



Emission av units inför planerad notering på AktieTorget

RhoVac AB (559037-2271) är ett bioteknikbolag som via det helägda danska dotterbolaget RhoVac ApS (bildat 2007) bedriver forskning och utveckling av immunterapeutiska läkemedel. Bolagets huvudfokus är utveckling av ett terapeutiskt cancervaccin med potential att förhindra eller begränsa metastasering vid cancer. Cancerceller med metastaserande potential genererar överuttryck (hög produktion) av proteinet RhoC och RhoVacs första läkemedelskandidat – RV001 – riktas mot detta överuttryck. Mot bakgrund av att de flesta sorters cancer kan bilda metastaser har RV001 potential att nå ett brett användningsområde. RhoVacs första läkemedelskandidat befinner sig i slutfasen av preklinisk – en klinisk fas I/IIa-studie i lungcancer är beräknad att inledas under 2016. RhoVac genomför nu en emission av units inför planerad notering på AktieTorget under våren 2016.

OM PROSPEKTET

Definitioner

I detta prospekt gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "RhoVac AB" avses emittenten RhoVac AB med organisationsnummer 559037-2271. Med "Bolaget" eller "RhoVac" avses koncernen, det vill säga RhoVac AB och det helägda dotterbolaget RhoVac ApS (adress Agern Alle 3, DK 2970, Hørsholm, Danmark) med organisationsnummer 31159008.

Lagen om handel med finansiella instrument

Detta prospekt har upprättats av RhoVac AB i enlighet med lagen om handel med finansiella instrument (1991:980).

Finansinspektionen

Prospektet har godkänts av och registrerats vid Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25-26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen om att sakuppgifterna i prospektet är korrekta eller fullständiga.

Prospektets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta prospekt vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, USA, Sydafrika eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Revisorns granskning

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och rapporter införlivade genom hänvisning har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Prospektet tillgängligt

Prospektet finns tillgängligt på RhoVacs kontor samt på RhoVacs hemsida (www.rhovac.com). Prospektet kan också nås på Finansinspektionens hemsida (www.fi.se) samt på AktieTorgets

och Sedermera Fondkommissions respektive hemsidor (www.aktietorget.se och www.sedermera.se).

Uttalanden om omvärld och framtid

Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i detta prospekt återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för prospektet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

AktieTorget

Bolag som är noterade på AktieTorget har förbundit sig att följa AktieTorgets noteringsavtal, vilket bland annat innebär att bolagen ska säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Noteringsavtalet återfinns på AktieTorgets hemsida, se <http://www.aktietorget.se/CompanyListingAgreement.aspx>

Härutöver är bolagen givetvis skyldiga att följa övriga tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på AktieTorget.

AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en så kallad MTF-plattform. I lagar och författningar ställs lägre krav på bolag som är noterade på MTF-plattform än på bolag som är noterade på en så kallad reglerad marknad. En stor del av de regler som lagstiftaren ställer endast på reglerad marknad har AktieTorget dock infört genom sitt noteringsavtal. AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nasdaq Stockholm. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på AktieTorget kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se), hos de flesta internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa i dagstidningar.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG	3
SAMMANFATTNING	4
RISKFÄKTORER.....	18
VD ANDERS LJUNGQVIST INLEDER	22
INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS	23
BAKGRUND OCH MOTIV FÖR EMISSION	24
RHOVAC – UTVECKLING AV TERAPEUTISKA CANCERVACCINER.....	27
RHOVAC AB	31
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	34
VETENSKAPLIGA OCH MEDICINSKA RÅDGIVARE	38
UTVALD FINANSIELL INFORMATION	39
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	43
EGET KAPITAL OCH NETTOSKULDSÄTTNING	45
HISTORISK FINANSIELL INFORMATION.....	46
REVISORNS RAPPORT AVSEENDE NYA FINANSIELLA RAPPORTER ÖVER HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	59
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	60
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR.....	63
AKTIEKAPITAL.....	66
ÄGARFÖRHÅLLANDEN.....	68
BOLAGSORDNING.....	69
SKATTEFRÅGOR	71
FULLSTÄNDIGA VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO 1.....	73
RELEVANTA ADRESSER OCH TIDPUNKTER FÖR EKONOMISK INFORMATION.....	83

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Teckningstid:	21 januari – 4 februari 2016.
Teckningskurs:	16,60 SEK per unit, det vill säga 8,30 SEK per aktie. En unit består av två aktier och en teckningsoption av serie TO 1. Teckningsoptionen erhålls vederlagsfritt.
Teckningspost:	Minsta teckningspost är 300 units.
Erbjudandets omfattning:	Erbjudandet omfattar högst 2 450 000 aktier och högst 1 225 000 teckningsoptioner, motsvarande 20 335 000 SEK respektive 10 167 500 SEK. Fastställd lägstanivå för emissionens genomförande är lika med fastställd högsta nivå, det vill säga cirka 20,3 MSEK.
Antal aktier innan emission:	4 488 044 aktier.
Värdering:	Cirka 37,3 MSEK (pre-money).
Marknadsplats:	Styrelsen i Bolaget har ansökt om att notera värdepapperna på AktieTorget. Första dag för handel är beräknad att bli den 9 mars 2016.
Teckningsförbindelser:	Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 12 MSEK, motsvarande cirka 60 procent av emissionsvolymen.
Villkor för teckningsoptioner av serie TO 1 i sammandrag	Innehav av en teckningsoption av serie TO 1 berättigar till teckning av en nyemitterad aktie till en kurs om 8,30 SEK. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1 kan äga rum under en period från och med den 15 november 2016 till och med den 6 december 2016. Detta ska ske genom samtidig kontant betalning senast klockan 15.00 den 6 december 2016. Aktier bokas ut tidigast 15 dagar efter periodens sista dag för teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1.

SAMMANFATTNING

Sammanfattningar består av informationskrav uppställda i punkter numrerade i avsnitten A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Samtycke till finansiella mellanhänder	Ej tillämplig. Inga finansiella mellanhänder nyttjas för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

Avsnitt B – Emittent

B.1	Firma och handelsbeteckning	RhoVac AB, 559037-2271, är ett publikt aktiebolag. Handelsbeteckningen är RhoVac.
B.2	Säte och bolagsform	RhoVac har sitt säte i Skåne län, Lunds kommun. Bolaget bildades i Sverige enligt svensk rätt och bedriver verksamhet enligt svensk rätt. Bolaget är ett publikt aktiebolag och Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Verksamhet	<p>RhoVac bedriver forskning och utveckling av immunterapi, mera specifikt – av terapeutiska cancertvacciner. Bolagets huvudfokus är utvecklingen av ett läkemedel med potential att förhindra eller begränsa metastasering vid metastaserande cancerformer. Cancerceller med metastaserande potential genererar överuttryck av RhoC. Bolagets huvudkandidat – RV001 – riktas mot detta överuttryck. De allra flesta sorters cancer kan bilda metastaser och mot denna bakgrund har RV001 enligt styrelsens bedömning potential att nå ett brett användningsområde.</p> <p>RhoVac har genomfört en framgångsrik toxikologisk studie i vetenskapligt syfte. För att kliniska studier ska kunna inledas krävs att studien genomförs enligt GLP (Good Laboratory Practice). Detta innebär i princip att RhoVac ska utföra samma typ av studie men med ett utökat antal studieobjekt. GLP-standard föreskriver i första hand hur studien ska dokumenteras och kontrolleras (inte hur den utformas). Danska läkemedelsverket (DHMA) har vid ett vetenskapligt rådgivande möte bekräftat att Bolagets regulatoriska dokumentation kommer att vara komplett för att inleda en klinisk fas I/IIa-studie så snart den toxikologiska studien enligt GLP-standard genomförts. Under förutsättning av att Bolaget genomför en framgångsrik klinisk fas I/IIa-studie med fokus på lungcancer behöver RhoVac inte genomföra nya</p>

fas I/IIa-studier i nästkommande indikationer, utan kan genomföra fas IIb-studie oavsett indikation. Detta eftersom säkerhet vid behandlingen – vilket är det primära målet vid fas I/IIa – beräknas vara densamma avseende samtliga metastaserande cancerformer. Därför behöver denna del av den kliniska utvecklingen inte repeteras.

Potentiell marknad

År 2012 upptäcktes omkring 14,1 miljoner nya cancerfall över hela världen. (World Cancer Report 2014, World Health Organization). I Sverige insjuknade cirka 58 000 personer i cancer under 2013 (Cancerfondsrapporten 2015, Cancerfonden). Antalet cancerfall ökar kontinuerligt – sedan 1979 har antalet cancerfall fördubblats. Delvis kan den detekterade ökningen förklaras med att det nu finns bättre metoder för diagnos samt att befolkningen blir äldre. Härutöver har den västerländska livsstilen med rökning, alkoholkonsumtion, ohälsosam kost, låg fysisk aktivitet, övervikt och fetma samt felaktiga solvanor visat sig öka risken att insjukna i cancer (Cancerfondsrapporten 2015, Cancerfonden). Klart är att cancer är en sjukdom som drabbar ett mycket omfattande antal personer.

RhoVacs läkemedelskandidat RV001 riktar sig mot alla metastaserande cancerceller, oavsett indikation, innebärande att i det fall Bolaget genomför framtida planerade kliniska studier med framgångsrika resultat har RhoVacs immunterapi, enligt styrelsens bedömning, en mycket omfattande potentiell marknad. Bolagets initiala indikation, icke-småcellig lungcancer, orsakar globalt en och en halv miljon nya fall varje år och är samtidigt globalt den ledande dödsorsaken relaterad till cancer med knappt en och en halv miljon dödsfall varje år. (GLOBOCAN 2008, Facts About Lung Cancer Mortality Rate)

B.4a Trender

RhoVac verkar inom en bransch under ständig utveckling, där efterfrågan på effektiva läkemedel är hög. Cancer är en sjukdom som, bland annat i och med ökat åldrande och nya hälsovanor, ökar i vårt samhälle, vilket medför ett stort behov av läkemedel mot cancer. Då det ofta är när cancerceller metastaserar som canceren blir allvarligare är forskning inom området på framfart. Immunterapi – en terapi som med hjälp av kroppens eget försvar bekämpar cancercellerna – är det område inom vilket RhoVac arbetar. Immunterapi betraktas i dag omfatta de mest intressanta framtidiga koncepten för behandling av cancer. Detta enligt "ASCO" (American Society of Clinical Oncology)-konferensen 2015 och även enligt tidningen "Science" som benämner cancerimmunterapi "Breakthrough of the year" (2013). Positiva kliniska resultat förväntas därför att resultera i stort intresse från större läkemedelsbolag för samarbete om RhoVacs teknologi eftersom denna typ av målriktad immunterapi ligger innanför de behandlingsprinciper som både ASCO och Science pekar på för framtidens cancerbehandling.

Bolagets verksamhet har hittills omfattat och omfattar i dagsläget till stor del forsknings- och utvecklingsverksamhet varvid Bolaget utöver ovanstående inte känner till några kända, betydande trender som påverkat Bolaget eller den bransch inom vilken RhoVac verkar.

B.5 Bolagsstruktur

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.

B.6 Ägarstruktur Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman.

Ägarförteckning per den 30 november 2015

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital
RQ Solutions ApS*	1 322 698	29,47
Ventac Holdings (Cyprus) Limited**	1 154 227	25,72
Thorhald Holding ApS***	814 404	18,15
Övriga (cirka 50 st.)	1 196 715	26,66
Totalt	4 488 044	100,00

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

** Styrelseordförande Mikael Ørum, styrelseledamot Lars Hedbys och ledande befattningshavare Henrik Stage är delägare.

*** Ägs till 50 procent av vetenskaplig rådgivare och medgrundare Mats Hald Andersen och till 50 procent av styrelseledamot, vetenskaplig rådgivare och medgrundare Per thor Straten.

B.7 Utvald finansiell information

RhoVac är en koncern som bedriver forskning och utveckling med fokus inom immunterapi, mera specifikt – utveckling av terapeutiska cancertvacciner. 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. 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 – 30 november 2015 och verksamheten i RhoVac AB (publ) för perioden 25 november 2015 (tidpunkten för registrering av Bolaget) fram till den 30 november 2015.

Nedanstående utvalda finansiella information för koncernen avseende perioden 1 januari 2015 till 30 november 2015 har granskats av revisor (Deloitte). Härutöver presenteras finansiell information avseende dotterbolaget RhoVac ApS för perioden 1 januari 2014 till 31 december 2014 och för motsvarande period 2013. Denna finansiella information har hämtats från dotterbolagets årsredovisningar för 2013 respektive 2014 och har granskats av revisor (Nejstgaard & Vetlov). Dotterbolagets årsredovisningar hålls tillgängliga på Bolagets kontor (adress c/o Medicon Village AB, Sheelevägen 2, 223 81 Lund).

Omräkning av dotterbolagets räkenskaper från DKK till SEK

Rapporteringsvaluta för det danska dotterbolaget är danska kronor, DKK. Notera att räkenskaperna för dotterbolaget, för att ge investeraren en så god bild av Bolaget som möjligt, i detta prospekt även räknats om från DKK till SEK. Notera att omräknade siffror inte granskats av Bolagets revisor. Med beaktande av den verksamhet som bedrivs i RhoVac ApS där räkenskaper blivit föremål för omräkning från DKK till SEK finns inga väsentliga skillnader mellan dotterbolagets redovisningsprinciper och redovisning enligt K3 för räkenskapsåren 2013 och 2014. Redovisningsprinciperna har ändrats för dotterbolaget under 2015, då redovisning för mindre bolag tillämpas, innebärande att kostnadsföring sker av utgifter för utvecklingsutgifter.

Omräkning från DKK till SEK – resultaträkning

I syfte att underlätta för den enskilde investeraren har Bolaget valt att genomföra en omräkning av dotterbolagets resultaträkning från DKK till SEK. För omräkning till SEK har den genomsnittliga växelkursen för helåren 2013 (115,9589) respektive 2014 (121,9710) använts. Genomsnittskursen har beräknats genom att kurser från årens alla dagar delats med årets antal dagar. Kurserna är hämtade från Danmarks Nationalbank. De

omräknade räkenskaperna har inte granskats av Bolagets revisor.

Omräkning från DKK till SEK – balansräkning

I syfte att underlätta för den enskilde investeraren har Bolaget valt att genomföra en omräkning av dotterbolagets balansräkning från DKK till SEK. För omräkning till SEK har växelkursen per den 31 december 2013 (119,6745) och per den 31 december 2014 använts (127,2912). Växelkursen för respektive år har hämtats från Danmarks Nationalbank. Dessa omräknade räkenskaper har inte granskats av Bolagets revisor.

Resultaträkning – koncernen och dotterbolaget

	2015-01-01 2015-11-30 11 mån. KONCERN RhoVac AB Reviderad (KSEK)	2014-01-01 2014-12-31 12 mån. DOTTERBOLAG RhoVac ApS Reviderad (KDKK)	2014-01-01 2014-12-31 12 mån. DOTTERBOLAG RhoVac ApS Oreviderad (KSEK)*	2013-01-01 2013-12-31 12 mån. DOTTERBOLAG RhoVac ApS Reviderad (KDKK)	2013-01-01 2013-12-31 12 mån. DOTTERBOLAG RhoVac ApS Oreviderad (KSEK)*
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-	-	-	-	-
Övriga externa kostnader	-225	-	-	-	-
Personalkostnader	-	-	-	-	-
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-225	-28	-34	-24	-27
Resultat från finansiella poster					
Övriga ränteutgifter och liknande utgifter	-	-	-	-	-
Räntekostnader och liknande kostnader	-41	-	-	-	-
Övriga externa kostnader	-	-33	-42	-36	-43
Resultat efter finansiella poster	-266	-63	-77	-59	-69
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-266	-63	-77	-59	-69

* Notera att dotterbolagets räkenskaper för perioden 2014-01-01 – 2014-12-31 samt 2013-01-01 – 2013-12-31 hämtats från dotterbolagets årsredovisningar samt omräknats från DKK till SEK. Omräknade siffror har ej granskats av Bolagets revisor.

Balansräkning – koncernen och dotterbolaget

	2015-11-30 KONCERN RhoVac AB Reviderad (KSEK)	2014-12-31 DOTTERBOLAG RhoVac ApS Reviderad (KDKK)	2014-12-31 DOTTERBOLAG RhoVac ApS Oreviderad (KSEK)*	2013-12-31 DOTTERBOLAG RhoVac ApS Reviderad (KDKK)	2013-12-31 DOTTERBOLAG RhoVac ApS Oreviderad (KSEK)*
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
Koncessioner, patent, m.m.	1 499	937	1 192	750	897
	1 499	937	1 192	750	897
Summa anläggningstillgångar	1 499	937	1 192	750	897

Omsättningstillgångar					
Kortfristiga fordringar					
Övriga fordringar	8 118	38	49	28	34
	8 118	38	49	28	34
Kassa och bank	72	12	16	76	76
Summa omsättningstillgångar	8 190	50	64	92	110
SUMMA TILLGÅNGAR	9 689	987	1 257	841	1 007
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital	601	289	368	188	224
Övrigt tillskjutet kapital	8 381	-	-	-	-
Överkursfond	-	305	388	-	-
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-331	-360	-459	-297	-356
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	8 651	-	-	-	-
Summa eget kapital	8 651	234	297	-110	-131
Långfristiga skulder					
Skuld till kreditinstitut	99	222	283	386	462
	99	222	283	386	462
Kortfristiga skulder					
Skuld till kreditinstitut	222	-	-	-	-
Skuld till närstående	-	-	-	-	-
Leverantörsskulder	101	18	22	25	30
Kortfristig del av långfristiga skulder	-	404	514	15	18
Övriga kortfristiga skulder	-	110	140	526	629
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	616	140	-	-	-
	939	532	677	565	677
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 689	987	1 257	841	1 007
POSTER INOM LINJEN					
Ställda säkerheter	-	-	-	-	-
Ansvarsförbindelser	-	-	-	-	-

* Notera att dotterbolagets räkenskaper för 2014-12-31 samt 2013-12-31 31 hämtats från dotterbolagets årsredovisningar samt omräknats från DKK till SEK. Omräknade siffror har ej granskats av Bolagets revisor.

Kassaflödesanalys i sammandrag – koncernen

	2015-01-01 2015-11-30 11 mån. KONCERN RhoVac AB Reviderad (KSEK)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 119
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-307
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8 482
Periodens kassaflöde	56
Likvida medel vid årets början	16
Likvida medel vid periodens slut	72

Nyckeltal – koncernen och dotterbolaget

	2015-01-01 2015-11-30 11 mån. KONCERN RhoVac AB	2014-01-01 2014-12-31 12 mån. DOTTERBOLAG RhoVac ApS	2013-01-01 2013-12-31 12 mån. DOTTERBOLAG RhoVac ApS
Rörelsemarginal (%)**	Neg.	Neg.	Neg.
Vinstmarginal (%)**	Neg.	Neg.	Neg.
Soliditet (%)**	89,29	23,66	Neg.
Skuldsättningsgrad (%)**	-82,67	-	-
Antal registrerade aktier, periodens slut	3 338 044	289 247	187 500
Resultat per aktie, periodens slut (SEK)	-0,08	-0,27	-0,37

Definitioner

Rörelsemarginal: Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.

Vinstmarginal: Resultat efter finansiella poster i förhållande till nettoomsättning.

Justerat eget kapital: Eget kapital adderat med 78 procent av obeskattade reserver.

Soliditet: Justerat eget kapital dividerat med balansomslutning.

