

Årsredovisning & Koncernredovisning

RhoVac AB



www.rhovac.com

2

0

RhoVac är ett **bioteknikbolag** som bedriver

forskning och utveckling av immunterapi, mera

specifikt – ett terapeutiskt cancervaccin

1

8

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Överblick 2018	4	Koncernens resultaträkning	25
RhoVac i korthet	5	Koncernens balansräkning	26
Ledningsgruppen kommenterar	6	Koncernens rapport över förändring i eget kapital	28
Teknologi, forskning, utveckling och patent	7	Koncernens kassaflödesanalys	29
Historik	11	Moderföretagets resultaträkning	30
Partners	12	Moderföretagets balansräkning	31
Medarbetare	12	Moderföretagets rapport över förändring i eget kapital	33
Aktien, aktiekapital och ägarbild	13	Moderbolagets kassaflödesanalys	34
Styrelse och ledande befattningshavare	14	Noter	35
Vetenskapliga och medicinska rådgivare	16	Övriga upplysningar	46
Förvaltningsberättelse	17	Styrelsens underskrift	47
<i>Flerårsjämförelse</i>	19	Revisionsberättelse	48
<i>Den finansiella utvecklingen</i>	20	Finansiell kalender och kontakt	51
<i>Risker</i>	21	Bolagsinformation	51
<i>Ersättningar</i>	24		
<i>Största ägarna i aktieboken</i>	24		
<i>Förslag till vinstdisposition</i>	24		

Styrelsen och verkställande direktören avlämnar härmed årsredovisning för moderbolaget och koncernredovisning avseende räkenskapsåret 2018-01-01 - 2018-12-31.

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.

RhoVac AB

Besöksadress:

Medicon Village, Scheelevägen 2, Lund, Sverige

Postadress:

Medicon Village AB, SE-223 81 Lund, Sverige

Tele: 073-751 72 78

E-post: info@rhovac.com



Överblick 2018

Väsentliga händelser under 2018

- RhoVac meddelar den **10 januari 2018** att Bolaget förstärker organisationen med en Communication and Project Manager.
- RhoVac informerar den **19 februari 2018** att samtliga patienter i Bolagets kliniska fas I/II-studie framgångsrikt avslutat sin behandlingsfas med RV001.
- RhoVac meddelar den **22 februari 2018** att Bolaget avslutat ett positivt förnöte med den europeiska läkemedelsnämnden.
- RhoVac deltog den **12-14 mars 2018** på BIO-Europe Spring i Amsterdam.
- RhoVac meddelar den **20 mars 2018** att avtal tecknats med Colpman Consulting Ltd, för att förstärka affärsutvecklingen av Bolaget, med syfte att identifiera potentiella intresserade parter.
- RhoVac meddelar den **29 mars 2018** att det sista blodprovet i den kliniska fas I/II-studien är taget för analys.
- Styrelsen för RhoVac beslutar den **9 april 2018** om att föreslå årsstämman som äger rum den 9 maj att besluta om företrädesemission om cirka 24,5 MSEK före emissionskostnader.
- RhoVac kallar den **9 april 2018** till årsstämma, vilken hålls den 9 maj 2018. Kommuniké avseende de beslut som fattades på årsstämman finns att tillgå via Bolagets hemsida.
- RhoVac offentliggör den **18 april 2018** årsredovisning och koncernredovisning för 2017.
- RhoVac meddelar den **25 april 2018** att Bolaget deltar i diskussionsmöte hos europeiska läkemedelsmyndigheten.
- RhoVac tillkännager den **3 maj 2018** att Bolaget tilldelats det EU-finansierade forskningsanslaget Horizon 2020 fas I.
- RhoVac publicerar den **11 maj 2018** kommuniké från Bolagets årsstämma.
- RhoVac offentliggör den **15 maj 2018** informationsmemorandum med anledning av den företrädesemission som Bolaget genomför med teckningsperiod 18 maj – 1 juni 2018.
- RhoVac meddelar den **7 juni 2018** att Bolagets företrädesemission övertecknats till 196 procent. RhoVac tillförs cirka 21,7 MSEK netto.
- Den **19 juni 2018** rapporterar RhoVac positivt utlåtande från EMA i samband med det slutförda förfarandet för vetenskaplig rådgivning.

2018

- RhoVac rapporterar den **1 augusti 2018** positiva resultat avseende säkerhet och immunaktivering i Bolagets kliniska fas I/II-studie med RV001 hos patienter med prostatacancer.
- Bolaget meddelar den **18 september 2018** att Steven Glazer anlitats som Medical Director i RhoVac.
- RhoVac meddelar den **11 november 2018** att Bolaget deltar vid två internationella affärskonferenser, J.P. Morgan Healthcare Conference i San Fransisco USA och Jefferies London Healthcare Conference i Storbritannien.
- RhoVac rapporterar den **17 december 2018** att den första prostatacancerpatienten som ingick i den kliniska fas I/II-studien med RhoVacs läkemedelskandidat RV001, har avslutat sin 12-månadsuppföljning och därmed hela den kliniska fas I/II-studien.

2019

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- RhoVac meddelar den **17 januari 2019** positiva delresultat på 3- och 6-månadsuppföljningen bland de prostatacancerpatienter som ingår i den kliniska fas I/II-studien med läkemedelskandidaten RV001.
- RhoVac AB offentliggör den **12 februari 2019** bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2018.
- RhoVac deltar den **28 februari 2019** vid BIO-Europe Spring, Wien, Österrike.
- RhoVac meddelar den **8 mars 2019** att man stärker ledningen genom att tillsätta Anders Månsson som Chief Business Officer (CBO) och vice Verkställande Direktör.
- FDA bekräftar den **20 mars 2019** RhoVacs ansökan till ett pre-IND möte.
- RhoVac meddelar den **2 april 2019** att alla patienter avslutat uppföljningsfasen av den kliniska fas I/II-studien.
- RhoVac lämnar in ansökan den **4 april 2019** för start av klinisk fas IIb-studie med läkemedelskandidaten RV001.

RhoVac i korthet

RhoVac är ett bioteknikbolag som bedriver forskning och utveckling av immunterapi, mer specifikt av terapeutiska cancertvaccin. Immunterapi innebär att kroppens eget immunförsvar används för att bekämpa sjukdomen – i detta fall cancer. Bolagets huvudfokus är utvecklingen av ett läkemedel med potential att förhindra eller begränsa metastasering (spridning) hos metastaserande cancerformer.

Cancerceller med metastaserande potential genererar överuttryck (hög koncentration) av RhoC. Bolagets huvudkandidat – RV001 – riktas mot detta RhoC-överuttryck. De allra flesta cancersorter kan bilda metastaser och mot denna bakgrund har RV001 potential att nå ett brett användningsområde. RhoVacs läkemedelskandidat har genomgått preklinisk fas och klinisk fas I/II. I mars 2018 avslutade Bolaget framgångsrikt behandlingsfasen i vår kliniska fas I/II-studie hos prostatacancerpatienter och resultatet konkluderade att 18 av 21 (86 procent) av deltagarna i studien visade ett signifikant immunsvär mot RV001. Resultaten visade också att behandlingen var väl tolererad av patienterna. RhoVac AB är moderbolag i en koncern som omfattar det helägda dotterbolaget RhoVac ApS. All verksamhet sker i dotterbolaget, varpå RhoVac AB:s enda operativa verksamhet är att äga dotterbolaget RhoVac ApS. Utöver ovanstående har RhoVac inga ytterligare aktieinnehav i andra bolag.



Affärsmodell och strategi

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

Ledningsgruppen kommenterar

I augusti 2018 kunde vi meddela att 18 av 21 (86 procent) av prostatacancerpatienterna i vår kliniska fas I/II-studie visade ett signifikant immunsvaret mot RV001.

Under 2018 uppnådde vi flera strategiskt viktiga milstolpar som drivit både vår läkemedelskandidat RV001 och RhoVac framåt. Genom att vaccinera cancerpatienter med RV001, har vår läkemedelskandidat potential att attackera cancer i tidig fas innan den har möjlighet att sprida sig och bli dödlig. I dagsläget så är cirka 90 procent av cancerdödsfallen orsakade av metastaserande cancerceller. RV001 är målinriktat mot proteinet RhoC som är allmänt känt för att förekomma i hög koncentration i metastaserande cancer – oavsett från vilken cancerform spridningen härstammar. Vår ambition är således att RV001 ska kunna komplettera den traditionella behandlingen, dvs. modertumören tas primärt bort genom kirurgi eller strålning och patienten behandlas sedan med vårt terapeutiska cancertvaccin för att eliminera de metastaserande cancercellerna. På så vis skapas en effektivare behandling mot cancer.

”RV001 har potential att erbjuda en ny och skonsam behandling mot metastaserande cancer”

I augusti 2018 avslutade vi framgångsrikt behandlingsfasen i vår kliniska fas I/II-studie hos prostatacancerpatienter och resultatet konkluderade att 18 av 21 (86 procent) av deltagarna i studien visade ett signifikant immunsvaret mot RV001. Resultaten visade också att behandlingen var väl tolererad av patienterna. Med dessa mycket positiva resultat har vi under året fortsatt utvecklingsarbetet med läkemedelskandidaten. Vid våra Scientific Advice-möten (EMA) konstaterades det att inga ytterligare prekliniska studier behöver genomföras för att stödja utvecklingen av den föreslagna kliniska fas IIb-studien. RhoVac presenterade sitt förslag till klinisk läkemedelsprövning med inriktning mot prostatacancers tidiga skede, där EMA instämde i att det finns en tydlig behandlingsmöjlighet med RhoVacs läkemedelskandidat.

