi på att få statistiskt signifikanta resultat som visar effektiviteten hos onilcamotide i att förebygga eller behandla sjukdomsprogression efter operation eller strålbehandling av den primära tumören i prostatacancer. I den pågående kliniska fas IIb-studien har vi rekryterat >180 patienter med ett biokemiskt återfall (BCR) efter genomförd radikal prostatektomi (RP) eller definitiv strålningsbehandling. Studien är en randomiserad dubbelblindad placebo-kontrollerad studie, med behandling av den immuno-onkologiska läkemedelskandidaten Onilcamotide. Studien är öppen för rekrytering i Danmark, Finland, Sverige, Storbritannien, Tyskland, Belgien samt i USA.

Utvecklingsplan

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

2022 H1

- Sammanställning av studieresultaten.
- Genomförande av behandlingsfri uppföljning av patienterna som ingått i fas IIb-studien
- Förberedande för Fas III

2022/2023

- Licensiering eller förvävsaffär

"Vår ambition är att onilcamotide ska komplettera den traditionella behandlingen, dvs. att modertumören tas bort genom kirurgi eller behandlas med strålning, och att patienten därefter behandlas med vår immunoterapeutiska behandling för att förhindra eller begränsa spridningen av de metastaserande cancercellerna."

Patent

RhoVacs portfölj består av två patentfamiljer. Den första patentfamiljen avser ett vaccin innefattande en RhoC-peptid för användning vid behandling av metastaserande cancer. I vissa länder har patent även erhållits för vaccinet som sådant. För närvarande har patent antingen beviljats eller åtminstone accepterats för beviljande i alla länder där ansökningar har lämnats in. Utöver det beviljade US-patentet pågår ytterligare en ansökan i USA. Den exakta omfattningen av skyddsanspråken varierar från land till land, men i alla länder omfattar skyddsanspråket användning av både den specifika RhoC-peptiden som ingår i onilcamotide såväl som liknande peptider.

Den andra patentfamiljen har lämnats in som en PCT-ansökan och ansökan har fortfarande potential att beviljas nationellt i alla länder som är parter i PCT. Ansökan innehåller skyddsanspråk avseende en RhoC-peptid för användning vid behandling av kvarvarande sjukdom efter initial behandling av en lokaliserad cancer.

Onilcamotide är en biologisk läkemedelskandidat och kommer som sådan att också åtnjuta den marknadsexklusivitet på 12 respektive 10 år (för USA resp. Europa) efter marknads-godkännande som biologiska produkter har rätt till.

Båda patentfamiljerna är sammanfattade i tabellen nedan och anger patenttermen och skyddsomfånget för vart och ett av de ovan beskrivna områdena.



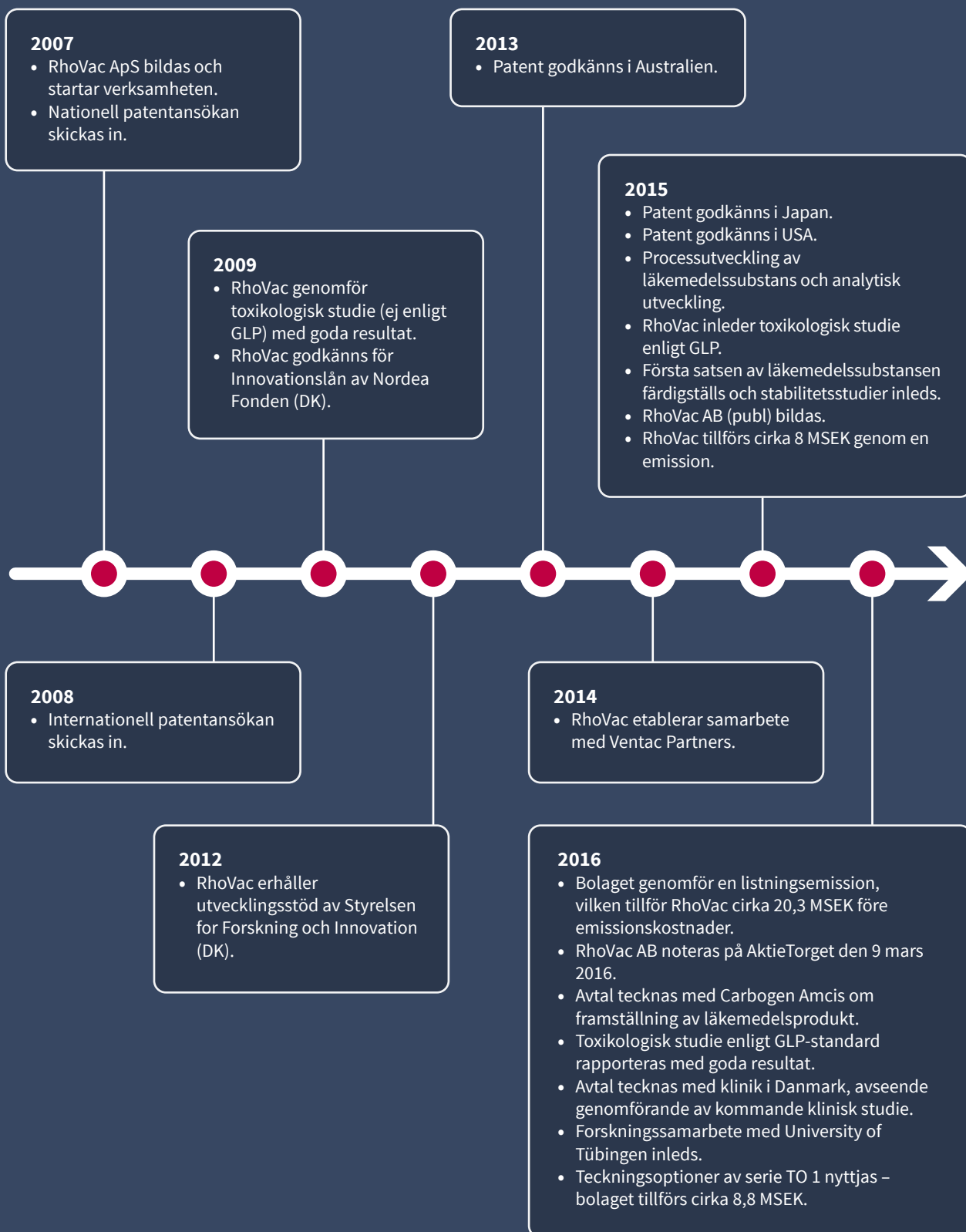
| Patentnummer eller ansökningsnummer | Region/Land | Status | Utgångsdatum ¹ |
|---|---------------------------|-----------------------|---|
| Patentfamilj 1: "RhoC vaccin" | | | |
| AU2008338063 | Australien | Godkänt | 18-12-2028 Möjlig förlängning ² |
| CA 2,710,061 | Canada | Klart för godkännande | 18-12-2028 Möjlig förlängning ² |
| EP 2234635 | Europa | Godkänt | 18-12-2028 Möjlig förlängning ² |
| JP2014-27157 | Japan | Godkänt | 18-12-2028 Möjlig förlängning ² |
| JP2015-182828 | Japan | Godkänt | 18-12-2028 Möjlig förlängning ² |
| US9,163,077 | USA | Godkänt | 12-03-2032 Möjlig förlängning ² |
| US12/808,649 | USA | Ansökt | 18-12-2028 |
| Patentfamilj 2: "Resterande sjukdom" | | | |
| PCT/EP2021/069697 | International application | Ansökt | 15-07-2041 |

1. Senaste utgångsdatum förutsatt att alla erforderliga avgifter är betalda och nödvändiga åtgärder vidtas.

2. Möjlig förlängning – Det kan vara möjligt att få en förlängning av patenttiden som omfattar onilcamotide, om onilcamotide får ett marknadsföringstillstånd. Det är för närvarande okänt om förlängningar kommer att finnas tillgängliga och varaktigheten av sådana.

HISTORIK 2007-2021

Nedan presenteras en översiktlig bild över RhoVacs historik i korthet. RhoVac ApS bildades 2007. RhoVac AB (publ), koncernens moderbolag, bildades under november 2015.



2017

- RhoVac får godkännande av start av klinisk studie och inleder därmed en klinisk fas I/II-studie.
- Patent godkänns i Europa.
- Supplerande patentgodkännande i Japan.
- RhoVac tillförs cirka 1,4 MSEK genom riktad nyemission.
- RhoVacs kliniska fas I/II-studie fullt rekryterad med totalt 22 patienter.

2019

- RhoVac tillförs 180,9 MSEK före emissionskostnader i företrädesemission.
- RhoVac visar positiva resultat från 12-månadsuppföljning av Bolagets avslutade kliniska fas I/II-studie i prostatacancer.
- RhoVac beviljas anslag på 2,5 miljoner Euro från forsknings- och innovationsprogrammet Horizon 2020.
- RhoVac startar kliniska fas IIb-studie inom prostatacancer.
- RhoVac inleder den forsknings-samarbete med Lunds Universitet kring cancerstamceller.
- Diskussion med Europeiska läkemedelsnämnden ("EMA") omkring detaljerade planer för nästa kliniska fas – en IIb-studie.
- RhoVac visar att sju av åtta testade patienter responderade positivt på RV001 behandling och etablerade ett signifikant RV001-mediterat immunförsvar.

2018

- 18 av 21 (86 procent) av prostatacancerpatienter i vår kliniska fas I/II-studie studien visade ett signifikant immunsvaret mot RV001.
- Bolaget tillförs cirka 21,7 MSEK netto genom en företrädesemission.

2020

- RhoVac erhåller godkännande från FDA i USA för start av klinisk fas IIb-studie.
- RhoVac kliniska fas I/II studie publicerats i Journal for Immuno Therapy of Cancer (JITC).
- RhoVac beviljas US Fast Track Designation för bolagets läkemedelskandidat onilcamotide i prostatacancer.

2021

- RhoVac tillkännager full rekrytering i fas IIb-studien, BRaVac.
- RhoVac presenterar positiva resultat från 3-årsuppföljningen av fas I/II-studien i prostatacancer.
- RhoVac får sitt vetenskapliga namn – onilcamotide.

AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARBILD

För RhoVacs aktuella ägarförteckning hänvisas till Spotlight via följande länk:

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

| År | Händelse | Kvotvärde | Ökning av antalet aktier | Ökning av aktiekapital | Totalt antal aktier | Totalt aktiekapital |
|------|-------------------|-----------|--------------------------|------------------------|---------------------|---------------------|
| 2015 | Bolagsbildning* | 0,18 | 3 338 044 | 600 847,92 | 3 338 044 | 600 847,92 |
| 2015 | Riktad nyemission | 0,18 | 1 150 000 | 207 000,00 | 4 488 044 | 807 847,92 |
| 2016 | Emission | 0,18 | 2 450 000 | 441 000,00 | 6 938 044 | 1 248 847,92 |
| 2016 | Teckningsoptioner | 0,18 | 1 056 479 | 190 166,22 | 7 994 523 | 1 439 014,14 |
| 2017 | Riktad nyemission | 0,18 | 168 521 | 30 333,78 | 8 163 044 | 1 469 347,92 |
| 2018 | Emission | 0,18 | 1 360 507 | 244 891,26 | 9 523 551 | 1 714 239,18 |
| 2019 | Emission | 0,18 | 9 523 551 | 1 714 239,18 | 19 047 102 | 3 428 478,36 |

* Bolagsbildningen av RhoVac AB skedde genom apportemission av aktierna i det danska dotterbolaget RhoVac ApS.

Bolaget beslutade vid årsstämman den 19 maj 2021 ett långsiktigt incitamentsprogram innefattande riktad emission av teckningsoptioner till marknadsvärde för ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom koncernen. Enligt programmet kan högst 1 000 000 teckningsoptioner emitteras. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska kunna äga rum under perioden från och med den 1 maj 2024 till och med den 31 maj 2024.