Skuldsättningsgrad: Skulder/Eget kapital.

Resultat per aktie: Beräknas på antal aktier vid periodens slut.

Kommentarer till den utvalda historiska finansiella informationen

Resultaträkning

RhoVac har hittills inte haft någon nettoomsättning. Dotterbolagets rörelseresultat uppgick för räkenskapsåren 2013 och 2014 till -24 KSEK respektive -28 KSEK. Koncernens rörelseresultat uppgick för perioden 2015-01-01 – 2015-11-30 till -225 KSEK. Ökningen beror primärt på övriga externa kostnader för perioden 2015-01-01 – 2015-11-30 och består till stor del av kostnader för revision i samband med RhoVacs emissioner. Därutöver har kostnader utgjorts av administrationskostnader samt kostnader för hantering av viktiga avtal med leverantörer av tjänster och produkter (CRO) för produktion av läkemedel, genomförande av tox-studie, planering och förberedelse av dokumentation för den planerade kliniska fas I/IIa-studien. Dessa aktiviteter är avsedda att förbereda för att inleda den kliniska studien under 2016. Samtliga av Bolagets konvertibla lån har omvandlas till eget kapital och räntekostnader kommer i framtiden endast vara relaterade till banklån. Dotterbolaget uppvisade för räkenskapsåret 2013 en rörelseförlust om -69 KSEK och för räkenskapsåret 2014 en rörelseförlust om -63 KSEK. Koncernen uppvisade för perioden 2015-01-01 – 2015-11-30 en rörelseförlust om -266 KSEK, vilken i huvudsak är hänförlig till de ökade externa kostnaderna jämfört med dotterbolagets tidigare år.

Balansräkning

Dotterbolagets anläggningstillgångar har för räkenskapsåren 2013 och 2014 i huvudsaklig del utgjorts av patent och uppgick den 31 december 2013 till 897 KSEK och per samma datum år 2014 till 1 192 KSEK. Koncernen uppvisade den 30 november 2015 anläggningstillgångar om 1 499 KSEK. Utöver patent utgjordes koncernens tillgångar per den 30 november 2015 även av övrig fordring om 8 190 KSEK bestående av inbetald likvid på

klientmedelskonto hos fondkommissionär, för den i november 2015 genomförda riktade nyemissionen.

Den riktade nyemissionen som genomfördes i november 2015 avspeglades även i det egna kapitalet som ökade från 297 KSEK i dotterbolaget den 30 december 2014 till 8 651 KSEK i koncernen per den 30 november 2015. Samtliga konvertibla lån i dotterbolaget har omvandlats till eget kapital. Samtliga aktier i dotterbolaget överfördes i november 2015 genom apport till det nybildade moderbolaget RhoVac AB. Efter konvertering av lån utgjorde lång- och kortfristiga skulder per den 30 november 2015 enbart av banklån om 99 KSEK (långfristiga skulder) och 222 KSEK (kortfristiga skulder).

RhoVac ApS ingick den 25 augusti 2015 ett förlikningsavtal med Danish Cancer Society (Foreningen Kræftens Bekæmpelse), med anledning av återkrav av forskningsstöd. 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". Detta är inte härav ej avsatt i balansräkningen.

Kassaflödesanalys

Koncernens kassaflöde för perioden 2015-01-01 – 2015-11-30 från den löpande verksamheten uppgick till -8 119 KSEK och påverkades främst av ökningen av övriga kortfristiga fordringar (vilka bestod av inbetald likvid för den riktade nyemissionen på klientmedelskonto hos fondkommissionär). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick för samma period till -307 KSEK och påverkades av förvärv av immateriella tillgångar. Koncernens kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 8 482 KSEK och påverkades huvudsakligen av den riktade nyemissionen (7 465 KSEK).

Väsentliga händelser sedan den 30 november 2015

RhoVac tillfördes i december 2015 likviden från i november 2015 genomförd riktad nyemission om cirka 8 MSEK (vilken i ovanstående balansräkning finnes under övriga fordringar). Härutöver har det inte förekommit några väsentliga händelser avseende Bolagets finansiella ställning sedan den 30 november 2015.

B.8	Proformaredovisning	Ej tillämpligt då Bolaget inte genomfört några förvärv eller avyttringar som fordrar proformaräkenskaper.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämpligt. Bolaget tillämpar inte resultatprognoser.
B.10	Revisionsanmärkning	Ej tillämpligt då det inte finns några revisionsanmärkningar.
B.11	Otillräckligt rörelsekapital	Ej tillämplig. RhoVacs befintliga rörelsekapital är enligt styrelsens bedömning tillräckligt för att finansiera verksamheten de kommande 12 månaderna, räknat från dateringen av detta prospekt.

Avsnitt C – Värdepapper

C.1	Slag av värdepapper	RhoVacs aktier har ISIN-kod SE0007784319 och teckningsoptioner av serie TO 1 har ISIN-kod SE0007784327.
C.2	Valuta	Värdepapperna är utgivna i svenska kronor.
C.3	Aktier som är emitterade och inbetalda	Antal aktier i RhoVac uppgår till 4 488 044 stycken. Kvotvärde är 0,18 kronor. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter	RhoVacs samtliga aktier berättigar till utdelning. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för

		vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB. Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation. Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger.
C.5	Eventuella inskränkningar	Det föreligger inga inskränkningar att fritt överlåta värdepapper i Bolaget.
C.6	Marknadsplats	Ej tillämplig, aktierna och teckningsoptioner som nyemitteras i denna emission kommer att bli föremål för handel på AktieTorget, vilket inte är en reglerad marknad.
C.7	Utdelningspolitik	RhoVac har hittills inte lämnat någon utdelning. Bolaget befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling.

Avsnitt D – Huvudsakliga risker

D.1	Bolags- /Branschrelaterade risker	<p>Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på RhoVacs verksamhet och bransch. Det är därför av stor vikt att beakta dessa huvudsakliga risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>Inga lanserade läkemedel</u> 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. • <u>Finansieringsbehov och kapital</u> Bolagets framtidsplaner innebär ökade kostnader för Bolaget, innebärande att Bolaget i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital utöver det kapital som anskaffas genom nu förestående emission. 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. • <u>Kliniska studier</u> 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 planerade 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/IIa-studie avseende den initiala indikationen icke småcellig lungcancer kan initiera fas IIb-studier direkt rörande efterföljande indikationer (det vill säga utan att först genomföra en fas I/IIa-studie). Detta eftersom säkerhet vid behandlingen beräknas vara densamma 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 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.

- Konkurrenter

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

- Patent och immateriella rättigheter

Bolaget har en patentfamilj avseende aminosyrasekvens (peptid) och/eller annan teknik/användning som relaterar till RV001. I somliga länder (exempelvis USA) kan humana aminosyrasekvenser inte patenteras, men användning av sekvenserna kan. Det finns risk att Bolagets eventuella framtida patentansökningar inte kommer att godkännas/godkännas i ytterligare länder. Beviljade patent ger inte alltid långsiktigt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot utfärdade patent kan göras efter beviljandet av patentet. Utgången av sådana processer kan vara att beviljade patent inskränks, exempelvis genom en begränsning av tillämpningsområde eller att patentet avslås. Utgången kan också vara att patentet bibehålls så som det beviljats. Att ett patent avslås innebär att ingen tillerkänns ensamrätt, vilket gör att ingen kan hindras av det avslagna patentet från att utöva den däri

definierade uppfinningen. Resultatet av en invändningsprocess kan överklagas, vilket gör att det slutliga resultatet från en invändning är svårt att förutse. Negativa utfall av tvister om immateriella rättigheter kan leda till förlorat skydd, förbud att fortsätta nyttja aktuell rättighet eller skyldighet att utge skadestånd. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för Bolaget fördelaktigt utfall, bli betydande, vilket kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Ovanstående kan innebära svårigheter eller förseningar vid kommersialisering av framtida produkter och därmed även svårigheter att generera intäkter. Motsvarande gäller även för andra immateriella rättigheter såsom till exempel varumärken.

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

- Kapital som kan tillföras genom vidhängande teckningsoptioner
I det fall aktiekursen inte utvecklas positivt och under teckningsoptionernas löptid väsentligt skulle understiga priset för att nyttja teckningsoptionerna (strike price) finns det risk att nyttjandegraden, det vill säga hur stor andel av teckningsoptionerna som nyttjas, kan komma att påverkas negativt. Det föreligger risk att nyttjandegraden blir otillräcklig och därmed föreligger risk att Bolaget kan komma att tillföras mindre kapital än beräknat via teckningsoptionerna. Det föreligger således risk att Bolaget måste söka alternativa finansieringsmöjligheter, såsom exempelvis bidrag eller lån.

Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av Bolagets verksamhet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

D.3 Aktierelaterade risker

Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på RhoVacs värdepapper. Nedan presenteras huvudsakliga värdepappersrelaterade risker.

- Ingen tidigare offentlig handel med värdepapperna
Bolagets värdepapper har inte varit föremål för officiell handel tidigare. Det är därför svårt att förutse vilken handel och vilket intresse som Bolagets värdepapper kommer att få. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller blir varaktig så kan det medföra svårigheter för aktieägare att sälja sina värdepapper. Det finns också risk att marknadskursen avsevärt kan skilja sig från kursen i detta erbjudande.
- Kursvariationer
Det finns risk att aktiekursen genomgår stora variationer i samband med en notering på AktieTorget. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymerna och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Bolagets underliggande värde. Kursvariationerna kan påverka Bolagets aktiekurs negativt.
- Aktieförsäljning från större aktieägare, styrelse och ledande befattningshavare
Det finns risk att befintliga ägare kan komma att avyttra aktier i RhoVac.

Bolagets huvudägare RQ Solutions (ägs till 100 procent av VD och styrelseledamot Anders Ljungqvist), Ventac Holding (Cyprus) Limited och Thorhald Holding ApS (ägs till 50 procent av ledande befattningshavare Mads Hald Andersen och till 50 procent av ledande befattningshavare Per thor Straten) har via utfästelse om lock-up förbundit sig att inte avyttra mer än 10 procent av sitt ägande under de närmaste 12 månaderna, räknat från första handelsdag på AktieTorget. På längre sikt finns dock risk att dessa parter avyttrar delar av eller hela sina innehav i Bolaget. Detta kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

- Nyttjande av vidhängande teckningsoptioner
Det finns risk att de vidhängande vederlagsfria teckningsoptionerna som emitteras genom detta erbjudande inte kommer att bli fördelaktiga att nyttja, det vill säga att aktiekursen under teckningsoptionens nyttjandeperiod understiger den kurs teckningsoptionsinnehavare erbjuds att teckna nya aktier för. För tecknare i nu förestående emission finns således risk att teckningsoptionerna inte får det värde som tecknaren initialt föreställt sig.
- Aktiekursens påverkan på handeln med teckningsoptioner
Aktiens kursutveckling bör komma att påverka till vilket pris den löpande handeln med teckningsoptioner som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta prospekt kommer att ske. En negativ kursutveckling avseende handeln med aktier kan komma att medföra negativa effekter på kursutvecklingen avseende teckningsoptioner. Eventuella störande händelser på marknaden (exempelvis ett dåligt marknadsklimat) kan påverka aktien negativt och således medföra negativa följd effekter på teckningsoptionerna. Det finns risk att handeln med teckningsoptioner sker inom ett lågt prisintervall. En investerare kan förlora hela värdet av innehavet eller en del av detta beroende på omständigheterna.

Avsnitt E – Erbjudande

E.1 Emissionsintäkt och emissionskostnader

Fulltecknad emission tillför RhoVac initialt cirka 18,8 MSEK efter att emissionskostnader om cirka 1,5 MSEK finansierats. Vid fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner i ett senare skede tillförs RhoVac ytterligare cirka 9,8 MSEK efter att emissionskostnader om cirka 0,4 MSEK finansierats.

För att tydliggöra beräknas de totala emissionskostnaderna, under förutsättning att emissionen blir fulltecknad och att samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas, uppgå till cirka 1,9 MSEK, varav cirka 0,4 MSEK är hänförligt till teckningsoptionerna.

E.2a Motiv och användning av emissionslikvid

RhoVacs första läkemedelskandidat RV001 befinner sig i slutfasen av preklinisk – en klinisk fas I/IIa-studie med fokus på lungcancer är beräknad att inledas under 2016. RhoVac genomför nu en emission av units, bestående av aktier och teckningsoptioner, inför planerad notering på AktieTorget. Motivet för emissionen är att möjliggöra att driva projektet med läkemedelskandidaten RV001 genom en klinisk fas I/IIa-studie avseende Bolagets initiala indikation lungcancer, samt genomföra ytterligare fokuserade forskningsaktiviteter för att utvärdera RhoVacs nästa cancerindikation. Den initiala emissionsvolymen är cirka 18,8 MSEK efter att emissionskostnader om cirka 1,5 MSEK finansierats och vid fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner tillförs Bolaget ytterligare cirka 9,8 MSEK efter att emissionskostnader om cirka 0,4 MSEK finansierats.

Emissionslikviden som erhålls genom emissionens initiala skede (genom aktier) är planerad att finansiera en klinisk fas I/IIa-studie med läkemedelskandidaten RV001 med fokus på indikationen icke-småcellig lungcancer. Likviden är avsedd att finansiera:

- genomförande av ansökan om start av klinisk fas I/IIa-studie (färdigutveckling och produktion av studiemedicin, cirka 5 MSEK, preklinisk rapportering och regulatorisk dokumentation, cirka 1,5 MSEK) samt;
- genomförande och utvärdering av klinisk fas I/IIa-studie i 20-30 cancerpatienter, cirka 11 MSEK.

Härutöver är cirka 0,5 MSEK av denna emissionslikvid avsedd att finansiera forskning och resterande likvid beräknas att finansiera administration.

Emissionens andra del (teckningsoptioner av serie TO 1) är avsedd att utöver administration, affärs- och patentutveckling, finansiera forskningsaktiviteter för att utvärdera Bolagets nästkommande cancerindikation. Dessa forskningsaktiviteter utgörs bland annat av studier med humana cancerceller i så kallade ex-vivo studier (i laboratoriet) samt in-vivo-studier med humana T-celler och humana tumörer, för att utvärdera de bästa kombinationsbehandlingarna och undersöka vilka cancerindikationer (efter icke-småcellig lungcancer) som bör få första prioritet i det kliniska utvecklingsprogrammet (cirka 3 MSEK). Denna likvid är avsedd att användas även för löpande stabilitetsstudier och annan dokumentation av studiemedicin och kommande läkemedelskandidat (cirka 1 MSEK).

Det befintliga rörelsekapitalet är, i och med den riktade nyemission om cirka 8 MSEK som genomfördes i november 2015 med inbetalning i december 2015, enligt styrelsens bedömning tillräckligt för att driva Bolagets dagliga verksamhet de kommande 12 månaderna, räknat från dateringen av detta prospekt. Bolaget har med kapitalet från den riktade nyemissionen arbetat med framtagande av läkemedelssubstans och studiedesign av klinisk studie, samt initierat en toxikologisk studie enligt GLP och bedrivit patentutveckling. För att klara fortsatt tillväxt enligt Bolagets utvecklingsplaner behöver RhoVac dock tillföras kapital, varför Bolaget nu genomför en emission.

E.3 Erbjudandets villkor

Erbjudandet

Extra bolagsstämma i RhoVac AB beslutade den 5 januari 2016 om en riktad nyemission av units. En unit består av två (2) aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 1, berättigande till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget.

Erbjudandet omfattar högst 2 450 000 aktier. Genom emissionen ska Bolaget emittera högst 1 225 000 teckningsoptioner av serie TO 1, berättigande till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget. Vid fulltecknad emission tillförs Bolaget initialt 20 335 000 SEK. I det fall nyemissionen blir fulltecknad och samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas tillförs Bolaget ytterligare 10 167 500 SEK. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 30 502 500 SEK före emissionskostnader. Lägsta nivå för att genomföra emissionen är 20 335 000 SEK.

Utfallet av emissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida (www.rhovac.com samt www.aktietorget.se), vilket beräknas ske under vecka

6, 2016.

Värdering

Cirka 37,3 MSEK (pre-money).

Teckningskurs

Teckningskursen är 16,60 SEK per unit, dvs. 8,30 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Anmälan om teckning ska göras under perioden 21 januari – 4 februari 2016.

Principer för tilldelning

Beslut om tilldelning fattas av styrelsen varvid följande principer ska gälla:

- a) att full tilldelning ska ske till de parter som lämnat teckningsförbindelser,
- b) att det är nödvändigt att sprida Bolagets aktieägarkrets inför planerad notering; i den mån det är möjligt kommer styrelsen tillse att varje tecknare erhåller lägst 300 units.
- c) att skapa investeringsutrymme för parter som, enligt styrelsens bedömning, särskilt kan bidra med strategiska värden till bolaget, vid överteckning dock högst 10 procent av emissionsvolymen (exklusive vidhängande teckningsoptioner).

Observera att styrelsen vid överteckning beslutar om tilldelning vilket innebär att tilldelning kan komma att ske med färre antal units än anmälan avser eller helt utebli, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges.

Tilldelning beräknas ske vecka 6, 2016. Snarast därefter kommer avräkningsnota att skickas till dem som erhållit tilldelning i erbjudandet. De som inte tilldelats några units får inget meddelande.

Betalning

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota och betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på denna. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningstid och betalning ska ske senast fyra bankdagar därefter.

Om betalning inte sker i tid kan units komma att överlåtas till annan part. Om betalning från en sådan överlåtelse understiger försäljningspriset enligt erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den part som ursprungligen tilldelades aktierna.

Villkor för teckningsoptioner TO 1

Innehav av en (1) teckningsoption av serie TO 1 berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie till en kurs om 8,30 SEK. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1 kan äga rum under perioden 15 november till och med den 6 december 2016, detta ska ske genom samtidig kontant betalning senast klockan 15.00 den 6 december 2016.

Aktier bokas ut tidigast 15 dagar efter periodens sista dag för teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1.

Anmälningssedel och instruktion för betalning kommer att finnas tillgänglig på Bolagets hemsida (www.rhovac.com) samt på Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se) från och med den 15 november 2016.

E.4	Intressen i Bolaget	<p>Sedermera Fondkommission ("Sedermera") är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med emissionen och agerar teckningsåtagare för kunds räkning i nu förestående emission.</p> <p>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.</p>
E.5	Säljare av värdepapper och lock-up	<p>Inför den planerade noteringen har huvudägarna RQ Solutions (ägs till 100 procent av VD och styrelseledamot Anders Ljungqvist), Ventac Holding (Cyprus) Limited och Thorhald Holding ApS (ägs till 50 procent av ledande befattningshavare Mads Hald Andersen och till 50 procent av ledande befattningshavare Per thor Straten) tecknat ett så kallat lock-up-avtal, vilket innebär att de förbinder sig att behålla åtminstone 90 procent av sitt aktieinnehav i Bolaget under de närmaste 12 månaderna, räknat från första handelsdag på AktieTorget. Utan hinder av ovanstående får dock aktier avyttras enligt villkoren i ett offentligt erbjudande om köp av aktier samt avyttring ske av tilldelade emissionsrätter och inlösenrätter. Om det finns synnerliga skäl får AktieTorget medge ytterligare undantag.</p> <p>Inga fysiska eller juridiska personer erbjuder att sälja värdepapper genom detta prospekt.</p>
E.6	Utspädning	<p>Vid fulltecknad emission ökar antalet aktier med 2 450 000 stycken, vilket motsvarar en utspädning om cirka 35,3 procent. Härutöver emitteras vidhängande teckningsoptioner av serie TO 1 som vid fullt nyttjande medför en ökning av antalet aktier med ytterligare 1 225 000 stycken. Under förutsättning av fulltecknad emission, fullt nyttjande av teckningsoptioner och att det inte sker några andra förändringar avseende aktiekapitalet innan teckningsoptioner nyttjas kommer detta att motsvara en utspädning om ytterligare cirka 15 procent. Fulltecknad emission och fullt nyttjande av teckningsoptioner innebär en aktieökning om 3 675 000 aktier, motsvarande en total utspädning om cirka 45 procent.</p>
E.7	Kostnader för investeraren	<p>Ej tillämplig. Inga kostnader belastar investeraren.</p>

RISKFAKTORER

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i RhoVac. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. Andra risker är förenade med de värdepapper som genom detta prospekt erbjuds till försäljning. 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 i prospektet 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 i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital utöver det kapital som anskaffas genom nu förestående emission. 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.

Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser med ett antal olika parter (se avsnittet "Teckningsförbindelser") i nu förestående emission. Dessa har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelse inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande skulle det negativt kunna påverka emissionsutfallet.

Kapital som kan tillföras genom vidhängande teckningsoptioner

I det fall aktiekursen inte utvecklas positivt och under teckningsoptionernas löptid väsentligt skulle understiga priset för att nyttja teckningsoptionerna (strike price) finns det risk att nyttjandegraden, det vill säga hur stor andel av teckningsoptionerna som nyttjas, kan komma att påverkas negativt. Det föreligger risk att nyttjandegraden blir otillräcklig och därmed föreligger risk att Bolaget kan komma att tillföras mindre kapital än beräknat via teckningsoptionerna. Det föreligger således risk att Bolaget måste söka alternativa finansieringsmöjligheter, såsom exempelvis bidrag eller lån.

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 planerade 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/IIa-studie avseende den initiala indikationen icke småcellig lungcancer kan initiera fas IIb-studier direkt rörande efterföljande indikationer (det vill säga utan att först genomföra en fas I/IIa-studie). Detta eftersom säkerhet vid behandlingen beräknas vara densamma 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 försämrad försäljning. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom RhoVacs verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

Konjunkturutveckling

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

Politisk risk

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

Marknadstillväxt

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

Produktansvar

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

Patent och immateriella rättigheter

Bolaget har en patentfamilj avseende aminosyrasekvens (peptid) och/eller annan teknik/användning som relaterar till RV001. I somliga länder (exempelvis USA) kan humana aminosyrasekvenser inte patenteras, men användning av sekvenserna kan. Det finns risk att Bolagets eventuella framtida patentansökningar inte kommer att godkännas/godkännas i

ytterligare länder. Beviljade patent ger inte alltid långsiktigt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot utfärdade patent kan göras efter beviljandet av patentet. Utgången av sådana processer kan vara att beviljade patent inskränks, exempelvis genom en begränsning av tillämpningsområde eller att patentet avslås. Utgången kan också vara att patentet bibehålls så som det beviljats. Att ett patent avslås innebär att ingen tillerkänns ensamrätt, vilket gör att ingen kan hindras av det avslagna patentet från att utöva den däri definierade uppfinningen. Resultatet av en invändningsprocess kan överklagas, vilket gör att det slutliga resultatet från en invändning är svårt att förutse. Negativa utfall av tvister om immateriella rättigheter kan leda till förlorat skydd, förbud att fortsätta nyttja aktuell rättighet eller skyldighet att utge skadestånd. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för Bolaget fördelaktigt utfall, bli betydande, vilket kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Ovanstående kan innebära svårigheter eller förseningar vid kommersialisering av framtida produkter och därmed även svårigheter att generera intäkter. Motsvarande gäller även för andra immateriella rättigheter såsom till exempel varumärken.

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

Utvecklingskostnader

RhoVac kommer fortsättningsvis att 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

Ingen tidigare offentlig handel med värdepapperna

Bolagets värdepapper har inte varit föremål för officiell handel tidigare. Det är därför svårt att förutse vilken handel och vilket intresse som Bolagets värdepapper kommer att få. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller blir varaktig så kan det medföra svårigheter för aktieägare att sälja sina värdepapper. Det finns också risk att marknadskursen avsevärt kan skilja sig från kursen i detta erbjudande.

Kursvariationer

Det finns risk att aktiekursen genomgår stora variationer i samband med en notering på AktieTorget. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymerna 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. Bolagets huvudägare RQ Solutions (ägs till 100 procent av VD och styrelseledamot Anders Ljungqvist), Ventac Holding (Cyprus) Limited och Thorhald Holding ApS (ägs till 50 procent av ledande befattningshavare Mads Hald Andersen och till 50 procent av ledande befattningshavare Per thor Straten) har via utfästelse om lock-up förbundit sig att inte avyttra mer än 10 procent av sitt ägande under de närmaste 12 månaderna, räknat från första handelsdag på AktieTorget. På längre sikt finns dock risk att dessa parter avyttrar delar av eller hela sina innehav i Bolaget. Detta kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Marknadsplats

Bolagets aktie är planerad att tas upp till handel på AktieTorget. AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en så kallad handelsplattform (MTF). Aktier som är noterade på AktieTorget omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på så kallade reglerade marknader. AktieTorget 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 AktieTorget vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på så kallade reglerade marknader.

Nyttjande av vidhängande teckningsoptioner

Det finns risk att de vidhängande vederlagsfria teckningsoptionerna som emitteras genom detta erbjudande inte kommer att bli fördelaktiga att nyttja, det vill säga att aktiekursen under teckningsoptionens nyttjandeperiod understiger den kurs teckningsoptionsinnehavare erbjuds att teckna nya aktier för. För tecknare i nu förestående emission finns således risk att teckningsoptionerna inte får det värde som tecknaren initialt föreställt sig.

Aktiekursens påverkan på handeln med teckningsoptioner

Aktiens kursutveckling bör komma att påverka till vilket pris den löpande handeln med teckningsoptioner som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta prospekt kommer att ske. En negativ kursutveckling avseende handeln med aktier kan komma att medföra negativa effekter på kursutvecklingen avseende teckningsoptioner. Eventuella störande händelser på marknaden kan påverka aktien negativt och således medföra negativa följd effekter på teckningsoptionerna. Det finns risk att handeln med teckningsoptioner sker inom ett lågt prisintervall. En investerare kan förlora hela värdet av innehavet eller en del av detta beroende på omständigheterna.

Sedermera Fondkommission och marknadsplatsen

Sedermera Fondkommission är finansiell rådgivare och emissionsinstitut till RhoVac i samband med emissionen som beskrivs i detta prospekt. Sedermera och AktieTorget ingår sedan 15 december 2013 som separata och oberoende bifirmor i ATS Finans AB (tidigare, sedan mars 2010, var Sedermera och AktieTorget systerbolag i samma koncern). ATS Finans AB är ett värdepappersbolag och står under Finansinspektionens tillsyn. Närståendeförhållandet mellan AktieTorget och Sedermera medför en potentiell intressekonflikt. Det finns risk att AktieTorget inte särskilt beaktar detta i sin noteringsprocess och marknadsövervakning, vilket kan innebära att Bolaget ej behandlas i likhet med andra bolag noterade på marknadsplatsen.

VD ANDERS LJUNGVIST INLEDER

Cancer är en förrädisk sjukdom som i stort sett – direkt eller indirekt – drabbar alla människor. Att vi människor lever längre är en av orsakerna till att antalet cancerfall ökar – men även hur vi lever våra liv med hänsyn till tobak- och alkoholkonsumtion samt förändrad livsstil bidrar till ökningen av antalet cancerdrabbade individer världen över. Klart är att de flesta av oss påverkas.

Det är ofta förekomsten av dottertumörer, så kallade metastaser, som avgör allvaret vid en cancersjukdom. De flesta sorters cancer kan bilda metastaser och idag bär var tredje cancerpatient på metastaser när diagnos ges. RhoVac har inlett utveckling av läkemedel – så kallade terapeutiska cancervacciner – för behandling och begränsning av metastaserande cancerformer. Genom att specifikt identifiera skillnader mellan metastaserande cancerceller och normala celler har vi potential att angripa och eliminera de metastaserande cancercellerna genom att administrera ett specifikt antigen (ämne som kroppens immunsystem reagerar mot) till patienten. RhoVacs läkemedelskandidat använder således kroppens eget immunförsvar för att bekämpa cancer, mera specifikt – metastaserande cancer. Ambitionen är att det läkemedel vi utvecklar ska användas i kombination med existerande behandling (i form av till exempel kirurgisk operation eller kemoterapi), som tar bort modertumören medan dottertumörerna (metastaserna) behandlas med RhoVacs cancervaccin.



Bakom RhoVac står en styrelse och ett team med stor kunskap och bred erfarenhet inom RhoVacs verksamhetsområde. Vi har ett forskningsteam med bevisad kapacitet att identifiera intressanta targets och utveckla peptidbaserade cancervacciner av terapeutiskt och kommersiellt intresse. Ett projekt, vilket var ett tidigt kliniskt fas I-projekt, såldes till Merck KGaA i Tyskland och ett annat projekt är för närvarande i klinisk fas II.

Vår huvudkandidat RV001 befinner sig i avslutande preklinisk fas. Vi har avslutat prekliniska studier i *vetenskapligt syfte*, vilket betyder att vi i en relativt tidig forskningsfas genomfört en studie för att se om det uppstår oväntade toxikologiska problem. Vår prekliniska studie i vetenskapligt syfte bekräftar RV001:s effekt och goda toxikologiska profil, men för att få myndigheternas godkännande till att kliniska studier kan inledas behöver vi även genomföra den toxikologiska studien enligt GLP (Good Laboratory Practice). Denna toxikologiska studie enligt GLP är en repetition av den tidigare genomförda toxstudien, med samma behandlingstid (8 veckor) och samma antal behandlingar, men med fler studieobjekt och med kontroll enligt GLP. Även om det givetvis alltid finns en risk med den här typen av studier förväntar vi oss att vi erhåller ett likvärdigt resultat i studien enligt GLP som det resultat vi erhållit genom den tidigare studien. Det danska läkemedelsverket har bekräftat att endast GLP-studien fattas i det prekliniska utvecklingsprogrammet och när den är genomförd har vi den krävda dokumentationen för att kunna ansöka om godkännande av vår planerade kliniska fas I/IIa-studie. Värt att nämna är även att det danska läkemedelsverket har gått igenom RhoVacs kliniska fas I/IIa-program och inte lämnat några anmärkningar på detta. Vi beräknar att vi kan inleda den kliniska fas I/IIa-studien under slutet av 2016 och slutföra densamma under början av 2018.

Den första indikationen vi riktar vår produkt mot är lungcancer. Detta eftersom lungcancer är den av alla cancersjukdomar som står för totalt flest dödsfall bland män och kvinnor. Lungcancerpatienter är dessutom en patientgrupp som inte erhåller någon uppföljande terapi efter inledande behandling med kemoterapi, vilket möjliggör för oss att utvärdera RhoVacs läkemedelskandidats verkan – *utan* att patienterna får någon annan behandling samtidigt.

RhoVacs forskning har hittills finansierats med cirka 25 MSEK genom bland annat eget arbete, forskningsanslag och forskningssamarbeten med universitet. Nyligen genomförde vi en riktad nyemission om cirka 8 MSEK i syfte att möjliggöra en fortsatt hög utvecklingstakt fram till nu förestående emission, som vi genomför inför planerad notering på AktieTorget. Det kapital som erhålls genom den nu aktuella emissionen beräknar vi ska kunna ta projektet med läkemedelskandidaten RV001 genom en klinisk fas I/IIa-studie. I vår affärsmodell ingår utlicensiering eller försäljning tidigast efter genomförd klinisk fas I/IIa-studie. Genom de vidhängande teckningsoptionerna som är avsedda att nyttjas i ett senare skede avser vi genomföra ytterligare fokuserade forskningsaktiviteter för att utvärdera RhoVacs nästa cancerindikation.

Jag välkomnar dig att bli en del av RhoVac!

Anders Ljungqvist, VD, RhoVac AB

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS

Emissionsbeslut, emissionsvolym och emissionskostnader

Vid extra bolagsstämma i RhoVac AB den 5 januari 2016 beslutades att genomföra en emission inför planerad notering på AktieTorget. Under förutsättning att emissionen fulltecknas tillförs Bolaget initialt högst cirka 18,8 MSEK (efter emissionskostnader finansierats) samt ytterligare högst cirka 9,8 MSEK (efter att emissionskostnader finansierats) i det fall emissionen fulltecknas och samtliga vidhängande teckningsoptioner av serie TO 1 nyttjas. Totalt kan RhoVac därmed tillföras högst cirka 28,6 MSEK efter emissionskostnader genom nu förestående emission. Under förutsättning att emissionen fulltecknas och att samtliga teckningsoptioner av serie TO 1 nyttjas beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till cirka 1,9 MSEK, varav cirka 0,4 MSEK är hänförligt till teckningsoptionerna.

Teckningsförbindelser

RhoVac har erhållit teckningsförbindelser om cirka 12 MSEK, motsvarande cirka 60 procent av den initiala emissionsvolymen. Samtliga teckningsåtagare är sedan en riktad nyemission som genomfördes i november 2015 aktieägare i RhoVac. Nedan presenteras samtliga parter som antingen lämnat teckningsförbindelser överskridande fem procent av den initiala emissionsvolymen, eller som är styrelsemedlemmar i Bolaget och lämnat teckningsförbindelser. De av Bolagets investerarkontakter som lämnat teckningsförbindelser underskridande fem procent är samlade under en post i nedanstående tabell. Samtliga teckningsförbindelser har skriftligen avtalats i november 2015 och parterna kan nås via Bolaget. Ingen premieersättning utgår för dessa åtaganden. Teckningsförbindelser har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Ingen av parternas innehav i Bolaget kommer efter emissionens genomförande att uppgå till över fem procent.

Namn	Belopp
Sedermera Fondkommission (för kunds räkning)*	10 619 650,80
Bolagets investerarkontakter*	1 199 980,80
Ventac Holdings (Cyprus) Limited	194 983,60
RQ Solutions ApS (ägs till 100 procent av VD och styrelseledamot Anders Ljungqvist)	59 992,40
Totalt	12 074 607,60

* Ingen av de underliggande parterna tecknar över fem procent av den initiala emissionslikviden om cirka 20,3 MSEK.

Inbjudan

Härmed inbjuder RhoVac AB, i enlighet med villkoren i detta prospekt, till teckning av units i Bolaget till en kurs om 16,60 SEK per unit. En unit består av två aktier och en teckningsoption.

Ansvar

Styrelsen för RhoVac AB är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Nedan angivna personer försäkrar härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Lund den 21 januari 2016

Styrelsen i RhoVac

Mikael Ørum – styrelseordförande

Cristina Glad – styrelseledamot

Lars Hedbys – styrelseledamot

Anders Ljungqvist – styrelseledamot

BAKGRUND OCH MOTIV FÖR EMISSION

RhoVacs första läkemedelskandidat RV001 befinner sig i slutfasen av preklinik – en klinisk fas I/IIa-studie inom lungcancer är beräknad att inledas under 2016. RhoVac genomför nu en emission av units, bestående av aktier och teckningsoptioner, inför planerad notering på AktieTorget. Motivet för emissionen är att möjliggöra att driva projektet med läkemedelskandidaten RV001 genom en klinisk fas I/IIa-studie, samt genomföra ytterligare fokuserade forskningsaktiviteter för att utvärdera RhoVacs nästa cancerindikation. Den initiala emissionsvolymen är 20 335 000 SEK (före avdrag för emissionskostnader) och vid fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner tillförs Bolaget ytterligare 10 167 500 SEK före avdrag för emissionskostnader.

Den initiala emissionslikviden som erhålls genom aktier (netto cirka 18,8 MSEK) är planerad att finansiera en klinisk fas I/IIa-studie med läkemedelskandidaten RV001 med fokus på indikationen icke-småcellig lungcancer. Likviden är avsedd att finansiera:

- genomförande av ansökan om start av klinisk fas I/IIa-studie:
 - färdigutveckling och produktion av studiemedicin (cirka 5 MSEK) samt;
 - preklinisk rapportering och regulatorisk dokumentation (cirka 1,5 MSEK).
- genomförande och utvärdering av klinisk fas I/IIa-studie i 20-30 cancerpatienter (cirka 11 MSEK).

Härutöver är cirka 0,5 MSEK av denna emissionslikvid avsedd att finansiera forskning och resterande likvid beräknas att finansiera administration.

Den likvid som erhålls genom vidhängande teckningsoptioner (netto cirka 9,8 MSEK vid fullt nyttjande av TO 1) är avsedd att finansiera forskningsaktiviteter för att utvärdera Bolagets nästkommande cancerindikation. Dessa forskningsaktiviteter utgörs bland annat av:

- studier med humana cancerceller i så kallade ex-vivo studier (i laboratoriet) samt in-vivo-studier med humana T-celler och humana tumörer, för att utvärdera de bästa kombinationsbehandlingarna och undersöka vilka cancerindikationer (efter icke-småcellig lungcancer) som bör få första prioritet i det kliniska utvecklingsprogrammet (cirka 3 MSEK).

Denna likvid är även avsedd att användas även för löpande stabilitetsstudier och annan dokumentation av studiemedicin och kommande läkemedelskandidat (cirka 1 MSEK). Resterande likvid beräknas finansiera administration, affärs- och patentutveckling.

Förutsättningar för emissionens genomförande

Lägsta nivå för emissionens genomförande är densamma som emissionens högsta nivå, det vill säga 20 335 000 SEK. I det fall att emissionen inte fulltecknas kommer emissionen inte att genomföras.

Teckningsförbindelser

RhoVac har erhållit teckningsförbindelser om cirka 12 MSEK, motsvarande cirka 60 procent av den initiala emissionsvolymen. Ingen premieersättning utgår för teckningsförbindelser. Teckningsförbindelser har skriftligen avtalats mellan respektive teckningsåtagare och Bolaget. Teckningsförbindelser har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. För ytterligare information om teckningsförbindelser, se avsnittet "Teckningsförbindelser".

Rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning tillräckligt för att finansiera verksamheten de kommande 12 månaderna, räknat från dateringen av detta prospekt.

Kapitalbehov för att expandera verksamheten

För att säkerställa att Bolaget kan expandera nuvarande aktiviteter och genomföra den planerade studien genomför RhoVac nu en emission som efter emissionskostnader kan tillföra Bolaget initialt cirka 18,8 MSEK, samt i ett senare skede, i det fall samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas, ytterligare cirka 9,8 MSEK efter det att emissionskostnader finansierats. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 12 MSEK, avseende den initiala delen av emissionen. Dessa har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera teckningsåtagare inte

skulle uppfylla sina åtaganden eller om resterande emissionslikvid inte tecknas kan det hända att Bolaget inte tillförs åtminstone 18,8 MSEK efter att emissionskostnader har finansierats. I sådana fall kommer emissionen ej att genomföras. Då kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. I det fall att RhoVac inte tillförs åtminstone cirka 18,8 MSEK och samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns en risk att Bolaget i väsentlig grad måste revidera utvecklingsplanerna, vilket kommer att försena projekten. I förlängningen finns det en risk, i det fall alla finansieringsmöjligheter misslyckas, att Bolaget försätts i konkurs. Detta bedömer styrelsen i Bolaget dock som högst osannolikt.