Som en del av den kliniska fas I/II-studien med RV001 har de medverkande patienterna genomgått 3- och 6-månadsuppföljningar för att studera varaktigheten av immunsvaret. I början på 2019 kunde vi meddela positiva resultat, som bekräftade att det RV001-medierade immunsvaret upprätthålls hos patienterna. Återigen visar data att immunsvaret är mycket robust över tid, vilket redan indikerades vid avslutad behandling. T-cell Monitoring Group, Department of Immunology vid Universitetet i Tübingen i Tyskland, har återigen utfört ett dedikerat arbete, som gjorde att vi kunde publicera

delresultaten enligt plan. I slutet på december 2018 hade den första patienten avslutat 12-månadsuppföljningen av studien och sista patienten förväntas avsluta den uppföljande delen i slutet av mars 2019. Slutresultatet från uppföljningsfasen, som även kommer att inkludera resultat från 9- och 12-månadsuppföljningen, förväntas rapporteras i mitten av 2019.

I juni 2018 tillfördes 24,5 MSEK i en företrädesemission som skulle finansiera en acceleration av affärsutvecklingsverksamheten, förberedelserna inför fas IIb-studie och administrativa bolagskostnader.

Under 2018 har vi utöver uppföljningen på fas I/II även arbetat med förberedelserna av en fas IIb-studie, som är baserad på de konstruktiva möten vi haft med EMA. Förberedelserna inför denna studie går bra och vi räknar med att börja skicka in ansökningarna för start av studien i slutet av det första kvartalet i år till de aktuella länderna. Vi hoppas även få godkännande av FDA i USA till ett pre-IND möte senare i vår. Detta ger oss möjlighet att diskutera behandlingskonceptet med RV001 med amerikanska myndigheter.

Under hösten 2018 fortgick affärsutvecklingen i samarbete med Colpman Consulting Ltd. och i januari 2019 hade VD möjlighet att delta i en rad möten i San Francisco, vid Biotech Showcase. Sammanfattningsvis har dessa möten och utvecklingsaktiviteter först och främst bekräftat intresset för RV001-projektet, men även marknadspotentialen för behandling av prostatacancerpatienter i denna tidiga fas av sjukdomsutvecklingen. I dagsläget diagnostiseras cirka en miljon patienter årligen med lokaliserad prostatacancer, men efter avslutad behandling av modertumören, förekommer det en risk på 40 % att dessa patienter går in i metastaseringsfas. RV001 kan bli det första läkemedlet på marknaden för behandling av denna patientgrupp!

Vi ser nu fram emot ett spännande 2019 med fokus på affärsutveckling och på förberedelse av nästa kliniska fas med RV001.

Med de likvida medlen på 16,1 MSEK och skattefordran på 2,9 MSEK vid ingången av året är bolagets befintliga rörelsekapital enligt styrelsens bedömning tillräckligt för att finansiera bolagets förberedelse för fas IIb-studie och administrativa bolagskostnader under 2019.

Anders Ljungqvist
VD, RhoVac AB

Henrik Stage
CFO, RhoVac AB

Teknologi, forskning, utveckling och patent

RHOVAC – UTVECKLING AV TERAPEUTISKT CANCERVACCIN

Cancer är samlingsnamnet på över 200 sjukdomar och innebär i korthet att celler på någon plats i kroppen börjat 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 (den metastaserar) och bildar en sekundär tumör eller en metastas. Proteinet RhoC spelar en avgörande roll i skedet när en cancercell sprider sig (metastaserar). 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.

RhoVac – ett bioteknikbolag vars dotterbolag RhoVac ApS grundades 2007 – 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 vid metastaserande cancerformer. Cancerceller med metastaserande potential genererar överuttryck av proteinet RhoC. Bolagets huvudkandidat – RV001 – riktas mot detta överuttryck. De allra flesta sorters cancer kan bilda metastaser och mot denna bakgrund har RV001 potential att nå ett brett användningsområde.

Det vetenskapliga konceptet

Immunterapi innebär att kroppens eget immunförsvaret används för att bekämpa – i detta fall – cancer i kroppen. I immunförsvaret finns T-celler som kan programmeras till att bli så kallade mördarceller som skolas till att finna och eliminera cancerceller.

För att T-cellerna ska kunna skolas, ska de ha ett mål – ett target – de ska lära sig att känna igen. Det target RhoVac arbetar med är proteinet RhoC som är överuttryckt i metastaserande cancerceller. Genom att T-cellerna skolas att känna igen överuttryck av proteinet RhoC, kan T-cellerna hitta och eliminera metastaserande cancerceller.

Proteinet RhoC är vad man kallar ett intracellulärt protein och alla proteiner i en cell visar ett fragment (ett "fingeravtryck") av de proteiner som finns inne i cellen. Det är detta som RhoVac, med hjälp av Bolagets läkemedelskandidat RV001, skolar T-cellerna att känna igen.

Ofta erhålls cancerdiagnos först när cancerceller metastaserar – det vill säga, diagnos ställs i samma fas som uppreglering 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 under relativt kort tid, så minskar risken för sk. immunologisk tolerans.

RhoVacs koncept innebär att eliminera metastaserande cancerceller – inte själva modertumören, eftersom RhoC inte finns överuttryckt i modertumören. Således är Bolagets ambition att den produkt som utvecklas ska användas i kombination med annan behandling dvs att modertumören tas bort genom kirurgi, strålning eller kemoterapi och patienten behandlas därefter med det terapeutiska cancervaccinet.

Vår ambition är att RV001 ska komplettera den traditionella behandlingen, dvs. modertumören tas bort genom kirurgi eller strålning och patienten behandlas sedan med vårt terapeutiska cancervaccin för att eliminera de metastaserande cancercellerna

Avslutade, inledda och planerade studier

Proof-of-principle

RhoVac har genomfört proof-of-principle *ex-vivo*-studier (studier på humana cancerceller), vilka visat att T-cellrespons kan framkallas och att T-celler 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, matstrupscancer, huvud- och halscancer och många andra. Det är därför relevant att anta att RhoVacs läkemedelskandidat RV001 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 immunsvar mot RV001. Resultaten visade också att behandlingen var väl tolererad av patienterna.

Fas IIb-studie

Under 2018 har vi utöver uppföljningen på fas I/II även arbetat med förberedelserna av en fas IIb-studie, som är baserad på de konstruktiva möten vi haft med EMA. Förberedelserna inför fas IIb-studien går bra och Bolaget räknar med att börja skicka in ansökningarna för start av studien i slutet av det första kvartalet i år till de aktuella länderna. Vi hoppas även få godkännande av FDA i USA till ett pre-IND möte senare i vår. Detta ger RhoVac möjligheten att diskutera behandlingskonceptet med RV001 med de amerikanska myndigheter.