Årsstämman beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler till högst 20% av aktieantalet. Rätten nyttjas till den garanterade konvertibellösning på 25 MSEK som tidigare beskrivits.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

STYRELSE



Gunnar Gårdemyr (född 1959)

Styrelseordförande sedan 2019

Gunnar Gårdemyr var styrelseledamot för RhoVac 2018 – 2019 innan han tillträdde som ordförande 2019. Gunnar Gårdemyr har en ekonomexamen från Lunds universitet och mer än 40 års internationell erfarenhet från läkemedels- och bioteknikbranschen. Framför allt inom affärsutveckling, strategi och marknadsföring från bolag som till exempel Astra Zeneca, Ferring, Nycomed, Takeda, Acino, Targovax och Follicum. Gårdemyr har bland annat varit VD för Targovax AS (Norge) och varit ansvarig för M&A på Nycomed samt för global marknadsföring hos Ferring.

Aktieinnehav: 16 411 aktier.



Anders Ljungqvist (född 1950)

Styrelseledamot sedan 2015

Anders Ljungqvist är medgrundare och tidigare VD för RhoVac. Ljungqvist är styrelseledamot i RhoVac ApS sedan 2008 och i RhoVac AB sedan bildandet 2015. Ljungqvist har en MSc inom farmaci och över 35 års erfarenhet inom den farmaceutiska industrin. Ljungqvist har bred erfarenhet av bland annat projektutveckling, produktformulering och regulatoriska frågor. Ljungqvist har tidigare varit delaktig styrelseordförande i en lyckad exit av SurVac ApS i 2006.

Aktieinnehav: 1 327 525 aktier.



Cristina Glad (född 1952)

Styrelseledamot sedan 2015

Cristina Glad har en Executive MBA och en doktorsexamen inom biokemi. Glad har över 25 års erfarenhet av ledande positioner inom bioteknikindustrin. Glad har bland annat arbetat med forskning och affärsutveckling inom läkemedelsindustrin, utveckling av produktionsprocesser, uppbyggnad av kontraktproduktionsverksamhet. Därtill har Glad erfarenhet av forsknings- och utvecklingssamarbete med bioteknik- och läkemedelsföretag, samt in- och utlicensiering av projekt. I rollen som både VD och vice VD har Glad utvecklat BioInvent International AB från ett teknikplattformföretag till ett företag med flera läkemedelskandidater i produktportföljen. Sedan december 2013 är hon verksam som konsult i eget bolag. Cristina Glad är ledamot av Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA).

Aktieinnehav: 11 000 aktier.



Lars Hedbys (född 1957)

Styrelseledamot sedan 2015

Lars Hedbys är civilingenjör från Chalmers Tekniska Högskola och Tekn Dr från Lunds Universitet. Hedbys har 30 års erfarenhet från ledande befattningar inom life science-industrin inklusive olika roller inom AstraZeneca på vice president-nivå i forskningsorganisationen. Han är också medgrundare av ett antal företag och har erfarenhet från VD-uppdrag inom Sverige och internationellt. Lars är i nuläget styrelseledamot i flera privata och publika bolag.

Aktieinnehav: 5 556 aktier.



Lars Höckenström (född 1956)

Styrelseledamot sedan 2020

Lars Höckenström är civilekonom och har 35 års erfarenhet inom finanssektorn, bland annat som analytiker, rådgivning avseende publika och privata transaktioner samt fondförvaltning. Han har varit medgrundare och partner till Aragon Fondkommission AB, analytiker på Öhman FK AB samt Pareto Securities AB, analyschef på Matteus FK AB, analytiker och portföljförvaltare på Catella Kapitalförvaltning AB samt medgrundare och Senior Advisor på Naventus Corporate Finance AB. Höckenströms pågående uppdrag innefattar bland annat styrelseledamot i Devyser Diagnostics AB och Guard Therapeutics International AB (publ).

Aktieinnehav: 2 300 aktier.

Övriga upplysningar om styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse. Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse. Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



Anders Månsson (född 1967)

Verkställande Direktör sedan 2019

Anders Månsson har mer än 25 års erfarenhet av läkemedelsbranschen. Månsson har erfarenhet från flera ledande befattningar inom multinationella läkemedelsföretag i såväl Sverige som utomlands, framför allt inom sälj, marknad och affärsutveckling, vilket inbegriper arbete med distributions- och licensavtal, avyttringar och förvärv i miljardklassen. Under de senaste åren har Månsson bland annat varit verksam som VD i ett stamcellsbolag, Industrial Advisor inom Life Sciences till Ratos AB samt Vice President i LEO Pharma.

Aktieinnehav: 39 084, **Teckningsoptioner:** 350 000



Henrik Stage (född 1960)

Finanschef sedan 2015

Henrik Stage har en MSc inom finans och har över 25 års erfarenhet från ledande positioner inom biotech- och finanssektorerna. Stage har flera läkemedelsaffärer bakom sig och har bland annat varit delaktig i samband med att Santaris Pharma såldes till Roche för 450 miljoner USD 2014. Stage är delägare i Venture Holdings Ltd (Cypern), som äger aktier i RhoVac AB. Stage äger Next Stage Ventures ApS och är styrelseledamot i ResoTher ApS. Stage arbetar för RhoVac på konsultbasis.

Aktieinnehav: 11 112, **Teckningsoptioner:** 250 000



Steffen Wad Jørgensen (född 1960)

Utvecklingschef sedan 2020

Steffen Wad Jørgensen har en apoteksexamen, och även en doktorexamen i immunologi och klinisk kemi. Wad Jørgensen har erfarenhet av projektkoordinationsutveckling och analys samt av både tidiga och sena kliniska utvecklingsprojekt. Under sin tid på Lundbeck innehade han positioner inom projektledning där han arbetade med läkemedelsprojekt och med affärsutvecklingsaktiviteter i relation till projektutveckling.

Aktieinnehav: - **Teckningsoptioner:** 200 000

VETENSKAPLIGA OCH MEDICINSKA RÅDGIVARE



Prof. Per thor Straten - Vetenskaplig rådgivare och medgrundare

Professor Per thor Straten MSc i biologi och är klinisk professor vid Köpenhamns Universitet, och är en av medgrundarna till RhoVac. Straten har en bred forskningserfarenhet inom området immunterapi, specifikt terapeutiska cervaccin. Straten har också skrivit flertalet forskningsartiklar inom tumörimmunonkologi och immunterapi. Straten har också varit delaktig i en framgångsrik exit med SurVac ApS.



Prof. Anne J. Ridley - Vetenskaplig rådgivare

Professor Anne J. Ridley forskning har bidragit stort till vår förståelse av cancer, tumörprogression och inflammation genom hennes forskargrups arbete med cellmigration och Rho-familjen av GTPaser. 2003 blev Dr Ridley utnämnd till professor vid University College London (UCL) och vid King's College London 2007. Under 2017 valdes professor Ridley in som ledamot i Royal Society (FRS). 2018 utnämndes hon till professor i cellbiologi vid University of Bristol och ledare för School of Cellular and Molecular Medicine.



Prof. Emeritus Per-Anders Abrahamsson - Vetenskaplig rådgivare

Professor emeritus Per-Anders Abrahamsson var verksamhetschef vid Urologiska Kliniken, Skånes universitetssjukhus SUS samt forskargrupschef vid Medicinska fakulteten, Institutionen för kliniska vetenskaper, vid Lunds universitet under 1998–2015. Professor Abrahamsson har också varit generalsekreterare för European Association of Urology (EAU), och är adjungerad professor vid Institutionen för Urologi vid University of Rochester Medical Center, New York, USA, samt vid Russian Institute of Urology, Moskva, Ryssland. Professor Abrahamsson är för närvarande chefsläkare på privatkliniken Perituskliniken på Medicon Village i Lund.



Prof. Klaus Brasso - Vetenskaplig rådgivare

Professor Klaus Brasso, är verksam vid institutionen för Klinisk medicin vid Köpenhamns universitet och sitter även i ledningen för Copenhagen Prostate Cancer Center (CPC) vid Rigshospitalet i Köpenhamn. CPC är ett centrum för flertalet forskningsaktiviteter kring utredning och behandling av prostatacancer – alltifrån grundforskning kring prostatacancer, till utprovning av nya läkemedel och behandlingsmetoder. Professor Brasso som har publicerat över 200 vetenskapliga artiklar har också en lång och gedigen erfarenhet av kliniska studier i urologi, alltifrån kliniska fas I-studier till fas III. Han är Principle Investigator i RhoVacs pågående fas IIb studie i prostatacancer, BRaVac, som beräknas rekrytera 180 patienter i Europa och USA.



Prof. Georg Holländer - Vetenskaplig rådgivare

Professor Georg Holländer, MD, PhD, vetenskapliga fokus ligger på molekyär och cellulär kontroll av tymusutveckling och funktionalitet. Efter sin postdoktorala forskning vid Harvard Medical School, Boston, USA blev han biträdande professor innan han återvände till Schweiz, där han utnämndes till professor i pediatrik molekyär medicin 2003 vid universitetet i Basel och som forskningschef vid barnsjukhuset i Basel. 2010 utnämndes han till Action Research Professor i pediatrik vid universitetet i Oxford, Storbritannien, och 2020 till professor i utvecklingsimmunologi vid ETH i Zürich, Schweiz

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för RhoVac AB (publ), organisationsnummer 559037-2271, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2021-01-01 – 2021-12-31. Bolaget är registrerat i Sverige och har sitt säte i Lunds kommun.

Verksamheten

RhoVac bedriver forskning och utveckling av immunterapi, mera specifikt – av terapeutiska cancervaccin. Bolagets huvudfokus är utvecklingen av ett läkemedel med potential att förhindra eller begränsa metastasering, det vill säga bildandet av dottertumörer. Cancerceller med metastaserande potential genererar övertryck (hög koncentration) av RhoC. Bolagets huvudsakliga läkemedelskandidat – RV001 (onilcamotide) – riktar mot detta övertryck. De allra flesta sorters cancer kan bilda metastaser och mot denna bakgrund har onilcamotide potential att nå ett brett användningsområde inom onkologi.

Förekomsten av cancer har vuxit bland annat på grund av en generellt ökande livslängd i befolkningen, och detta gör att efterfrågan på nya effektiva onkologiska läkemedel är ständigt hög, och RhoVac verkar inom denna dynamiska bransch. RhoVacs inriktning är immuno-onkologi, en onkologisk inriktning inom vilken man använder sig av kroppens eget immunförsvar för att bekämpa cancercellerna, och den anses i dag omfatta de mest intressanta framtida koncepten för behandling av cancer. Positiva kliniska resultat förväntas därför resultera i stort intresse från större läkemedelsbolag avseende förvärv eller licensiering av RhoVacs teknologi.

RhoVacs läkemedelskandidat, onilcamotide, kan potentiellt rikta mot metastaserande cancerceller i många olika cancerindikationer, även om RhoVac definierat som sin primära uppgift är att visa på ett så kallat kliniskt ”Proof of Concept” i prostatacancer. Det finns dock inget i RhoVacs läkemedelskandidat som antyder att effekten skulle vara specifik för just prostatacancer, så om studieresultaten i prostatacancer faller ut lyckosamt, kommer det att finnas en förväntan om att konceptet fungerar också i ett flertal andra cancertyper. Detta innebär, enligt styrelsens bedömning, att RhoVacs läkemedelskandidat kan ha en mycket omfattande potentiell marknad. RhoVac utvecklar en produkt med en bred potentiell målgrupp, då RhoC sannolikt övertrycks i stort sett i alla metastaserande cancerceller.

Exempel på andra relevanta cancerindikationer är icke småcellig lungcancer, prostatacancer, melanom, koloncancer och bröstcancer för att bara nämna några. De peptidsekvenser och den andra teknik som relaterar till bolagets huvudkandidat – onilcamotide – och/eller dess användning skyddas av en patentfamilj genom en internationell patentansökan. Patentansökningar är godkända i Europa, USA, Japan och Australien och ansökan är bekräftad för godkännande i Kanada.

