

FÖRETRÄDESEMISSION

Inbjudan till teckning av aktier i RhoVac AB (publ)

Teckningstid 5 - 19 juni 2019



ERIK PENSER BANK

Viktig information

Vissa definitioner

Med "RhoVac" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, RhoVac AB (publ), org. nr 559037-2271, den koncern som RhoVac AB (publ) ingår i, eller ett dotterbolag till RhoVac AB (publ). Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Erik Penser Bank" eller "EPB" avses Erik Penser Bank AB (publ), org. nr 556031-2570. Med "Spotlight" avses handelsplattformen Spotlight Stock Market. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

All information som lämnas i Prospektet bör noggrant övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i RhoVacs aktier kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Prospekt är gjorda av styrelsen i RhoVac och är baserade på kända marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Erbjudandet att teckna aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Aus-

tralien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller aktier inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Twist och tillämplig lag

Twist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Prospektet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Spotlight Stock Market

RhoVacs aktie är upptagen till handel på Spotlight. Spotlight är en bifirma till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en så kallad MTF-plattform. Ett stort antal av de regler som gäller för börsföretag gäller inte för bolag vars aktie är upp-

tagen till handel på en handelsplattform. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights noteringsavtal, vilket bland annat syftar till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka bolagens aktiekurs. Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på Spotlight använder sin vanliga bank eller fondkommissionär.

Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank och legal rådgivare är Setterwalls Advokatbyrå AB, vilka har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Asperia AB är strategisk rådgivare till RhoVac i samband med Företrädesemissionen. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank, Setterwalls Advokatbyrå AB och Asperia AB från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 19 juni 2019, eller senast den 17 juni 2019 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnitten "Utvald historisk finansiell information", "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Innehållsförteckning

3	Innehållsförteckning
4	Sammanfattning
14	Risikfaktorer
18	Inbjudan till teckning av aktier i RhoVac AB (publ)
19	Bakgrund och motiv
20	VD har ordet
21	Villkor och anvisningar
23	Så här gör du för att teckna aktier
24	Läkemedelsutveckling
25	Marknadsöversikt
28	Verksamhetsbeskrivning
31	Utvald historisk finansiell information
36	Kommentarer till den finansiella utvecklingen
37	Eget kapital, skulder och annan finansiell information
39	Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden
41	Styrelse, ledande befattningshavare och revisor
44	Legala frågor och kompletterande information
48	Bolagsordning
49	Vissa skattefrågor i Sverige
51	Definitioner och ordlista
52	Särskild information från Erik Penser Bank
53	Adresser

Villkor för Företrädesemissionen i sammandrag

Emissionsbelopp

Cirka 180,9 MSEK

Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 3 juni 2019 var registrerad som aktieägare i RhoVac äger rätt att med företräde teckna aktier i Företrädesemissionen. Varje befintlig aktie berättigar till en (1) teckningsrätt och en (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

Teckningskurs

19 SEK per aktie.

Teckningstid

5 - 19 juni 2019.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Spotlight under perioden 5 - 17 juni 2019.

ISIN-koder

Aktien (RHOVAC): SE0007784319

Betald tecknad aktie (RHOVAC BTA): SE0012702744

Teckningsrätt (RHOVAC TR): SE0012702736

Finansiell kalender

Delårsrapport Q2 2019

30 augusti 2019

Delårsrapport Q3 2019

15 november 2019

Bokslutskommuniké 2019

11 februari 2020

Sammanfattning

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är 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 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	Introduktion och varningar	Denna sammanfattning bör beaktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepappren ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med den nationella lagstiftningen i medlemsstaten bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast 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 när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Finansiella mellanhänder	Ej tillämplig; det finns inga finansiella mellanhänder.

AVSNITT B - INFORMATION OM EMITTENTEN		
B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma är RhoVac AB (publ), org. nr 559037-2271. Bolaget använder handelsbeteckningen RhoVac.
B.2	Säte och bolagsform	RhoVac är ett svenskt publikt aktiebolag vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Lund kommun. RhoVacs associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Verksamhet	RhoVac är ett bioteknikbolag som bedriver forskning och utveckling av immunterapi, mer specifikt av terapeutiska cancertvacciner. Immunterapi innebär att kroppens eget immunförsvar används för att bekämpa sjukdomen – i detta fall cancer. Bolagets huvudfokus är utvecklingen av ett läkemedel med potential att förhindra eller begränsa metastasering (spridning) vid metastaserande cancerformer. Cancerceller med metastaserande potential genererar överuttryck (hög koncentration) av proteinet RhoC. Bolagets huvudkandidat RV001 riktar mot detta RhoC-överuttryck. De allra flesta sorters cancer kan bilda metastaser och mot denna bakgrund har RV001 potential att nå ett brett användningsområde. RhoVacs första läkemedelskandidat RV001 har genomgått preklinisk fas och även klinisk fas I/II-studie i prostatacancerpatienter som inleddes i januari 2017. Studien konkluderade att 18 av 21 deltagare (86 procent) visade signifikant immunsvär mot RV001 och att behandlingen var väl tolererad bland patienterna. Bolaget har nu lämnat in ansökan för start av klinisk fas IIb-studie, även denna i prostatacancerpatienter.
B.4a	Trender	Antalet cancerfall globalt beräknas öka till 18,1 miljoner nya fall och 9,6 miljoner dödsfall under 2018, vilket gör cancer till världens andra vanligaste dödsorsak.¹ Även i Sverige ökar antalet cancerfall. Minst var tredje person som lever i Sverige i dag beräknas få ett cancerbesked någon gång under sin livstid och om drygt 20 år beräknas 100 000 nya fall per år att diagnostiseras. Ökningen av antalet cancerfall bedöms till viss del bero på förbättrad diagnostik, ändrad kodningspraxis och utökad screening, men även rökning, alkoholkonsumtion, ohälsosam kost, låg fysisk aktivitet, övervikt och fetma samt försämrade solvanor bedöms ligga bakom ökningen.² Vad gäller behandlingsalternativ för cancer är det Bolagets uppfattning att ett antal läkemedel riktade mot specifika biologiska mekanismer har utvecklats, i syfte att försöka förbättra effekten och reducera bieffekterna av cancerbehandlingen. Den generella dödligheten har trots dessa satsningar inte minskat avsevärt och RhoVac bedömer att behovet av nya effektivare läkemedel och behandlingsmetoder består. Vidare bedömer RhoVac att immunonkologi är en snabbt framväxande behandlingsmetod. Därtill är kombinationsterapi, som kombinerar två eller fler terapier, på väg att utvecklas till en hörnsten för cancerbehandling. Denna behandling attackerar flera aspekter av tumören, och förhindrar därigenom att tumören utvecklar resistens mot en behandling, och därmed flyr undan. Kombinationerna kan inkludera både traditionella behandlingar såsom cellgiftsbehandling eller strålbehandling och nyare behandlingar såsom immunterapier.³ Bolaget bedömer att det finns goda förutsättningar att använda RV001 som kombinationsterapi med andra behandlingsformer. Dock är RV001 ej ännu ett godkänt och lanserat läkemedel. Kraven på studier i läkemedelsutveckling såväl prekliniskt som kliniskt är mycket rigorösa. RhoVac har slutfört fas I/II-studier men det återstår fortfarande fas IIb-studier samt pivotala studier innan ett godkännande för RV001 kan erhållas. Omfattning av, och resultat från, kommande studier är i dagsläget svårt att bedöma, dels beroende på vilken data som erhålls, dels beroende på de krav regulatoriska myndigheter kommer att föreskriva.