Utvecklingsplan

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

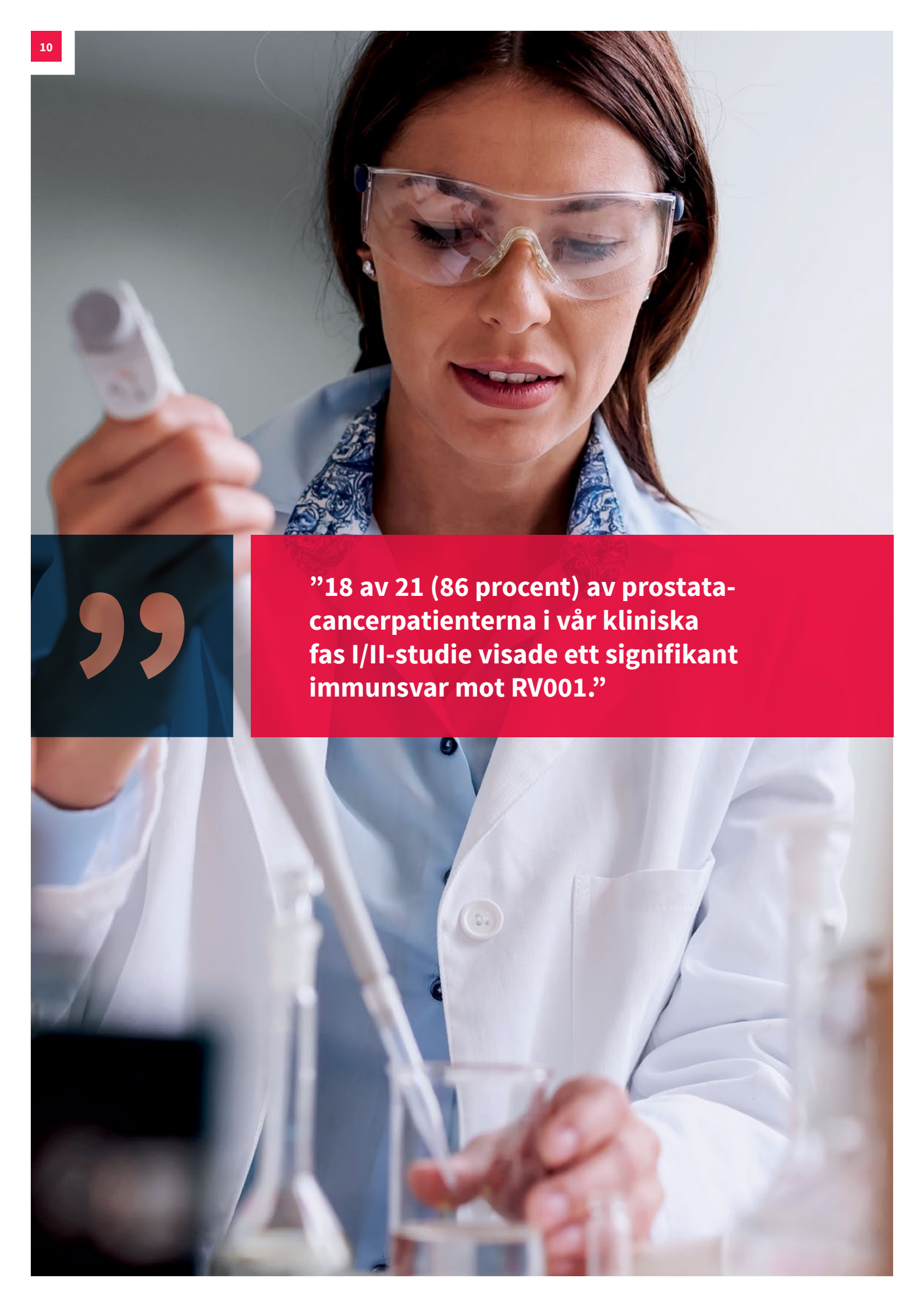
- 2019**
- Regulatorisk utveckling i EU och USA, samt förberedelse och start av klinisk fas IIb-studie
 - Affärsutveckling mot utlicensering av projekt eller försäljning av hela eller delar av verksamheten
 - Uppföljning på varaktighet av immunsvaret i den kliniska fas I/II-studien

Patent

Aminosyrasekvenser (peptid) och annan teknik som relaterar till RV001 och dess användning skyddas av en patentfamilj som härrör från en internationell patentansökan (WO2009076966). I vissa länder (exempelvis USA) kan humana aminosyrasekvenser inte patenteras, men användning av sekvenserna kan. Patentansökan (PCT) inlämnades den 18 december 2008. Nedan presenteras en tabell över vilka regioner/länder Bolagets patentansökan omfattar samt status avseende ansökan i respektive region. Bolaget utvecklar patentfamiljen kontinuerligt.

Region/Land	Status	Patent/ansökan giltig till
Australien	Godkänt	December 2028
Japan	Godkänt	December 2028
USA	Godkänt	Mars 2032
Europa	Godkänt	December 2028
Kanada	Pending	-

Då patent innebär en godkänd ensamrätt under en period är RhoVac beroende av patenten ur kommersiell synpunkt, eftersom de har stor betydelse för den kommersiella potentialen. Patent gäller generellt i 20 år från ansökningsdatumet. Om vidareutvecklingen av RV001 indikerar att det kan vara en fördel för RhoVac att ingå avtal om användande av annan patenterad teknologi, avser Bolaget att överväga att investera i sådan teknologi.



”18 av 21 (86 procent) av prostata-cancerpatienterna i vår kliniska fas I/II-studie visade ett signifikant immunsvär mot RV001.”

Historik

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

Tidpunkt	Händelse
2007	RhoVac ApS bildas och startar verksamheten.
2007	Nationell patentansökan skickas in.
2008	Internationell patentansökan skickas in.
2009	RhoVac genomför toxikologisk studie (ej enligt GLP) med goda resultat.
2009	RhoVac godkänns för Innovationslån av Nordea Fonden (DK).
2012	RhoVac erhåller utvecklingsstöd av Styrelsen for Forskning og Innovation (DK).
2013	Patent godkänns i Australien.
2014	RhoVac etablerar samarbete med Ventac Partners.
2015	Patent godkänns i Japan.
2015	Patent godkänns i USA.
2015	Processutveckling av läkemedelssubstans och analytisk utveckling.
2015	RhoVac inleder toxikologisk studie enligt GLP.
2015	Första satsen av läkemedelssubstansen färdigställs och stabilitetsstudier inleds.
2015	RhoVac AB (publ) bildas.
2015	RhoVac tillförs cirka 8 MSEK genom en riktad emission.
2016	Bolaget genomför en listningsemission, vilken tillför RhoVac cirka 20,3 MSEK före emissionskostnader.
2016	RhoVac AB noteras på AktieTorget den 9 mars 2016.
2016	Avtal tecknas med Carbogen Amcis om framställning av läkemedelsprodukt.
2016	Toxikologisk studie enligt GLP-standard rapporteras med goda resultat.
2016	Avtal tecknas med klinik i Danmark, avseende genomförande av kommande klinisk studie.
2016	Forsknings-samarbete med University of Tübingen inleds.
2016	Teckningsoptioner av serie TO 1 nyttjas – bolaget tillförs cirka 8,8 MSEK.
2017	RhoVac får godkännande av start av klinisk studie och inleder därmed en klinisk fas I/II-studie.
2017	Patent godkänns i Europa.
2017	Supplerande patentgodkännande i Japan.
2017	RhoVac tillförs cirka 1,4 MSEK genom riktad nyemission.
2017	RhoVacs kliniska fas I/II-studie fullt rekryterad med totalt 22 patienter.
2017	RhoVac inleder den forskningssamarbete med Lunds Universitet kring cancerstamceller.
2017	Diskussion med Europeiska läkemedelsnämnden ("EMA") omkring detaljerade planer för nästa kliniska fas – en IIb-studie.
2017	RhoVac visar att sju av åtta testade patienter responderade positivt på RV001 cancervaccinet och etablerade ett signifikant vaccin-mediterat immunförsvar.
2018	18 av 21 (86 procent) av prostatacancerpatienter i vår kliniska fas I/II-studie studien visade ett signifikant immunsvaret mot RV001.
2018	Bolaget tillförs cirka 21,7 MSEK netto genom en företrädesemission.



Partners

Bolaget har ingått avtal med leverantörer av service och produkter (CMOs/CROs) rörande produktion av läkemedel, genomförande av toxikologiska studier, uppdatering, planering och utarbetande av dokumentation för den kliniska studien. De primära samarbetsparterna är Polypeptide Laboratories (Frankrike) för utveckling och produktion av läkemedelssubstans, Carbogen Amcis (Frankrike) för utveckling och produktion av läkemedelsprodukt, BioAdvice (Danmark) för toxikologiska studier, Klifo A/S (Danmark) för packning och distribution av produkt till den kliniska studien samt TFS (Sverige) för klinisk assistans.



Medarbetare

Bolaget har på marknadsmässiga grunder ingått konsultavtal med Anders Ljungqvist och Henrik Stage gällande deras åtagande som VD och CFO i Bolaget. Bolaget har anställt Alexandra Ellervik som Communication and Project Manager. Utöver detta har bolaget ingått avtal rörande administrativa tjänster, forskning, regulatoriskt arbete, koordinering och administration av kliniskt arbete, kvalitetskontroll och patentutveckling.

Detta omfattar bl.a. avtal med:

- PolyPeptide Laboratories SAS, Frankrike
- Carbogen Amcis SAS, Frankrike
- Klifo A/S, Danmark
- DanTrial ApS, Danmark
- TFS Trial Form Support International AB, Sverige
- Institut for Klinisk Medicin, Rigshospitalet, Danmark
- Linical Accelovance Europe, Holland
- Stone Biostatistics Ltd., UK
- PharmAid KB, Sverige
- Ozack ApS, Danmark
- University of Tübingen, Tyskland
- Accountor AB, Sverige
- Sedermera Fondkommission, Sverige

Fler än 45 personer är för närvarande direkt involverade den kliniska utvecklingen av RhoVacs läkemedelskandidat RV001.

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

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

Styrelse och ledande befattningshavare



Mikael Ørum

Styrelseordförande sedan 2015

Mikael Ørum har utbildning inom bank, finans och juridik från Copenhagen Business College, danska Bankers Academy, Copenhagen Business School och Köpenhamns universitet. Ørum är styrelseordförande i RhoVac ApS sedan 2014 och i RhoVac AB sedan bildandet 2015. Ørum har över 35 års erfarenhet från bioteknik- och finanssektorn. Ørum har varit med och utvecklat och genomfört flertalet strategiska affärsplaner och har erfarenhet från kapitalanskaffning och internationella affärer. Ørum är en av Ventac Partners grundare och partners och har härutöver varit med och grundat flera framgångsrika bioteknikbolag, däribland Exiqon, Santaris Pharma och Avexin AS, Norge, där Ørum sedan 2005 är VD och styrelseordförande. Ørum är delägare i Ventac Holdings (Cyprus) Ltd., som äger aktier i RhoVac. Ørum är styrelseordförande i Neuroscience Technologies (Spain och UK) och styrelseledamot i Orbit Genomics (USA).