Koncernen

Koncernen består av moderbolaget RhoVac AB (publikt) baserat i Lund, och det helägda dotterbolaget RhoVac ApS med säte och verksamhet i Hørsholm, Danmark. Koncernen bedriver

forskning och utveckling med fokus inom immunterapi, mera specifikt – utveckling av ett terapeutiskt cancervaccin. Dotterbolaget RhoVac ApS startade sin verksamhet 2007.

Väsentliga händelser 2021

- **7 januari** - RhoVac meddelar att den första patienten i Storbritannien har påbörjat behandling i den kliniska fas IIb-studien i prostatacancer (”BRaVac”).
- **8 mars** - Bolaget meddelar att den kliniska fas IIb-studien BRaVac kommer att försenas ytterligare något på grund av pågående Covid-19-vaccinering av patienterna i studien.
- **21 april** - RhoVac meddelar att det prestigefyllda sjukhuset Mount Sinai Hospital i New York inkluderas som amerikanskt försökscentra i den kliniska fas IIb-studien BRaVac.
- **3 maj** - RhoVac meddelar att bolaget uppmärksammas av Europeiska Innovationsrådet (European Innovation Council, EIC) under den årliga konferensen World Immunization Week.
- **31 maj** - RhoVac meddelar att den senaste prognosen för full rekrytering i studien bekräftas och att bolaget räknar med att sista patienten till studien rekryteras under kvartal 3.
- **9 juni** - RhoVac meddelar att bolaget erhållit godkännande för långtidsuppföljning av de patienter som deltog i bolagets fas I/II-studie.
- **9 juli** - RhoVac tillkännager en stark interimsanalys av patientsäkerheten i bolagets fas IIb-studie, BRaVac.
- **20 september** - RhoVac tillkännager full rekrytering i fas IIb-studien, BRaVac.
- **5 oktober** - RhoVac presenterar resultat från 3-årsuppföljningen av fas I/II-studien i prostatacancer.
- **11 oktober** - RhoVac anlitar internationell investeringsbank för eftersträvd transaktion avseende onilcamotide.
- **19 oktober** - RhoVac får sitt vetenskapliga namn – onilcamotide.
- **25 november** - RhoVacs vaccin mot återfall i prostatacancer uppmärksammas i Medicinsk Access.
- **29 november** - RhoVacs marknadsundersökning visar på stor potential för ett fungerande cancervaccin som förebygger återfall i metastaserad sjukdom i flera olika cancerformer.
- **9 december** - RhoVac presenterar ytterligare en stark interimsanalys av patientsäkerheten för RhoVacs fas IIb-studie i prostatacancer.

Väsentliga händelser 2022

- **24 januari** - Kanadensiska patentverket avser bevilja RhoVacs patentansökan för cancervaccinet (RV001) onilcamotide.
- **9 februari** - RhoVac planerar för en fullt garanterad företrädesemission av konvertibler, för att finansiera aktiviteter som följer av ett positivt resultat i den kliniska fas IIb-studien.
- **16 mars** - RhoVac offentliggör investeringsmemorandum avseende kommande företrädesemission.
- **5 april** - RhoVac meddelar utfall i genomförd företrädesemission av units.

FLERÅRSJÄMFÖRELSE

| Koncernen | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Nettoomsättning | 10 191 105 | 6 012 137 | 5 978 782 | 0 |
| Rörelseresultat | -61 856 704 | -47 467 706 | -36 498 024 | -20 148 093 |
| Resultat e. finansiella poster | -62 076 555 | -47 935 764 | -38 331 819 | -20 212 448 |
| Årets resultat | -54 574 027 | -40 191 671 | -34 495 062 | -17 276 110 |
| Likvida medel | 29 620 706 | 77 524 323 | 129 542 541 | 16 060 451 |
| Balansomslutning | 55 829 947 | 101 947 343 | 149 927 205 | 23 220 286 |
| Rörelsemarginal | Neg. | Neg. | Neg. | Neg. |
| Vinstmarginal | Neg. | Neg. | Neg. | Neg. |
| Soliditet | 74,7% | 93,0% | 91,6% | 78,6% |
| Skuldsättningsgrad | 33,9% | 7,5% | 9,2% | 24,0% |
| Genomsnittligt antal aktier | 19 047 102 | 19 047 102 | 13 835 603 | 8 862 193 |
| Antal registrerade aktier | 19 047 102 | 19 047 102 | 19 047 102 | 9 523 551 |
| Resultat per aktie, periodens slut | -2,87 | -2,11 | -1,81 | -1,81 |
| Moderbolaget | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
| Nettoomsättning | 1 964 253 | 2 036 577 | 1 212 907 | 0 |
| Rörelseresultat | -8 468 966 | -7 778 008 | -11 796 381 | -7 076 453 |
| Resultat e. finansiella poster | -8 361 968 | -7 778 418 | -12 138 664 | -6 844 353 |
| Balansomslutning | 174 108 201 | 182 368 993 | 188 934 241 | 45 652 635 |
| Soliditet | 98,7% | 98,6% | 99,3% | 97,6% |

DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Omsättning och resultat

Koncernens övriga rörelseintäkter för hela året utgörs av anslaget från EUs innovationsfond Horizon 2020, och av detta intäktsförs 10 191 TSEK (6 012) i 2021. Resultatet för helåret 2021 i koncernen uppgick till -54 574 TSEK (-40 192). De huvudsakliga kostnaderna är relaterade till den kliniska fas IIb-studien, benämnd BRaVac, i vilken det primära studiemålet är att utvärdera om behandling med läkemedelskandidaten RV001, kan eliminera eller förhindra metastasbildning hos prostatacancerpatienter. Att kostnaderna ökat under perioden kommer sig av det faktum att studien nu är fullrekryterad. Anslaget från Horizon 2020 är på totalt ca 27 MSEK över tid, av vilka ca 10 MSEK alltså har intäktsförts under 2021.

Likviditet och balansräkning

Koncernens likvida medel per den 31 december 2021 uppgick till 29 621 TSEK (77 524). Utöver koncernens likvida medel har koncernen förutbetalda kostnader och upplupna intäkter på 15 886 TSEK (14 619), samt skattefordringar om 7 564 TSEK (7 421). 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.

RhoVac's tillgodohavande under "Skattekreditordningen" för 2021 utbetalas i november 2022. Leverantörsskulder uppgick till 6 395 TSEK (4 618).

Eget kapital uppgår till 41 696 TSEK (94 800) av en total balansomslutning på 55 830 TSEK (101 947). Bolaget värderar att det är bäst att planera för framgång i BRaVac och har därför stärkt sin kassa under första kvartalet med 25 MSEK brutto med hjälp av den konvertibellösning som tidigare beskrivits. Ledningen värderar därför att det finns tillräckligt med kapital i bolaget för att driva verksamheten med planerade aktiviteter enligt den samlade utvecklings- och affärsplanen.

Bolaget beslutade vid årsstämman den 19 maj 2021 ett långsiktigt incitamentsprogram innefattande riktad emission av teckningsoptioner till marknadsvärde för ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom koncernen. Enligt programmet kan högst 1 000 000 teckningsoptioner emitteras. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska kunna äga rum under perioden från och med den 1 maj 2024 till och med den 31 maj 2024.

Kassaflödesanalys

Kassaflödet för hela året uppgick till -48 667 TSEK (-50 483) och koncernen hade per den 31 december 2021 en kassabehållning på 29 621 TSEK (77 524). Det negativa kassaflödet avspeglar huvudsakligen uppkomna utvecklingskostnader för RV001.

Moderbolaget

Moderbolagets intäkter för 2021 utgörs av försäljning av service till dotterbolaget och uppgick till 1 964 TSEK (2 037). Resultatet för 2021 uppgick till -8 362 TSEK (- 7 778). De huvudsakliga kostnaderna är relaterade till administration samt till aktiviteter som understödjer det danska dotterbolagets verksamhet.

RISKER

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i RhoVac. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av övrig information tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

Bolagsrelaterade risker **Inga lanserade läkemedel**

Bolaget har hittills inte lanserat några läkemedel, varken enskilt eller via partners, och har därför inte bedrivit försäljning eller genererat några intäkter. Det kan därför vara svårt att utvärdera bolagets försäljningspotential och det finns risk att intäkter helt eller delvis uteblir.

Finansieringsbehov och kapital

Bolagets framtidsplaner innebär ökade kostnader för bolaget, innebärande att bolaget behöver anskaffa ytterligare kapital utöver det kapital som anskaffats hittills. Om bolaget misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital kan det ha en negativ inverkan på bolagets verksamhet och finansiella ställning. En försening av marknadsgenombrott kan innebära resultatförsämringar för RhoVac. Eventuella förseningar i produktutvecklingen kan komma att innebära att kassaflöde genereras senare än planerat. Det finns risk att bolaget i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital och det föreligger risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas. Detta kan medföra att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att RhoVac tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter.

Målsättningar och milstolpar

Det finns risk att RhoVacs målsättningar inte kommer att uppnås, eller inte kommer att uppnås inom den tidsram som fastställts, och det kan ta längre tid än planerat att nå de milstolpar styrelsen i bolaget fastställt vilket kan påverka RhoVacs verksamhet negativt.

Kliniska studier

Innan läkemedel kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas vilket görs genom kliniska studier. Det föreligger risk att resultaten i RhoVacs pågående studier inte blir tillfredsställande och det finns risk för att bolagets läkemedelskandidater av säkerhets- och/eller effektivitetsskäl inte är tillräckligt bra för att kunna lanseras. Noterbart är att utfall från prekliniska studier inte alltid korrelerar med resultat som uppnås vid kliniska studier i människa. Resultat från mindre kliniska studier överensstämmer inte heller alltid med resultat i mer omfattande studier, varpå det finns flera risker på vägen mot en lansering av läkemedel. I det fall RhoVac inte kan påvisa att bolagets läkemedelskandidater är tillräckligt säkra och effektiva kan bolaget komma att påverkas negativt, vilket väsentligen kan komma att påverka bolagets intäkter och resultat.

Registrering och tillstånd hos myndigheter

För att kunna marknadsföra och sälja läkemedel måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel FDA i USA och EMA i Europa. I det fall RhoVac, direkt eller via samarbetspartners, inte lyckas skaffa nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter, kan RhoVacs förmåga att generera intäkter komma att hämmas. Även synpunkter på bolagets föreslagna upplägg på planerade kommande studier kan komma att innebära förseningar och/eller ökade kostnader för bolaget. Det finns risk att nu gällande regler och tolkningar kan komma att ändras, vilket negativt kan komma att påverka bolagets förutsättningar för att uppfylla myndighetskrav. Det finns en risk för att RhoVac, direkt eller via samarbetspartners, inte erhåller nödvändiga tillstånd och registreringar hos myndigheter. I det fall det skulle aktualiseras kan bolagets intjäningsförmåga och finansiella ställning komma att påverkas negativt.

Nyckelpersoner och medarbetare

RhoVacs nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för bolagets verksamhet och resultat. Även svårigheter att rekrytera in nya nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser.

Konkurrenter

En del av RhoVacs konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrad försäljning. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom RhoVacs verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för bolaget i framtiden.

Konjunkturutveckling och valutarisk

Externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. RhoVacs framtida intäkter och aktievärdering kan bli negativt påverkade av dessa faktorer, vilka står utom bolagets kontroll. En del av försäljningsintäkterna kan komma att inflyta i internationella valutor. Valutakurser kan väsentligen förändras.

Politisk risk

RhoVac är verksamt i och genom ett antal olika länder. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Bolaget kan också komma att påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut. Ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för bolagets verksamhet och resultat.