Styrelsen i RhoVac gör bedömningen att i det fall nu aktuell emission fulltecknas och samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas har Bolaget erforderligt kapital att genomföra en klinisk fas I/IIa-studie avseende lungcancer, samt kapital att genomföra forskningsaktiviteter avseende Bolagets nästa cancerindikation.

Prissättning av units

Det finns inga vedertagna värderingsmodeller för bolag som RhoVac. Bolagets styrelse har fastställt prissättningen av units i detta erbjudande baserat på en bedömning av Bolagets verksamhet, Bolagets potentiella marknad samt investeringar som gjorts i Bolaget hittills. Värderingen har fastställts baserat på nedanstående:

Verksamheten: RhoVac bedriver forskning och utveckling av immunoterapeutiska läkemedel. Bolagets huvudkandidat benämns RV001 och har potential att förhindra eller begränsa metastasering vid cancer. Detta i och med att huvudkandidaten riktas mot RhoC, vilket är ett protein som överuttrycks (cancerzellens produktion av proteinet RhoC ökas kraftigt) i metastaserande cancerformer. RV001 riktas mot överuttrycket av RhoC. De peptidsekvenser och den andra teknik som relaterar till RV001 och/eller dess användning skyddas av en patentfamilj (återfinns på s. 28) genom en internationell patentansökan. Patentansökan är godkänd i Australien, USA och Japan, och ansökan är under behandling i Kanada och Europa.

Marknadspotentialen: Mot bakgrund av att RhoVacs huvudkandidat RV001 riktas mot det överuttryck av proteinet RhoC som uttrycks i samtliga metastaserande cancerformer, är Bolagets potentiella marknad mycket omfattande. År 2012 upptäcktes omkring 14,1 miljoner nya cancerfall över hela världen.¹ I Sverige insjuknade cirka 58 000 personer i cancer under 2013.² Antalet cancerfall ökar kontinuerligt – sedan 1979 har antalet cancerfall fördubblats.³ Bolagets initiala indikation är lungcancer – den cancerform i världen som orsakar flest dödsfall varje år.⁴ Under förutsättning att Bolagets kliniska studier genomförs med goda resultat har Bolaget en mycket stor potentiell marknad.

Investeringar och nyemissioner: Hittills har det investerats cirka 25 MSEK i RhoVacs verksamhet. I november 2015 genomfördes en riktad nyemission av aktier, om cirka 8 MSEK, till en teckningskurs om 7 SEK per aktie och en pre-money-värdering om cirka 23,4 MSEK, motsvarande en post-money-värdering om cirka 31 MSEK. Likviden från den riktade nyemissionen inkom till Bolaget i december 2015. Den riktade nyemissionen genomfördes i syfte att möjliggöra ett fortsatt högt tempo fram till den nu aktuella listningsemmissionen. Nyemissionen riktades till en begränsad krets investerare inklusive Bolagets samtliga befintliga aktieägare. Att den riktade emissionen genomfördes till en lägre värdering än nu förestående emission av units (cirka 37,3 MSEK pre-money) och till en teckningskurs om 16,60 SEK per unit, motsvarande 8,30 SEK per aktie, motiveras av att Bolaget sedan den riktade nyemissionen kommit längre avseende förberedelser inför den kliniska fas I/IIa-studien (Bolaget har med kapitalet från den riktade nyemissionen arbetat med framtagande av läkemedelssubstans och studiedesign av klinisk studie, samt initierat en toxikologisk studie enligt GLP och bedrivit patentutveckling). Dessutom innebar den riktade nyemissionen en högre inlåsningsrisk för investeraren (risken att ingen organiserad handel blir av) och investeringen gjordes i ett bolag som inte hade erforderligt kapital att finansiera verksamheten i åtminstone sex månader framåt.

Planerad notering på AktieTorget

RhoVac har ansökt om notering på AktieTorget. Bolaget är godkänt för notering under förutsättning av bland annat att emissionen genomförs samt att AktieTorgets ägarspridningskrav uppnås. En notering på AktieTorget skapar utökade möjligheter för en god marknadsföring av såväl Bolaget som dess produkter. Vidare underlättas sannolikt eventuell

¹ World Cancer Report 2014, World Health Organization, 2014.

² Cancerfundsrapporten 2015, Cancerfonden, 2015.

³ Cancerfundsrapporten 2015, Cancerfonden, 2015.

⁴ Cancerfundsrapporten 2015, Cancerfonden, 2015.

framtida kapitalanskaffning, vilket främjar att en hög utvecklings- och expansionstakt kan hållas. Första dag för handel är beräknad att bli den 9 mars 2016. AktieTorget är en så kallad MTF-plattform, vilket inte är en reglerad marknad.

RHOVAC – UTVECKLING AV TERAPEUTISKA CANCERVACCINER

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 en väl lämpad cancerantigen, då 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 cancertvacciner. Bolagets huvudfokus är utvecklingen av ett läkemedel med potential att förhindra eller begränsa metastasering vid metastaserande cancerformer. Cancerceller med metastaserande potential genererar överuttryck av RhoC. Bolagets huvudkandidat – RV001 – riktas mot detta överuttryck. De allra flesta sorters cancer kan bilda metastaser och mot denna bakgrund har RV001 potential att nå ett brett användningsområde.

RhoVac har genomfört en framgångsrik toxikologisk studie i vetenskapligt syfte. För att kliniska studier ska kunna inledas krävs att studien genomförs enligt GLP (Good Laboratory Practice). Detta innebär i princip att RhoVac ska utföra samma typ av studie men med ett utökat antal studieobjekt. GLP-standard föreskriver i första hand hur studien ska dokumenteras och kontrolleras (inte hur den utformas). Danska läkemedelsverket (DHMA) har vid ett vetenskapligt rådgivande möte bekräftat att Bolagets regulatoriska dokumentation kommer att vara komplett för att inleda en klinisk fas I/IIa-studie så snart den toxikologiska studien enligt GLP-standard genomförs. Bolaget inleder den toxikologiska studien enligt GLP under Q4 2015 och väntar resultat under Q1/Q2 2016. Under förutsättning av att Bolaget genomför en framgångsrik klinisk fas I/IIa-studie med fokus på lungcancer behöver RhoVac inte genomföra nya fas I/IIa-studier i nästkommande indikationer, utan kan genomföra fas IIb-studie oavsett indikation. Detta eftersom säkerhet vid behandlingen – vilket är det primära målet vid fas I/IIa – beräknas vara densamma avseende samtliga metastaserande cancerformer. Därför behöver denna del av den kliniska utvecklingen inte repeteras.

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 att finna och ha ihjäl cancerceller. Dessa cancerceller innehåller proteiner som delas, vilket gör att fragment av proteinerna (ett "fingeravtryck") hamnar på utsidan av cellen och beroende på vilken cancerform cellen är en del av är detta fingeravtryck en identifikation av vilken cancerform cellen tillhör. Fingeravtrycket för en metastaserande cancercell visar att cellen innehåller proteinet RhoC. Det är dessa fingeravtryck som T-cellerna, med hjälp av RhoVacs läkemedelskandidat RV001, kan skolas att känna igen och eliminera om cellen är en metastaserande cancercell.

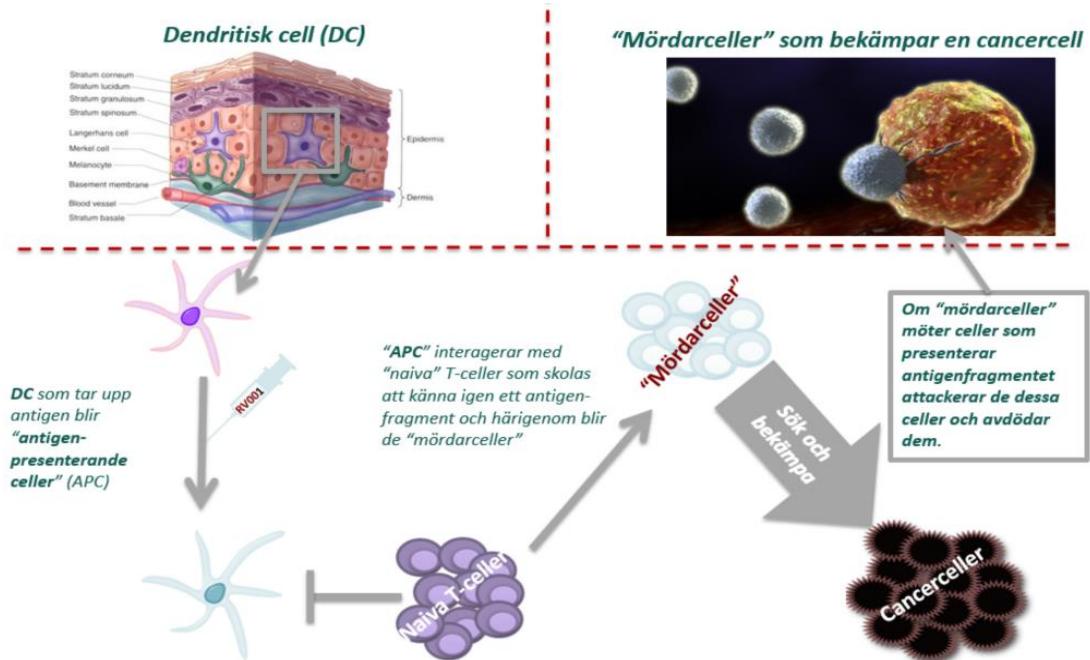
Ofta erhålls cancerdiagnos först när cancerceller metastaserar – det vill säga, diagnos ställs i samma fas som uppreglering av RhoC sker. Detta innebär att immunförsvaret endast exponerats för detta överuttryck under en relativt kort period när behandling med cancertvaccin påbörjas, vilket betyder att kroppen inte hunnit utveckla acceptans för överuttrycket av RhoC i någon större utsträckning. På så vis kan immunförsvaret lättare identifiera överuttrycket som främmande och sedermera attackera de överuttryckande cellerna.

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 – det vill säga, modertumören tas bort genom kirurgi, strålning eller med hjälp av kemoterapi och patienten behandlas sedan med det terapeutiska cancertvaccinet.

Verknings sätt – huvudkandidaten RV001

1. RV001 – som är ett antigen – administreras genom injektion under patientens hud.
2. RV001 kommer i kontakt med dendritiska celler – en sorts vita blodkroppar som har en reglerande funktion i immunförsvaret – som finns i huden. Dessa celler är specialiserade på att fånga, absorbera och bearbeta antigener.

3. Dessa dendritiska celler interagerar med naiva T-celler (T-celler som ännu inte är bundna till ett antigen och som således ej ännu vet vad de ska bekämpa) som blir målspecifika mördarceller. Även hjälparceller skapas, vars uppdrag är att stärka immunförsvarets bekämpningsförmåga.
4. En specifik immunrespons har skapats mot överuttryck av RhoC och därmed mot cancerceller som metastaserar. Detta sker genom att mördarcellerna attackerar cancercellerna och hjälparcellerna skapar cytokiner (små proteiner som produceras i immunförsvaret och som fungerar som signalmolekyler mellan celler), vilka stärker anticancerimmunresponsen.



Målgrupp och potentiell marknad

RhoVac utvecklar en produkt med en bred potentiell målgrupp, då RhoC överuttrycks i alla metastaserande cancerceller. RhoVac arbetar med icke-småcellig lungcancer som första indikation då denna indikation omfattar ett stort antal patienter. En del patientgrupper inom icke-småcellig lungcancer erhåller inte någon uppföljningsterapi (efter första kemoterapibehandlingen) förrän de får ett återfall. RhoVac har fått godkännande av det danska läkemedelsverket att i en klinisk fas I/IIa-studie gå in och behandla dessa patienter under perioden fram till ett *eventuellt* återfall. Genom detta angreppssätt har Bolaget möjlighet att få svar på hur RhoVacs läkemedelskandidat RV001 fungerar i denna situation, det vill säga *utan* andra behandlingar samtidigt.

År 2012 upptäcktes omkring 14,1 miljoner nya cancerfall över hela världen.⁵ I Sverige insjuknade cirka 58 000 personer i cancer under 2013.⁶ Antalet cancerfall ökar kontinuerligt – sedan 1979 har antalet cancerfall fördubblats. Delvis kan den detekterade ökningen förklaras med att det nu finns bättre metoder för diagnos samt att befolkningen blir äldre. Härutöver har den västerländska livsstilen med rökning, alkoholkonsumtion, ohälsosam kost, låg fysisk aktivitet, övervikt och fetma samt felaktiga solvanor visat sig öka risken att insjukna i cancer.⁷ Klart är att cancer är en sjukdom som drabbar ett mycket omfattande antal personer.

RhoVacs läkemedelskandidat RV001 riktar sig mot alla metastaserande cancerceller, oavsett indikation, innebärande att i det fall Bolaget genomför framtida planerade kliniska studier med framgångsrika resultat har RhoVacs immunterapi en mycket omfattande potentiell marknad. Bolagets initiala indikation, lungcancer, bringar globalt en och en halv miljon nya fall varje år och är samtidigt globalt den ledande dödsorsaken relaterad till cancer med knappt en och en halv miljon dödsfall varje år.⁸

⁵ World Cancer Report 2014, World Health Organization, 2014.

⁶ Cancerfundsrapporten 2015, Cancerfonden, 2015.

⁷ Cancerfundsrapporten 2015, Cancerfonden, 2015.

⁸ GLOBOCAN 2008 facts about lung cancer mortality rate

Styrelsen försäkrar att information från referenser och källhänvisningar har återgivits korrekt och att – såvitt styrelsen känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd part – inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Avslutade och planerade studier

Proof-of-principle

RhoVac har genomfört proof-of-principle ex-vivo-studier (studier på humana cancerceller utanför kroppen), vilka visat att T-cellrespons kan framkallas och att T-cellerna kan skolas till att attackera och eliminera cancerceller. Noterbart är härutöver att studierna har visat att samma skolade T-celler eliminera metastaserande cancerceller från olika cancerformer. Cancerformer som testats i RhoVacs ex-vivo-studier innefattar bröst-, tjocktarms- och melanomcancer. Detta är en konfirmering av konceptet bakom RhoVacs immunterapi – att RhoC uttrycks i alla metastaserande cancerceller.

Studier har ej genomförts på celler från patienter inom RV001:s initiala indikation, lungcancer, då ex-vivo-studier kräver vävnadsprov från patient. Lungcancerpatienter är en mycket utsatt patientgrupp med svåra förutsättningar som det är, varför läkare inte vill ta vävnadsprov från dessa patienter. Styrelsen i RhoVac gör dock bedömningen att denna indikation beräknas respondera likvärdigt övriga indikationer vilka testats enligt ovan (bröst-, tjocktarms- och melanomcancer).

Försök har även gjorts på celler från personer utan metastaserande cancer. I dessa försök reagerar inte T-cellerna, vilket bekräftar att RhoC enbart överuttrycks i metastaserande cancerceller.

Toxikologisk studie enligt GLP-standard

Genom den toxikologiska studie som RhoVac genomfört i vetenskapligt syfte (ej enligt GLP-standard) har Bolaget noterat att inga biverkningar av klinisk relevans detekterats i samband med injektion av Bolagets immunterapi. Förbigående irritation har identifierats på injektionsstället, vilket dock är en känd reaktion vid denna typ behandling och inte är relaterat till RV001. För att RhoVac ska få tillstånd att inleda kliniska studier krävs att Bolaget genomför en toxikologisk studie enligt GLP-standard. Bolaget inleder studien under Q4 2015 och väntar resultat under Q1/Q2 2016. Studien, som utförs på möss och omfattar fem grupper med vardera tio studieobjekt, behandlar mössen i åtta veckor. Baserat på resultaten utvärderas om RV001 har toxikologiska effekter. Utvärderingen är bland annat baserad på kliniska symtom, oftalmoskopi (undersökning av ögon för att finna eventuella förändringar), klinisk patologi (undersökning av organ och kroppsvätskor för att finna eventuella sjukdomstecken) och histopatologi (undersökning av vävnad i mikroskop för att finna eventuella sjukdomstecken).

Klinisk fas I/IIa-studie

Det prekliniska arbetet övergår till tester på människor (kliniska studier) först när det finns förutsättningar att uppnå ett säkert resultat. När myndigheterna (landets etiska kommitté och läkemedelsverk) godkänner de prekliniska resultaten och slutliga protokollen för den kliniska studien kan kliniska studier inledas. Dessa genomförs i olika faser (fas I, II och III). RhoVac har, som ovan nämnts, fått bekräftat av det danska läkemedelsverket att efter att RhoVac genomfört toxikologisk studie enligt GLP är Bolagets regulatoriska dokumentation komplett för start av klinisk fas I/IIa-studie. Bolagets kliniska fas I/IIa-studie (en öppen randomiserad, parallellgrupps, multicenterstudie) planeras omfatta tre grupper om tio patienter med steg tre till fyra icke-småcellig lungcancer (Non Small Cell Lung Cancer – NSCLC) som är i kontroll- eller konsolideringsfas efter initial kemoterapi. Det är möjligt att även andra patientgrupper kan inkluderas i den planerade studien. Studiens primära mål är att utvärdera säkerheten vid behandling med RV001. Härutöver har studien som syfte att utvärdera om RV001 kan framkalla specifik immunrespons, samt utvärdera den kliniska tumörresponsen och varaktigheten av immunresponsen (så kallad *progression free survival*). Studien (behandling av patienter) är beräknad att pågå under 18 månader. Härfter följer utvärdering av resultat.

Fas IIb-studie

Förutsatt att RhoVacs kliniska fas I/IIa-studie för indikationen icke-småcellig lungcancer genomförs med goda resultat har Bolaget möjlighet att, utöver vidareutveckling i fas IIb av indikationen icke-småcellig lungcancer, inleda klinisk fas IIb-studier direkt i andra relevanta cancerindikationer. Detta eftersom de resultat som uppnås i fas I/IIa-studien avseende icke-småcellig lungcancer är fullgod fas I/IIa klinisk dokumentation även för andra metastaserande cancerindikationer.

Utvecklingsplan

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

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

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

- 2018
 - Summering och slutrapportering av den kliniska fas I/IIa-studien

RhoVac avser att utlicensiera eller sälja hela eller delar av verksamheten tidigast efter genomförd klinisk fas I/IIa-studie.

RHOVAC AB

Verksamhet

RhoVac är ett bioteknikbolag som bedriver forskning och utveckling av immunterapi, mera specifikt – av terapeutiska cancertvacciner. Bolagets huvudfokus är utvecklingen av ett läkemedel med potential att förhindra eller begränsa metastasering vid metastaserande cancerformer.

Koncernförhållande och aktieinnehav

RhoVac AB är moderbolag i en koncern som omfattar det helägda dotterbolaget RhoVac ApS. All verksamhet sker i dotterbolaget, varpå RhoVac AB:s enda operativa verksamhet är att äga dotterbolaget RhoVac ApS. Utöver ovanstående har RhoVac inga ytterligare aktieinnehav i andra bolag.

Bolagsinformation

RhoVac AB – moderbolag	
Firmanamn	RhoVac AB
Handelsbeteckning	RhoVac
Säte och hemvist	Lund kommun, Skåne län, Sverige
Organisationsnummer	559037-2271
Datum för bolagsbildning	2015-11-25
Datum när bolag startade sin verksamhet	2015-11-25
Land för bolagsbildning	Sverige
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Adress	c/o Medicon Village AB, Sheelevägen 2, 223 81 Lund
Telefon	+45 4083 2365
Hemsida	www.rhovac.com

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

Affärsmodell

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

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 sofliga 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	Pending	-
Kanada	Pending	-

Då patent innebär en godkänd ensamrätt under en period är RhoVac beroende av patenten ur kommersiell synpunkt, då 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.