Cristina Glad

Styrelseledamot sedan 2015

Cristina Glad har en Executive MBA samt är entreprenör och teknologie doktor inom biokemi. Glad har över 25 års erfarenhet av ledande positioner inom biotech-industrin. Glad har bland annat arbetat med forskning och affärsutveckling inom läkemedelsindustrin, med exempelvis antikroppar för diagnostiskt och terapeutiskt bruk, utveckling av produktionsprocesser för antikroppsläkemedel, uppbyggnad av kontraktproduktions-verksamhet, utveckling av antikroppsläkemedel, erfarenhet av forsknings- och utvecklingssamarbete med bioteknik- och läkemedelsföretag, samt in- och utlicensiering av projekt. I sin roll som såväl VD som vice VD har Glad varit med om att utveckla BioInvent International AB från ett teknikplattformsföretag till ett företag med flera läkemedelskandidater i produktportföljen. Sedan december 2013 är hon verksam som konsult i eget bolag. Glad är ledamot av Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA).



Lars Hedbys

Styrelseledamot sedan 2015

Lars Hedbys har över 30 års erfarenhet inom life-science, inklusive 20 år på ledande befattningar. Hedbys har en civilingenjörsexamen i kemiteknik från Chalmers Tekniska Högskola och en doktorsexamen i biokemi från Lunds Tekniska Högskola och har bland annat en lång karriär inom Astra Zeneca bakom sig, där han var verksam inom projektledning, klinisk forskning och utveckling. Hedbys är VD i Idogen AB.

**Anders Ljungqvist****Styrelseledamot sedan 2015, VD och CSO**

Anders Ljungqvist är medgrundare, VD och styrelseledamot i RhoVac. Ljungqvist är styrelseledamot i RhoVac ApS sedan 2008 och i RhoVac AB sedan bildandet 2015. Ljungqvist har en MSc inom farmaci och har 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 framgångsrik exit av SurVac ApS.

**Gunnar Gårdemyr****Styrelseledamot sedan 2018**

Gunnar Gårdemyr har en ekonomiexamen från Lunds Universitet och mer än 35 års internationell erfarenhet från läkemedels- och biotechbranschen. Hans fokus har framförallt varit affärsutveckling, strategi och marknadsföring från bolag som t.ex. Astra, Ferring, Nycomed, Takeda, Acino och Targovax. Gårdemyr har bl.a. varit VD för Targovax AS (Norge) och varit ansvarig för M&A på Nycomed samt för global marknadsföring hos Ferring.

**Henrik Stage****CFO**

Henrik Stage har en MSc inom finans och har över 25 års erfarenhet från ledande positioner inom biotech- och finanssektorn. Stage har flera läkemedelsaffärer bakom sig och har bland annat varit delaktig i en framgångsrik exit av Santaris Pharma som såldes till Roche för 450 miljoner USD under 2014. Stage är delägare i Ventac Holdings (Cyprus) Ltd., som äger aktier i RhoVac. Stage äger Next Stage Ventures ApS och är CEO i ADCendo ApS, CFO i SynAct AB och styrelseledamot i ResoTher ApS.

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.

Vetenskapliga och medicinska rådgivare



Per Thor Straten

Vetenskaplig rådgivare och medgrundare

Per thor Straten har en MSc i biologi och är klinisk professor vid Köpenhamns Universitet och är en av medgrundarna till RhoVac. Straten har bred forskningserfarenhet inom området för immunterapi, specifikt terapeutiska cancervacciner. Straten har författat flertalet artiklar avseende tumörimmunologi och immunterapi. Straten har varit delaktig i en framgångsrik exit med SurVac ApS.



Mads Hald Andersen

Vetenskaplig rådgivare och medgrundare

Mads Hald Andersen har en civilingenjörsexamen, är filosofie doktor, har en doktorsexamen och är klinisk professor vid Köpenhamns Universitet. Hald Andersen är vetenskaplig rådgivare till bolaget och en av RhoVacs medgrundare. Hald Andersen har bred forskningserfarenhet inom området för immunterapi, specifikt terapeutiska cancervacciner, och har författat flertalet artiklar avseende tumörimmunologi och immunterapi. Hald Andersen har varit delaktig i en framgångsrik exit med SurVac ApS.

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för RhoVac AB (publ), organisationsnummer 559037-2271, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2018-01-01 – 2018-12-31. Bolaget är registrerat i Sverige och har sitt säte i Lunds kommun, Skåne län.

Verksamheten

RhoVac bedriver forskning och utveckling av immunterapi, mera specifikt – av terapeutiska cancervacciner. Bolagets huvudfokus är utvecklingen av ett läkemedel med potential att förhindra eller begränsa metastasering vid metastaserande cancerformer. Cancerceller med metastaserande potential genererar överuttryck (hög koncentration) av RhoC. Bolagets huvudkandidat – RV001 – riktar mot detta överuttryck. De allra flesta sorters cancer kan bilda metastaser och mot denna bakgrund har RV001 potential att nå ett brett användningsområde.

Då cancer, som till stor grad har ökat pga ökad ålder och nya hälsovanor, gör att efterfrågan på effektiva läkemedel är ständigt hög och RhoVac verkar inom denna dynamiska bransch-immunonkologi. Immunterapi dvs kroppens eget försvar bekämpar cancercellerna, betraktas i dag omfatta de mest intressanta framtida koncepten för behandling av cancer. Positiva kliniska resultat förväntas därför resultera i stort intresse från större läkemedelsbolag för samarbete kring RhoVacs teknologi.

RhoVacs läkemedelskandidat RV001 riktar sig mot potentiellt alla metastaserande cancerceller, oavsett indiaktion. Detta innebär att i det fall bolaget genomför framtida planerade kliniska studier med framgångsrika resultat har RhoVacs immunterapi, enligt styrelsens bedömning, en mycket omfattande potentiell marknad. RhoVac utvecklar en produkt med en bred potentiell målgrupp, då RhoC överuttrycks i stort sett alla metastaserande cancerceller. Exempel på relevanta indikationer är icke småcellig lungcancer, prostatacancer, melanom, koloncancer och bröstcancer. De peptidsekvenser och den andra teknik som relaterar till bolagets huvudkandidat – RV001 – och/eller dess användning skyddas av en patentfamilj genom en internationell patentansökan. Patentansökan är godkänd i Europa, USA, Japan och Australien. Ansökan är under behandling i Kanada.

Koncernen

Koncernen består av moderbolaget RhoVac AB (publ) 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 terapeutiska cancervaccin. Dotterbolaget RhoVac ApS startade sin verksamhet 2007. Verksamheten i RhoVac AB (publ), koncernens moderbolag, inleddes i och med registreringen den 25 november 2015, vilken skedde genom en apportemission varigenom aktierna i dotterbolaget RhoVac ApS förvärvades i utbyte mot aktier. Härigenom uppkom vid denna tidpunkt ett koncernförhållande. Apportemissionen har i koncernredovisningen behandlats som en transaktion under gemensam kontroll med motivet att de tidigare ägarna av aktierna i RhoVac ApS i denna apportemission erhöll aktier i RhoVac AB (publ) i samma proportioner, det vill säga bildandet av moderbolaget medförde inte någon ändring av ägarkretsen. All verksamhet sker i det helägda dotterbolaget, varpå RhoVac AB:s enda operativa verksamhet är att äga dotterbolaget RhoVac ApS. Utöver ovanstående har RhoVac inga ytterligare aktieinnehav i andra bolag.

Väsentliga händelser under 2018

Väsentliga händelser under 2018

- RhoVac meddelar den **10 januari 2018** att Bolaget förstärker organisationen med en Communication and Project Manager.
- RhoVac informerar den **19 februari 2018** att samtliga patienter i Bolagets kliniska fas I/II-studie framgångsrikt avslutat sin behandlingsfas med RV001.
- RhoVac meddelar den **22 februari 2018** att Bolaget avslutat ett positivt förnöte med den europeiska läkemedelsnämnden.
- RhoVac deltog den **12-14 mars 2018** på BIO-Europe Spring i Amsterdam.
- RhoVac meddelar den **20 mars 2018** att avtal tecknats med Colpman Consulting Ltd, för att förstärka affärsutvecklingen av Bolaget, med syfte att identifiera potentiella intresserade parter.
- RhoVac meddelar den **29 mars 2018** att det sista blodprovet i den kliniska fas I/II-studien är taget för analys.
- Styrelsen för RhoVac beslutar den **9 april 2018** om att föreslå årsstämman som äger rum den 9 maj att besluta om företrädesemission om cirka 24,5 MSEK före emissionskostnader.
- RhoVac kallar den **9 april 2018** till årsstämma, vilken hålls den 9 maj 2018. Kommuniké avseende de beslut som fattades på årsstämman finns att tillgå via Bolagets hemsida.
- RhoVac offentliggör den **18 april 2018** årsredovisning och koncernredovisning för 2017.
- RhoVac meddelar den **25 april 2018** att Bolaget deltar i diskussionsmöte hos europeiska läkemedelsmyndigheten.
- RhoVac tillkännager den **3 maj 2018** att Bolaget tilldelats det EU-finansierade forskningsanslaget Horizon 2020 fas I.
- RhoVac publicerar den **11 maj 2018** kommuniké från Bolagets årsstämma.
- RhoVac offentliggör den **15 maj 2018** informationsmemorandum med anledning av den företrädesemission som Bolaget genomför med teckningsperiod 18 maj – 1 juni 2018.
- RhoVac meddelar den **7 juni 2018** att Bolagets företrädesemission övertecknats till 196 procent. RhoVac tillförs cirka 21,7 MSEK netto.
- Den **19 juni 2018** rapporterar RhoVac positivt utlåtande från EMA i samband med det slutförda förfarandet för vetenskaplig rådgivning.