¹ World Cancer Report 2014, International Agency for Research on Cancer, World Health Organization, 2014.

² Cancerfonden, Över 61 000 cancerbesked 2017, publicerad 11 februari 2019.

³ Mokhtari R. B., et al., Oncotarget, Combination therapy in combating cancer, juni 2017.

B.5

Koncernstruktur

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

B.6

Ägarstruktur

Antalet aktieägare i RhoVac uppgick till cirka 3 500 per den 31 mars 2019. Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållandena i Bolaget per den 31 mars 2019 med därefter kända förändringar.

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
RQ Solutions ApS	1 340 225	14,07
Ventac Holdings (Cyprus) Limited	1 189 465	12,49
Avanza Pension	617 985	6,49
Nordnet Pensionsförsäkring	354 916	3,73
Nils Berntsson	200 000	2,10
Ola Forsman	134 097	1,41
Anders Bremer	124 762	1,31
Björn Tommy Atterling	100 000	1,05
Magnus Linderöth	96 500	1,01
Bertil Lindkvist	57 950	0,61
Övriga	5 307 651	55,73
Totalt	9 523 551	100,00

B.7

Utvald historisk finansiell information

I detta avsnitt presenteras utvald historisk finansiell information för RhoVac avseende räkenskapsåren 2018 och 2017 och perioden 1 januari – 31 mars 2019 med jämförelsesiffror för samma period 2018.

Informationen för räkenskapsåren 2018 och 2017 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar, vilka har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Uppgifter motsvarande koncernräkenskaper för perioden 1 januari – 31 mars 2019 har hämtats från Bolagets oreviderade delårsrapport, vilken upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringslagens allmänna råd BFNR 2012:1 ("K3").

Koncernens resultaträkning

Belopp i KSEK	2019-01-01 2019-03-31	2018-01-01 2018-03-31	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
	Ej reviderat		Reviderat	
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	0	0	0	0
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-5 762	-3 765	-19 154	-12 243
Personalkostnader	-430	-107	-994	-613
Rörelseresultat	-6 192	-3 872	-20 148	-12 857
Resultat från finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	0	1	4	3
Räntekostnader och liknande kostnader	-28	-6	-68	-8
Resultat efter finansiella poster	-6 220	-3 877	-20 212	-12 861
Skatt på periodens resultat	551	532	2 936	1 911
Periodens resultat	-5 669	-3 345	-17 276	-10 950

B.7

Utvald historisk finansiell information forts.

Koncernens balansräkning

Belopp i KSEK	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31	2017-12-31
	Ej reviderat		Reviderat	
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	2 907	2 464	2 848	2 342
Summa anläggningstillgångar	2 907	2 464	2 848	2 342
Omsättningstillgångar				
Summa kortfristiga fordringar	4 559	3 931	4 312	4 170
Kassa och bank	10 742	6 668	16 060	9 428
Summa omsättningstillgångar	15 301	10 599	20 372	13 598
SUMMA TILLGÅNGAR	18 208	13 063	23 220	15 940
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Summa eget kapital	12 752	10 396	18 245	13 258
Summa avsättningar	599	509	596	505
Summa kortfristiga skulder	4 856	2 158	4 380	2 177
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	18 208	13 063	23 220	15 940

Koncernens kassaflöde

Belopp i KSEK	2019-01-01 2019-03-31	2018-01-01 2018-03-31	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
	Ej reviderat		Reviderat	
Den löpande verksamheten				
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-6 220	-3 877	-17 983	-10 918
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar	347	873	849	-558
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder	-391	-512	1 527	578
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder	867	493	675	-1 017
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 396	-3 023	-14 932	-11 914
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-59	-122	-506	-639
Kassaflöde finansieringsverksamheten	0	0	21 756	1 182
Periodens kassaflöde	-5 455	-3 145	6 317	-11 371
Likvida medel vid periodens början	16 060	9 428	9 428	20 401
Kursdifferenser i likvida medel	137	385	315	399
Likvida medel vid periodens slut	10 742	6 668	16 060	9 428

B.7

Utvald historisk finansiell information forts.

Nyckeltal

RhoVac presenterar vissa finansiella mått i Prospektet som inte definieras enligt Bolagets tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. RhoVac anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare, eftersom de möjliggör utvärdering av RhoVacs prestation. I och med att inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag med samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt Bolagets tillämpade redovisningsregler. I nedanstående förteckning definieras och motiveras mått som inte definieras enligt RhoVacs tillämpade redovisningsregler, om inte annat anges. Nyckeltalen i tabellen nedan har inte reviderats, om inget annat anges.