Historik

Nedan presenteras en översiktlig bild över RhoVacs historik i korthet. RhoVac ApS bildades 2007. RhoVac AB, koncernens moderbolag, bildades under november 2015. Utvecklingstakten mellan åren 2009 och 2013/2014 gick långsammare än övriga år, då Bolaget hade svårare att anskaffa kapital eftersom intresset för immunologisk behandling var svalt. Efter 2013/2014 har intresset för Bolagets forskningsområde återigen stigit.

Tidpunkt	Händelse
2007	RhoVac ApS bildas och startar verksamhet.
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 bildas.

Forskning och utveckling

Bolaget har inte någon särskild policy för forskning och utveckling, men har fokus på forskning inom de immunologiska mekanismer som kan förklara RV001:s effekt (aktivering av både "mördarceller" och "hjälpceller") samt forskning som identifierar optimala kombinationsbehandlingar med RV001. RhoVac är ett rent forsknings- och utvecklingsbolag som, inom läkemedelsforskning/-utveckling, arbetar för att skapa terapeutiska cancertvacciner. Utvecklingsprogrammet är kompatibelt med internationella krav och riktlinjer för forskning och utveckling av läkemedel det vill säga Good Laboratory Practice, Good Manufacturing Practices och Good Clinical Practice.

Väsentliga avtal

RhoVac ApS ingick den 25 augusti 2015 ett förlikningsavtal med Danish Cancer Society (Foreningen Kræftens Bekæmpelse), med anledning av återkrav av forskningsstöd. Avtalet existerar eftersom Danish Cancer Society förbehåller sig rätten till ersättning för samtlig forskning som Danish Cancer Society stöder, i det fall att forskningen leder till kommersialisering. RhoVac såg ett problem i detta, då Danish Cancer Society inte kunde specificera vilka belopp ersättningen kunde röra sig om, varför Bolaget yrkade på att en modell för kompensationen skulle tas fram. Härav togs detta förlikningsavtal fram. 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 perioden fram till 2018, kommer beloppet att uppgå till 50 000 GBP. Detta belopp är avsatt i budgeten för perioden 2016 – 2018.

Tendenser

RhoVac har hittills bedrivit utvecklingsverksamhet varvid det inte finns några kända tendenser avseende produktion, lager eller försäljning. Det finns såvitt styrelsen känner till inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller

andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret.

Konkurrenter

När det gäller läkemedel för specifik behandling av metastaserande cancerformer genom immunterapi finns det enligt styrelsens bedömning för närvarande ingen aktör med konkurrerande produkter på marknaden. Profilen för RhoVacs produkt ses som ett komplement till nuvarande befintliga behandlingar och inte som ett alternativ – detta eftersom produkten avser att begränsa metastasering – inte förgöra modertumören. Cancerbehandling idag är nästan alltid en kombination av olika läkemedel med olika verkningssätt och ett terapeutiskt cancervaccin är en attraktiv produkt att använda i en kombinationsbehandling tack vare dess verkningssätt och dess generellt sett mycket få biverkningar.

Notera dock att det finns aktörer (däribland stora läkemedelsbolag) utöver RhoVac som i sin forskning fokuserar på behandling av metastaser, med utgångspunkt inom andra behandlingskoncept än immunterapi. Dessa aktörer och RhoVac är enligt styrelsens bedömning mycket olika men fokuserar samtliga på behandling av metastaserande cancerformer, varför de kan betraktas som konkurrenter till RhoVac.

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 Avexxin AS, Norge, där Ørum sedan 2005 är VD och styrelseordförande. Ørum är delägare i

Ventac Holdings (Cyprus) Ltd., som äger aktier i RhoVac.

Innehav i Bolaget: Ørum äger 30,5 procent av kapitalet i Ventac Holdings (Cyprus) Limited, som äger 25,72 procent i RhoVac.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Acri Invest II ApS	VD	Pågående
Avexxin A/S	Styrelseordförande och VD	Pågående
Casigen Pharma Limited	Styrelseledamot	Pågående
Hamich ApS	VD	Pågående
Idogen AB	Styrelseordförande	Pågående
Pharmacellion Limited	Rådgivande styrelseledamot	Pågående
RhoVac AB	Styrelseordförande	Pågående
RhoVac ApS	Styrelseordförande	Pågående
Ventac Partners A/S	VD och partner	Pågående
APIM Therapeutics A/S	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Neuroscience Technologies L.S.P.	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Neuroscience Technology Ltd.	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Regenesance B.V	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Regenesance, Inc.	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Medicon Valley Alliance	Vice ordförande	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Hamich ApS	100	100	Pågående
Acri Invest II ApS*	100	100	Pågående
Ventac Partners A/S*	100	100	Pågående
Ventac Holdings (Cyprus) Ltd.**	30,5	50	Pågående

* Ägs till 100 % av Hamich ApS, som ägs till 100 % av Mikael Ørum.

** Ägs till 30,5 % av Hamich ApS, som ägs till 100 % av Mikael Ørum. Mikael Ørum innehar genom A-aktier 50 % röster i Ventac Holdings (Cyprus) Ltd.

Tvångslikvidation och konkurs

Mikael Ørum har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.



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 teknikplattformföretag 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).

Innehav i Bolaget: Glad har inget innehav i RhoVac.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
A1M Pharma AB	Styrelseledamot	Pågående
C Glad Consulting AB	Styrelseledamot	Pågående
Ideonfonden AB	Styrelseledamot	Pågående
Medeon Aktiebolag	Styrelseledamot	Pågående
Praelumina Diagnostics AB	Styrelseledamot	Pågående
RhoVac AB	Styrelseledamot	Pågående
BioInvent Finans AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
BioInvent Finans AB	Styrelsesuppleant	Under perioden avslutat
BioInvent International Aktiebolag	Extern VD	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
C Glad Consulting AB	100	100	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Cristina Glad har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.



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.

Innehav i Bolaget: Hedbys äger 4,5 procent av kapitalet i Ventac Holdings (Cyprus) Limited, som äger 25,72 procent i RhoVac.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Idogen AB	Extern VD	Pågående
Lund Life Science Incubator AB	Styrelseordförande	Pågående
RhoVac AB	Styrelseledamot	Pågående
Vagnlyftaren AB	Styrelseledamot och VD	Pågående
Ventac Partners AB	Styrelseledamot	Pågående
Glycorex Transplantation AB (publ)	Styrelseledamot och VD	Under perioden avslutat
Idogen AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Vagnlyftaren AB	100	100	Pågående
Ventac Holdings (Cyprus) Ltd.*	4,5	0	Pågående
Ventac Partners AB*	100	100	Pågående

* genom Hedbys helägda bolag Vagnlyftaren AB.

Tvångslikvidation och konkurs

Lars Hedbys har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.



Anders Ljungqvist – styrelseledamot sedan 2015, VD och CSO

Anders Ljungqvist är medgrundare, VD, CSO 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.

Innehav i Bolaget: Ljungqvist äger genom sitt helägda bolag RQ Solutions ApS 29,47 procent i RhoVac.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Avexxin AS	Ledning och styrelseledamot	Pågående
IO Biotech ApS	Ledning	Pågående
RhoVac AB	VD och styrelseledamot	Pågående
RhoVac ApS	VD och styrelseledamot	Pågående
RQ Solutions ApS	VD och grundare	Pågående

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
RQ Solutions ApS	100	100	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Anders Ljungqvist har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.



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 partner i Ventac Partners och är delägare i Ventac Holdings (Cyprus) Ltd., som äger aktier i RhoVac.

Innehav i Bolaget: Stage är mindre delägare i Ventac Holdings (Cyprus) Limited, som äger 25,72 procent i RhoVac.

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. Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna.

Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress. Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har varit inblandade i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning under de senaste fem åren. Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser eller sanktioner från bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot dessa personer och inga av dessa personer har under de senaste fem åren av domstol förbjudits att ingå i förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner i företag.

VETENSKAPLIGA OCH MEDICINSKA RÅDGIVARE

Nyckelpersoner och medlemmar i Scientific Advisory Board



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.

Innehav i Bolaget: Straten äger 50 procent i Thorhald Holding ApS, som äger 18,15 procent i RhoVac AB.



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.

Innehav i Bolaget: Hald Andersen äger 50 procent i Thorhald Holding ApS, som äger 18,15 procent i RhoVac.

Medlemmar i Scientific Advisory Board



Gustav Gaudernack – vetenskaplig rådgivare

Professor Gustav Gaudernack är en av de ledande forskarna inom utvecklingen av cancervaccin och cancerimmunoterapi. Gaudernack har under hela sin karriär utvecklat olika strategier immunologisk behandling av cancer. Gaudernack deltar aktivt i flera pågående cellulära och immunogenterapeutiska kliniska prövningar och hans forskargrupp har bidragit med stora insatser i utvecklingen av olika T-cellsbaserade immunoterapeutiska strategier.

Innehav i Bolaget: Gaudernack har inget innehav i RhoVac.



Inge Marie Svane – medicinsk rådgivare

Inge Marie Svane är professor i klinisk cancerimmunoterapi och chef för det translationella forskningscentret Research Center for Cancer Immune Therapy (CCIT), vid Herlev Universitetssjukhus. Svane har bred erfarenhet inom preklinisk forskning samt kliniska prövningar av experimentella immunterapier.

Innehav i Bolaget: Svane har inget innehav i RhoVac.

UTVALD FINANSIELL INFORMATION

RhoVac är en koncern som bedriver forskning och utveckling med fokus inom immunterapi, mera specifikt – utveckling av terapeutiska cancertvacciner. 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 erhölet aktier i RhoVac AB (publ) i samma proportioner, det vill säga 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 – 30 november 2015 och verksamheten i RhoVac AB (publ) för perioden 25 november 2015 (tidpunkten för registrering av Bolaget) fram till den 30 november 2015.

Nedanstående utvalda finansiella information för koncernen avseende perioden 1 januari 2015 till 30 november 2015 har granskats av revisor (Deloitte). Härutöver presenteras finansiell information avseende dotterbolaget RhoVac ApS för perioden 1 januari 2014 till 31 december 2014 och för motsvarande period 2013. Denna finansiella information har hämtats från dotterbolagets årsredovisningar för 2013 respektive 2014 och har granskats av revisor (Nejstgaard & Vetlov). Dotterbolagets årsredovisningar hålls tillgängliga på Bolagets kontor (adress c/o Medicon Village AB, Sheelevägen 2, 223 81 Lund).

Omräkning av dotterbolagets räkenskaper från DKK till SEK

Rapporteringsvaluta för det danska dotterbolaget är danska kronor, DKK. Notera att räkenskaperna för dotterbolaget, för att ge investeraren en så god bild av Bolaget som möjligt, i detta prospekt även räknats om från DKK till SEK. Notera att omräknade siffror inte granskats av Bolagets revisor. Med beaktande av den verksamhet som bedrivs i RhoVac ApS där räkenskaper blivit föremål för omräkning från DKK till SEK finns inga väsentliga skillnader mellan dotterbolagets redovisningsprinciper och redovisning enligt K3 för räkenskapsåren 2013 och 2014. Redovisningsprinciperna har ändrats för dotterbolaget under 2015, då redovisning för mindre bolag tillämpas, innebärande att kostnadsföring sker av utgifter för utvecklingsutgifter.

Omräkning från DKK till SEK – resultaträkning

I syfte att underlätta för den enskilde investeraren har Bolaget valt att genomföra en omräkning av dotterbolagets resultaträkning från DKK till SEK. För omräkning till SEK har den genomsnittliga växelkursen för helåren 2013 (115,9589) respektive 2014 (121,9710) använts. Genomsnittskursen har beräknats genom att kurser från årens alla dagar delats med årets antal dagar. Kurserna är hämtade från Danmarks Nationalbank. De omräknade räkenskaperna har inte granskats av Bolagets revisor.

Omräkning från DKK till SEK – balansräkning

I syfte att underlätta för den enskilde investeraren har Bolaget valt att genomföra en omräkning av dotterbolagets balansräkning från DKK till SEK. För omräkning till SEK har växelkursen per den 31 december 2013 (119,6745) och per den 31 december 2014 använts (127,2912). Växelkursen för respektive år har hämtats från Danmarks Nationalbank. Dessa omräknade räkenskaper har inte granskats av Bolagets revisor.

Utvald finansiell information – koncernen och dotterbolaget

Resultaträkning

	2015-01-01 2015-11-30 11 mån. KONCERN RhoVac AB Reviderad (KSEK)	2014-01-01 2014-12-31 12 mån. DOTTERBOLAG RhoVac ApS Reviderad (KDKK)	2014-01-01 2014-12-31 12 mån. DOTTERBOLAG RhoVac ApS Oreviderad (KSEK)*	2013-01-01 2013-12-31 12 mån. DOTTERBOLAG RhoVac ApS Reviderad (KDKK)	2013-01-01 2013-12-31 12 mån. DOTTERBOLAG RhoVac ApS Oreviderad (KSEK)*
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-	-	-	-	-
Övriga externa kostnader	-225	-	-	-	-
Personalkostnader	-	-	-	-	-
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	-225	-28	-34	-24	-27
Resultat från finansiella poster					
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	-	-	-	-	-
Räntekostnader och liknande kostnader	-41	-	-	-	-
Resultat efter finansiella poster	-266	-63	-77	-59	-69
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-266	-63	-77	-59	-69

* Notera att dotterbolagets räkenskaper för perioden 2014-01-01 – 2014-12-31 samt 2013-01-01 – 2013-12-31 hämtats från dotterbolagets årsredovisningar samt omräknats från DKK till SEK. Omräknade siffror har ej granskats av Bolagets revisor.

Balansräkning

	2015-11-30 KONCERN RhoVac AB Reviderad (KSEK)	2014-12-31 DOTTERBOLAG RhoVac ApS Reviderad (KDKK)	2014-12-31 DOTTERBOLAG RhoVac ApS Oreviderad (KSEK)*	2013-12-31 DOTTERBOLAG RhoVac ApS Reviderad (KDKK)	2013-12-31 DOTTERBOLAG RhoVac ApS Oreviderad (KSEK)*
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
Koncessioner, patent, m.m.	1 499	937	1 192	750	897
	1 499	937	1 192	750	897
Summa anläggningstillgångar	1 499	937	1 192	750	897
Omsättningstillgångar					
Kortfristiga fordringar					
Övriga fordringar	8 118	38	49	28	34
	8 118	38	49	28	34
Kassa och bank	72	12	16	76	76
Summa omsättningstillgångar	8 190	50	64	92	110
SUMMA TILLGÅNGAR	9 689	987	1 257	841	1 007
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital	601	289	368	188	224
Övrigt tillskjutet kapital	8 381	-	-	-	-
Överkursfond	-	305	388	0	0
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-331	-360	-459	-297	-356
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	8 651				
Summa eget kapital	8 651	234	297	-110	-131
Långfristiga skulder					
Skuld till kreditinstitut	99	222	283	386	462
	99	222	283	386	462
Kortfristiga skulder					
Skuld till kreditinstitut	222	-	-	-	-
Skuld till närstående	-	-	-	-	-
Leverantörsskulder	101	18	22	25	30

Kortfristig del av långfristiga skulder	-	404	514	15	18
Övriga kortfristiga skulder	-	110	140	526	629
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-	-	-	-
	939	532	677	565	677
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	9 689	987	1 257	841	1 007
POSTER INOM LINJEN					
Ställda säkerheter	-	-	-	-	-
Ansvarsförbindelser	-	-	-	-	-

* Notera att dotterbolagets räkenskaper för 2014-12-31 samt 2013-12-31 31 hämtats från dotterbolagets årsredovisningar samt omräknats från DKK till SEK. Omräknade siffror har ej granskats av Bolagets revisor.

Kassaflödesanalys – koncernen

	2015-01-01 2015-11-30 11 mån. KONCERN RhoVac AB Reviderad (KSEK)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 119
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-307
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	8 482
Periodens kassaflöde	56
Likvida medel vid årets början	16
Likvida medel vid periodens slut	72

Nyckeltal – koncern och dotterbolag

Nedan presenteras nyckeltal för koncernen och för dotterbolaget RhoVac ApS. Notera att nyckeltal ej granskats av Bolagets revisor.

	2015-01-01 2015-11-30 11 mån. KONCERN RhoVac AB	2014-01-01 2014-12-31 12 mån. DOTTERBOLAG RhoVac ApS	2013-01-01 2013-12-31 12 mån. DOTTERBOLAG RhoVac ApS
Rörelsemarginal (%)**	Neg.	Neg.	Neg.
Vinstmarginal (%)**	Neg.	Neg.	Neg.
Soliditet (%)**	89,29	23,66	Neg.
Skuldsättningsgrad (%)**	-82,67	-	-
Antal registrerade aktier, periodens slut	3 338 044	289 247	187 500
Resultat per aktie, periodens slut (SEK)	-0,08	-0,27	-0,37

Definitioner

Rörelsemarginal: Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.

Vinstmarginal: Resultat efter finansiella poster i förhållande till nettoomsättning.

Justerat eget kapital: Eget kapital adderat med 78 procent av obeskattade reserver.

Soliditet: Justerat eget kapital dividerat med balansomslutning.

Skuldsättningsgrad: Skulder/Eget kapital.

Resultat per aktie: Beräknas på antal aktier vid periodens slut.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Resultaträkning, balansräkning och kassaflödesanalys

Resultaträkning

RhoVac har hittills inte haft någon nettoomsättning. Dotterbolagets rörelseresultat uppgick för räkenskapsåren 2013 och 2014 till -24 KSEK respektive -28 KSEK. Koncernens rörelseresultat uppgick för perioden 2015-01-01 till 2015-11-30 till -225 KSEK. Ökningen beror på de övriga externa kostnader som rörelseresultatet för perioden 2015-01-01 – 2015-11-30 utgörs av. Kostnaderna består till stor del av kostnader för revisionsuppdrag (revisorns ersättning för den lagstadgade revisionen, vilket innefattar granskningen av årsredovisningen och koncernredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt arvode för revisionsrådgivning som lämnats i samband med revisionsuppdraget) Därutöver utgörs kostnader delvis av administrationskostnader. Dotterbolagets uppvisade för räkenskapsåret 2013 en rörelseförlust om -69 KSEK och för räkenskapsåret 2014 en rörelseförlust om -63. Koncernen uppvisade för perioden 2015-01-01 – 2015-11-30 en rörelseförlust om - 266 KSEK, vilken i huvudsak är hänförlig till de ökade externa kostnaderna jämfört med dotterbolagets tidigare år.

Balansräkning

Dotterbolagets tillgångar har för räkenskapsåren 2013 och 2014 tillhuvudsaklig del utgjorts av patent. Per den 31 december 2013 uppgick dotterbolagets anläggningstillgångar till 897 KSEK och per samma datum år 2014 uppgick dotterbolagets anläggningstillgångar till 1 192 KSEK – båda åren belopp hänförliga till patent. För koncernen uppgick tillgångarna per den 30 november 2015 till 9 689 KSEK, vilket är hänförligt till en övrig fordring om 8 190 KSEK bestående av inbetald likvid på klientmedelskonto hos fondkommissionär, för den i november 2015 riktade nyemissionen.

Kassaflödesanalys

Koncernens kassaflöde för perioden 2015-01-01 – 2015-11-30 från den löpande verksamheten uppgick till -8 119 KSEK och påverkades främst av ökningen av övriga kortfristiga fordringar (vilka bestod av inbetald likvid för den i november 2015 riktade nyemissionen på klientmedelskonto hos fondkommissionär). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick för samma period till -307 KSEK och påverkades av förvärv av immateriella tillgångar. Koncernens kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 8 482 KSEK och påverkades huvudsakligen av den i november 2015 genomförda riktade nyemission (7 465 KSEK).