2018

- RhoVac rapporterar den **1 augusti 2018** positiva resultat avseende säkerhet och immunaktivering i Bolagets kliniska fas I/II-studie med RV001 hos patienter med prostatacancer.
- Bolaget meddelar den **18 september 2018** att Steven Glazer anlitats som Medical Director i RhoVac.
- RhoVac meddelar den **11 november 2018** att Bolaget deltar vid två internationella affärskonferenser, J.P. Morgan Healthcare Conference i San Francisco USA och Jefferies London Healthcare Conference i Storbritannien.
- RhoVac rapporterar den **17 december 2018** att den första prostatacancerpatienten som ingick i den kliniska fas I/II-studien med RhoVacs läkemedelskandidat RV001, har avslutat sin 12-månadsuppföljning och därmed hela den kliniska fas I/II-studien.

2019

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- RhoVac meddelar den **17 januari 2019** positiva delresultat på 3- och 6-månadsuppföljningen bland de prostatacancerpatienter som ingår i den kliniska fas I/II-studien med läkemedelskandidaten RV001.
- RhoVac AB offentliggör den **12 februari 2019** bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2018.
- RhoVac deltar den **28 februari 2019** vid BIO-Europe Spring, Wien, Österrike.
- RhoVac meddelar den **8 mars 2019** att man stärker ledningen genom att tillsätta Anders Månsson som Chief Business Officer (CBO) och vice Verkställande Direktör.
- FDA bekräftar den **20 mars 2019** RhoVacs ansökan till ett pre-IND möte.
- RhoVac meddelar den **2 april 2019** att alla patienter avslutat uppföljningsfasen av den kliniska fas I/II-studien.
- RhoVac lämnar in ansökan den **4 april 2019** för start av klinisk fas IIb-studie med läkemedelskandidaten RV001.

Flerårsjämförelse

Koncernen	2018	2017	2016	2015
Nettoomsättning	0	0	0	0
Rörelseresultat	-20 148 093	-12 856 540	-12 917 508	-1 989 895
Resultat e. finansiella poster	-20 212 448	-12 861 083	-12 918 661	-2 032 556
Årets resultat	-17 276 110	-10 950 237	-11 065 332	-1 751 125
Balansomslutning	23 220 286	15 939 893	25 700 654	9 139 169
Rörelsemarginal	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Vinstmarginal	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Soliditet	78,6%	83,2%	88,4%	72,3%
Skuldsättningsgrad	24,0%	16,4%	11,5%	33,6%
Genomsnittligt antal aktier	8 862 193	8 158 363	7 044 879	561 829
Antal registrerade aktier	9 523 551	8 163 044	7 994 523	4 488 044
Resultat per aktie, periodens slut	-1,81	-1,34	-1,38	-0,39

Moderbolaget	2018	2017	2016	2015
Nettoomsättning	0	0	0	0
Rörelseresultat	-7 076 453	-3 552 448	-3 870 538	-501 936
Resultat e. finansiella poster	-6 844 353	-3 328 195	-3 773 102	-502 144
Balansomslutning	45 652 635	30 756 544	32 647 079	8 571 285
Soliditet	97,6%	96,4%	97,4%	93,1%

Den finansiella utvecklingen

Resultaträkning

RhoVac koncernen har hittills inte haft någon nettoomsättning. Koncernens resultat efter finansiella poster uppgick för perioden 2018-01-01 till 2018-12-31 till -20 212 KSEK mot -12 861 KSEK för 2017. Resultatet består till stor del av kostnader för klinisk fas I/II-studie och utöver detta administrationskostnader.

Årets resultat innehåller en intäkt på 2 936 KSEK som avser ett tillgodohavande av skatt. 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. Not 10 – skatt på årets resultat.

Balansräkning

Koncernens omsättningstillgångar uppgick till 20 372 KSEK, varav likvida medel vid årets slut uppgick till 16 060 KSEK och kortfristiga fordringar 4 312 KSEK, varav skattefordran avseende FoU på 2 935 KSEK. Anläggningstillgångarna består av immateriella tillgångar på 2 848 KSEK. De kortfristiga skulderna uppgick till 4 380 KSEK och bestod främst av leverantörsskulder samt upplupna kostnader. Eget kapital uppgick vid årets slut till 18 245 KSEK. Soliditeten var vid periodens slut 78,6 procent.

Kassaflödesanalys

Koncernen har per 2018-12-31 totalt 16 060 KSEK i likvida medel. Koncernens kassaflöde för perioden 2018-01-01 – 2018-12-31 från den löpande verksamheten uppgick till -14 932 KSEK och är främst beroende av det ökade negativa rörelseresultatet. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick för samma period till -506 KSEK och påverkades av förvärv av immateriella tillgångar. Koncernens kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 21 756 KSEK och påverkades av den företrädesemission som avslutades i juni.

Moderbolaget

Huvuddelen av koncernens verksamhet sker i dotterbolaget RhoVac ApS och moderbolaget RhoVac AB har under året haft en nettoomsättning om 0 KSEK. Resultatet efter finansiella poster uppgick till -6 844 KSEK främst bestående av administrationskostnader. Av balansomslutningen på 45 653 KSEK utgör moderbolagets aktier i RhoVac ApS 19 359 KSEK, långfristig fordran på dotterbolag 18 683 KSEK, kortfristiga fordringar 287 KSEK och likvida medel 7 323 KSEK. Eget kapital är 44 573 KSEK och kortfristiga skulder 1 079 KSEK.

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 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. RhoVac gör bedömningen att bolaget efter genomförd fas I/ II-studie kan initiera fas IIb-studier direkt rörande efterföljande indikationer (det vill säga utan att först genomföra supplerande fas I/II-studie). Detta eftersom säkerhet vid behandlingen beräknas vara den samma avseende samtliga metastaserande cancerformer. Därför behöver denna del av den kliniska utvecklingen inte repeteras. Det finns dock risk att detta ej godkänns av samtliga myndigheter, vilket skulle påverka bolagets kostnader och således påverka bolaget negativt.

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 försämrade 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 aminosyra-sekvens (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 försvårade marknadsförutsättningar för bolaget, i och med en ökad konkurrenssituation.

Utvecklingskostnader

RhoVac kommer fortsättningsvis att nyutveckla 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 2019

Med de likvida medlen på 16,1 MSEK och skattefordran på 2,9 MSEK vid ingången av året är bolagets befintliga rörelsekapital enligt styrelsens bedömning tillräckligt för att finansiera bolagets förberedelse för fas IIb-studie och administrativa bolagskostnader under 2019.

Ersättningar

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare under 2018

Anders Ljungqvist - CEO	1 911 023
Henrik Stage - CFO	1 312 696
Mikael Örum - Styrelseordförande	210 562
Cristina Glad - Styrelseledamot	119 592
Lars Hedbys - Styrelseledamot	119 592
Gunnar Gårdemyr - Styrelseledamot	119 592

Beslut om ersättning till styrelsen fattades på bolagsstämman i 2018 och redovisas som personalkostnader.

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

Största ägarna i aktieboken

RhoVacs största ägarna ifrån Spotlight via följande länk:

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

Sammanställd och bearbetad data från bland annat Euroclear, Morningstar och Finansinspektionen per 2018-12-31.

Namn	Kapital %	Röster %
RQ Solutions ApS	14,07	14,07
Ventac Holding (Cyprus) Ltd	12,49	12,49
Avanza Pension	6,92	6,92
Nordnet Pensionsförsäkring	3,99	3,99
Nils Berntsson	2,13	2,13
Ola Forsman	1,41	1,41
Anders Bremer	1,31	1,31
Björn Tommy Atterling	1,01	1,01
Magnus Linderoth	0,79	0,79
Bertil Lindkvist	0,71	0,71

Förslag till vinstdisposition

Förslag till vinstdisposition

Överkursfond	57 306 695
Balanserat resultat	-7 603 442
Årets resultat	-6 844 353
Summa	42 858 900

Styrelsen och verkställande direktör föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:
I ny räkning överförs 42 858 900 kr.