Marknadstillväxt

En eventuell etablering i nya länder och regioner kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Det finns risk att nya etableringar försenas vilket kan medföra intäktsbortfall. En snabb tillväxt kan innebära att bolaget gör förvärv av andra företag. Det finns risk att synergieffekter uteblir samtidigt som ett mindre lyckosamt integreringsarbete kan påverka såväl bolagets verksamhet som resultatet på ett negativt sätt. En snabb tillväxt kan medföra problem på ett organisatoriskt plan. Det kan vara svårt att rekrytera rätt personal och det kan uppstå svårigheter avseende att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen.

Produktansvar

Beaktat att RhoVac är verksamt inom läkemedelsbranschen aktualiseras risker med produktansvar. Det föreligger risk att bolaget kan komma att hållas ansvarigt vid eventuella händelser i kliniska studier, även för det fall kliniska studier genomförs av extern part. Vid ett eventuellt tillbud i en klinisk studie och om bolaget skulle hållas ansvariga för detta finns det risk att bolagets försäkringsskydd inte är tillräckligt för att täcka eventuella framtida rättsliga krav. Detta skulle kunna påverka bolaget negativt, såväl anseendemässigt som finansiellt.

Patent och immateriella rättigheter

Bolaget har en patentfamilj avseende aminosyrasekvens (peptid) och/eller annan teknik/användning som relaterar till RV001. I somliga länder (exempelvis USA) kan humana aminosyrasekvenser inte patenteras, men användning av sekvenserna kan. Det finns risk att bolagets eventuella framtida patentansökningar inte kommer att godkännas i ytterligare länder. Beviljade patent ger inte alltid långsiktigt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot utfärdade patent kan göras efter beviljandet av patentet. Utgången av sådana processer kan vara att beviljade patent inskränks, exempelvis genom en begränsning av tillämpningsområde eller att patentet avslås.

Utgången kan också vara att patentet bibehålls så som det beviljats. Att ett patent avslås innebär att ingen tillerkänns ensamrätt, vilket gör att ingen kan hindras av det avslagna patentet från att utöva den däri definierade uppfinningen. Resultatet av en invändningsprocess kan överklagas, vilket gör att det slutliga resultatet från en invändning är svårt att förutse. Negativa utfall av tvister om immateriella rättigheter kan leda till förlorat skydd, förbud att fortsätta nyttja aktuell

rättighet eller skyldighet att utge skadestånd. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för bolaget fördelaktigt utfall, bli betydande, vilket kan påverka bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Ovanstående kan innebära svårigheter eller förseningar vid kommersialisering av framtida produkter och därmed även svårigheter att generera intäkter. Motsvarande gäller även för andra immateriella rättigheter såsom till exempel varumärken.

Det finns härutöver risk att aktörer med konkurrerande verksamhet patenterar angränsande områden till RhoVacs befintliga patent, resulterande i att konkurrenternas produkter når samma effekt som bolagets alternativ. Detta skulle potentiellt innebära försvarade marknadsförutsättningar för bolaget, i och med en ökad konkurrenssituation.

Utvecklingskostnader

RhoVac kommer fortsättningsvis att utveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat.

Prissättning

I RhoVacs affärsmodell ingår utlicensiering av läkemedelskandidater. Generell utveckling avseende prissättning av läkemedel är något som står utom bolagets kontroll. I det fall prissättning av läkemedel generellt faller finns det risk för att detta negativt kan komma att påverka bolagets intjäningsmöjligheter. Prissättning av läkemedel bestäms i vissa fall på myndighetsnivå. Detta står utom bolagets kontroll. Ju lägre prissättning, desto sämre intäktsmöjligheter för bolaget. Det finns risk för att prissättning av läkemedel kan komma att bli lägre än vad styrelsen i bolaget beräknar.

Värdepappersrelaterade risker

Kursvariationer

Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolym och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med bolagets underliggande värde. Kursvariationerna kan påverka bolagets aktiekurs negativt.

Psykologiska faktorer

Värdepappersmarknaden kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Bolagets aktie kan komma att påverkas på samma sätt som alla andra värdepapper som löpande handlas på olika listor. Psykologiska faktorer och dess effekter på kursutveckling är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka bolagets aktiekurs negativt.

Utdelning

Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna och det finns risk för att bolagsstämman framgent inte kommer att besluta om utdelning.

Styrelseledamöters aktieinnehav i RhoVac

Styrelseledamöter i Bolaget äger aktier i RhoVac, vilket innebär potentiella intressekonflikter då styrelseledamöter tar beslut i en verksamhet vari de har aktieinnehav och således agerar med vinstintresse. Det finns risk att styrelseledamöter med innehav i bolaget tar beslut för att främja egna intressen och som inte skulle främja övriga aktieägares intressen.

Aktieförsäljning från större aktieägare, styrelse och ledande befattningshavare

Det finns risk att befintliga ägare kan komma att avyttra aktier i RhoVac och att detta kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Marknadsplats

RhoVacs aktie handlas på Spotlight. Spotlight är en bifirma till ATS Finans AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en så kallad handelsplattform (MTF). Aktier som är noterade på Spotlight omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på så kallade reglerade marknader. Spotlight har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag, för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på Spotlight vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på så kallade reglerade marknader.

Utsikter och kapitalbehov för 2022

Bolagets kassa, samt nettot av övriga kortfristiga fordringar och kortfristiga skulder, uppgick vid årsskiftet till drygt 40 miljoner SEK, med kort tid kvar till utläsning av fas IIb-studien i H1 2022. Styrelsen bedömde det ändå som lämpligt att stärka bolagets kassa innan resultatet av fas IIb finns till handa, sannolikt i maj/juni (Primary Outcome). Därför verkställdes en kapitalanskaffning med ett fullt ut garanterat konvertibel-erbjudande som tillät aktieägare att med företräde teckna konvertibler till ett sammanlagt värde om 25 MSEK. Det maximala antalet emitterade aktier vid full konvertering kommer att vara ca. 625 000, vilket skulle komma att utgöra 3,2% av total aktievolum. Konvertibeln ger innehavaren rätt, men inte skyldighet, att konvertera lånet till aktier till ett pris på 40 SEK/aktie under juni/juli 2022, efter att resultatet från fas IIb-studien finns tillhanda. Bolaget menar att detta är ett förmånligt erbjudande och fördelen för bolagets del är att det inte riskerar att behöva genomföra en full emissionsprocess efter att studieresultatet finns tillhanda. RhoVac kan med den här lösningen i stället, vid positivt studieresultat, behålla fullt fokus på förberedelser för fas III och förhandlingar med möjliga förvärvare eller licenstagare. I det fall lånet ej konverteras, löper det med 10% ränta per år, med en låneperiod på upp till ett år. Teckningstiden för konvertibel-erbjudandet avslutades i mars och det tillförde bolaget 25 miljoner SEK brutto.

ERSÄTTNINGAR

| Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare under 2021 | | Grundlön, styrelse-arvode | Fakturerat arvode för ledande befattning i bolaget | Pensions-kostnad | Rörlig ersättning | Sociala kostnader | Totalt |
|---|--------------------|---------------------------|--|------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Anders Månsson | CEO | 1 965 000 | | 436 560 | 166 667 | 775 679 | 3 343 906 |
| Steffen Wad Jørgensen | COO | 1 510 856 | | 268 159 | 163 692 | 0 | 1 942 707 |
| Henrik Stage | CFO | | 877 796 | | 42 969 | | 920 765 |
| Anders Ljungqvist* | Ledamot | 145 800 | | | | 14 886 | 160 686 |
| Gunnar Gårdemyr | Styrelseordförande | 291 600 | | | | 91 621 | 383 221 |
| Lars Hedbys | Ledamot | 145 800 | | | | 45 810 | 191 610 |
| Cristina Glad | Ledamot | 145 800 | | | | 14 886 | 160 686 |
| Lars Höckenström | Ledamot | 145 800 | | | | 45 810 | 191 610 |
| | | 4 350 656 | 877 796 | 704 719 | 373 328 | 988 693 | 7 295 192 |

Beslut om ersättning till styrelsen fattades på bolagsstämma i 2021 och redovisas som personalkostnader.

Transaktioner mellan företaget och CFO har skett på marknadsmässiga grunder. Konsultavtal mellan företaget och Henrik Stage (Next Stage Ventures ApS) är gjorda på marknadsmässiga villkor.

* Utöver ersättning som styrelseledamot har Anders Ljungqvist (RQ Solutions ApS) utfört forsknings- och utvecklingstjänster för RhoVac under 2021 till ett värde av 257 TSEK.

STÖRSTA ÄGARNA I AKTIEBOKEN

RhoVacs största ägarna ifrån Spotlight via följande länk:

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

Sammanställd från Spotlight

| Namn | Kapital % | Antal röster och kapital (%) | Per datum |
|-------------------------------------|-------------------|------------------------------|------------|
| M2 Asset Management AB ¹ | 3 887 495 | 20,41 | 2021-12-31 |
| Nordic Cross Asset Management AB | 1 915 167 | 10,05 | 2022-02-28 |
| RQ Solutions ApS ² | 1 327 525 | 6,97 | 2021-12-31 |
| Avanza Pension | 1 034 341 | 5,43 | 2021-12-31 |
| Göran Källebo | 636 399 | 3,34 | 2021-12-31 |
| Nordnet Pensionsförsäkring | 485 592 | 2,55 | 2021-12-31 |
| Gunvald Berger | 354 110 | 1,86 | 2021-12-31 |
| Anders Bremer | 250 000 | 1,31 | 2021-12-31 |
| Nils Berntsson | 225 000 | 1,18 | 2021-12-31 |
| Lennart Sten | 221 753 | 1,16 | 2021-12-31 |
| Övriga (cirka 4000 ägare) | 8 709 720 | 45,73 | 2021-12-31 |
| Total | 19 047 102 | 100,00 | |

1. Ägs av Rutger Arnhult.

2. Ägs av styrelseledamot Anders Ljungqvist.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande:

| | |
|---------------------|--------------------|
| Överkursfond | 211 167 056 |
| Balanserat resultat | -34 364 880 |
| Årets resultat | -8 361 968 |
| Summa | 168 440 208 |

Styrelsen föreslår att i ny räkning balanseras 168 440 208

| | |
|--------------|--------------------|
| Summa | 168 440 208 |
|--------------|--------------------|

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

| | Not | 2021-01-01 -2021-12-31 | 2020-01-01 -2020-12-31 |
|--|-----|---------------------------|---------------------------|
| Rörelsens intäkter | | | |
| Övriga rörelseintäkter | 4 | 10 191 105 | 6 012 137 |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Övriga externa kostnader | 5 | -63 781 369 | -45 973 920 |
| Personalkostnader | 6 | -8 245 488 | -7 505 923 |
| Övriga rörelsekostnader | | -20 952 | 0 |
| Rörelseresultat | | -61 856 704 | -47 467 706 |
| Resultat från finansiella poster | | | |
| Övriga ränteintäkter och liknande intäkter | 7 | 0 | 344 205 |
| Räntekostnader och liknande kostnader | 8 | -219 851 | -812 263 |
| Resultat efter finansiella poster | | -62 076 555 | -47 935 764 |
| Skatt på årets resultat | 9 | 7 502 528 | 7 744 093 |
| ÅRETS RESULTAT | | -54 574 027 | -40 191 671 |

KONCERNENS BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR

| | Not | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|--|-----|-------------------|--------------------|
| Anläggningstillgångar | | | |
| Omsättningstillgångar | | | |
| <i>Kortfristiga fordringar</i> | | | |
| Aktuella skattefordringar | | 7 563 941 | 7 420 776 |
| Övriga fordringar | 10 | 2 759 633 | 2 382 999 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 11 | 15 885 667 | 14 619 246 |
| Summa kortfristiga fordringar | | 26 209 241 | 24 423 021 |
| Kassa och bank | 12 | 29 620 706 | 77 524 323 |
| Summa omsättningstillgångar | | 55 829 947 | 101 947 343 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 55 829 947 | 101 947 343 |