Finansiella resurser och soliditet

Per 2015-11-30 uppgick soliditeten till 89,29 %. De långfristiga skulderna avser banklån och uppgick till 99 KSEK.

Väsentliga förändringar

RhoVac tillfördes i december 2015 likviden från i november 2015 genomförd riktad nyemission om cirka 8 MSEK. Härutöver har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning sedan den 30 november 2015.

Rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning tillräckligt för att finansiera verksamheten de kommande 12 månaderna, räknat från dateringen av detta prospekt.

Kapitalbehov för att expandera verksamheten

För att säkerställa att Bolaget kan expandera nuvarande aktiviteter och genomföra den planerade studien genomför RhoVac nu en emission som efter emissionskostnader kan tillföra Bolaget initialt cirka 18,8 MSEK, samt i ett senare skede, i det fall samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas, ytterligare cirka 9,8 MSEK efter det att emissionskostnader finansierats. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 12 MSEK, avseende den initiala delen av emissionen. Dessa har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera teckningsåtagare inte skulle uppfylla sina åtaganden eller om resterande emissionslikvid inte tecknas kan det hända att Bolaget inte tillförs åtminstone 18,8 MSEK efter att emissionskostnader har finansierats. I det fall Bolaget inte tillförs cirka 18,8 MSEK kommer emissionen inte att genomföras. Då kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. I det fall att RhoVac inte tillförs

åtminstone cirka 18,8 MSEK och samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns en risk att Bolaget i väsentlig grad måste revidera utvecklingsplanerna, vilket kommer att försena projekten. I förlängningen finns det en risk, i det fall alla finansieringsmöjligheter misslyckas, att Bolaget försätts i konkurs. Detta bedömer styrelsen i Bolaget dock som högst osannolikt.

Begränsning i användandet av kapital

Det finns inga begränsningar avseende användande av kapital.

Investeringar och anläggningstillgångar

I tabellen nedan redovisas bokförda värden avseende RhoVacs anläggningstillgångar. Immateriella tillgångar består av patent och avskrivning påbörjas i samband med att kommersialisering sker. RhoVac innehar inga befintliga och/eller planerade materiella anläggningstillgångar eller leasade tillgångar av väsentlig betydelse. RhoVac har inte några finansiella anläggningstillgångar att rapportera. Investeringar utgörs och har hittills enbart utgjorts av investeringar i patent som huvudsakligen finansierats via nyemissioner. I tabellen nedan redovisas bokförda värden avseende Bolagets tillgångar.

(KSEK)	2015 (jan-nov)	2014	2013
Immateriella anläggningstillgångar	1 499	1 096	750
Summa anläggningstillgångar	1 499	1 096	750

Pågående och framtida investeringar

RhoVac har hittills under 2016 (till dateringen av detta prospekt) investerat 27 KSEK i patent. Härutöver har RhoVac inga pågående väsentliga investeringar eller framtida investeringar som styrelsen har gjort klara åtaganden om.

Materiella anläggningstillgångar

Som ovan nämnts innehar Bolaget eller dess dotterbolag inga befintliga och/eller planerade materiella anläggningstillgångar eller leasade tillgångar av väsentlig betydelse. RhoVac har inte några inteckningar eller belastningar på koncernens tillgångar.

Övrig finansiell information

RhoVac ApS ingick den 25 augusti 2015 ett förlikningsavtal med Danish Cancer Society (Foreningen Kræftens Bekæmpelse), med anledning av återkrav av forskningsstöd. 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 perioden fram till 2018, kommer beloppet att uppgå till 50 000 GBP.

EGET KAPITAL OCH NETTOSKULDSÄTTNING

Nettoskuldsättning

Koncernens nettoskuldssättningsgrad per den 30 november 2015 uppgår till -82,67 %.

(KSEK)	Nettoskuldssättning	2015-11-30
(A)	Kassa	0
(B)	Likvida medel	72
(C)	Lätt realiserbara värdepapper	0
(D)	Summa likviditet; (A)+(B)+(C)	72
(E)	Kortfristiga fordringar	8 118
(F)	Kortfristiga bankkulder	0
(G)	Kortfristig del av långfristiga skulder	222
(H)	Andra kortfristiga skulder	717
(I)	Summa kortfristiga skulder; (F)+(G)+(H)	939
(J)	Netto kortfristig skuldssättning; (I)-(E)-(D)	-7 251
(K)	Långfristiga banklån	99
(L)	Emitterade obligationer	0
(M)	Andra långfristiga lån	0
(N)	Långfristig skuldssättning; (K)+(L)+(M)	99
(O)	Nettoskuldssättning; (J)+(N)	-7 152

Eget kapital och skulder

(KSEK)	Eget kapital	2015-11-30
(A)	Aktiekapital	8 651
(B)	Reservfond	0
(C)	Andra reserver	0
(E)	Summa eget kapital; (A)+(B)+(C)	8 651
(KSEK)	Kortfristiga skulder	
(A)	Mot säkerhet	0
(B)	Mot borgen	0
(C)	Blancokrediter	939
(D)	Summa kortfristiga skulder; (A)+(B)+(C)	939
(KSEK)	Långfristiga skulder	
(A)	Mot säkerhet	0
(B)	Mot borgen	0
(C)	Blancokrediter	99
(D)	Summa långfristiga skulder; (A)+(B)+(C)	99

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Om den historiska finansiella informationen

RhoVac är en koncern som bedriver forskning och utveckling med fokus inom immunterapi, mera specifikt – utveckling av terapeutiska cancertvacciner. 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. 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 – 30 november 2015 och verksamheten i RhoVac AB (publ) för perioden 25 november 2015 (tidpunkten för registrering av Bolaget) fram till den 30 november 2015. Koncernens räkenskaper avseende perioden 1 januari 2015 till 30 november 2015 har granskats av revisor (Deloitte).

Den historiska finansiella informationen är upprättad på komplexbasis och omfattar även dotterbolaget RhoVac ApS för perioden 1 januari 2014 till 31 december 2014 och för motsvarande period 2013. Dotterbolagets årsredovisningar för 2013 respektive 2014 och har granskats av revisor (Nejstgaard & Vetlov) och hålls tillgängliga för granskning på Bolagets kontor (adress c/o Medicon Village AB, Sheelevägen 2, 223 81 Lund).

Resultaträkning – koncern

(KSEK)	Not	150101 151130 11 mån. Reviderad
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	5	-
		-
Rörelsens kostnader		
Råvaror och förnödenheter		-
Övriga externa kostnader	6	-225
Personalkostnader		-
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-
Rörelseresultat		-225
Resultat från finansiella poster		
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter		-
Räntekostnader och liknande kostnader	7	-41
Resultat efter finansiella poster		-266
Skatt på årets resultat	8	-
PERIODENS RESULTAT		-266

Balansräkning – koncern

(KSEK)	Not	151130 Reviderad
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Koncessioner, patent, m.m.	9	1 499
		1 499
Summa anläggningstillgångar		1 499
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Övriga fordringar	10	8 118
		8 118
Kassa och bank		72
Summa omsättningstillgångar		8 190
SUMMA TILLGÅNGAR		9 689
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital (3 338 044 aktier)		601
Övrigt tillskjutet kapital		8 381
Annat eget kapital inklusive periodens resultat		-331
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		8 651
Summa eget kapital		8 651
Långfristiga skulder	11	
Skuld till kreditinstitut		99
		99
Kortfristiga skulder		
Skuld till kreditinstitut		222
Skuld till närstående		0
Leverantörsskulder		101
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12	616
		939
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		9 689
POSTER INOM LINJEN	15	
Ställda säkerheter		-
Ansvarsförbindelser		-

Förändring eget kapital – koncern

(KSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2015	368	388	-458	298
Periodens resultat			-266	-266
Omföring fria reserver	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser			-47	-47
Summa värdeförändringar	-	-	-47	-47
Transaktioner med ägare:				
Nyemission	662	539	-	1 201
Effekt från transaktion med part under samma bestämmande inflytande	-429	-11	440	-
Riktad nyemission (efter emissionskostnader)		7 465	-	7 465
Summa transaktioner med aktieägare	233	7 993	397	8 623
Utgående balans per 30 november 2015	601	8 381	-331	8 651

Antal aktier 3 338 044 aktier á kvotvärde 0,18 SEK.

Kassaflödesanalys – koncern

(KSEK)	Not	150101 151130 11 mån. Reviderad
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat		-225
Erlagd ränta		-41
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-266
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Minskning (+)/ökning (-) av övriga kortfristiga fordringar		-8 116
Minskning (-)/ökning (+) leverantörsskulder		79
Minskning (-)/ökning (+) av övriga kortfristiga skulder		184
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-8 119
Investeringsverksamheten		
Förvärv av dotterföretag	14	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-307
Försäljning av immateriella anläggningstillgångar		-
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-307
Finansieringsverksamheten		
Nyemission		1 201
Riktad nyemission		7 465
Amortering av lån		-184
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		8 482
Periodens kassaflöde		56
Likvida medel vid årets början		16
Kursdifferenser i likvida medel		-
Likvida medel vid periodens slut	13	72

Not 1-17

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 apportemission varigenom aktierna i dotterföretaget RhoVac ApS förvärvades i utbyte mot aktier. Härigenom uppkom vid denna tidpunkt ett koncernförhållande. Apportemissionen 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 apportemission 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 – 30 november 2015 och verksamheten i RhoVac AB (publ) för perioden 25 november 2015 (tidpunkten för registrering av Bolaget) fram till den 30 november 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 gemensamma kontroll är att det inte har skett någon förändring av det yttersta bestämmande inflytandet. Transaktionen redovisas på så sätt att tillgångar och skulder redovisas i RhoVac AB koncernen till det värden som de upptagits till i RhoVac ApS balansräkning vid tidpunkten för apportemissionen.

Undantag från normgivning vid upprättande av koncernredovisningen

Då RhoVac AB ej reviderat koncernsiffror för perioden 1 januari – 30 november 2014 presenteras denna information ej i prospektet. RhoVac AB har valt att endast presentera koncernredovisning för perioden 1 januari-30 november 2015 (reviderad) i prospektet och valt att inte presentera jämförande information för jämförelseperioden 1 januari-30 november 2014 (oreviderad) i koncernredovisningen. Detta är ett avsteg från årsredovisningslagen.

Koncernredovisning

Redovisningsprinciperna för dotterföretag överensstämmer med koncernens redovisningsprinciper. Internvinster och mellanhavanden inom koncernen elimineras i koncernredovisningen. Fordringar och skulder i utländsk valuta omräknas i koncernredovisningen till balansdagens valutakurs. Intäkter och kostnader i utländsk valuta omräknas i koncernredovisningen utifrån periodens genomsnittliga valutakurs. Eventuella omräkningsdifferenser som uppstår redovisas direkt mot eget kapital.

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 30 november 2015.

Ersättningar till anställda

Under 2015 har koncernen inte haft några anställda varigenom det inte finns några personalkostnader. Vid utgången av november 2015 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. Icke-monetära 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.

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.

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 kostnadsföras 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 och operationella risker

Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på RhoVacs verksamhet och bransch. Bolaget har hittills inte lanserat några läkemedel, varken enskilt eller via partners, och 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. Bolagets

framidsplaner innebär ökade kostnader för Bolaget. 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. Annan läkemedel kan lanseras på marknaden. Det föreligger risk att resultaten i de planerade studierna 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. Om inte RhoVac 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.

Det finns risk att Bolagets läkemedel inte godkänns av samtliga relevanta myndigheter, vilket skulle påverka Bolagets kostnader och således påverka Bolaget negativt. 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. Det finns enligt styrelsens bedömning för närvarande inga produkter på marknaden och inga produkter utöver RhoVacs under utveckling med specifik inriktning på proteinet RhoC till behandling av metastaserande cancer. Andra bolag arbetar med behandling av metastaserande cancer, men med andra teknologier.

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. Bolaget har en patentfamilj avseende peptidsekvenser och annan teknik/användning som relaterar till RV001. Det finns risk att Bolagets eventuella framtida patentansökningar inte kommer att godkännas/godkännas i ytterligare länder. Det finns inte någon garanti att beviljade patent ger 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 vändningsprocess 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 skulle kunna påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Ovanstående skulle kunna 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. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av Bolagets verksamhet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

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.

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. Låneutgifter periodiseras som en del i lånets räntekostnad.

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.

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.

Ansvarsförbindelser

En ansvarsförbindelse 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. Ansvarsförbindelser 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.

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 kostnaderna 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.

Not 4 Derivat

Koncernen innehar inga derivatkontrakt.

Not 5 Uppgift om inköp och försäljning inom samma koncern

	Koncernen
	2015-01-01
	2015-11-30
Inköp	0,0 %
Försäljning	0,0 %

Not 6 Uppllysning om ersättning till revisorn

KSEK	Koncernen
	2015-01-01 2015-11-30
Deloitte AB	
Revisionsuppdrag	97
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	-
Skatterådgivning	-
Övriga tjänster	
Summa	97

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 Räntekostnader och liknande kostnader

	Koncernen
	2015-01-01 2015-11-30
Räntekostnader	-41
Kursdifferenser	-
Övrigt	-
Summa	-41

Not 8 Skatt på årets resultat

	Koncernen
	2015-01-01 2015-11-30
Aktuell skatt	-
Uppskjuten skatt	-
Skatt på periodens resultat	-

Avstämning årets skattekostnad

	Koncernen
	2015-01-01 2015-11-30
Redovisat resultat före skatt	-266
Skatt beräknad enligt svensk skattesats (22 %)	58
Ej uppbokade förlustavdrag	-58
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	-
Summa	-
Justeringar som redovisats innevarande år avseende tidigare års aktuella skatt	-
Periodens redovisade skattekostnad	0

Not 9 Koncessioner, patent, m.m.

KSEK	Koncernen
	2015-11-30
Ingående anskaffningsvärden	1 192
Anskaffningar	-
Övriga investeringar	307
Avyttringar och utrangeringar	-
Omklassificeringar	-
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 499
Ingående avskrivningar	-
Avyttringar/utrangeringar	-
Omklassificeringar	-
Årets avskrivningar enligt plan	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-
Ingående nedskrivningar	-
Avyttringar/utrangeringar	-
Återförda nedskrivningar	-
Omklassificeringar	-
Årets nedskrivningar	-
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-
Utgående planenligt restvärde	1 499

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

Not 10 Övriga fordringar

KSEK	Koncernen
	2015-11-30
Inbetald likvid för riktad nyemission på klientmedelskonto hos fondkommissionär	8 050
Övrigt	68
	8 118

Not 11 Långfristiga skulder

	Koncernen
	2015-11-30
Långfristiga skulder som förfaller till betalning senare än fem år	-
Övriga skulder	99
Summa	99

Not 12 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen
	2015-11-30
Förutbetalda intäkter	-
Övriga upplupna kostnader	616
Summa	616

Not 13 Likvida medel i kassaflödet

	Koncernen
	2015-11-30
Bankmedel	72
Disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut	-
Kortfristiga, likvida placeringar	-
Summa	72

Not 14 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 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 – 30 november 2015 och verksamheten i RhoVac AB för perioden 25 november 2015, tidpunkten för registrering av detta bolag, fram till den 30 november 2015. Ingen ersättning har därmed överförts i samband med transaktionen.

Not 15 Ansvarsförbindelser

RhoVac ApS ingick den 25 augusti 2015 ett förlikningsavtal med Danish Cancer Society (Foreningen Kræftens Bekæmpelse), med anledning av återkrav av forskningsstöd. 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 perioden fram till 2018, kommer beloppet att uppgå till 50 000 GBP.

Not 16 Upplysningar om närstående

Transaktioner mellan företaget och dess närstående har skett på marknadsmässiga grunder.

Tidigare aktieägare i RhoVac ApS har konverterat sina konvertibla lån till aktiekapital i RhoVac ApS och köpt aktier i RhoVac AB.

Not 17 Händelse efter balansdagen

Bolaget tillfördes i december 2015 cirka 8 MSEK i nytt kapital, genom en riktad nyemission. Bolaget har därmed det kapital till förfogande som är nödvändigt för den planerade verksamheten under 2016, härunder planläggning och organisering av en klinisk studie i cancerpatienter. För att säkerställa att Bolaget kan expandera nuvarande aktiviteter och genomföra den planerade studien har Bolagets extra bolagsstämma den 5 januari 2016 beslutat om en emission om initialt cirka 20 MSEK med vidhängande teckningsoption om ytterligare cirka 10 MSEK.

REVISORNS RAPPORT AVSEENDE NYA FINANSIELLA RAPPORTER ÖVER HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Till styrelsen i RhoVac AB (publ), 559037-2271

Vi har utfört en revision av de finansiella rapporterna för RhoVac AB (publ) på s.47-58, som omfattar koncernens ställning per den 30 november 2015 och koncernens resultaträkning, koncernens rapport över förändring i eget kapital, koncernens rapport över kassaflöden för perioden 1 januari – 30 november 2015 samt ett sammandrag av väsentliga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för de finansiella rapporterna

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras på ett sådant sätt att de ger en rättvisande bild av finansiell ställning, resultat, förändringar i eget kapital och kassaflöde i enlighet med årsredovisningslagen. Denna skyldighet innefattar utformning, införande och upprätthållande av intern kontroll som är relevant för att ta fram och på rättvisande sätt presentera de finansiella rapporterna utan väsentliga felaktigheter, oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Styrelsen ansvarar även för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras enligt kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om de finansiella rapporterna på grundval av vår revision. Vi har utfört vår revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt. Det innebär att vi följer etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

En revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 Granskning av finansiell information i prospekt innebär att utföra granskningsåtgärder för att få revisionsbevis som bestyrker belopp och upplysningar i de finansiella rapporterna. De valda granskningsåtgärderna baseras på vår bedömning av risk för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Vid riskbedömningen överväger vi den interna kontroll som är relevant för bolagets framtagande och rättvisande presentation av de finansiella rapporterna som en grund för att utforma de revisionsåtgärder som är tillämpliga under dessa omständigheter men inte för att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innebär också att utvärdera tillämpligheten av använda redovisningsprinciper och rimligheten i de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort samt att utvärdera den samlade presentationen i de finansiella rapporterna.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som underlag för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning ger de finansiella rapporterna en rättvisande bild i enlighet med årsredovisningslagen av RhoVac AB (publ) koncernens ställning per den 30 november 2015 och koncernens resultat, redogörelse för förändringar i eget kapital och kassaflöde för perioden 1 januari – 30 november 2015.

Upplysning av särskild betydelse

Utan att det påverkar vårt uttalande ovan vill vi fästa uppmärksamheten på sida 51 avseende koncernens redovisningsprinciper där bolaget redogör för varför ingen jämförande information presenteras för jämförelseåret i koncernredovisningen.

Malmö den 20 januari 2016

Deloitte AB

Elna Lembrér Åström

Auktoriserad revisor

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Extra bolagsstämma i RhoVac AB beslutade den 5 januari 2016 om en riktad nyemission av units. En unit består av två (2) aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 1, berättigande till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget.