Koncernens resultaträkning

	Not	2018-01-01 -2018-12-31	2017-01-01 -2017-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	5	0	0
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	6	-19 154 046	-12 243 074
Personalkostnader	7	-994 047	-613 466
Rörelseresultat		-20 148 093	-12 856 540
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	8	3 641	3 256
Räntekostnader och liknande kostnader	9	-67 996	-7 799
Resultat efter finansiella poster		-20 212 448	-12 861 083
Skatt på årets resultat	10	2 936 338	1 910 846
ÅRETS RESULTAT		-17 276 110	-10 950 237

Koncernens balansräkning

	Not	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Patent	11	2 848 043	2 341 696
Immateriella anläggningstillgångar		2 848 043	2 341 696
Summa anläggningstillgångar		2 848 043	2 341 696
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Aktuella skattefordringar		2 935 032	1 944 685
Övriga fordringar	12	1 136 397	1 084 146
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	240 363	1 141 119
Kortfristiga fordringar		4 311 792	4 169 950
Kassa och bank	14	16 060 451	9 428 247
Summa omsättningstillgångar		20 372 243	13 598 197
SUMMA TILLGÅNGAR		23 220 286	15 939 893

Koncernens balansräkning forts.

	Not	2018-12-31	2017-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		1 714 239	1 469 348
Övrigt tillskjutet kapital		57 432 757	35 922 000
Annat eget kapital inklusive årets resultat		-40 902 233	-24 133 538
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		18 244 763	13 257 810
Summa eget kapital		18 244 763	13 257 810
Avsättningar			
Uppskjuten skatteskuld		595 746	504 708
Avsättningar		595 746	504 708
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		3 459 574	1 932 347
Övriga kortfristiga skulder		119 574	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	800 629	245 028
Kortfristiga skulder		4 379 777	2 177 375
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		23 220 286	15 939 893

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 2017	1 439 014	34 769 716	-13 498 234	22 710 496	22 710 496
Årets resultat			-10 950 237	-10 950 237	-10 950 237
<i>Förändringar i redovisade värden på tillgångar och skulder:</i>					
Omräkningsdifferenser		273	314 933	315 206	315 206
Summa värdeförändringar	0	273	314 933	315 206	315 206
<i>Transaktioner med ägare:</i>					
Nyemission	30 334	1 152 011	0	1 182 345	1 182 345
Summa transaktioner med aktieägare	30 334	1 152 011	0	1 182 345	1 182 345
Utgående balans per 31 december 2017	1 469 348	35 922 000	-24 133 538	13 257 810	13 257 810

Aktiekapital 8 163 044 aktier a 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 2018	1 469 348	35 922 000	-24 133 538	13 257 810	13 257 810
Årets resultat			-17 276 110	-17 276 110	-17 276 110
<i>Förändringar i redovisade värden på tillgångar och skulder:</i>					
Omräkningsdifferenser			507 415	507 415	507 415
Summa värdeförändringar	0	0	507 415	507 415	507 415
<i>Transaktioner med ägare:</i>					
Nyemission	244 891	21 510 757	0	21 755 648	21 755 648
Summa transaktioner med aktieägare	244 891	21 510 757	0	21 755 648	21 755 648
Utgående balans per 31 december 2018	1 714 239	57 432 757	-40 902 233	18 244 763	18 244 763

Aktiekapital 9 523 551 aktier á kvotvärde 0,18 kronor.

Koncernens kassaflödesanalys

	Not	2018-01-01 -2018-12-31	2017-01-01 -2017-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-20 148 093	-12 856 540
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Erhållen ränta		3 641	3 655
Erlagd ränta		-67 996	-9 498
Betald inkomstskatt		2 229 359	1 944 650
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-17 983 089	-10 917 733
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar		848 505	-558 281
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder		1 527 227	578 441
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder		675 175	-1 016 660
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-14 932 182	-11 914 233
Investeringsverksamheten			
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-506 347	-639 132
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-506 347	-639 132
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		21 755 648	1 182 345
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		21 755 648	1 182 345
Årets kassaflöde		6 317 119	-11 371 020
Likvida medel vid årets början		9 428 247	20 400 766
Kursdifferenser i likvida medel		315 085	398 501
Likvida medel vid årets slut	14	16 060 451	9 428 247

Moderföretagets resultaträkning

	Not	2018-01-01 -2018-12-31	2017-01-01 -2017-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	5	0	0
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	6	-6 082 406	-2 938 982
Personalkostnader	7	-994 047	-613 466
Rörelseresultat		-7 076 453	-3 552 448
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	8	263 098	233 062
Räntekostnader och liknande kostnader	9	-30 998	-8 809
Resultat efter finansiella poster		-6 844 353	-3 328 195
Resultat före skatt		-6 844 353	-3 328 195
Skatt på årets resultat	10	0	0
ÅRETS RESULTAT		-6 844 353	-3 328 195

Moderföretagets balansräkning

	Not	2018-12-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	20	19 359 218	19 359 218
Fordringar hos koncernföretag	21	18 682 967	10 427 234
Finansiella anläggningstillgångar		38 042 185	29 786 452
Summa anläggningstillgångar		38 042 185	29 786 452
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar	12	100 434	175 348
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	186 790	160 113
Kortfristiga fordringar		287 224	335 461
Kassa och bank	14	7 323 226	634 631
Summa omsättningstillgångar		7 610 450	970 092
SUMMA TILLGÅNGAR		45 652 635	30 756 544

Moderföretagets balansräkning forts.

	Not	2018-12-31	2017-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		1 714 239	1 469 348
Eget kapital		1 714 239	1 469 348
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		57 306 695	35 795 938
Balanserad vinst eller förlust		-7 603 442	-4 275 247
Årets resultat		-6 844 353	-3 328 195
Fritt eget kapital		42 858 900	28 192 496
Summa eget kapital		44 573 139	29 661 844
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		256 302	954 700
Övriga kortfristiga skulder		119 574	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	15	703 620	140 000
Kortfristiga skulder		1 079 496	1 094 700
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		45 652 635	30 756 544

Moderföretagets rapport över förändring i eget kapital

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	
Ingående balans per 1 januari 2017	1 439 014	34 643 925	-502 144	-3 773 102	31 807 693
Disposition av föregående års resultat			-3 773 102	3 773 102	0
Årets resultat				-3 328 195	-3 328 195
<i>Transaktioner med ägare:</i>					
Nyemission*	30 334	1 152 011			1 182 345
Summa transaktioner med aktieägare	30 334	1 152 011	0	0	1 182 345
Utgående balans per 31 december 2017	1 469 348	35 795 938	-4 275 247	-3 328 195	29 661 844

* I överkursfond ingår avdrag för kapitalanskaffningskostnader med 216 380 kr.

	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital			Summa eget kapital
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	
Ingående balans per 1 januari 2018	1 469 348	35 795 938	-4 275 247	-3 328 195	29 661 844
Disposition av föregående års resultat			-3 328 195	3 328 195	0
Årets resultat				-6 844 353	-6 844 353
<i>Transaktioner med ägare:</i>					
Nyemission**	244 891	21 510 757			21 755 648
Summa transaktioner med aktieägare	244 891	21 510 757	0	0	21 755 648
Utgående balans per 31 december 2018	1 714 239	57 306 695	-7 603 442	-6 844 353	44 573 139

** I överkursfond ingår avdrag för kapitalanskaffningskostnader med 2 733 478 kr.

Moderbolagets kassaflödesanalys

	Not	2018-01-01 -2018-12-31	2017-01-01 -2017-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-7 076 453	-3 552 448
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Erhållen ränta		263 098	233 062
Erlagd ränta		-30 998	-8 809
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-6 844 353	-3 328 195
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar		48 237	11 194 318
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder		-698 398	753 514
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder		683 194	-498 200
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-6 811 320	8 121 437
Investeringsverksamheten			
Förändring långfristiga lån dotterbolag		-8 255 733	-10 427 234
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-8 255 733	-10 427 234
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		21 755 648	1 182 345
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		21 755 648	1 182 345
Årets kassaflöde		6 688 595	-1 123 452
Likvida medel vid årets början		634 631	1 758 083
Likvida medel vid årets slut	14	7 323 226	634 631

Noter

Not 1 - Allmän information

RhoVac AB (publ) med organisationsnummer 559037-2271 är ett publikt aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Skåne län, Lunds kommun. Adressen till bolaget är Scheelevägen 2, 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 fortlevnadsprincipen.

Grund för upprättande

Dotterföretaget RhoVac ApS registrerades och startade sin verksamhet den 17 december 2007. Verksamheten i RhoVac AB, koncernens moderbolag, inleddes i och med registreringen den 25 november 2015 vilken skedde genom en apportionemission varigenom aktierna i dotterföretaget RhoVac ApS förvärvades i utbyte mot aktier. Härigenom uppkom vid denna tidpunkt ett koncernförhållande. Apportionemissionen har i koncernredovisningen behandlats som en transaktion mellan företag under gemensam kontroll med motivet att de tidigare ägarna av aktierna i RhoVac ApS i denna apportionemission erhöll aktier i RhoVac AB (publ) i samma proportioner dvs. bildandet av moderbolaget medförde inte någon ändring av ägarkretsen. Koncernens räkenskaper före moderbolagets bildande har därför upprättats som sammanslagna finansiella rapporter, dvs. som om koncernen bildades den 1 januari 2015. Som en följd härav innefattas i koncernredovisningen verksamheten i RhoVac ApS för perioden 1 januari – 31 december 2015 och verksamheten i RhoVac AB (publ) för perioden 25 november 2015 (tidpunkten för registrering av Bolaget) fram till den 31 december 2015. Ett rörelseförvärv mellan företag under gemensam kontroll definieras som när alla företag eller verksamheter är kontrollerade av samma juridiska eller fysiska person såväl före som efter förvärvet och kontrollen inte är tillfällig. Grunden i förvärv mellan företag under gemensam kontroll är att det inte har skett någon förändring av det yttersta bestämmande inflytandet.