KONCERNENS BALANSRÄKNING

EGET KAPITAL OCH SKULDER

| | Not | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|--|-----|-------------------|--------------------|
| Eget kapital | | | |
| Aktiekapital | | 3 428 478 | 3 428 478 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 211 293 118 | 210 823 118 |
| Annat eget kapital inklusive årets resultat | | -173 026 036 | -119 451 717 |
| Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare | | 41 695 560 | 94 799 879 |
| Summa eget kapital | | 41 695 560 | 94 799 879 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder | | 6 395 295 | 4 617 512 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 525 325 | 808 457 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 13 | 7 213 767 | 1 721 495 |
| Summa kortfristiga skulder | | 14 134 387 | 7 147 464 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 55 829 947 | 101 947 343 |

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

| | Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare | | | | |
|--|---|----------------------------|---|---|--------------------|
| | 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 | 3 428 478 | 210 823 118 | -119 451 717 | 94 799 879 | 94 799 879 |
| Årets resultat | | | -54 574 027 | -54 574 027 | -54 574 027 |
| <i>Förändringar i redovisade värden på tillgångar och skulder:</i> | | | | | |
| Omräkningsdifferenser | | | 999 709 | 999 709 | 999 709 |
| Summa värdeförändringar | 0 | 0 | 999 709 | 999 709 | 999 709 |
| <i>Transaktioner med ägare:</i> | | | | | |
| Teckningsoptioner | | 470 000 | | 470 000 | 470 000 |
| Summa transaktioner med aktieägare | | 470 000 | | 470 000 | 470 000 |
| Utgående balans per 31 december 2021 | 3 428 478 | 211 293 118 | -173 026 036 | 41 695 560 | 41 695 560 |

Aktiekapital 19 047 102 aktier å kvotvärde 0,18 kronor.

| | Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare | | | | |
|--|---|----------------------------|---|---|--------------------|
| | 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 | 3 428 478 | 210 809 118 | -76 884 373 | 137 353 221 | 137 353 221 |
| Årets resultat | | | -40 191 671 | -40 191 671 | -40 191 671 |
| <i>Förändringar i redovisade värden på tillgångar och skulder:</i> | | | | | |
| Omräkningsdifferenser | | | -2 375 670 | -2 375 670 | -2 375 670 |
| Summa värdeförändringar | 0 | 0 | -2 375 670 | -2 375 670 | -2 375 670 |
| <i>Transaktioner med ägare:</i> | | | | | |
| Teckningsoptioner | | 14 000 | | 14 000 | 14 000 |
| Summa transaktioner med aktieägare | | 14 000 | | 14 000 | 14 000 |
| Utgående balans per 31 december 2020 | 3 428 478 | 210 823 118 | -119 451 717 | 94 799 879 | 94 799 879 |

Aktiekapital 19 047 102 aktier å kvotvärde 0,18 kronor.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

| | Not | 2021-01-01 -2021-12-31 | 2020-01-01 -2020-12-31 |
|---|-----|---------------------------|---------------------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Rörelseresultat | | -61 856 704 | -47 467 706 |
| <i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:</i> | | | |
| Erhållen ränta | | 0 | 344 599 |
| Erlagd ränta | | -204 062 | -812 263 |
| Erhållen skattesubvention | | 7 576 135 | 3 807 525 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | | -54 484 631 | -44 127 845 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | | |
| Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar | | -1 393 294 | -965 482 |
| Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder | | 1 682 021 | -525 922 |
| Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder | | 5 058 858 | -4 878 021 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | -49 137 046 | -50 497 270 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Likvid från emission av aktieoptioner | | 470 000 | 14 000 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | 470 000 | 14 000 |
| Årets kassaflöde | | | |
| Likvida medel vid årets början | | 77 524 323 | 129 542 541 |
| Kursdifferenser i likvida medel | | 763 429 | -1 534 948 |
| Likvida medel vid årets slut | 12 | 29 620 706 | 77 524 323 |

MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

| | Not | 2021-01-01 -2021-12-31 | 2020-01-01 -2020-12-31 |
|--|-----|---------------------------|---------------------------|
| Rörelsens intäkter | | | |
| Nettoomsättning | 4 | 1 964 253 | 2 036 577 |
| Rörelsens kostnader | | | |
| Övriga externa kostnader | 5 | -5 047 041 | -4 732 348 |
| Personalkostnader | 6 | -5 345 925 | -5 082 236 |
| Övriga rörelsekostnader | | -40 253 | 0 |
| Rörelseresultat | | -8 468 966 | -7 778 008 |
| Resultat från finansiella poster | | | |
| Övriga ränteintäkter och liknande intäkter | 7 | 107 516 | 38 919 |
| Räntekostnader och liknande kostnader | 8 | -519 | -39 329 |
| Resultat efter finansiella poster | | -8 361 968 | -7 778 418 |
| Resultat före skatt | | | |
| Skatt på årets resultat | 9 | 0 | 0 |
| ÅRETS RESULTAT | | -8 361 968 | -7 778 418 |

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

TILLGÅNGAR

| | Not | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|--|-----|--------------------|--------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Anläggningstillgångar | | | |
| Finansiella anläggningstillgångar | | | |
| Andelar i koncernföretag | 17 | 156 359 218 | 156 359 218 |
| Fordringar hos koncernföretag | 18 | 10 122 256 | 14 740 |
| Summa finansiella anläggningstillgångar | | 166 481 475 | 156 373 959 |
| Summa anläggningstillgångar | | 166 481 475 | 156 373 959 |
| Omsättningstillgångar | | | |
| Kortfristiga fordringar | | | |
| Fordringar hos koncernföretag | | 0 | 161 908 |
| Övriga fordringar | 10 | 386 293 | 362 377 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 11 | 373 022 | 475 254 |
| Summa kortfristiga fordringar | | 759 315 | 999 539 |
| Kassa och bank | 12 | 6 867 411 | 24 995 495 |
| Summa omsättningstillgångar | | 7 626 726 | 25 995 034 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 174 108 201 | 182 368 993 |

MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

EGET KAPITAL OCH SKULDER

| | Not | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|--|-----|--------------------|--------------------|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | | |
| <i>Bundet eget kapital</i> | | | |
| Aktiekapital | | 3 428 478 | 3 428 478 |
| Summa bundet eget kapital | | 3 428 478 | 3 428 478 |
| <i>Fritt eget kapital</i> | | | |
| Överkursfond | | 211 167 056 | 210 697 056 |
| Balanserad vinst eller förlust | | -34 364 880 | -26 586 459 |
| Årets resultat | | -8 361 968 | -7 778 418 |
| Summa fritt eget kapital | | 168 440 208 | 176 332 180 |
| Summa eget kapital | | 171 868 686 | 179 760 658 |
| Kortfristiga skulder | | | |
| Leverantörsskulder | | 201 409 | 657 980 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 387 985 | 350 293 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 13 | 1 650 120 | 1 600 061 |
| Summa kortfristiga skulder | | 2 239 514 | 2 608 335 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 174 108 201 | 182 368 993 |

MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

| | Bundet eget kapital | Fritt eget kapital | | | Summa eget kapital |
|---|---------------------|--------------------|--------------------------------|-------------------|--------------------|
| | Aktie-kapital | Överkurs-fond | Balanserad vinst eller förlust | Årets resultat | |
| Ingående balans per 1 januari 2021 | 3 428 478 | 210 697 056 | -26 586 459 | -7 778 418 | 179 760 658 |
| Disposition av föregående års resultat | | | -7 778 418 | 7 778 418 | 0 |
| Årets resultat | | | | -8 361 968 | -8 361 968 |
| Transaktioner med ägare: | | | | | |
| Teckningsoptioner | | 470 000 | | | 470 000 |
| Summa transaktioner med aktieägare | | 470 000 | | | 470 000 |
| Utgående balans per 31 december 2021 | 3 428 478 | 211 167 056 | -34 364 880 | -8 361 968 | 171 868 686 |

| | 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 | 3 428 478 | 210 683 056 | -14 447 795 | -12 138 664 | 187 525 075 |
| Disposition av föregående års resultat | | | -12 138 664 | 12 138 664 | 0 |
| Årets resultat | | | | -7 778 418 | -7 778 418 |
| Transaktioner med ägare: | | | | | |
| Teckningsoptioner | | 14 000 | | | 14 000 |
| Summa transaktioner med aktieägare | | 14 000 | | | 14 000 |
| Utgående balans per 31 december 2020 | 3 428 478 | 210 697 056 | -26 586 459 | -7 778 418 | 179 760 658 |

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS

| | Not | 2021-01-01 -2021-12-31 | 2020-01-01 -2020-12-31 |
|---|-----|---------------------------|---------------------------|
| Den löpande verksamheten | | | |
| Rörelseresultat | | -8 468 966 | -7 778 008 |
| Erhållen ränta | | 107 516 | 38 919 |
| Erlagd ränta | | -519 | -39 329 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | | -8 361 968 | -7 778 418 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | | |
| Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar | | 240 224 | 689 934 |
| Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder | | -456 571 | 542 971 |
| Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder | | 87 747 | 656 199 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | -8 490 568 | -5 889 313 |
| Investeringsverksamheten | | | |
| Förändring långfristiga lån dotterbolag | | -10 107 516 | -14 740 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | | -10 107 516 | -14 740 |
| Finansieringsverksamheten | | | |
| Likvid från emission av aktieoptioner | | 470 000 | 14 000 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | | 470 000 | 14 000 |
| Årets kassaflöde | | | |
| Likvida medel vid årets början | | 24 995 495 | 30 885 549 |
| Likvida medel vid årets slut | 12 | 6 867 411 | 24 995 495 |

NOTER

Not 1 - Allmän information

RhoVac AB (publ) med organisationsnummer 559037-2271 är ett publikt aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Lunds kommun. Adressen till bolaget är Scheeletorget 1, 223 81 Lund. Verksamheten i bolaget och dess dotterföretag RhoVac ApS ("koncernen") består i att utveckla och kommersialisera läkemedel för behandling av cancer.

Not 2 - Redovisningsprinciper och värderingsprinciper

Företaget tillämpar Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Koncernens rapporteringsvaluta är svenska kronor (SEK). Finansiella rapporter presenteras i svenska kronor (SEK) såvida inget annat nämns. De finansiella rapporterna är upprättade i enlighet med förtlevnadsprincipen.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderföretaget RhoVac AB och de företag över vilka moderföretaget direkt eller indirekt har bestämmande inflytande (dotterföretag). Bestämmande inflytande innebär en rätt att utforma ett annat företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Vid bedömningen av om ett bestämmande inflytande föreligger, ska hänsyn tas till innehav av finansiella instrument som är potentiellt röstberättigade och som utan dröjsmål kan utnyttjas eller konverteras till röstberättigade eget kapitalinstrument. Hänsyn ska också tas till om företaget genom agent har möjlighet att styra verksamheten. Bestämmande inflytande föreligger i normalfallet då moderföretaget direkt eller indirekt innehar aktier som representerar mer än 50 % av rösterna. Ett dotterföretags intäkter och kostnader tas in i koncernredovisningen från och med tidpunkten för förvärvet till och med den tidpunkt då moderföretaget inte längre har ett bestämmande inflytande över dotterföretaget. Se avsnitt Rörelseförvärv nedan för redovisning av förvärv och avyttring av dotterföretag. Redovisningsprinciperna för dotterföretag överensstämmer med koncernens redovisningsprinciper. Alla koncerninterna transaktioner, mellanhavanden samt realiserade vinster och förluster hänförliga till koncerninterna transaktioner har eliminerats vid upprättandet av koncernredovisningen. Redovisningsprinciperna för dotterföretag överensstämmer med koncernens redovisningsprinciper. Redovisningsprinciperna för dotterföretag är i enlighet med redovisningsregler för mindre företag i Danmark redovisat utgifter för forskning och utveckling direkt över resultatet. Internvinster och mellanhavanden inom koncernen elimineras i koncernredovisningen.