Belopp i KSEK	2019-01-01 2019-03-31	2018-01-01 2018-03-31	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
Nettoomsättning ¹ , KSEK	0	0	0	0
Rörelseresultat ^{1,2} , KSEK	-6 192	-3 872	-20 148	-12 857
Resultat efter finansiella poster ^{1,2} , KSEK	-6 220	-3 877	-20 212	-12 861
Periodens resultat ¹ , KSEK	-5 669	-3 345	-17 276	-10 950
Balansomslutning ^{1,2} , KSEK	18 208	13 063	23 220	15 940
Rörelsemarginal ² , %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Vinstmarginal ² , %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Soliditet ² , %	70,0	79,6	78,6	83,2
Skuldsättningsgrad ² , %	38,1	20,8	24,0	16,4
Genomsnittligt antal aktier ²	9 523 551	8 163 044	8 862 193	8 158 363
Antal registrerade aktier ²	9 523 551	8 163 044	9 523 551	8 163 044
Resultat per aktie vid periodens slut, SEK	-0,60	-0,41	-1,81	-1,34
Utdelning, SEK	-	-	-	-
Medelantal anställda	1	1	1	0

¹ Reviderat avseende räkenskapsåren 2017 och 2018

² Alternativt nyckeltal

Definitioner av alternativa nyckeltal

Rörelseresultat

Rörelsens intäkter med avdrag för rörelsens kostnader. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det ger investerare en bild av Bolagets operativa resultat före avdrag för finansiella poster och skatt.

Resultat efter finansiella poster

Bolagets resultat efter finansiella poster, men innan avdrag för skatt. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det ger investerare en bild av Bolagets resultat före avdrag för skatt.

Balansomslutning

Totala tillgångar eller summan av eget kapital och skulder vid periodens slut. Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bild över hur värdet på Bolagets tillgångar utvecklats över tid.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning. Bolaget anser att nyckeltalet är ett relevant mått för att ge en bild av Bolagets operativa lönsamhet.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i förhållande till nettoomsättning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det ger investerare en bild av hur stor andel vinst Bolaget genererar per omsatt krona.

Soliditet

Eget kapital dividerat med balansomslutning. Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering och att det därmed ger en bild av Bolagets finansiella stabilitet och förmåga att klara sig på längre sikt.

Skuldsättningsgrad

Totala skulder dividerat med eget kapital. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar hur skuldsättningsgraden utvecklats över tid och därmed Bolagets finansiella risk och räntekänslighet.

Genomsnittligt antal aktier

Genomsnittligt antal aktier beräknat utifrån antal aktier vid periodens inledning och antal aktier vid periodens utgång. Nyckeltalet ger investerare en bild av det genomsnittliga antalet aktier under perioden, vilket kan vara relevant särskilt om det skett förändringar i antalet aktier under perioden.

Antal registrerade aktier

Antalet registrerade aktier hos Bolagsverket vid periodens slut. Nyckeltalet inkluderas för att ge investerare en bild över det faktiska antalet aktier vid periodens slut.

B.7	Utvald historisk finansiell information forts.	Härledning av alternativa nyckeltal Soliditet <table><tr><th>Belopp i KSEK</th><th>2019-01-01 2019-03-31</th><th>2018-01-01 2018-03-31</th><th>2018-01-01 2018-12-31</th><th>2017-01-01 2017-12-31</th></tr><tr><td>Eget kapital</td><td>12 752</td><td>10 396</td><td>18 245</td><td>13 258</td></tr><tr><td>/Totala tillgångar (balansomslutning)</td><td>/18 208</td><td>/13 063</td><td>/23 220</td><td>/15 940</td></tr><tr><td>=Soliditet, %</td><td>70,0</td><td>79,6</td><td>78,6</td><td>83,2</td></tr></table> Skuldsättningsgrad <table><tr><th>Belopp i KSEK</th><th>2019-01-01 2019-03-31</th><th>2018-01-01 2018-03-31</th><th>2018-01-01 2018-12-31</th><th>2017-01-01 2017-12-31</th></tr><tr><td>Totala skulder (kortfristiga skulder)</td><td>4 856</td><td>2 158</td><td>4 380</td><td>2 177</td></tr><tr><td>/Eget kapital</td><td>/12 752</td><td>/10 396</td><td>/18 245</td><td>/13 258</td></tr><tr><td>=Skuldsättningsgrad, %</td><td>38,1</td><td>20,8</td><td>24,0</td><td>16,4</td></tr></table> Väsentliga händelser efter den senaste rapportperiodens utgång - Den 2 april meddelar Bolaget att samtliga patienter avslutat uppföljningsfasen av den kliniska fas I/II-studien. - Den 4 april 2019 meddelar RhoVac att Bolaget lämnat in ansökan för klinisk prövning till det danska läkemedelsverket (Laegemiddelstyrelsen) och till den vetenskapliga etikkommittén. Ansökan gäller för tillstånd att starta en klinisk fas IIb-studie med läkemedelskandidaten RV001 hos prostatacancerpatienter. Den kliniska fas IIb-studien är ett viktigt nästa steg i Bolagets utveckling av läkemedelskandidaten RV001. - Den 26 april 2019 offentliggör RhoVac att Bolaget mottagit svar från den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA som bekräftar att inga ytterligare prekliniska studier behöver genomföras för att stödja utvecklingen av Bolagets kliniska fas II-studie i USA, samt att design och definierade mål för studien är relevanta för att kunna dokumentera klinisk relevant effekt vid behandling av prostatacancerpatienter med bolagets läkemedelskandidat RV001. Detta innebär att Bolaget kan förlägga en del av den kliniska utvecklingen i USA för att lägga en grund på den amerikanska marknaden. Det är av hög vikt för RhoVac att FDA godkänt upplägget och tillvägagångssättet för genomförandet av studien. - RhoVac publicerar forskningsresultat från samarbetet kring forskning av cancerstamceller och uttrycket av proteinet RhoC med Lunds Universitet inför kommande ASCO Annual Meeting (American Society of Clinical Oncology) som hålls i Chicago den 31 maj – 4 juni 2019. Resultaten visade dels att RhoC uttrycks i högre omfattning i den metastaserande vävnaden och dels att det förekommer en subpopulation av RhoC-positiva celler i metastaserna. Utöver det som anges ovan har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende RhoVacs finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2019.	Belopp i KSEK	2019-01-01 2019-03-31	2018-01-01 2018-03-31	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31	Eget kapital	12 752	10 396	18 245	13 258	/Totala tillgångar (balansomslutning)	/18 208	/13 063	/23 220	/15 940	=Soliditet, %	70,0	79,6	78,6	83,2	Belopp i KSEK	2019-01-01 2019-03-31	2018-01-01 2018-03-31	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31	Totala skulder (kortfristiga skulder)	4 856	2 158	4 380	2 177	/Eget kapital	/12 752	/10 396	/18 245	/13 258	=Skuldsättningsgrad, %	38,1	20,8	24,0	16,4
Belopp i KSEK	2019-01-01 2019-03-31	2018-01-01 2018-03-31	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31																																						
Eget kapital	12 752	10 396	18 245	13 258																																						
/Totala tillgångar (balansomslutning)	/18 208	/13 063	/23 220	/15 940																																						
=Soliditet, %	70,0	79,6	78,6	83,2																																						
Belopp i KSEK	2019-01-01 2019-03-31	2018-01-01 2018-03-31	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31																																						
Totala skulder (kortfristiga skulder)	4 856	2 158	4 380	2 177																																						
/Eget kapital	/12 752	/10 396	/18 245	/13 258																																						
=Skuldsättningsgrad, %	38,1	20,8	24,0	16,4																																						
B.8	Utvald proformaredovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.																																								
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.																																								
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	Bolagets revisionsberättelse för räkenskapsåret 2018 avviker från standardutformning då den innehåller en notering under rubriken "Anmärkning". Följande notering görs: Årsredovisningen har inte registrerats inom föreskriven tid enligt 8 kap 3§ årsredovisningslagen. Utöver vad som anges ovan förekommer inga revisionsanmärkningar i revisionsberättelserna avseende den historiska finansiella information som införlivats i Prospektet genom hänvisning.																																								