Erbjudandet omfattar högst 2 450 000 aktier. Härutöver ska Bolaget genom emissionen emittera 1 225 000 teckningsoptioner av serie TO 1, berättigande till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget. Vid fulltecknad emission tillförs Bolaget initialt 20 335 000 SEK. I det fall nyemissionen blir fulltecknad och samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas tillförs Bolaget ytterligare 10 167 500 SEK. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 30 502 500 SEK före emissionskostnader. Lägsta nivå för att genomföra emissionen är 20 335 000 SEK.

Utfallet av emissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida (www.rhovac.com samt www.aktietorget.se), vilket beräknas ske under vecka 6, 2016. Nedan anges villkor och anvisningar för erbjudandet.

Teckningsberättigade

Rätt att teckna units ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma allmänheten och institutionella investerare.

Företrädesrätt till teckning

Emissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Anledningen till att frångå aktieägares företrädesrätt är för att bolaget ska kunna bredda ägandet inför planerad notering på AktieTorget samt tillföra Bolaget kapital och kapital för Bolagets utvecklingsarbete.

Värdering

Cirka 37,3 MSEK (pre-money).

Teckningskurs

Teckningskursen är 16,60 SEK per unit, dvs. 8,30 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Anmälan om teckning ska göras under perioden 21 januari – 4 februari 2016.

Anmälan

Anmälan om teckning av units ska avse lägst 300 units. Anmälningssedlar ska vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast kl. 15.00 den 4 februari 2016 på nedanstående adress, fax eller e-post:

Sedermera Fondkommission

Emissionstjänster

Importgatan 4

SE-262 73 Ängelholm

Fax: +46 431 – 47 17 21

E-post: nyemission@sedermera.se

Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten.

Anmälningssedel kommer att finnas tillgänglig på Bolagets hemsida (www.rhovac.com), AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se) samt Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se) från och med den 21 januari 2016.

Rätt till förlängning av teckningstiden samt emissionens fullföljande

Styrelsen förbehåller sig rätten att, under alla omständigheter, fatta beslut om att förlänga tiden för teckning och betalning. I det fall AktieTorgets spridningskrav inte skulle uppfyllas eller om fastställd lägsta nivå för emissionens genomförande inte uppnås, kommer emissionen inte att fullföljas. Beslut om att inte fullfölja emissionen kan senast fattas före det avräkningsnotor ska sändas ut.

Principer för tilldelning

Beslut om tilldelning fattas av styrelsen varvid följande principer ska gälla:

- d) att full tilldelning ska ske till de parter som lämnat teckningsförbindelser,
- e) att det är nödvändigt att sprida Bolagets aktieägarkrets inför planerad notering; i den mån det är möjligt kommer styrelsen tillse att varje tecknare erhåller lägst 300 units.
- f) att skapa investeringsutrymme för parter som, enligt styrelsens bedömning, särskilt kan bidra med strategiska värden till bolaget, vid överteckning dock högst 10 procent av emissionsvolymen (exklusive vidhängande teckningsoptioner).

Observera att styrelsen vid överteckning beslutar om tilldelning vilket innebär att tilldelning kan komma att ske med färre antal units än anmälan avser eller helt utebli, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges.

Tilldelning beräknas ske vecka 6, 2016. Snarast därefter kommer avräkningsnota att skickas till dem som erhållit tilldelning i erbjudandet. De som inte tilldelats några units får inget meddelande.

Betalning

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota och betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på denna. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningstid och betalning ska ske senast fyra bankdagar därefter. I det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer RhoVac att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Återbetalning sker efter att tecknaren inkommit med skriftlig undertecknad bekräftelse som anger vilket konto överskjutande belopp ska återbetalas till samt bekräftelse att detta konto är detsamma som betalning gjorts från. Därefter sker en elektronisk överföring av överskjutande belopp.

Om betalning inte sker i tid kan units komma att överlåtas till annan part. Om betalning från en sådan överlåtelse understiger försäljningspriset enligt erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den part som ursprungligen tilldelades aktierna.

Registrering och redovisning av tilldelade aktier och teckningsoptioner

Registrering av emissionen hos Bolagsverket beräknas ske vecka 8, 2016. Tecknare med VP-konto erhåller därefter en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av aktier och teckningsoptioner skett på dennes VP-konto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat, genom depå, sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Investerare bosatta utanför Sverige

Investerare som är bosatta utanför Sverige kan vända sig till Sedermera Fondkommission på nedanstående telefonnummer för information om teckning och betalning. Observera att erbjudandet enligt detta prospekt inte riktar sig till personer som är bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Emissionsinstitut

Sedermera Fondkommission agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell riktad nyemission samt i samband med emission av aktier genom teckning med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1.

Villkor för teckningsoptioner TO 1

Innehav av en (1) teckningsoption av serie TO 1 berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie till en kurs om 8,30 SEK. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1 kan äga rum under perioden 15 november till och med den 6 december 2016, detta ska ske genom samtidig kontant betalning senast klockan 15.00 den 6 december 2016.

Aktier bokas ut tidigast 15 dagar efter periodens sista dag för teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1.

Anmälningssedel och instruktion för betalning kommer att finnas tillgänglig på Bolagets hemsida (www.rhovac.com) samt på Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se) från och med den 15 november 2016.

Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO 1 beskrivs under avsnittet "Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO 1" i detta prospekt.

Notera att de teckningsoptioner av serie TO 1 som inte nyttjas senast den 6 december 2016 eller avyttras senast den 2 december 2016 förfaller och kommer att rensas från VP-konto eller depå.

Rätt till utdelning

Vinstutdelning för de nya aktierna ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Aktie som utgivits efter nyttjande av teckningsoption av serie TO 1 medför rätt till vinstutdelning på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i aktieboken.

Handel på AktieTorget

Ingen organiserad handel finns med Bolagets aktie i dagsläget. RhoVac AB har för avsikt att notera Bolagets aktie på AktieTorget, vilket inte är en reglerad marknad. Första handelsdag är beräknad till den 9 mars 2016. Handelsbeteckningen kommer att vara RHOVAC. Bolagets aktie har ISIN-kod SE0007784319. En handelspost kommer att uppgå till en (1) aktie.

Bolaget har även för avsikt att notera Bolagets teckningsoptioner av serie TO 1 på AktieTorget. Första handelsdag är beräknad till den 9 mars 2016. Sista dag för handel är beräknad till den 2 december 2016. Bolagets teckningsoption har ISIN-kod SE0007784327. En handelspost kommer att uppgå till en (1) teckningsoption.

Eventuell omräkning av teckningskurs och teckningsberättigande

Teckningskursen respektive det antal aktier i Bolaget som teckningsoptionerna berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid exempelvis fondemission eller nyemission. I det fall omräkning kommer att aktualiseras kommer Bolaget att via pressmeddelande offentliggöra mer information om detta på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsidor (www.rhovac.com) och (www.aktietorget.se).

Övrigt

Samtliga aktier och teckningsoptioner som erbjuds i denna emission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder att sälja värdepapper i denna nyemission.

Frågor med anledning av nyemissionen kan ställas till:

RhoVac AB	Sedermera Fondkommission
Tel: +45 4083 2365	Tel: +46 431 – 47 17 00
E-post: alj@rhovac.com	E-post: nyemission@sedermera.se

Prospekt finns tillgängligt via Bolagets hemsida (www.rhovac.com), AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se) samt Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se). Prospektet kan även erhållas kostnadsfritt från RhoVac AB.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

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.

Revisor för det danska dotterbolaget RhoVac ApS har under åren 2013 och 2014 varit Nejtgaard & Vetlov (Gydevang 39-41, 3450 Allerød), med huvudansvarig revisor Henrik Broe. Broe är auktoriserad revisor (statsautoriseret revisor).

Medelantalet anställda i koncernen

Bolaget har inga anställda. Dock anlitas VD Anders Ljungqvist och CFO Henrik Stage genom konsultavtal. Avseende dotterbolaget gäller samma förfarande – VD Anders Ljungqvist och CFO Henrik Stage är anlitate som konsulter.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare under 2015

(SEK)	Lön och ersättningar	Pension	Bonus	Optioner
Anders Ljungqvist	144 000	-	-	-
Henrik Stage	144 000	-	-	-

Beslut om ersättning till styrelsen fattades på extra bolagsstämma den 5 januari 2016. På denna extra bolagsstämma fattades även beslut om att denna ersättning ska räknas från datumet för Bolagets bildande, den 25 november 2015.

Transaktioner med närstående

Närstående	Via bolag	Avser	2015-01-01 2015-11-30	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31
Anders Ljungqvist	RQ Solutions Aps	Forskning och patent	225 000 DKK	85 200 DKK	450 000 DKK
Per thor Straten Mads Hald Andersen	Thorhald Holding ApS	Forskning och patent	-	64 800 DKK	40 000 DKK

Ovanstående konvertibla lån har återbetalats av RhoVac i september 2015.

Tillgängliga handlingar

Bolaget håller följande handlingar tillgängliga under detta dokumentets giltighetstid:

- Stiftelseurkund
- Bolagsordning
- Historisk finansiell information (inkl. årsredovisningar för dotterbolaget för räkenskapsåren 2013 och 2014, inkl. revisionsberättelse för respektive år)

Handlingarna finns i pappersform på Bolagets huvudkontor med adress c/o Medicon Village AB, Sheelevägen 2, 223 81 Lund, Sverige.

Finansiell rådgivare

Sedermera Fondkommission är en bifirma till ATS Finans AB. I samband med emissionen som beskrivs i detta prospekt är Sedermera Fondkommission finansiell rådgivare till RhoVac. Sedermera Fondkommission har biträtt RhoVac vid upprättandet av detta prospekt. Styrelsen i Bolaget är ansvarig för innehållet i prospektet, varpå Sedermera Fondkommission och ATS Finans AB friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i RhoVac samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i prospektet. Sedermera Fondkommission agerar även emissionsinstitut i samband med emissionen.

Vinstutdelning och rösträtt m.m.

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta prospekt ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid avveckling genom likvidation eller konkurs. Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger.

Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 procent av aktiekapitalet i ett bolag rätt att inlösa resterande aktier från övriga aktieägare i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren. Aktierna som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta prospekt är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet.

Bolaget omfattas av Kollegiet för svensk bolagsstyrnings regler ("Regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar"). Enligt dessa regler är en aktieägare skyldig att offentligt erbjuda sig att förvärva alla övriga aktier i ett bolag för det fall att aktieägarens innehav av aktier med rösträtt uppnår 30 procent.

Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genom kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, ska ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger. En kontantemission kan genomföras efter bemyndigande från bolagsstämman eller enligt beslut vid bolagsstämman.

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Bolaget planerar inte att lämna någon utdelning under den närmaste tiden. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i RhoVac och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

Intressen i RhoVac

Sedermera Fondkommission ("Sedermera") är finansiell rådgivare och emissionsinstitut till RhoVac i samband med emissionen som beskrivs i detta prospekt. Sedermera äger inga aktier i RhoVac men agerar teckningsåtagare i samband med emissionen som beskrivs i detta prospekt. Sedermera och AktieTorget ingår sedan 15 december 2013 som separata och oberoende bifirmor i ATS Finans AB (tidigare, sedan mars 2010, var Sedermera och AktieTorget systerbolag i samma koncern). ATS Finans AB är ett värdepappersbolag och står under Finansinspektionens tillsyn. Närståendeförhållandet mellan AktieTorget och Sedermera medför en potentiell intressekonflikt. AktieTorget har särskilt att beakta detta i sin noteringsprocess och marknadsövervakning.

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. Aktieinnehav för respektive styrelsemedlem och ledande befattningshavare presenteras närmare under avsnitten "Styrelse" och "Ledande befattningshavare" i detta prospekt.

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i RhoVac och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i RhoVac.

Övrigt

- Bolagets stiftare är RQ Solutions ApS, Ventac Holding (Cyprus) Ltd., Thorhald Holding ApS och Jusmedico Advokatanpartselskab.
- Det finns inga avtal mellan Bolaget eller dess dotterbolag och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats utöver vad som framgår under rubriken "Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare".
- Det förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår.
- Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.
- Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande.
- Styrelsen bedömer att Bolagets och dotterbolagens nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamheternas art och omfattning.

AKTIEKAPITAL

- Aktiekapitalet ska utgöra lägst 600 847,92 kronor och högst 2 403 391,68 kronor.
- Antalet aktier ska vara lägst 3 338 044 och högst 13 352 176.
- Registrerat aktiekapital är 807 847,92 kronor.
- Kvotvärde är 0,18 kronor.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Det föreligger inga inskränkningar att fritt överlåta värdepapper i Bolaget.
- Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman. En aktie är lika med en röst.
- Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB), Box 7822, 103 97 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Aktier som nyemitteras kommer att registreras på person i elektroniskt format.
- Emissionsinstitut och kontoförande institut är Sedermera Fondkommission med adress Importgatan 4, 262 73 Ängelholm.
- Aktiens ISIN-kod är SE0007784319.
- Teckningsoptionens ISIN-kod är SE0007784327.

Aktiekapitalets utveckling

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	1 225 000	220 500,00	8 163 044	1 469 347,92

* Bolagsbildningen av RhoVac AB skedde genom apportemission av aktierna i det danska dotterbolaget RhoVac ApS. Ytterligare information om Bolagets bildande finns på s. 39 i detta prospekt.

**Under förutsättning av fulltecknad emission.

***Under förutsättning av fulltecknad emission samt fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner av serie TO 1.

I november 2015 genomförde Bolaget en riktad nyemission om cirka 8 MSEK till en begränsad krets investerare, till en pre-money-värdering om cirka 23,4 MSEK. Aktierna (1 150 000 st.) tecknades till ett pris om 7 SEK per aktie och kvotvärdet uppgick till 0,18 SEK. I samband med teckning i den riktade nyemissionen åtog sig tecknarna att lämna teckningsförbindelse i nu förestående listningsemission. En teckning om exempelvis 100 000 SEK i den riktade nyemissionen innebar, utöver teckning i den riktade nyemissionen, ett teckningsåtagande om 150 000 SEK i den nu aktuella listningsemissionen. Motiveringen till värderingsdifferensen mellan den riktade nyemissionen i november 2015 och den nu förestående listningsemissionen är att Bolaget sedan den riktade nyemissionen kommit längre avseende förberedelser inför den kliniska fas I/IIa-studien (Bolaget har med kapitalet från den riktade nyemissionen arbetat med framtagande av läkemedelssubstans och studiedesign av klinisk studie, samt initierat en toxikologisk studie enligt GLP och bedrivit patentutveckling). Dessutom innebar den riktade nyemissionen generellt sett ökad inlåsningsrisk för tecknarna (risken att ingen organiserad handel blir av). Ägarna som gick in i Bolaget i den riktade nyemissionen gick dessutom in i ett bolag som inte med säkerhet hade kapital att finansiera sin verksamhet i åtminstone 12 månader framåt. Härutöver fattas investeringsbeslutet på olika omfattande information. Sammantaget har den riktade nyemissionen inneburit en högre risk. Teckningskursen i nu förestående emission uppgår till 16,60 SEK per unit, det vill säga 8,30 SEK per aktie. En unit består av två aktier och en teckningsoption av serie TO 1. Teckningsoptionen erhålls vederlagsfritt.

Utspädning

Vid fulltecknad emission ökar antalet aktier med 2 450 000 stycken, vilket motsvarar en utspädning om cirka 35,3 procent. Härutöver emitteras vidhängande teckningsoptioner av serie TO 1 som vid fullt nyttjande medför en ökning av antalet aktier med ytterligare 1 225 000 stycken. Under förutsättning av fulltecknad emission, fullt nyttjande av teckningsoptioner och att det inte sker några andra förändringar avseende aktiekapitalet innan teckningsoptioner nyttjas kommer detta att

motsvara en utspädning om ytterligare cirka 15 procent. Fulltecknad emission och fullt nyttjande av teckningsoptioner innebär en aktieökning om 3 675 000 aktier, motsvarande en total utspädning om cirka 45 procent.

Regelverk

Bolaget avser att följa alla lagar, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på bolag som är noterade på AktieTorget. Utöver AktieTorgets noteringsavtal gäller bland annat följande regelverk i relevanta delar:

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument

Övrigt

- Utöver aktuellt beslut om emission samt teckningsoptioner som är en del i den nu förestående emissionen finns inga eventuella rättigheter eller skyldigheter angående beslutad men ej genomförd ökning av aktiekapitalet eller åtagande om att öka aktiekapitalet.
- Det finns inga utestående teckningsoptioner, konvertibler, villkorade aktieägartillskott eller liknande som kommer att påverka antalet aktier i Bolaget framöver.
- Inga utestående optionsprogram finns vid upprättandet av detta prospekt. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte heller några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare.
- Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga offentliga uppköpsbud lagts av någon tredje part.
- Samtliga aktier som erbjuds i denna emission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder sig att sälja värdepapper i denna emission.

Likviditetsgarant

Bolaget har utsett Sedermera Fondkommission till likviditetsgarant (market maker) för sin aktie i samband med noteringen på AktieTorget. Syftet är att främja en god likviditet i aktien samt säkerställa en låg spread mellan köp- och säljkurs i den löpande handeln. Enligt avtalet ska Sedermera Fondkommission säkerställa en spread mellan köp- och säljkurs om maximalt sex procent. På köp- och säljsidan ska Sedermera Fondkommission säkerställa en volym motsvarande 5 000 SEK. Åtagandet innebär att Sedermera Fondkommission ska upprätthålla en löpande kvotering av Bolagets aktie under AktieTorgets öppettider. Kvotering ska ske minst 85 procent av handelsdagen. Åtagandet påbörjas i samband med Bolagets notering på AktieTorget.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Ägarförteckning per den 30 november 2015

Nedan presenteras en tabell över aktörer med innehav som överstiger fem procent i Bolaget per den 30 november 2015.

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital
RQ Solutions ApS*	1 322 698	29,47
Ventac Holdings (Cyprus) Limited**	1 154 227	25,72
Thorhald Holding ApS***	814 404	18,15
Övriga (cirka 50 st.)	1 196 715	26,66
Totalt	4 488 044	100,00

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

** Ägs till 30,5 procent av Hamich ApS, (styrelseordförande Mikael Ørum), till 4,5 procent av Vagnlyftaren AB (styrelseledamot Lars Hedbys). Även ledande befattningshavare Henrik Stage är delägare. Härutöver ägs bolagets av mindre ägare.

*** Ägs till 50 procent av vetenskaplig rådgivare och medgrundare Mats Hald Andersen och till 50 procent av styrelseledamot, vetenskaplig rådgivare och medgrundare Per thor Straten.

Huvudägarna RQ Solutions ApS och Ventac Holdings (Cyprus) Limited äger tillsammans cirka 55 procent. Det finns inga avtal eller andra överenskommelser som reglerar att aktieägare inte kan slå sig samman och gemensamt påverka beslut i Bolaget. Därmed finns det inga garantier för att sådan eventuell uppkommen kontroll inte kan komma att missbrukas.

Ägarförteckning vid fulltecknad emission

Nedan presenteras en tabell över ägarförhållanden i RhoVac i det fall nu förestående emission fulltecknas. Notera att RQ Solutions ApS och Ventac Holdings (Cyprus) Limited agerar teckningsåtagare i emissionen och således garanteras full tilldelning.

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital
RQ Solutions ApS*	1 329 926	19,17
Ventac Holdings (Cyprus) Limited**	1 177 719	16,97
Thorhald Holding ApS***	814 404	11,74
Övriga (cirka 50 st.)	1 196 715	17,25
Antal aktier som nyemitteras (exkl. ovan teckningsåtagande)	2 419 280	34,87
Totalt	6 938 044	100,00

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

** Ägs till 30,5 procent av Hamich ApS, (styrelseordförande Mikael Ørum), till 4,5 procent av Vagnlyftaren AB (styrelseledamot Lars Hedbys). Även ledande befattningshavare Henrik Stage är delägare. Härutöver ägs bolagets av mindre ägare.