Intäkter

Intäkter redovisas till det verkliga värdet av den ersättning som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för mervärdeskatt, rabatter, returer och liknande avdrag. Inga intäkter har ännu genererats.

Offentliga bidrag

Bidrag från staten redovisas till verkligt värde när det är sannolikt och säkert att bidraget kommer att erhållas och företaget kommer uppfylla de villkor som är förknippade med bidraget. Offentliga bidrag redovisas som Övriga rörelseintäkter i koncernens resultaträkning.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda i form av löner, bonus, betald semester, betald sjukfrånvaro m m samt pensioner redovisas i takt med intjänandet. Beträffande pensioner och andra ersättningar efter avslutad anställning klassificeras dessa som avgiftsbestämda eller förmånsbestämda pensionsplaner. Koncernen har endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Det finns inga övriga långfristiga ersättningar till anställda. För avgiftsbestämda planer betalar koncernen fastställda avgifter till en separat oberoende juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter. Koncernens resultat belastas för kostnader i takt med att förmånerna intjänas vilket normalt sammanfaller med tidpunkten för när premier erlaggs.

Utländsk valuta

Moderföretagets redovisningsvaluta är svenska kronor (SEK).

Omräkning av poster i utländsk valuta

Vid varje balansdag räknas monetära poster i utländsk valuta om till balansdagens kurs. Ickemonetära poster, som värderas till historiskt anskaffningsvärde i en utländsk valuta, räknas inte om. Valutakursdifferenser redovisas i rörelseresultatet eller som finansiell post utifrån den underliggande affärshändelsen, i den period de uppstår, med undantag för transaktioner som utgör säkring och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning av kassaflöden eller av nettoinvesteringar.

Omräkning av dotterföretag och utlandsverksamhet

Vid upprättande av koncernredovisning omräknas utländska dotterföretags tillgångar och skulder till svenska kronor enligt balansdagens kurs. Intäcks- och kostnadsposter omräknas till periodens genomsnittskurs, om inte valutakursen fluktuerat väsentligt under perioden då istället transaktionsdagens valutakurs används. Eventuella omräkningsdifferenser som uppstår redovisas direkt mot eget kapital. Vid avyttring av ett utländskt dotterföretag redovisas sådana omräkningsdifferenser i resultaträkningen som en del av realisationsresultatet. Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

Låneutgifter

Låneutgifter redovisas i resultaträkning i den period de uppkommer.

Inkomstskatter

Skattekostnaden utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Aktuell skatt

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultatet i resultaträkningen då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Koncernens aktuella skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som gäller per balansdagen.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan det redovisade värdet på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och det skattemässiga värdet som används vid beräkning av skattepliktigt resultat. Uppskjuten skatt redovisas enligt den s.k. balansräkningsmetoden. Uppskjutna skatteskulder redovisas för i princip alla skattepliktiga temporära skillnader, och uppskjutna skattefordringar redovisas i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Uppskjutna skatteskulder och skattefordringar redovisas inte om den temporära skillnaden är hänförlig till goodwill. Uppskjuten skatteskuld redovisas för skattepliktiga temporära skillnader hänförliga till investeringar i dotterföretag, utom i de fall koncernen kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det inte är uppenbart att den temporära skillnaden kommer att återföras inom en överskådlig framtid. Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar omprövas varje balansdag och reduceras till den del det inte längre är sannolikt att tillräckliga skattepliktiga resultat kommer att finnas tillgängliga för att utnyttjas, helt eller delvis, mot den uppskjutna skattefordran. Värderingen av uppskjuten skatt baseras på hur företaget, per balansdagen, förväntar sig att återvinna det redovisade värdet för motsvarande tillgång eller reglera det redovisade värdet för motsvarande skuld. Uppskjuten skatt beräknas baserat på de skattesatser och skatteregler som har beslutats före balansdagen. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas då de hänförs till inkomstskatt som debiteras av samma myndighet och då koncernen har för avsikt att reglera skatten med ett nettobelopp. I det fall som 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 RhoVac ApS för en del av de utgifter som är hänförliga till forskning och utveckling. Den aktuella skatteintäkten reducerar bolagets skattemässiga underskottsavdrag med motsvarande belopp.

Aktuell och uppskjuten skatt för perioden

Aktuell och uppskjuten skatt redovisas som en kostnad eller intäkt i resultaträkningen, utom när skatten är hänförlig till transaktioner som redovisats direkt mot eget kapital. I sådana fall ska även skatten redovisas direkt mot eget kapital. Vid aktuell och uppskjuten skatt som uppkommer vid redovisning av rörelseförvärv, redovisas skatteeffekten i förvärvskalkylen.

Immateriella tillgångar

Anskaffning genom separata förvärv

Immateriella tillgångar som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över tillgångens uppskattade nyttjandeperiod. Bedömda nyttjandeperioder och avskrivningsmetoder omprövas om det finns en indikation på att dessa har förändrats jämfört med uppskattningen vid föregående balansdag. Effekten av eventuella ändringar i uppskattningar och bedömningar redovisas framåtriktat. Avskrivning påbörjas när tillgången kan användas. Patentportföljen skrivs av linjärt över en bedömd period som startar vid försäljning av läkemedlet och som inte överstiger det till läkemedlet hörande patentets resterade patentperiod eller tio år.

Anskaffning genom intern upparbetning

Koncernen bedriver forsknings- och utvecklingsverksamhet och har valt att tillämpa aktiveringsmodellen, vilket innebär att arbetet med att ta fram en internt upparbetad anläggningstillgång delas upp i en forskningsfas och en utvecklingsfas. Samtliga utgifter som härrör från koncernens forskningsfas redovisas som kostnad när de uppkommer. Samtliga utgifter för utveckling redovisas som en tillgång om samtliga följande villkor är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella anläggningstillgången så att den kan användas eller säljas,
- företaget avsikt är att färdigställa den immateriella anläggningstillgången och att använda eller sälja den,
- det finns förutsättningar för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången,
- det är sannolikt att den immateriella anläggningstillgången kommer att generera framtida Ekonomiska fördelar,
- det finns erforderliga och adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången, och
- de utgifter som är hänförliga till den immateriella anläggningstillgången under dess utveckling kan beräknas tillförlitligt.

Efter första redovisningstillfället redovisas internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Avskrivning påbörjas när tillgången kan användas. Aktiverade utgifter för utveckling skrivs av linjärt över bedömd nyttjandeperiod.

Borttagande från balansräkningen

En immateriell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inte några framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Den vinst eller förlust som uppkommer när en immateriell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen är skillnaden mellan vad som eventuellt erhålls, efter avdrag för direkta försäljningskostnader, och tillgångens redovisade värde. Detta redovisas i resultaträkningen som en övrig rörelseintäkt eller övrig rörelsekostnad.

Nedskrivningar av immateriella tillgångar exklusive goodwill

Vid varje balansdag analyserar koncernen de redovisade värdena för materiella anläggningstillgångar och immateriella tillgångar för att fastställa om det finns någon indikation på att dessa tillgångar har minskat i värde. Om så är fallet, beräknas tillgångens återvinningsvärde för att kunna fastställa värdet av en eventuell nedskrivning. Där det inte är möjligt att beräkna återvinningsvärdet för en enskild tillgång, beräknar koncernen återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet till vilken tillgången hör. Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader är det pris som koncernen beräknar kunna erhålla vid en försäljning mellan kunniga, av varandra oberoende parter, och som har ett intresse av att transaktionen genomförs, med avdrag för sådana kostnader som är direkt hänförliga till försäljningen. Vid beräkning av nyttjandevärde diskonteras uppskattat framtida kassaflöde till nuvärde med en diskonteringsränta före skatt som återspeglar aktuell marknadsbedömning av pengars tidvärde och de risker som förknippas med tillgången. För att beräkna de framtida kassaflödena har koncernen använt budget för de kommande fem åren. Om återvinningsvärdet för en tillgång (eller kassagenererande enhet) fastställs till ett lägre värde än det redovisade värdet, skrivs det redovisade värdet på tillgången (eller den kassagenererande enheten) ned till återvinningsvärdet. En nedskrivning har omedelbart kostnadsförts i resultaträkningen. Vid varje balansdag gör koncernen en bedömning om den tidigare nedskrivningen inte längre är motiverad. Om så är fallet återförs nedskrivningen delvis eller helt. Då en nedskrivning återförs, ökar tillgångens (den kassagenererande enhetens) redovisade värde.

Det redovisade värdet efter återföring av nedskrivning får inte överskrida det redovisade värde som skulle fastställts om ingen nedskrivning gjorts av tillgången (den kassagenererande enheten) under tidigare år. En återföring av en nedskrivning redovisas direkt i resultaträkningen.

Finansiella instrument

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när koncernen blir part till instrumentets avtalsenliga villkor. En finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången upphör, regleras eller när koncernen förlorar kontrollen över den. En finansiell skuld, eller del av finansiell skuld, bokas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgörs eller på annat sätt upphör. Vid det första redovisningstillfället värderas omsättningstillgångar och kortfristiga skulder till anskaffningsvärde. Långfristiga fordringar samt långfristiga skulder värderas vid det första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde. Vid värdering efter det första redovisningstillfället värderas omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip, dvs. det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. Kortfristiga skulder värderas till nominellt belopp. Bolaget har inga derivata instrument.

Likvida medel

Likvida medel inkluderar bankmedel och disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt andra kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till kontanter och är föremål för en obetydlig risk för värdefluktuationer. För att klassificeras som likvida medel får löptiden inte överskrida tre månader från tidpunkten för förvärvet.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse är en möjlig förpliktelse till följd av inträffade händelser och vars förekomst endast kommer att bekräftas av att en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom företagets kontroll, inträffar eller uteblir, eller en befintlig förpliktelse till följd av inträffade händelser, men som inte redovisas som skuld eller avsättning eftersom det inte är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen eller förpliktelsens storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet. Eventualförpliktelser redovisas inom linjen i balansräkningen.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen visar koncernens förändringar av företagets likvida medel under räkenskapsåret. Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- och utbetalningar.

Redovisningsprinciper för moderföretaget

Moderföretaget tillämpar K3. Skillnaderna mellan moderföretagets och koncernens redovisningsprinciper beskrivs nedan:

Intäkter

Intäkter från försäljning av tjänster till fast pris redovisas i moderföretaget med tillämpning av den s.k. färdigställandemetoden. Det innebär att moderföretaget intäktsredovisar ett uppdrag när det är väsentligen fullgjort. Fram till vinstavräkningen redovisas nedlagda utgifter för uppdraget som tillgång och fakturerade belopp som skuld. Är det sannolikt att de totala uppdragsutgifterna kommer att överstiga den totala uppdragsinkomsten från ett uppdrag, redovisas den befarade förlusten som en kostnad oavsett om uppdraget har påbörjats eller inte.

Dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde. Utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt när rätten att få utdelning bedöms som säker och kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Skatter

I moderföretaget redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

Not 3 - Viktiga uppskattningar och bedömningar Forskning och utveckling

Forsknings- och utvecklingskostnader redovisas i resultaträkningen i den period de uppkommer då ledningen inte anser att förutsättningarna för aktivering av utvecklingskostnader är uppfyllda. För att aktivera sådana kostnader som en immateriell tillgång måste det finnas rimlig säkerhet att erhålla framtida kassaflöden som kommer att täcka en tillgångs redovisade värde. Eftersom bolagets utvecklingsprojekt ofta är föremål för regulatoriska godkännandeförfaranden och andra osäkerhetsfaktorer, är villkoren för aktivering av kostnader som uppkommit före erhållande av godkännanden normalt inte uppfyllda. Ledningen bedömer fortlöpande om det finns rimlig säkerhet att erhålla framtida kassaflöden som kommer att täcka de utvecklingskostnader som uppstår avseende bolagets utvecklingsprojekt.