B.11	Rörelsekapital	Med rörelsekapital avses i prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Per den 31 mars 2019 uppgick Bolagets likvida medel till 10,7 MSEK. Med hänsyn till de planerade aktiviteterna som Företrädesemissionen möjliggör bedöms ett underskott av rörelsekapital uppstå i augusti 2019. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 40 MSEK för den kommande tolv månadersperioden. I beräkningen av rörelsekapitalunderskottet för de kommande tolv månaderna ingår kostnader för Bolagets kliniska studier under perioden. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 180,9 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 26,7 MSEK. Nettolikviden om 154,2 MSEK bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov minst för den kommande 24-månadersperioden. I samband med Företrädesemissionen har ett antal externa investerare förbundit sig att överta 2 519 690 teckningsrätter från Bolagets två största ägare, RQ Solutions ApS och Ventac Holdings (Cyprus) Limited, och teckna sig för dessa till ett belopp om 47,9 MSEK. Därutöver har samma grupp externa investerare förbundit sig att garantera återstående del av Företrädesemissionen, motsvarande ett belopp om 133,1 MSEK. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed fullt ut av teckningsåtaganden och emissionsgarantier. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Detta skulle kunna påverka Bolaget väsentligt negativt då det förlänger tiden till Bolaget eventuellt kan utlicensiera läkemedelskandidaten. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.
-------------	----------------	---

AVSNITT C – INFORMATION OM DE VÄRDEPAPPER SOM ERBJUDS		
C.1	Aktieslag	Aktier i RhoVac med ISIN-kod SE0007784319.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Antalet aktier i RhoVac uppgår till 9 523 551, envar med ett kvotvärde om 0,18 SEK. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). RhoVac är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst på RhoVacs bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. RhoVacs aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande RhoVacs aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.
C.5	Aktiernas överlåtbarhet	Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i RhoVac.
C.6	Upptagande till handel på reglerad marknad	Ej tillämplig. Aktierna i RhoVac är upptagna till handel på handelsplattformen Spotlight, vilket inte är en reglerad marknad.
C.7	Utdelningspolitik	RhoVac är ett utvecklings- och tillväxtbolag och har sedan starten inte lämnat utdelning till aktieägarna. Bolagets styrelse har inte för avsikt att föreslå att någon utdelning lämnas inom de närmast kommande åren. Eventuella framtida vinster avses återinvesteras i verksamheten och användas för fortsatt utveckling av Bolagets teknologiplattformar och produktkandidater. I översväganden om framtida utdelning kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat, finansiella ställning och konsolideringsbehov, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra relevanta faktorer. Det finns inte några garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning.

AVSNITT D – RISKER

D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen	De risker som är relaterade till Bolagets verksamhet och bransch inkluderar bland annat följande huvudsakliga risker: Inga hittills lanserade läkemedel - Bolaget har ännu inte lanserat några läkemedel och har således inte bedrivit försäljning eller genererat några intäkter. Skulle den nuvarande produktkandidaten, eller framtida produktkandidaters, introduktion på marknaden försenas, fördröjas eller helt utebli, skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Finansieringsbehov och kapital - RhoVac har redovisat rörelseförluster sedan Bolagets verksamhet startades och kassaflödet bedöms vara fortsatt negativt fram till dess att RhoVac kan generera löpande intäkter. Det kan ta lång tid innan Bolagets läkemedelsprodukter kan säljas kommersiellt och generera löpande kassaflöde från Bolagets rörelse. Det finns risk att Bolaget i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital och det föreligger risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor. Om RhoVac inte kan erhålla finansiering kan Bolaget bli tvunget att tillfälligt stoppa utvecklingen eller att RhoVac tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter. Om detta skulle inträffa skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. 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 läkemedelskandidat 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 människor. 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 läkemedelskandidat är tillräckligt säker och effektiv kan Bolaget komma att påverkas negativt, vilket väsentligen kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. 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 Food and Drug Administration (FDA) i USA och European Medicines Agency (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 påverkas negativt vilket direkt skulle ha en inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Konkurrenser - RhoVac verkar inom en konkurrensutsatt bransch, och många företag, universitet och forskningsinstitutioner bedriver forskning och utveckling av läkemedel, inklusive sådana som kan, eller kan komma att, konkurrera med Bolagets produktkandidater. En del av RhoVacs konkurrenser är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. Om Bolaget inte förmår att effektivt konkurrera på marknaden skulle det kunna innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget och därmed ha en väsentlig negativ påverkan på RhoVacs verksamhet, resultat och finansiella ställning. Marknadsacceptans för RhoVacs läkemedel - Det finns en risk att RhoVacs läkemedelskandidater inte erhåller marknadsacceptans bland läkare, patienter, branschorganisationer eller andra intressenter i den medicinska världen och att användningen av läkemedelsprodukterna därmed inte blir utbredd. I det fall RhoVacs produkter inte erhåller marknadsacceptans skulle detta ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.
------------	--	---