*** Ägs till 50 procent av vetenskaplig rådgivare och medgrundare Mats Hald Andersen och till 50 procent av styrelseledamot, vetenskaplig rådgivare och medgrundare Per thor Straten.

Efter att nu förestående emission genomförts kommer huvudägare fortfarande ha betydande ägarandel och inflytande i RhoVac AB. Styrelsen i Bolaget ser dock ej detta som en väsentlig risk som kommer att påverka Bolaget eller dess aktieägare.

Utfästelse om lock-up

Styrelsens ledamöter ser sina aktieinnehav som en långsiktig placering. Inför den planerade noteringen har huvudägarna RQ Solutions (ägs till 100 procent av VD och styrelseledamot Anders Ljungqvist), Ventac Holding (Cyprus) Limited och Thorhald Holding ApS (ägs till 50 procent av ledande befattningshavare Mads Hald Andersen och till 50 procent av ledande befattningshavare Per thor Straten) tecknat ett så kallat lock-up-avtal, vilket innebär att de förbinder sig att behålla åtminstone 90 procent av sitt aktieinnehav i Bolaget under de närmaste 12 månaderna, räknat från första handelsdag på AktieTorget. Utan hinder av ovanstående får dock aktier avyttras enligt villkoren i ett offentligt erbjudande om köp av aktier samt avyttring ske av tilldelade emissionsrätter och inlösenrätter. Om det finns synnerliga skäl får AktieTorget medge ytterligare undantag.

BOLAGSORDNING

Antagen 2015-11-25

§ 1 Firma

Bolagets firma är RhoVac AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Lund kommun.

§ 3 Verksamhet

Föremålet för bolagets verksamhet skall vara att utveckla och kommersialisera läkemedel för behandling av cancer och därmed förenlig verksamhet samt att äga och förvalta aktier.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 600 847,92 kronor och högst 2 403 391,68 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 3 338 044 och högst 13 352 176 stycken.

§ 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter med högst tre suppleanter.

§ 7 Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en eller två revisorer med eller utan suppleanter utses eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall alltid ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. Om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle upphöra skall annonsering istället ske genom Dagens Industri.

§ 9 Anmälan till stämma

Rätt att delta i stämma har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap 28 § 3 stycket aktiebolagslagen och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Avser aktieägare att medföra biträden skall antalet biträden anges i anmälan.

§ 10 Årsstämma

Årsstämma skall hållas årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordningen.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;

- b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter, styrelsesuppleanter och av antalet revisorer och revisorssuppleanter,
 9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna,
 10. Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt revisorer eller revisionsbolag och eventuella revisorssuppleanter.
 11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6 – 8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

SKATTEFRÅGOR

Nedan följer en sammanfattning över vissa av nu gällande svenska skatteregler som kan komma att aktualiseras av erbjudandet att delta vid föreliggande emission i RhoVac. Sammanfattningen av skattekonsekvenser är en allmän vägledning för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige såvida inget annat anges. Beskrivningen nedan är baserad på nu gällande svenska skatteregler och känd rättspraxis, vilka kan komma att ändras. Eventuell skattskyldighet i utlandet till följd av aktieägares kopplingar till andra länder omfattas inte av denna sammanfattning. Informationen som presenteras nedan är inte en uttömmande beskrivning av samtliga skatteregler som kan vara relevanta i samband med emissionen i RhoVac. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes specifika situation, varför var och en rekommenderas att konsultera egen skatterådgivare för fullständig utredning av skattekonsekvenserna vid tecknande av aktier och optioner enligt detta erbjudande inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Andra skattekonsekvenser än de nedan beskrivna kan bli aktuella för särskilda kategorier av skattskyldiga. Redogörelsen omfattar exempelvis inte handelsbolag, investmentbolag, investeringsfonder och aktieägare vars aktier anses vara så kallade kvalificerade aktier i bolag som är eller tidigare varit fåmansföretag, eller där aktierna utgör omsättningstillgång i näringsverksamhet. Vidare berörs inte skattekonsekvenserna för de aktieägare som anses inneha så kallade näringsbetingade aktier i RhoVac⁹. Bolaget tar ej på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

Beskattning vid avyttring av aktier m.m.

Aktier respektive teckningsoptioner beskattas var för sig. Detta gäller även om förvärv sker i en så kallad unit. Erlagt emissionspris bör fördelas mellan aktier och teckningsoptioner förvärvade genom denna inbjudan.

Generellt om avyttring av aktier m.m.

Kapitalvinsten eller kapitalförlusten vid avyttring av aktier beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Omkostnadsbeloppet beräknas enligt den så kallade genomsnittsmetoden. Omkostnadsbeloppet för en aktie enligt denna metod är det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för samtliga innehavda aktier av samma slag och sort. För marknadsnoterade aktier kan omkostnadsbeloppet även beräknas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter enligt den så kallade schablonmetoden.

Kapitalförluster på aktier och marknadsnoterade delägarätter, såsom teckningsrätter och teckningsoptioner, får kvittas i sin helhet mot skattepliktiga kapitalvinster under samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter utom andelar i investeringsfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade svenska räntefonder. Till den del kvittning inte är möjlig ska 70 procent dras av mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Om det uppkommer ett underskott av kapital medges reduktion av kommunal och statlig inkomstskatt, statlig fastighetskatt samt kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av underskottet i kapital upp till 100 000 kronor och 21 procent för eventuell resterande del av underskottet. Underskott kan inte sparas till nästföljande beskattningsår.

Juridiska personer

Aktiebolag och andra juridiska personer (förutom dödsbon) beskattas för samtliga inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster på aktier och andra delägarätter såsom teckningsrätter och teckningsoptioner, är enligt huvudregeln skattepliktiga. Kapitalförluster är endast avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter i den juridiska personen, eller under vissa förutsättningar hos andra bolag inom samma koncern om koncernbidragsrätt föreligger. Eventuell överskjutande förlust kan sparas för kvittning mot framtida kapitalvinster på delägarätter utan tidsbegränsning.

Nyttjande av teckningsoption

Det sker ingen beskattning vid nyttjande av teckningsoption för att förvärva aktier. Anskaffningsutgiften för aktierna motsvaras av teckningskursen med tillägg för teckningsoptionernas omkostnadsbelopp. Bolaget avser att ansöka om allmänna råd hos Skatteverket avseende fördelningen av förvärvspriset mellan aktier och teckningsoptioner förvärvade genom denna inbjudan. För teckningsoptioner som förvärvats separat på marknaden utgör vederlaget anskaffningsutgift för dessa.

⁹ Reglerna om beskattning vid utdelning och avyttring av näringsbetingade andelar i bolagssektorn. Huvudregeln är att utdelningar och kapitalvinster på onoterade aktier samt vissa noterade aktier (aktier som motsvarar 10 procent eller mer av rösterna i bolaget, alternativt betingas av rörelsen, och som uppfyller de krav på innehavstid som ställs) som utgör kapitaltillgångar är skattefria. Kapitalförluster är inte avdragsgilla.

Utländska aktieägare

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige kan i vissa fall bli föremål för kupongskatt på utdelning från svenska bolag. Kupongskattesatsen uppgår till 30 procent, men reduceras i allmänhet genom skatteavtal som Sverige har ingått med det aktuella landet. Euroclear eller förvaltaren, om aktierna är förvaltarregistrerade, innehåller normalt kupongskatten vid utdelningstillfället. Om kupongskatt har innehållits vid utbetalningen med ett för stort belopp finns möjlighet att före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen begära återbetalning hos Skatteverket. Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet här från ett fast driftställe, beskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier och andra delägarätter. Beskattning i hemviststaten kan emellertid bli aktuell. Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier om de någon gång under det kalenderår då avyttringen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Denna regel kan vara begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

FULLSTÄNDIGA VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO 1

§ 1 Definitioner

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

”bankdag”	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
”banken”	av bolaget anlitat värdepappersinstitut, värderingsinstitut eller bank;
”bolaget”	RhoVac AB (publ), 559037-2271;
”innehavare”	innehavare av teckningsoption;
”teckningsoption”	utfästelse av bolaget om rätt att teckna aktie i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
”teckning”	sådan nyteckning av aktier i bolaget, som avses i 14 kap. aktiebolagslagen (2005:551);
”teckningskurs”	den kurs till vilken teckning av nya aktier kan ske;
”Euroclear Sweden”	Euroclear Sweden AB.

§ 2 Teckningsoptioner, registrering, kontoförande institut och utfästelse

Antalet teckningsoptioner uppgår till 1 225 000 stycken. Teckningsoptionerna skall antingen registreras av Euroclear Sweden i ett avstämningsregister enligt 4 kap. Lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, i vilket fall inga värdepapper kommer att utfärdas, eller, om bolagets styrelse så beslutar, representeras av optionsbevis ställda till innehavaren.

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden skall registrering ske för innehavares räkning på konto i bolagets avstämningsregister, och registreringar avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt §§ 4, 5, 6, 7, 9 och 11 nedan ombesörjas av banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, företas av banken eller annat kontoförande institut.

Bolaget förbinder sig att gentemot varje innehavare svara för att innehavaren ges rätt att teckna aktier i bolaget mot kontant betalning på nedan angivna villkor.

§ 3 Rätt att teckna nya aktier, teckningskurs

Innehavaren skall äga rätt att för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie i bolaget, till en teckningskurs uppgående till 8,30 kronor per aktie.

Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av § 7 nedan. Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, och, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, som är registrerade på visst avstämningskonto, som en och samma innehavare samtidigt önskar utnyttja. Överskjutande teckningsoption eller överskjutande del därav som ej kan utnyttjas vid sådan teckning kommer, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, att genom bankens försorg om möjligt säljas för tecknarens räkning i samband med anmälan om teckning och utbetalning av kontantbelopp med avdrag för bankens kostnader kommer att ske snarast därefter.

§ 4 Teckning och betalning

Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under tiden från och med den 15 november 2016 till och med den 6 december 2016 eller till och med den tidigare dag som följer av § 7 nedan.

Teckning är bindande och kan ej återkallas av tecknaren.

Vid teckning skall betalning erläggas på en gång i pengar för det antal aktier som anmälan om teckning avser.

Om teckningsoptionerna inte skall registreras av Euroclear Sweden, skall, vid sådan teckning, optionsbevis inges till bolaget.

Om teckningsoptionerna skall registreras av Euroclear Sweden, skall teckning ske i enlighet med de rutiner som vid var tid tillämpas av banken.

§ 5 Införing i aktieboken med mera

Efter teckning och betalning verkställs tilldelning genom att de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok såsom interimaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonton slutgiltig. Som framgår av §§ 6 och 7 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.

§ 6 Utdelning på ny aktie

Aktie som utgivits efter nyttjande av teckningsoption medför rätt till vinstutdelning på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i aktieboken.

§ 7 Omräkning av teckningskurs

Beträffande den rätt, som skall tillkomma innehavare i de situationer som anges nedan, skall följande gälla:

- A. Genomför bolaget en fondemission skall teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på sjuttonde kalenderdagen före bolagsstämma, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Senast tre veckor innan bolagsstämman beslutar om fondemission enligt ovan, och om kallelse till bolagsstämma då ännu inte utfärdats, skall innehavarna genom meddelande enligt 10 § nedan underrättas om att styrelsen avser att föreslå att bolagsstämman beslutar om fondemission. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag samt anges vilken dag som anmälan om teckning senast skall ha skett för att teckning skall verkställas före bolagsstämman enligt ovan.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{antalet aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet aktier före fondemissionen}}$$

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission, men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

- B. Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna skall momentet A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear Sweden.
- C. Genomför bolaget en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption:
1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om emissionen anges den senaste dag då teckning skall vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning, skall medföra rätt att delta i emissionen.
 2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall teckning – som påkallas på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, verkställt omräkning enligt detta moment C., näst sista stycket. Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{aktiens genomsnittskurs minus teckningskursen för den nya aktien})}{\text{antalet aktier före emissionsbeslutet}}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, verkställs teckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje teckningsoption

före omräkning berättigar till teckning av, upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

- D. Genomför bolaget en emission av teckningsoptioner enligt 14 kap. aktiebolagslagen eller konvertibler enligt 15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning – skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption, bestämmelserna i moment C., första stycket, punkterna 1 och 2, äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högst och lägst betalkurs. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid anmälan om teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i moment C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- E. Skulle bolaget i andra fall än som avses i moment A–D ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § aktiebolagslagen, av bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet) skall vid teckning, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna skall utföras enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}$$

omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av =	föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens <u>genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde</u>) aktiens genomsnittskurs
---	---

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall att aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av teckningskurs och av antalet aktier ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges i detta moment E., varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under 25 börsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, skall vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden skall vid omräkning av teckningskurs och antal aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 börsdagar.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt som möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid anmälan av teckning som sker under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i moment C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- F. Genomför bolaget en nyemission eller emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning äger bolaget besluta att ge samtliga innehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje innehavare, oaktat sålunda att teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavarna skulle ha erhållit, om teckning på grund av teckningsoption verkställts av det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission. Den omständigheten att innehavaren dessutom skulle ha kunnat erhålla ett kontant belopp enligt § 3 ovan skall ej medföra någon rätt såvitt nu är i fråga.

Skulle bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i moment E. ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning; dock att det antal aktier som innehavaren skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas efter det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om bolaget skulle besluta att ge innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta moment F., skall någon omräkning enligt moment C., D. eller E. ovan inte äga rum.

- G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider tio (10) procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger tio (10) procent av aktiens genomsnittskurs under ovannämnd period (extraordinär utdelning).

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Har anmälan om teckning ägt rum men, på grund av bestämmelserna i § 6 ovan, slutlig registrering på avstämningskonto ej skett, skall särskilt noteras att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller ett kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskonto sker sedan omräkningarna fastställts, dock tidigast vid den tidpunkt som anges i § 6 ovan.

- H. Om bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av.

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under en tid av 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}$$

omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av =	föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs <u>ökad med det belopp som återbetalas per aktie</u>) aktiens genomsnittskurs
---	--

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där minskning sker genom inlösen av aktier, skall i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

beräknat återbetalnings- belopp per aktie =	det faktiska belopp som återbetalas per aktie minskat med aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i <u>minskningen (aktiens genomsnittskurs)</u> det antal aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1
--	--

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment C. ovan.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Teckning verkställs ej under tiden från minskningsbeslutet till och med den dag då den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier fastställts enligt vad ovan sagts.

Om bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om bolaget – utan att fråga om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna aktier men där, enligt bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av teckningskursen och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av utföras av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment H.

- I. Genomför bolaget åtgärd som avses i denna § 7, eller annan liknande åtgärd med liknande och skulle, enligt bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.
- J. Vid omräkningar enligt ovan skall teckningskursen avrundas till helt öre, och antalet aktier avrundas till två decimaler.
- K. Beslutas att bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att anmälan om teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fråga om bolagets likvidation skall behandlas.

- L. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan, enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, får anmälan om teckning därefter ej ske.

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till frågan om fusion enligt ovan, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall innehavarna erinras om att teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle bolaget lämna meddelande om planerad fusion enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelande lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast fem veckor före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

- M. Upprättar bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall följande gälla.

Äger ett moderbolag samtliga aktier i bolaget, och offentliggör bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt § 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta moment M., skall – oavsett vad som i § 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – innehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt § 10 nedan erinra innehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får ske efter slutdagen.

- N. Oavsett vad under moment K., L. och M. ovan sagts om att anmälan om teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion, skall rätten att göra anmälan om teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen ej genomförs.

- O. För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får anmälan om teckning återigen ske.

- P. Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall delas genom att en del av bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i bolaget, skall, förutsatt att delningen registreras vid Bolagsverket, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av delningsvederlag, av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, så långt möjligt enligt principerna i punkt G ovan.

Om samtliga bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i bolaget skall så långt möjligt bestämmelserna i punkt K ovan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära teckning upphör samtidigt med registrering enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till optionsinnehavare skall ske senast en månad innan den bolagsstämma som skall ta ställning till delningsplanen.

§ 8 Särskilt åtagande av bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i § 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande akties vid var tid gällande kvotvärde.

§ 9 Förvaltare

Den som erhållit tillstånd enligt 5 kap. 14 § andra stycket aktiebolagslagen att i stället för aktieägare införas i bolagets aktiebok, äger rätt att registreras på konto som innehavare. Sådan förvaltare skall betraktas som innehavare vid tillämpning av dessa villkor.

§ 10 Meddelanden

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden skall meddelande rörande teckningsoptionerna tillställas varje registrerad innehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i bolagets avstämningsregister.

Om teckningsoptionerna inte registreras av Euroclear Sweden skall meddelanden rörande teckningsoptionerna ske genom brev med posten till varje innehavare under dennes för bolaget senast kända adress eller införas i minst en rikstäckande utkommande daglig tidning. Vidare är, om teckningsoptionerna inte registreras av Euroclear Sweden, innehavare skyldiga att anmäla namn och adress till bolaget.

§ 11 Ändring av villkor

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden äger banken för innehavarnas räkning träffa överenskommelse med bolaget om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt – enligt bankens bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

Innehavarna äger rätt att träffa överenskommelse med bolaget om ändring av dessa villkor.

Vid ändringar i den lagstiftning som det hänvisas till i dessa villkor skall villkoren i möjligaste mån tolkas, utan att bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken och bolaget skall behöva särskilt överenskomma om det, som att hänvisningen är till det lagrum som ersätter det lagrum som hänvisas till i dessa villkor, förutsatt att innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras. Vid terminologiska förändringar i lagstiftningen avseende termer som används i dessa villkor skall de termer som används i dessa villkor i möjligaste mån tolkas som om termen som används i den nya lagstiftningen även använts i dessa villkor, utan att bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken och bolaget skall behöva särskilt överenskomma om det, förutsatt att innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

§ 12 Sekretess

Varken bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken eller Euroclear Sweden, får obehörigen till tredje man lämna uppgift om innehavare.

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden äger bolaget rätt att få följande uppgifter från Euroclear Sweden om innehavares konto i bolagets avstämningsregister.

1. innehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress,
2. antal teckningsoptioner.

§ 13 Begränsning av bolagets, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, bankens ansvar

I fråga om de på bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om kontoföring av finansiella instrument (1998:1479).

Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som uppkommer om bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, varit normalt aktsam. Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

§ 14 Tillämplig lag och forum

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande villkoren skall väckas vid Lunds tingsrätt eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av bolaget.

RELEVANTA ADRESSER OCH TIDPUNKTER FÖR EKONOMISK INFORMATION

Emittent

RhoVac AB
c/o Medicon Village AB, Sheelevägen 2
223 81 Lund
www.rhovac.com

Revisor

Deloitte AB
Box 386
201 23 Malmö
www.deloitte.se

Finansiell rådgivare och emissionsinstitut

Sedermera Fondkommission
Importgatan 4
262 73 Ängelholm
www.sedermera.se

Tidpunkter för ekonomisk information

Innevarande räkenskapsperiod:	2016-01-01 – 2016-12-31
Januari – mars 2016:	2016-05-11
Januari – juni 2016:	2016-08-31
Januari – september 2016:	2016-10-27
Bokslutskommuniké för 2016:	2017-02-09



RhoVac

c/o Medicon Village AB
Sheelevägen 2
223 81 Lund

www.rhovac.com