Intäkter från Horizon 2020

RhoVac beviljades i augusti 2019 ett anslag om 2,5 MEUR från EUs innovationsfond, Horizon 2020.

Utbetalning av bidraget är uppdelat i tre och RhoVac har fått totalt 2,1 MEUR som är redovisat som övriga rörelseintäkter under projektets gång. Resterande belopp på 0,4 MEUR redovisas som övriga rörelseintäkter först efter slutredovisning och förväntas utbetalas under 2022. Anslaget periodiseras utifrån hur långt utvecklingsprojektet fortskridit. Detta genom en uppskattning om färdigställandegrad i projekt som räknas fram genom nedlagda kostnader jämfört med totala projektkostnader.

Finansiella anläggningstillgångar i moderbolaget

Som framgår av balansräkningen uppgår finansiella anläggningstillgångar i moderbolaget till 166 481 475 kronor vilket i sin helhet avser bokförda värde på aktier och andelar i dotterbolag samt fordringar på dotterbolag. Det finns inga indikationer på nedskrivningsbehov vare sig per bokslutsdagen den 31 december 2021 eller vid tidpunkten för avlämnandet av denna årsredovisning. I det fall utfallet av fas IIb studien skulle visa sig vara negativt kommer bolaget utvärdera eventuellt nedskrivningsbehov avseende dessa tillgångar.

Förlikningsavtal

RhoVac ApS ingick den 25 augusti 2015 ett förlikningsavtal med Danish Cancer Society (Foreningen Kræftens Bekæmpelse). Förlikningen innebär att RhoVac ApS, efter godkännande i EU eller USA av någon produkt härrörande ur den internationella patentansökan från den 18 december 2008, till Danish Cancer Society ska betala 100 000 GBP samt royalties om en procent av dotterbolagets omsättning. RhoVac ApS kan enligt en ”buy-out- option” i avtalet istället välja att betala 50 000 GBP före slutet av kliniska fas II-studier, 100 000 GBP före utgången av kliniska fas III-studier eller 200 000 GBP före godkännande av en produkt i EU eller USA. Då ledningen inte tagit något beslut i anslutning till förlikningsavtalet redovisas ingen avsättning i koncernens balansräkning.

Not 4 - Uppgift om inköp och försäljning inom samma koncern

| | Koncernen 2021-01-01 -2021-12-31 | Koncernen 2020-01-01 -2020-12-31 | Moderbolaget 2021-01-01 -2021-12-31 | Moderbolaget 2020-01-01 -2020-12-31 |
|-------------|--|--|---|---|
| Inköp | 0% | 0% | 0% | 0% |
| Försäljning | 0% | 0% | 100% | 100% |

Not 5 - Upplysning om ersättning till revisorn

| | Koncernen 2021-01-01 -2021-12-31 | Koncernen 2020-01-01 -2020-12-31 | Moderbolaget 2021-01-01 -2021-12-31 | Moderbolaget 2020-01-01 -2020-12-31 |
|--------------------|--|--|---|---|
| Deloitte AB | | | | |
| Revisionsuppdrag | 265 015 | 499 575 | 220 000 | 380 000 |
| Övriga tjänster | 25 500 | 23 200 | 25 500 | 23 200 |
| Summa | 290 515 | 522 775 | 245 500 | 403 200 |

Med revisionsuppdrag avses revisorns ersättning för den lagstadgade revisionen. Arbetet innefattar granskningen av årsredovisningen och koncernredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt arvode för revisionsrådgivning som lämnats i samband med revisionsuppdraget.

Not 6 - Anställda och personalkostnader

| Medeltalet anställda | 2021 Antal anställda | 2020 Antal anställda |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Sverige | 2 | 2 |
| Danmark | 2 | 1 |
| Totalt i koncernen | 4 | 3 |

| Löner, andra ersättningar m m | 2021 Löner och andra ersättningar | 2021 Soc kostn (pensionskostnader) | 2020 Löner och andra ersättningar | 2020 Soc kostn (pensionskostnader) |
|-------------------------------|---|--|---|--|
| Moderföretaget | 3 770 143 | 1 139 222 (436 560) | 3 607 260 | 1 126 976 (348 000) |
| Dotterföretaget | 2 494 458 | 8 136 (396 969) | 2 077 549 | 5 049 (341 089) |
| Totalt i koncernen | 6 264 601 | 1 980 887 | 5 684 809 | 1 821 114 |

| Löner och andra ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter och anställda | 2021 Styrelse | 2021 Övriga anställda | 2020 Styrelse | 2020 Övriga anställda |
|---|------------------|--------------------------|------------------|--------------------------|
| Moderföretaget | 874 800 | 3 331 903 | 869 400 | 3 359 025 |
| Sociala kostnader | 213 014 | 926 208 | 273 165 | 580 645 |
| Dotterföretaget | | 2 494 458 | | 2 077 549 |
| Sociala kostnader | | 405 105 | | 346 138 |
| Totalt i koncernen | 1 087 814 | 7 157 674 | 1 142 565 | 6 363 357 |

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

| | | Grundlön, styrelse-arvode | Fakturerat arvode för ledande befattning i bolaget | Pensions-kostnad | Rörlig ersättning | Sociala kostnader | Totalt |
|-----------------------|--------------------|---------------------------|--|------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 2021 | | | | | | | |
| Anders Månsson | CEO | 1 965 000 | | 436 560 | 166 667 | 775 679 | 3 343 906 |
| Steffen Wad Jørgensen | COO | 1 510 856 | | 268 159 | 163 692 | 0 | 1 942 707 |
| Henrik Stage | CFO | | 877 796 | | 42 969 | | 920 765 |
| Anders Ljungqvist* | Ledamot | 145 800 | | | | 14 886 | 160 686 |
| Gunnar Gårdemyr | Styrelseordförande | 291 600 | | | | 91 621 | 383 221 |
| Lars Hedbys | Ledamot | 145 800 | | | | 45 810 | 191 610 |
| Cristina Glad | Ledamot | 145 800 | | | | 14 886 | 160 686 |
| Lars Höckenström | Ledamot | 145 800 | | | | 45 810 | 191 610 |
| | | 4 350 656 | 877 796 | 704 719 | 373 328 | 988 693 | 7 295 192 |

* Utöver ersättning som styrelseledamot har Anders Ljungqvist (RQ Solutions ApS) utfört forsknings- och utvecklingstjänster för RhoVac under 2021 till ett värde av 257 TSEK.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

| | | Grundlön, styrelse-arvode | Fakturerat arvode för ledande befattning i bolaget | Pensions-kostnad | Rörlig ersättning | Sociala kostnader | Totalt |
|-----------------------|--------------------|---------------------------|--|------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 2020 | | | | | | | |
| Anders Månsson | CEO | 1 920 000 | | 348 000 | 166 667 | 740 056 | 3 174 723 |
| Steffen Wad Jørgensen | CDO | 1 850 324 | | 341 099 | | 5 049 | 2 196 472 |
| Anders Ljungqvist | COO/Ledamot | 144 900 | 815 212 | | | 45 528 | 1 005 640 |
| Henrik Stage | CFO | | 1 339 203 | | | | 1 339 203 |
| Gunnar Gårdemyr | Styrelseordförande | 289 800 | | | | 91 055 | 380 855 |
| Lars Hedbys | Ledamot | 144 900 | | | | 45 528 | 190 428 |
| Cristina Glad | Ledamot | 144 900 | | | | 45 528 | 190 428 |
| Lars Höckenström | Ledamot | 144 900 | | | | 45 528 | 190 428 |
| | | 4 639 724 | 2 154 416 | 689 099 | 166 667 | 1 018 270 | 8 668 175 |

Beslut om ersättning till styrelsen fattades på bolagsstämma i 2021 och redovisas som personalkostnader.

Transaktioner mellan företaget och CFO har skett på marknadsmässiga grunder. Konsultavtal mellan företaget och Henrik Stage (Next Stage Ventures ApS) är gjorda på marknadsmässiga villkor.

Not 7 - Övriga ränteintäkter och liknande intäkter

| | Koncernen 2021-01-01 -2021-12-31 | Koncernen 2020-01-01 -2020-12-31 | Moderbolaget 2021-01-01 -2021-12-31 | Moderbolaget 2020-01-01 -2020-12-31 |
|-------------------------------|--|--|---|---|
| Ränteintäkter, koncernföretag | 0 | 0 | 107 516 | 0 |
| Kursdifferenser | 0 | 344 205 | 0 | 38 919 |
| Summa | 0 | 344 205 | 107 516 | 38 919 |

Not 8 - Räntekostnader och liknande kostnader

| | Koncernen 2021-01-01 -2021-12-31 | Koncernen 2020-01-01 -2020-12-31 | Moderbolaget 2021-01-01 -2021-12-31 | Moderbolaget 2020-01-01 -2020-12-31 |
|-----------------|--|--|---|---|
| Räntekostnader | -204 062 | -428 664 | -519 | -410 |
| Kursdifferenser | -15 789 | -383 599 | 0 | -38 919 |
| Summa | -219 851 | -812 263 | -519 | -39 329 |

Not 9 - Skatt på årets resultat

| | Koncernen 2021-01-01 -2021-12-31 | Koncernen 2020-01-01 -2020-12-31 | Moderbolaget 2021-01-01 -2021-12-31 | Moderbolaget 2020-01-01 -2020-12-31 |
|--------------------------------|--|--|---|---|
| Aktuell skatt | 7 502 528 | 7 744 093 | 0 | 0 |
| Uppskjuten skatt | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Skatt på årets resultat | 7 502 528 | 7 744 093 | 0 | 0 |

I det fall som 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 RhoVac ApS för en del av de utgifter som är hänförliga till forskning och utveckling. Den aktuella skatteintäkten reducerar bolagets skattemässiga underskottsavdrag med motsvarande belopp.

Aktuella skattefordringar där RhoVac ApS är berättigade bidrag/skatteavdrag för förluster som kan hänvisas till forskning och utveckling redovisas som intäkt. Den danska statens "Skattekreditordningen" berättigar detta till utvecklingsbolag. RhoVac ApS kan under denna ordning få utbetalt värdet av underskottet som är hänförligt till forskning och utveckling upp till 25 MDKK. För 2021, då inkomstskatten är 22 procent kan den maximala utbetalningen således vara 5,5 MDKK. Inkomstskatt i Sverige beräknas med 20,6 procent och i Danmark med 22 procent på årets skattemässiga resultat.

För 2021 är det räknat en intäkt avseende "Skattekreditordningen" på 5 500 TDKK.

| Avstämning årets skattekostnad | Koncernen 2021-01-01 -2021-12-31 | Koncernen 2020-01-01 -2020-12-31 | Moderbolaget 2021-01-01 -2021-12-31 | Moderbolaget 2020-01-01 -2020-12-31 |
|---|--|--|---|---|
| Redovisat resultat före skatt | -62 076 555 | -47 935 764 | -8 361 968 | -7 778 418 |
| Skatt beräknad enligt svensk skattesats 20,6% (21,4%) | 12 787 770 | 10 258 253 | 1 722 565 | 1 664 581 |
| Ej uppbokade förlustavdrag Sverige | -1 742 086 | -1 691 796 | -1 742 086 | -1 691 796 |
| Ej uppbokade förlustavdrag Danmark | -11 065 205 | -8 600 143 | 0 | 0 |
| Skattesubvention enligt dansk lagstiftning | 7 502 528 | 7 744 093 | 0 | 0 |
| Övriga ej avdragsgilla kostnader | 19 521 | 33 686 | 19 521 | 27 215 |
| Summa | 7 502 528 | 7 744 093 | 0 | 0 |
| Årets redovisade skattekostnad | 7 502 528 | 7 744 093 | 0 | 0 |

Skattemässiga underskott redovisas ej i balansräkningen då företaget bedömer det osäkert om dessa underskottsavdrag kommer att utnyttjas pga. osäkerhet om när i framtiden tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att genereras.