D.3	Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds	De huvudsakliga riskerna relaterade till RhoVacs aktie och Företrädesemissionen inkluderar: Aktiemarknadsrisker och volatilitet - En investering i aktier innebär alltid ett risktagande. En investering i aktier kan både öka och minska i värde, varför det alltid finns en risk för att investerare inte kommer att få tillbaka hela det investerade kapitalet, eller något kapital alls. Utvecklingen för en noterad aktie beror såväl på bolagsspecifika händelser som på händelser hänförliga till kapitalmarknaden generellt. Sådana händelser kan även öka aktiekursens volatilitet. Priset på RhoVacs aktier är bland annat beroende av utvecklingen av Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, hur väl Bolaget lever upp till kommunicerade mål samt förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster och utdelning. Priset på Bolagets aktie kan därutöver påverkas av aktiemarknadens generella utveckling, den ekonomiska utvecklingen i stort samt omständigheter hänförliga till Bolagets konkurrenter. Om en aktiv och likvid handel med RhoVacs aktie inte utvecklas eller visar sig hållbar, kan det medföra svårigheter för aktieägare att avyttra sina aktier vid för aktieägaren önskad tidpunkt eller till prisnivåer som skulle råda om likviditeten i aktien var god. Handel i aktier, teckningsrätter och BTA - Teckningsrätter och BTA i RhoVac kommer att handlas på Spotlight under perioden 5 – 17 juni 2019 respektive från och med den 5 juni 2019 fram till dess att omvandling av BTA till aktier sker. Det finns en risk att det inte kommer att utvecklas en aktiv handel i Bolagets teckningsrätter eller BTA under perioden som sådana värdepapper handlas med. Priset på RhoVacs aktier, teckningsrätter och BTA kan fluktuera under perioden de handlas med (och vad gäller de nyemitterade aktierna även efter genomförandet av Företrädesemissionen), vilket skulle kunna bidra till att prisbilden för dessa instrument blir inkorrekt eller missvisande. Priset på Bolagets aktier kan falla under teckningskursen i Erbjudandet och det föreligger risk för att det inte kommer att finnas tillräcklig likviditet i aktierna, teckningsrätterna och BTA, vilket skulle kunna medföra svårigheter för enskilda innehavare att avyttra sådana värdepapper till vid för aktieägaren önskad tidpunkt eller till prisnivåer som skulle råda om likviditeten var tillfredsställande. Framtida försäljning kan påverka aktiekursen negativt och nyemissioner kan späda ut innehavet för befintliga aktieägare - Aktiernas aktiekurs kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier, särskilt försäljningar av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare. Försäljning av stora mängder av Bolagets aktier av dessa personer eller uppfattningen om att en sådan försäljning kommer att ske, kan få aktiekursen att sjunka. Bolaget kan även i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier eller andra aktierrelaterade värdepapper för att anskaffa kapital eller inom ramen för incitamentsprogram för styrelse, ledning och/eller anställda. Alla sådana ytterligare erbjudanden kan minska det proportionella ägandet och röstandelen för aktieägare i Bolaget samt eventuell vinst per aktie i Bolaget. Vidare kan nyemissioner få negativ effekt på aktiernas marknadspris. Eftersom tidpunkten och villkoren för eventuella framtida nyemissioner kommer att bero på RhoVacs situation och marknadsförhållandena vid den aktuella tidpunkten, kan Bolaget inte förutse eller uppskatta belopp, tidpunkt eller andra villkor för sådana nyemissioner. Det föreligger således en risk att sådana nyemissioner genomförs på för befintliga aktieägare otillfredsställande villkor, vilket kan medföra en negativ påverkan på aktiekursen samt medföra en utspädning av befintliga aktieägares innehav. Tecknings- och garantiåtaganden ej säkerställda - Ett antal externa investerare har förbundit sig att överta 2 519 690 teckningsrätter från Bolagets två största ägare, RQ Solutions ApS och Ventac Holdings (Cyprus) Limited, och teckna sig för dessa till ett belopp om 47,9 MSEK. Därutöver har samma grupp externa investerare förbundit sig att garantera återstående del av Företrädesemissionen, motsvarande ett belopp om 133,1 MSEK. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen fullt ut av teckningsåtaganden och emissionsgarantier. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Om dessa åtaganden, helt eller delvis, inte skulle infrias kommer Bolaget få in mindre kapital än planerat vilket i sin tur skulle kunna leda till att Bolaget får revidera fastlagda utvecklingsplaner och därmed inte kommer kunna fortsätta utveckla verksamheten och de kliniska programmen i planerad takt. Detta skulle ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets aktie genom exempelvis att aktiekursen sjunker eller att eventuell framtida utdelning uteblir.
-----	---	--