Koncernredovisning

Redovisningsprinciperna för dotterföretag överensstämmer med koncernens redovisningsprinciper. Redovisningsprinciperna för dotterföretag är i enlighet med redovisning regler för mindre företag i Danmark redovisat utgifter för forskning och utveckling direkt över resultatet. För anpassning till koncernens redovisningsprinciper som upprättas enligt K3 har dotterbolagets utgifter för patent aktiverats som immateriell anläggningstillgång i samband med att koncernförhållande uppstod. 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.

Leasingavtal

Inga leasingavtal föreligger per 31 december 2018.

Ersättningar till anställda

Under 2018 har koncernen haft 1 anställd. Vid utgången av december 2018 har bolaget inte några pensionsåtaganden.

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. Intäkts- 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 hänför sig 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 "Skatte-kreditordningen" 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 uppbyggnad

Koncernen bedriver forsknings- och utvecklingsverksamhet och har valt att tillämpa aktiveringsmodellen, vilket innebär att arbetet med att ta fram en internt uppbyggd 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 uppbyggda 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.

Förvärvat forskning och utveckling

Utgifter för förvärvade forsknings- och utvecklingsprojekt redovisas som immateriell anläggningstillgång. När ett sådant förvärvat projekt har möjlighet att generera intäkter påbörjas avskrivningar under en förväntad 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 tidsvärde 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.

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.

Nettoinvesteringar i utlandsverksamhet

Valutakursdifferenser avseende monetära poster som utgör del av företagets nettoinvesteringar i utlandsverksamhet och som värderas utifrån anskaffningsvärdet redovisas i resultaträkningen.

Skatter

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

Låneutgifter

Låneutgifter redovisas i resultaträkningen i den period de uppkommer.

Not 3 - Viktiga uppskattningar och bedömningar

Viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar

Nedan redogörs för de viktigaste antagandena om framtiden, och andra viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar per balansdagen, som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästa räkenskapsår.

Värdering av patent

Bolaget bedömer att det redovisade värdet för patentportföljen är rimliga. Denna bedömning grundar sig på det stora existerande behovet att kunna erbjuda cancerpatienter, vilka inte kan hjälpas genom befintliga läkemedel, nya möjligheter som bolagets cancervaccin, samt förväntningar på att företaget har de resurser som krävs för att föra läkemedlet fram mot kommersialisering. Bolagets patent går ut i december 2028.

Not 4 - Derivat och finansiella instrument

Koncernen innehar inga derivatkontrakt.

Kapitel 11 Finansiella instrument värderade utifrån anskaffningsvärde tillämpas.

Ränterisk

Med ränterisk avses risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade marknadsräntor. Koncernen är huvudsakligen exponerad för ränterisk genom dess investering av likviditet.

Not 5 - Uppgift om inköp och försäljning inom samma koncern

	Koncernen 2018-01-01 -2018-12-31	Koncernen 2017-01-01 -2017-12-31	Moderbolaget 2018-01-01 -2018-12-31	Moderbolaget 2017-01-01 -2017-12-31
Inköp	0,0%	0,0 %	0,0%	0,0 %
Försäljning	0,0%	0,0 %	0,0%	0,0 %

Not 6 - Upplysning om ersättning till revisorn

	Koncernen 2018-01-01 -2018-12-31	Koncernen 2017-01-01 -2017-12-31	Moderbolaget 2018-01-01 -2018-12-31	Moderbolaget 2017-01-01 -2017-12-31
Deloitte AB				
Revisionsuppdrag	307 805	338 902	147 500	261 000
Summa	307 805	338 902	147 500	261 000

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 7 - Medelantalet anställda

Medeltalet anställda - Moderföretaget	2018	2017
Sverige	1	0
Totalt i moderföretaget	1	0
Totalt i koncernen	1	0

Löner, andra ersättningar m m	2018	2018	2017	2017
	Löner och andra ersättningar	Soc kostn (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar	Soc kostn (varav pensionskostnader)
Moderföretaget	771 752	222 295	0	0
Totalt i koncernen	771 752	222 295	0	0

Löner och andra ersättningar fördelade mellan styrelse ledamöter och anställda	2018	2018	2017	2017
	Styrelse	Övriga anställda	Styrelse	Övriga anställda
Moderföretaget	569 368	424 679	0	0
Totalt i koncernen	569 368	424 679	0	0

Ersättning till ledande befattningshavare	2018	2017
Anders Ljungqvist - CEO	1 911 023	1 324 520
Henrik Stage - CFO	1 312 696	850 352

Beslut om ersättning till styrelsen fattades på bolagsstämma i 2018 och redovisas som personalkostnader.

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

Not 8 - Övriga ränteintäkter och liknande intäkter

	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	2018-01-01	2017-01-01	2018-01-01	2017-01-01
	-2018-12-31	-2017-12-31	-2018-12-31	-2017-12-31
Ränteintäkter, koncernföretag	0	0	263 098	229 806
Kursdifferenser	3 641	3 256	0	3 256
Summa	3 641	3 256	263 098	233 062

Not 9 - Räntekostnader och liknande kostnader

	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	2018-01-01	2017-01-01	2018-01-01	2017-01-01
	-2018-12-31	-2017-12-31	-2018-12-31	-2017-12-31
Räntekostnader	-32 650	0	-202	0
Kursdifferenser	-35 346	-7 799	-30 796	-8 809
Summa	-67 996	-7 799	-30 998	-8 809

Not 10 - Skatt på årets resultat

	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	2018-01-01	2017-01-01	2018-01-01	2017-01-01
	-2018-12-31	-2017-12-31	-2018-12-31	-2017-12-31
Aktuell skatt	3 027 031	2 040 990	0	0
Uppskjuten skatt	-90 693	-130 144	0	0
Skatt på årets resultat	2 936 338	1 910 846	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.

Uppskjutna 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. Från 2018, då inkomstskatten är 22% kan den maximala utbetalningen således vara 5,5 MDKK. Inkomstskatt i Sverige beräknas med 22 procent och i Danmark med 22 procent på årets skattemässiga resultat.

För 2018 är det räknat en intäkt avseende "Skattekreditordningen" på 2 133 TDKK.

Avstämning årets skattekostnad	Koncernen	Koncernen	Moderbolaget	Moderbolaget
	2018-01-01	2017-01-01	2018-01-01	2017-01-01
	-2018-12-31	-2017-12-31	-2018-12-31	-2017-12-31
Redovisat resultat före skatt	-20 212 448	-12 861 083	-6 844 353	-3 328 195
Skatt beräknad enligt svensk skattesats (22 %)	4 446 739	2 829 438	1 505 758	732 203
Skatteeffekt på avdragsgilla emissionskostnader	601 365	47 604	601 365	47 604
Ej uppbokade förlustavdrag Sverige	-2 125 754	-781 045	-2 125 754	-781 045
Ej uppbokade förlustavdrag Danmark	-2 940 981	-2 097 235	0	0
Skattesubvention enligt dansk lagstiftning	3 027 031	2 040 990	0	0
Övriga ej avdragsgilla kostnader	18 631	1 238	18 631	1 238
Summa	3 027 031	2 040 990	0	0
Årets redovisade skattekostnad	3 027 031	2 040 990	0	0

Uppskjutna skattefordringar

I bolagen finns även uppskjutna skattefordringar per den 31 december 2018 som inte har redovisats beroende på osäkerhet när dessa underskott kommer att kunna nyttjas i framtiden. I det danska bolaget är dessa 2 721 TDKK efter avdrag enligt skattekreditordningen. I det svenska bolaget är dessa 1 917 TSEK och är beräknade med skattesatsen 20,6%.

Not 11 - Patent

	Koncernen 2018-12-31	Koncernen 2017-12-31	Moderbolaget 2018-12-31	Moderbolaget 2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	2 341 696	1 702 564	0	0
Inköp	506 347	639 132	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 848 043	2 341 696	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar enligt plan	0	0	0	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	0	0	0	0
Utgående planenligt restvärde	2 848 043	2 341 696	0	0

Immateriella tillgångar består av patent, avskrivning påbörjas i samband med att kommersialisering sker.