Uppskjutna skattefordringar

I bolagen finns även uppskjutna skattefordringar per den 31 december 2021 som inte har redovisats beroende på osäkerhet när dessa underskott kommer att kunna utnyttjas i framtiden. I det danska bolaget är det skattemässiga värdet av dessa 10 644 TDKK (12 434) efter avdrag enligt skattekreditordningen. I den svenska bolaget är det skattemässiga värdet av dessa 15 082 TSEK (13 384) och är beräknade med skattesatsen 20,6%.

Not 10 - Övriga fordringar

| | Koncernen 2021-12-31 | Koncernen 2020-12-31 | Moderbolaget 2021-12-31 | Moderbolaget 2020-12-31 |
|-------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Momsfordringar | 2 502 447 | 2 210 887 | 154 309 | 208 232 |
| Övriga fordringar | 257 185 | 172 112 | 231 984 | 154 145 |
| Summa | 2 759 633 | 2 382 999 | 386 293 | 362 377 |

Not 11 - Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

| | Koncernen 2021-12-31 | Koncernen 2020-12-31 | Moderbolaget 2021-12-31 | Moderbolaget 2020-12-31 |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Förutbetalda klinik kostnader | 14 789 953 | 13 893 461 | | 0 |
| Förutbetalda hyror | 31 212 | 36 000 | 31 212 | 36 000 |
| Övriga poster | 1 064 502 | 689 785 | 341 810 | 439 254 |
| Summa | 15 885 667 | 14 619 246 | 373 022 | 475 254 |

Not 12 - Likvida medel i kassaflödet

| | Koncernen 2021-12-31 | Koncernen 2020-12-31 | Moderbolaget 2021-12-31 | Moderbolaget 2020-12-31 |
|--------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Bankmedel | 29 620 706 | 77 524 323 | 6 867 411 | 24 995 495 |
| Summa | 29 620 706 | 77 524 323 | 6 867 411 | 24 995 495 |

Not 13 - Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| | Koncernen 2021-12-31 | Koncernen 2020-12-31 | Moderbolaget 2021-12-31 | Moderbolaget 2020-12-31 |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Upplupna klinikkostnader | 5 530 313 | 0 | 0 | 0 |
| Övriga poster | 1 683 454 | 1 721 495 | 1 650 120 | 1 600 061 |
| Summa | 7 213 767 | 1 721 495 | 1 650 120 | 1 600 061 |

Not 14 - Eventualförpliktelser

RhoVac ApS ingick den 25 augusti 2015 ett förlikningsavtal med Danish Cancer Society (Foreningen Kræftens Bekæmpelse). Förlikningen innebär att RhoVac ApS, efter godkännande i EU eller USA av någon produkt härrörande ur den internationella patentansökan från den 18 december 2008, till Danish Cancer Society ska betala 100 000 GBP samt royalties om en procent av dotterbolagets omsättning. RhoVac ApS kan enligt en "buy-out-option" i avtalet istället välja att betala 50 000 GBP före slutet av kliniska fas II-studier, 100 000 GBP före utgången av kliniska fas IIIstudier eller 200 000 GBP före godkännande av en produkt i EU eller USA.

Not 15 - Upplýsningar om närstående

För information om ersättningar till ledande befattningshavare se not 6 Anställda och personalkostnader. För information om incitamentsprogram se not 20 Incitamentsprogram. Transaktioner mellan företaget och CFO har skett på marknadsmässiga grunder. Konsultavtal mellan företaget och Henrik Stage (Next Stage Ventures ApS) är gjort på marknadsmässiga villkor.

| Ersättningar till nyckelpersoner för forskning och utvecklingstjänster | | | 2021 | 2020 |
|--|-------------------------|-------------------|-----------|-----------|
| Övriga ersättningar | Steven Glazer | Glazer Consulting | 2 095 251 | 2 160 845 |
| Övriga ersättningar | Malene Weis | MW Consulting | 868 660 | 1 272 630 |
| Övriga ersättningar | Ann Christine Korsgaard | Ozack | 2 017 247 | 2 393 266 |

Not 16 - Händelser efter räkenskapsårets utgång

Under 2022 har spridningen av coronaviruset inte haft någon väsentlig påverkan på RhoVacs verksamhet, resultat och ställning.

- **24 januari** - Kanadensiska patentverket avser bevilja RhoVacs patentansökan för cancertvaccinet (RV001) onilcamotide.
- **9 februari** - RhoVac planerar för en fullt garanterad företrädesemission av konvertibler, för att finansiera aktiviteter som följer av ett positivt resultat i den kliniska fas IIb-studien.
- **16 mars** - RhoVac offentliggör investeringsmemorandum avseende kommande företrädesemission.
- **5 april** - RhoVac meddelar utfall i genomförd företrädesemission av units.

Not 17 - Andelar i koncernföretag

| | Moderbolaget 2021-12-31 | Moderbolaget 2020-12-31 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Ingående anskaffningsvärde | 156 359 218 | 156 359 218 |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 156 359 218 | 156 359 218 |
| Ingående uppskrivningar | 0 | 0 |
| Utgående ackumulerade uppskrivningar | 0 | 0 |
| Ingående nedskrivningar | 0 | 0 |
| Utgående ackumulerade nedskrivningar | 0 | 0 |
| Utgående redovisat värde | 156 359 218 | 156 359 218 |

Företagets innehav av andelar i koncernföretag

| Företagets namn | Kapitalandel | Rösträttsandel | Antal andelar | Bokfört värde 2021-12-31 | Bokfört värde 2020-12-31 |
|-----------------|--------------|----------------|---------------|-----------------------------|-----------------------------|
| RhoVac ApS | 100% | 100% | 0 | 156 359 218 | 156 359 218 |
| | | | | 156 359 218 | 156 359 218 |

| Företagets namn | Org.nr | Säte |
|-----------------|----------|-------------------|
| RhoVac ApS | 31159008 | Hørsholm, Danmark |

Not 18 - Fordringar hos koncernföretag

| | Moderbolaget 2021-12-31 | Moderbolaget 2020-12-31 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Ingående anskaffningsvärde | 14 740 | 0 |
| Tillkommande fordringar | 10 107 516 | 14 740 |
| Reglerade fordringar | - | - |
| Ovillkorat aktieägartillskott | - | - |
| Långfristiga fordringar | - | - |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 10 122 256 | 14 740 |
| Ingående nedskrivningar | - | - |
| Utgående ackumulerade nedskrivningar | 0 | 0 |
| Utgående redovisat värde | 10 122 256 | 14 740 |

Not 19 - Eventualförpliktelser gentemot dotterbolag

RhoVac AB (publ) förbinder sig intill åtminstone till utgången 2022 att på begäran en eller flera gånger tillföra det kapital för att verksamheten i RhoVac ApS ska fortsätta. Tillförseln av likvida medel ska ske i form av eget kapital, aktieägartillskott eller lån som förfaller till betalning tidigast 2023-03-31 och som från RhoVac ABs sida inte är möjligt att säga upp innan 2022-03-31 samt att det är tillräckligt för att RhoVac ApS ska uppfylla sina förpliktelser i takt med att de förfaller.

Not 20 - Incitamentsprogram

Bolaget beslutade vid årsstämman den 19 maj 2021 ett långsiktigt incitamentsprogram innefattande riktad emission av teckningsoptioner till marknadsvärde för ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom koncernen. Teckningsoptionerna har emitterats till teckningsoptionernas marknadsmässiga värde vid teckningstidpunkten, vilka är beräknade med användande av Black & Scholes-värderingsmodell. Enligt programmet kan högst 1 000 000 teckningsoptioner emitteras. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska kunna äga rum under perioden från och med den 1 maj 2024 till och med den 31 maj 2024.

| Namn | Antal teckningsoptioner |
|--|-------------------------|
| Anders Månsson | 350 000 |
| Next Stage Ventures ApS (Henrik Stage) | 250 000 |
| Steffen Wad Jørgensen | 200 000 |
| Alexandra Ellervik | 50 000 |
| Glazer Consulting ApS (Steven Glazer) | 50 000 |
| Ozack ApS (Ann Christine Korsgaard) | 50 000 |
| MW-Consult (Malene Weis) | 50 000 |
| Total | 1 000 000 |

Not 21 - Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står följande:

| | |
|---------------------|--------------------|
| Överkursfond | 211 167 056 |
| Balanserat resultat | -34 364 880 |
| Årets resultat | -8 361 968 |
| Summa | 168 440 208 |

Styrelsen och verkställande direktör föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:
I ny räkning överförs 168 440 208 kr.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Definition av nyckeltal

- **Rörelsemarginal:** Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.
- **Vinstmarginal:** Resultat efter finansiella poster i förhållande till nettoomsättning.
- **Soliditet:** Justerat eget kapital dividerat med balansomslutning.
- **Skuldsättningsgrad:** Skulder/Eget kapital.
- **Resultat per aktie:** Beräknas på antal aktier vid periodens slut.

Revisor

Revisor är Deloitte AB (Box 233, 391 22 Kalmar), med huvudansvarig revisor Magnus Andersson. Andersson är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer och rådgivare. Från december 2015 har revisor i det danska dotterbolaget RhoVac ApS' varit Deloitte (Weidekampsgade 6, 2300 København S, Danmark) med huvudansvarig revisor Jens Sejer Pedersen. Pedersen är auktoriserad revisor (statsautoriseret revisor).

STYRELSENS UNDERSKRIFT

Lund den 27 april 2022

Anders Månsson
Verkställande direktör

Gunnar Gårdemyr
Styrelseordförande

Cristina Glad
Styrelseledamot

Lars Hedbys
Styrelseledamot

Anders Ljungqvist
Styrelseledamot

Lars Höckenström
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 27 april 2022

Deloitte AB

Magnus Andersson
Auktoriserad revisor

REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i RhoVac AB (publ) organisationsnummer 559037-2271

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för RhoVac AB (publ) för räkenskapsåret 2021-01-01 - 2021-12-31. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 17-47 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dessas finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av sidorna 2-16 och 51 men innefattar inte årsredovisningen, koncernredovisningen och vår revisionsberättelse avseende dessa.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den

information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för RhoVac AB (publ) för räkenskapsåret 2021-01-01 - 2021-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionsssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionsssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med

utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Kalmar den 27 april 2022

Deloitte AB

Magnus Andersson

Auktoriserad revisor

FINANSIELL KALENDER

| | |
|-------------------------------|------------|
| Delårsrapport 1 | 2022-05-05 |
| Halvårsrapport | 2022-08-26 |
| Delårsrapport 3 | 2022-11-11 |
| Bokslutskommuniké 2021 | 2023-02-10 |

Frågor gällande årsredovisningen kan ställas till CFO Henrik Stage hst@rhovac.com

BOLAGSINFORMATION

RhoVac AB – Moderbolag

| | |
|--|---|
| Firmanamn | RhoVac AB |
| Säte och hemvist | Lund kommun, Skåne län, Sverige |
| Handelsbeteckning | RhoVac Aktierna och teckningsoptioner kommer att bli föremål för handel på Spotlight Stock Market, vilket inte är en reglerad marknad. RhoVacs aktier har ISIN-kod SE0007784319. |
| 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 Sverige 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 |

RhoVac ApS – Dotterbolag

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



www.rhovac.com

RhoVac AB

Besöksadress

Medicon Village, Scheeletorget 1, 223 81 Lund, Sverige

Postadress

Medicon Village AB, SE-223 81 Lund, Sverige

Tele: +46 73-751 72 78

E-post: info@rhovac.com