AVSNITT E – INFORMATION OM ERBJUDANDET

E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget 180,9 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 26,7 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för emissionsgarantier samt ersättning till finansiell, strategisk och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen. Detta innebär att Bolaget tillförs en nettolikvid om cirka 154,2 MSEK vid full teckning.
E.2a	Bakgrund och motiv	RhoVac utvecklar RV001, en immunologisk terapi med potential att förhindra eller begränsa metastasering vid cancer. I augusti 2018 publicerade Bolaget resultat från en klinisk fas I/II-studie som visade att RV001 var säker och tolererades väl hos prostatacancerpatienter. Studien visade även att behandling med läkemedelskandidaten RV001 ger ett signifikant immunologiskt svar hos 18 av 21 patienter (86 procent). I januari 2019 publicerade RhoVac positiva 3-, och 6 månadsuppföljningar för de patienter som ingick i den kliniska studien. Dessa resultat konkluderade att 18 av 21 patienter fortfarande hade ett signifikant RV001-medierat immunsvär. 9- och 12 månadsuppföljningen väntas presenteras i mitten på 2019. De starka resultaten från den kliniska fas I/II-studien innebär att RhoVac är väl positionerat för att genomföra en klinisk fas IIb-studie och därigenom demonstrera proof-of-concept¹ inom prostatacancer i en placebo-kontrollerad studie som är designad för att med statistisk signifikans kunna dokumentera klinisk relevant effekt. Läkemedelskandidaten RV001 har i den avslutade kliniska studien visat en mycket bra säkerhetsprofil och RV001 är därför inte begränsad till monoterapi men är också väl lämpad till kombinationsbehandling. RhoVac planerar därför, utöver den nämnda kliniska fas IIb-studien i prostatacancer, även genomföra en kombinationsstudie i en annan indikation - med fokus på senare stadie i sjukdomsutvecklingen. En relevant produkt att kombinera behandlingen med, är en så kallad check-point hämmare, som idag utgör en snabbt växande grupp av läkemedel som omsätter flera miljarder dollar årligen. Givet de positiva resultaten från den kliniska fas I/II-studien, och det positiva beskedet från FDA efter det nu avslutade pre-IND² mötet, bedömer styrelsen, med hänsyn tagen till risk och möjlig värdetillväxt, att aktieägarnas intressen bäst tas till vara på genom att Bolaget också startar den kliniska fas IIb-studien i egen regi, innan avyttring eller utlicensiering. Företrädesemissionen kommer att tillföra RhoVac tillräckliga resurser för att Bolagets kliniska utveckling kan fortsätta utan försening i och med att både den kliniska fas IIb-studien för RV001 i prostatacancer samt en kombinationsstudie kan genomföras. Kapitaltillskottet innebär att RhoVac har finansiering till och med början på 2022. Det är Bolagets bedömning att de tillgängliga likvida medlen inte är tillräckliga för Bolagets aktuella behov för de kommande tolv månaderna. Bolagets befintliga likvida medel uppgick till 10,7 MSEK per den 31 mars 2019 vilket bedöms finansiera Bolaget fram till augusti 2019, med hänsyn till de planerade aktiviteterna som Företrädesemissionen möjliggör. Rörelsekapitalunderskottet under de kommande 12 månaderna beräknas uppgå till cirka 40 MSEK. Ett antal externa investerare har förbundit sig att överta 2 519 690 teckningsrätter från Bolagets två största ägare, RQ Solutions ApS och Ventac Holdings (Cyprus) Limited, och teckna sig för dessa till ett belopp om 47,9 MSEK. Därutöver har samma grupp externa investerare förbundit sig att garantera återstående del av Företrädesemissionen, motsvarande ett belopp om 133,1 MSEK. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen fullt ut av teckningsåtaganden och emissionsgarantier. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Detta skulle kunna påverka Bolaget väsentligt negativt då det förlänger tiden till Bolaget eventuellt kan utlicensiera läkemedelskandidaten. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs. Vid full teckning kommer Företrädesemissionen inbringa cirka 154,2 MSEK efter emissionskostnader. Nettolikviden avses disponeras för, i prioritetsordning: • Fas IIb-studie för RV001, cirka 122,6 MSEK • Klinisk kombinationsstudie, cirka 16,0 MSEK • Övrig förstärkning av rörelsekapital, cirka 15,6 MSEK

¹ Proof-of-concept innebär att man, genom kliniska studier, kan utvärdera huruvida behandlingen/läkemedlet har effekt.

² IND står för investigational new drug application och innebär en tillståndsansökan som ska inlämnas till någon tillståndsmyndighet innan ett läkemedel får provas på människor i kliniska studier. Att ha ett pre-IND möte med den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA innebär att man presenterar det planerade utvecklingsprogrammet och får värdefulla synpunkter på detta från FDA. På så sätt kan studien planeras för att undvika försening och frågor när IND-ansökan skickas in.

E.3	Villkor i sammandrag	Företrädesrätt till teckning Den som på avstämningsdagen den 3 juni 2019 var registrerad som aktieägare i RhoVac äger rätt att med företräde teckna aktier i Företrädesemissionen. Varje befintlig aktie berättigar till en (1) teckningsrätt och en (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier. Teckningskurs Teckningskursen är 19 SEK per aktie. Courtage utgår ej. Avstämningsdag Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter var den 3 juni 2019. Sista dag för handel med RhoVacs aktie med rätt att erhålla teckningsrätter var den 29 maj 2019. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 31 maj 2019. Teckningsrätter För varje befintlig aktie i RhoVac som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt och en (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget. Teckningstid Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 5 – 19 juni 2019. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. Eventuell förlängning av teckningsperioden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 19 juni 2019. Handel med teckningsrätter Handel med teckningsrätter sker på Spotlight under perioden 5 – 17 juni 2019. Handel med BTA Handel med BTA kommer att ske på Spotlight från och med den 5 juni 2019 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen och omvandling av BTA till stamaktier sker, vilket beräknas ske omkring vecka 30, 2019. Anmälan Anmälan om teckning med stöd av teckningsrätt görs genom samtidig kontant betalning. Teckning och betalning ska ske antingen genom användande av förtryckt inbetalningsavi från Euroclear om samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning och annars genom särskild anmälningssedel som kan erhållas från Erik Penser Bank och från Bolaget. Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätt görs på anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter som kan erhållas från Erik Penser Bank och från Bolaget. Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att delta i Erbjudandet ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.
E.4	Intressen och eventuella intressekonflikter	RhoVacs finansiella rådgivare och emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen är Erik Penser Bank. Erik Penser Bank har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt RhoVac för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Setterwalls Advokatbyrå AB är RhoVacs legala rådgivare och Asperia AB är RhoVacs strategiska rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Erik Penser Bank och Asperia AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Därutöver har Erik Penser Bank, Asperia AB och Setterwalls Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen relaterade till Företrädesemissionen. Ett antal externa investerare har åtagit sig att överta teckningsrätter från Bolagets två största ägare och teckna sig för dessa till ett belopp om cirka 47,9 MSEK. Samma grupp investerare har förbundit sig att garantera återstående del av Företrädesemissionen, motsvarande ett belopp om cirka 133,1 MSEK. Utöver ovanstående parter intresse av att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende övriga emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.
E.5	Säljare av värdepapper och avtal om lock-up	Ej tillämplig; Erbjudandet omfattar endast nyemitterade aktier. Det förekommer inte begränsningar i aktieägares möjligheter att efter Företrädesemissionens genomförande avyttra aktier i Bolaget under viss tid.
E.6	Utspädningseffekt	Vid full teckning av Företrädesemissionen kommer antalet aktier att öka från 9 523 551 till 19 047 102 och innebära en utspädningseffekt som uppgår till högst 50 procent av röster och kapital i Bolaget, motsvarande 9 523 551 aktier.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig; Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Riskfaktorer

En investering i aktier är alltid förenad med risk. Ett antal faktorer utanför RhoVacs kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat- och finansiella ställning, vilket kan medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Avsnittet nedan gör inte anspråk på att vara fullständigt. Även andra risker och osäkerheter som för närvarande är okända för Bolaget eller som för närvarande inte betraktas som avgörande, kan också komma att inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat eller aktiekurs. Ordningsföljden i riskbeskrivningen är inte sammanställd efter betydelse och den är inte avsedd att rangordna sannolikheten för att de olika omständigheterna skulle kunna inträffa och ger heller ingen indikation på hur stor inverkan riskerna skulle kunna ha på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat eller aktiekurs.

Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det viktigt att beakta och bedöma dessa riskfaktorer. Ägande av aktier är alltid förenat med risk och innehavare av aktier i RhoVac uppmanas därför att, utöver den information som ges i Prospektet, göra sin egen bedömning av nämnda och potentiella tillkommande riskfaktorer och deras betydelse för den framtida utvecklingen.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Inga hittills lanserade läkemedel

Bolaget har ännu inte lanserat några läkemedel och har således inte bedrivit försäljning eller genererat några intäkter. Nästa steg i utvecklingsfasen för Bolagets huvudkandidat RV001 är en klinisk fas IIb-studie vilket innebär att såväl fortsatt forskning och utveckling som beviljade myndighetstillstånd och positiva utfall i prekliniska och kliniska studier krävs innan produktkandidaten kan nå marknaden. Det kan därför vara svårt att utvärdera Bolagets försäljningspotential och det finns risk att intäkter helt eller delvis uteblir. Skulle den nuvarande produktkandidaten, eller framtida produktkandidater, introduktion på marknaden försenas, fördröjas eller helt utebli, skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till möjliga framtida intäkter

RhoVacs framtida intjänning kommer bland annat att vara beroende av att Bolaget kan ingå avtal för licensiering av Bolagets produktkandidater. Möjligheten att ingå sådana avtal är bland annat beroende av RhoVacs trovärdighet som en potentiell partner, kvaliteten på Bolagets produktkandidater och robustheten av Bolagets immateriella rättigheter. Det finns en risk att sådana avtal inte kan ingås eller endast kan ingås på för Bolaget ofördelaktiga villkor. Potentiella samarbetspartners kan, för att ingå avtal, ställa krav på att kompletterande studier utförs på RhoVacs produkter, vilket kan innebära förseningar och fördröjningar för Bolaget. Vidare förväntas en betydande andel av RhoVacs potentiella intäkter utgöras av så kallade milestone-betalningar, det vill säga engångsbetalningar från samarbetspartners vilka utbetalas om och när vissa specificerade mål uppnås. Om RhoVac inte lyckas ingå avtal för licensiering av produkter, försäljning av immateriella rättigheter eller liknande transaktioner på för Bolaget fördelaktiga villkor, om sådana avtal leder till förseningar och fördröjningar eller om betalningar enligt avtalen försenas eller helt uteblir skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Finansieringsbehov och kapital

RhoVac har redovisat rörelseförluster sedan Bolagets verksamhet startades och kassaflödet bedöms vara fortsatt negativt fram till dess att RhoVac kan generera löpande intäkter. Det kan ta lång tid innan Bolagets läkemedelsprodukter kan säljas kommersiellt och generera löpande kassaflöde från Bolagets rörelse. Bolagets planerade kliniska studier medför betydande kostnader och det finns en risk att Bolagets utveckling av produktkandidater kan bli mer tids- och kostnadskrävande än planerat. Bolaget kan därmed i framtiden behöva anskaffa ytterligare kapital utöver det kapital som anskaffas genom den förestående Företrädesemissionen. 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 när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor. Om RhoVac inte kan erhålla finansiering kan Bolaget bli tvunget att tillfälligt stoppa utvecklingen eller att RhoVac tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter. Om detta skulle inträffa skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

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 läkemedelskandidat 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 läkemedelskandidat är tillräckligt säker och effektiv kan Bolaget komma att påverkas negativt, vilket väsentligen kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

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 Food and Drug Administration (FDA) i USA och European Medicines Agency (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 påverkas negativt vilket direkt skulle ha en inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Nyckelpersoner och medarbetare

RhoVacs verksamhet är i hög grad beroende av ett antal nyckelpersoner som har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Om någon eller några av dessa nyckelpersoner skulle lämna Bolaget skulle det kunna försena eller försvåra Bolagets fortsatta forskning, utveckling och verksamhet. Bolaget är vidare beroende av att kunna attrahera och

behålla kvalificerad personal med relevant utbildning och erfarenhet. Det råder hård konkurrens om erfaren personal inom Bolagets verksamhetsområde och många av RhoVacs konkurrenter har avsevärt större finansiella resurser än Bolaget, vilket kan leda till att erforderlig personal inte kan rekryteras, eller endast kan rekryteras på ofördelaktiga villkor. Om RhoVac inte kan rekrytera och behålla nyckelpersoner och annan kvalificerad personal i den utsträckning och på de villkor som behövs skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konkurrenter

RhoVac verkar inom en konkurrensutsatt bransch, och många företag, universitet och forskningsinstitutioner bedriver forskning och utveckling av läkemedel, inklusive sådana som kan, eller kan komma att, konkurrera med Bolagets produktkandidater. En del av RhoVacs konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. Bolagets framtida konkurrensmöjligheter är bland annat beroende av att Bolagets produktkandidater erhåller ett effektivt immaterialrättsligt skydd och av att sådant skydd kan vidmakthållas. Bolaget kan även utsättas för konkurrens från kopior av läkemedel och generika som lanseras i takt med att patent förfaller. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom RhoVacs verksamhetsområde. Om Bolaget inte förmår att effektivt konkurrera på marknaden skulle det kunna innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget och därmed ha en väsentlig negativ påverkan på RhoVacs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Marknadsacceptans för RhoVacs läkemedel