Not 12 - Övriga fordringar

	Koncernen 2018-12-31	Koncernen 2017-12-31	Moderbolaget 2018-12-31	Moderbolaget 2017-12-31
Momsfordringar	1 106 605	1 058 786	100 320	174 886
Övriga fordringar	29 792	25 360	114	462
Summa	1 136 397	1 084 146	100 434	175 348

Not 13 - Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen 2018-12-31	Koncernen 2017-12-31	Moderbolaget 2018-12-31	Moderbolaget 2017-12-31
Förutbetalda hyror	15 000	0	15 000	0
Övriga poster	225 363	1 141 119	171 790	160 113
Summa	240 363	1 141 119	186 790	160 113

Not 14 - Likvida medel i kassaflödet

	Koncernen 2018-12-31	Koncernen 2017-12-31	Moderbolaget 2018-12-31	Moderbolaget 2017-12-31
Bankmedel	16 060 451	9 428 247	7 323 226	634 631
Summa	16 060 451	9 428 247	7 323 226	634 631

Not 15 - Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen 2018-12-31	Koncernen 2017-12-31	Moderbolaget 2018-12-31	Moderbolaget 2017-12-31
Förutbetalda intäkter	0	0	0	0
Övriga poster	800 629	245 028	703 620	140 000
Summa	800 629	245 028	703 620	140 000

Not 16 - 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 III-studier eller 200 000 GBP före godkännande av en produkt i EU eller USA. RhoVac ApS har för avsikt, men har inte tagit beslut, att använda "buy-out-optionen". Med anledning av att inga beslut ännu fattats har inga avsättningar gjorts. Om denna möjlighet utnyttjas under den kommande perioden, kommer beloppet att uppgå till 50 000 GBP.

Not 17 - Förvärv av dotterföretag/rörelse

RhoVac AB:s förvärv av aktierna i RhoVac ApS

Samtliga aktier i RhoVac ApS förvärvades i utbyte mot aktier i RhoVac AB (publ) i en apportemission vid detta bolags registrering. Denna transaktion har i koncernredovisningen behandlats som en transaktion under gemensam kontroll med motivet att de tidigare ägarna av aktierna i RhoVac ApS i denna apportemission erhöll aktier i RhoVac AB i samma proportioner. Som en följd härav innefattas i koncernredovisningen verksamheten i RhoVac ApS för perioden 1 januari – 31 december 2015 och verksamheten i RhoVac AB (publ) för perioden 25 november 2015, tidpunkten för registrering av detta bolag, fram till den 31 december 2015. Ingen ersättning har därmed överförs i samband med transaktionen. Jämförelsetalen i koncernens finansiella rapporter omfattas av dotterbolaget RhoVac ApS.

Not 18 - Upplysningar om närstående

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

Rhovac har betalt Ventac Partners ersättning för Business Development services på 452 TSEK.

Not 19 - Händelser efter räkenskapsårets utgång

- RhoVac meddelar den 17 januari 2019 positiva delresultat på 3- och 6-månadsuppföljningen bland de prostatacancerpatienter som ingår i den kliniska fas I/II-studien med läkemedelskandidaten RV001.
- RhoVac AB offentliggör den 12 februari 2019 bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2018.
- RhoVac deltar den 28 februari 2019 vid BIO-Europe Spring, Wien, Österrike.
- RhoVac meddelar den 8 mars 2019 att man stärker ledningen genom att tillsätta Anders Månsson som Chief Business Officer (CBO) och vice Verkställande Direktör.
- FDA bekräftar den 20 mars 2019 RhoVacs ansökan till ett pre-IND möte.
- RhoVac meddelar den 2 april 2019 att alla patienter avslutat uppföljningsfasen av den kliniska fas I/II-studien.
- RhoVac lämnar in ansökan den 4 april 2019 för start av klinisk fas IIb-studie med läkemedelskandidaten RV001.

Not 20 - Andelar i koncernföretag

	Moderbolaget 2018-12-31	Moderbolaget 2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	19 359 218	19 359 218
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	19 359 218	19 359 218
Ingående nedskrivningar	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	0	0
Utgående redovisat värde	19 359 218	19 359 218

Företagets innehav av andelar i koncernföretag

Företagets namn	Kapital- andel	Rösträtts- andel	Antal andelar	Bokfört värde 2018-12-31	Bokfört värde 2017-12-31
RhoVac ApS	100%	100%	0	19 359 218	19 359 218
Summa				19 359 218	19 359 218

Företagets namn	Org.nr	Säte
RhoVac ApS	31 159 008	Hørsholm, Danmark

Not 21 - Fordringar hos koncernföretag

	Moderbolaget 2018-12-31	Moderbolaget 2017-12-31
Ingående anskaffningsvärde	10 427 234	11 250 055
Tillkommande fordringar	10 263 098	0
Reglerade fordringar	-2 007 365	-822 821
Omklassificeringar	0	-10 427 234
Långfristiga fordringar	0	10 427 234
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	18 682 967	10 427 234
Ingående nedskrivningar	-	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	0	0
Utgående redovisat värde	18 682 967	10 427 234

Not 22 - Eventualförpliktelser gentemot dotterbolag

RhoVac AB (publ) förbinder sig intill åtminstone till utgången 2019 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 2020-03-31 och som från RhoVac ABs sida inte är möjligt att säga upp innan 2019-03-31 samt att det är tillräckligt för att RhoVac ApS ska uppfylla sina förpliktelser i takt med att de förfaller.

Not 23 - Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande:

Överkursfond	57 306 695
Balanserat resultat	-7 603 442
Årets resultat	-6 844 353
Summa	42 858 900

Styrelsen och verkställande direktör föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:
I ny räkning överförs 42 858 900 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 386, 201 23 Malmö), med huvudansvarig revisor Elna Lembrér Åström. Lembrér Åström 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 10 april 2019

Anders Ljungqvist
Verkställande direktör

Mikael Ørum
Styrelseordförande

Cristina Glad
Styrelseledamot

Lars Hedbys
Styrelseledamot

Gunnar Gårdemyr
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 10 april 2019.

Deloitte AB

Elna Lembrér Åström
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 2018-01-01 - 2018-12-31. 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 2018 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde 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 revisionsssed 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 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 på fel.

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 på fel, 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 revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller fel 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.

Deloitte.

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 på fel, 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. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, 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 2018-01-01 - 2018-12-31 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 revisionssed 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 tryggt sätt. Den 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 tryggt 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 revisionssed 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 revisionssed 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.

Anmärkning

Årsredovisningen har inte registrerats inom föreskriven tid enligt 8 kap 3§ årsredovisningslagen.

Malmö den 10 april 2019

Deloitte AB

Elna Lembrér Åström

Auktoriserad revisor

Finansiell kalender och kontakt

Delårsrapport 1	8 maj 2019
Halvårsrapport	30 augusti 2019
Delårsrapport 3	15 november 2019
Bokslutskommuniké 2019	11 februari 2020

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

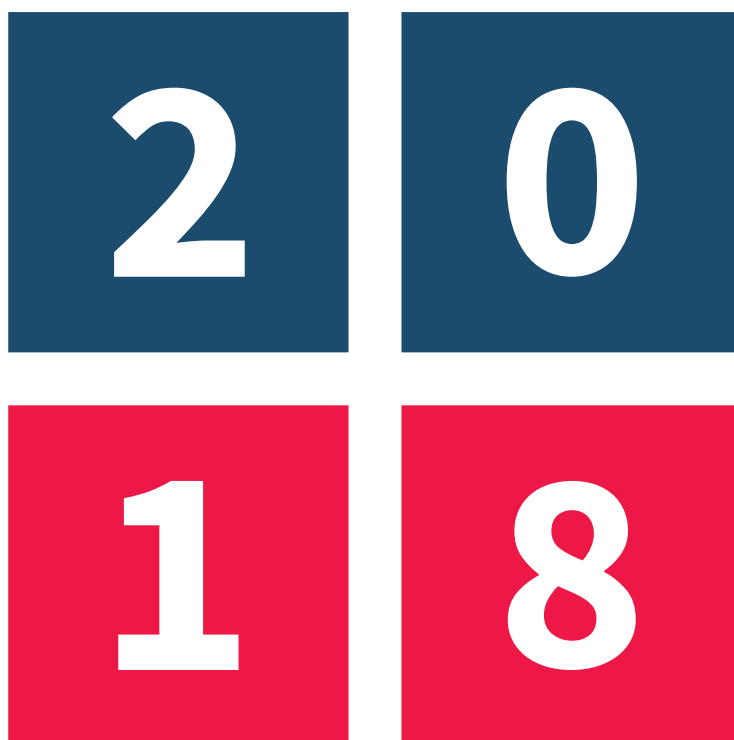
Bolagsinformation

RhoVac AB – Moderbolag

Firmanamn	RhoVac AB
Handelsbeteckning	RhoVac Aktierna och teckningsoptioner kommer att bli föremål för handel på Spotlight Stockmarket, vilket inte är en reglerad marknad. RhoVacs aktier har ISIN-kod SE0007784319.
Säte och hemvist	Lund kommun, Skåne län, Sverige
Organisationsnummer	559037-2271
Datum för bolagsbildning	2015-11-25
Datum när bolag startade sin verksamhet	2015-11-25
Land för bolagsbildning	Sverige
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Adress	c/o Medicon Village AB, Scheelevägen 2, 223 81 Lund
Telefon	073-751 72 78
Hemsida	www.rhovac.com
Revisor	Deloitte AB (Box 386, 201 23 Malmö), huvudansvarig revisor Elna Lembrér Åström

RhoVac ApS – Dotterbolag

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



RhoVac AB

Besöksadress: Medicon Village, Scheelevägen 2, Lund, Sverige

Postadress: Medicon Village AB, SE-223 81 Lund, Sverige

Tele: 073-751 72 78 | **E-post:** info@rhovac.com

www.rhovac.com