Det finns en risk att RhoVacs läkemedelskandidater inte erhåller marknadsacceptans bland läkare, patienter, branschorganisationer eller andra intressenter i den medicinska världen och att användningen av läkemedelsprodukterna därmed inte blir utbredd. I det fall RhoVacs produkter inte erhåller marknadsacceptans skulle detta ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Marknadstillväxt

Möjligheterna för marknadstillväxt för RhoVac är till stor del beroende av resultaten av RhoVacs planerade kliniska studier samt förändringar i läkemedelsindustrin. Läkemedelsindustrin karaktäriseras av snabba förändringar inom teknologi och det sker regelbundet tekniska landvinningar, förbättring av industriell know-how och utveckling av nya och mer effektiva läkemedel och behandlingsmetoder. Därför kommer framtida framgång och möjlighet till marknadstillväxt att till stor del bero på Bolagets förmåga att anpassa sig till sådana externa faktorer. En snabb tillväxt kan medföra problem på ett organisatoriskt plan. Det kan vara svårt att rekrytera personal och det kan uppstå svårigheter avseende att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen. Om RhoVac inte lyckas hantera ökade kapacitetsbelastningar skulle det kunna få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Produktansvar

Beaktat att RhoVac är verksamt inom läkemedelsbranschen aktualiseras risker med produktansvar. Det föreligger risk att Bolaget kan komma att hållas ansvarigt vid biverkningar eller eventuella händelser i kliniska studier, även för det fall kliniska studier genomförs av extern part. Konsekvenserna av sådana potentiella biverkningar kan försena eller stoppa den fortsatta produktutvecklingen samt begränsa eller förhindra produkternas kommersiella användning eller leda till att skadestånds- eller andra krav, inklusive krav grundade på produktansvar, riktas mot Bolaget. Eventuella krav kan överstiga RhoVacs försäkrade belopp. Om krav skulle framställas eller ansvar göras gällande skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Biverkningar kan även få som konsekvens att Bolagets renommé skadas, vilket i sin tur kan påverka Bolagets ställning i förhållande till myndigheter, leverantörer och samarbetspartners samt riskera att undergräva förtroendet för Bolagets teknologier och produktkandidater. Sådana omständigheter skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Patent och immateriella rättigheter

Bolaget har en patentfamilj avseende aminosyrasekvens (peptid) och/eller annan teknik/användning som relaterar till RV001. I somliga länder (exempelvis USA) kan humana aminosyrasekvenser inte patenteras, men användning av sekvenserna kan. Det finns risk att Bolagets eventuella framtida patentansökningar inte kommer att godkännas i ytterligare länder. Beviljade patent ger inte alltid långsiktigt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot utfärdade patent kan göras efter beviljandet av patentet. Utgången av sådana processer kan vara att beviljade patent inskränks, exempelvis genom en begränsning av tillämpningsområde eller att patentet avslås. Utgången kan också vara att patentet bibehålls så som det beviljats. Att ett patent avslås innebär att ingen tillerkänns ensamrätt, vilket gör att ingen kan hindras av det avslagna patentet från att utöva den däri definierade uppfinningen. Resultatet av en invändningsprocess kan överklagas, vilket gör att det slutliga resultatet från en invändning är svårt att förutse. Negativa utfall av tvister om immateriella rättigheter kan leda till förlorat skydd, förbud att fortsätta nyttja aktuell rättighet eller skyldighet att utge skadestånd. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för Bolaget fördelaktigt utfall, bli betydande, vilket kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Ovanstående kan innebära svårigheter eller förseningar vid kommersialisering av framtida produkter och därmed även svårigheter att generera intäkter. Motsvarande gäller även för andra immateriella rättigheter såsom till exempel varumärken.

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

Om någon av de ovanstående riskerna skulle komma att inträffa skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Krav och tvister

RhoVac kan bli inblandat i tvister, regulatoriska utredningar och processer samt riskerar att bli föremål för civilrättsliga anspråk i processer rörande bland annat avtal. Tvister, anspråk, utredningar och processer kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, avse betydande belopp eller principiellt viktiga frågor, påverka Bolagets affärsrelationer negativt, medföra administrativa och/eller rättsliga sanktioner samt medföra betydande kostnader. Om en tvist skulle relatera till en avtalsrelation som lyder under utländsk lag eller avseende vilken tvistlösning ska ske genom domstols- eller skiljeförfarande i utlandet, kan kostnaderna bli särskilt höga. Skulle förutnämnda tvister, anspråk, utredningar eller processer inträffa och Bolaget hållas ansvarigt finns det en risk att kraven inte till fullo täcks av Bolagets försäkringsskydd. Tvister, anspråk, utredningar och processer kan därmed påverka RhoVacs verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Vidare kan exponering för tvister eller myndighetsförfaranden, även om de finansiella riskerna inte behöver vara betydande, påverka Bolagets renommé.

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 vilken kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Prissättning

I RhoVacs affärsmodell ingår utlicensiering av läkemedelskandidater och prissättningen på Bolagets läkemedel kan komma att påverkas av den generella utvecklingen på marknaden. 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. 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. Prissättningen för utlicensiering

påverkas av prisnivån för läkemedel. Det är dock inte den enda faktor som påverkar prisnivån för utlicensiering. Det finns även ett antal andra faktorer som påverkar denna prissättning såsom exempelvis det allmänna intresset för utlicensieringar och antalet andra bolag som erbjuder utlicensieringar inom relevanta områden. I det fall prissättningen för utlicensieringar och Bolagets läkemedelskandidater blir lägre än Bolaget räknat med kommer detta ha en väsentlig negativ inverkan på RhoVacs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konjunkturutveckling

Externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. En stor del av den framtida marknaden finns utomlands och merparten av de potentiella försäljningsintäkterna kan komma att inflyta i internationella valutor. RhoVacs framtida intäkter och aktievärdering kan bli negativt påverkade av dessa faktorer.

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, resultat och finansiella ställning.

Försäkringsskydd

Det finns en risk att RhoVacs nuvarande försäkringsskydd visar sig vara otillräckligt för anspråk som kan uppkomma i förhållande till produktansvar och andra skador. Vidare är det inte säkert att Bolaget kan behålla sitt nuvarande försäkringsskydd på fördelaktiga villkor, eller överhuvudtaget. Det finns därför en risk att ett otillräckligt eller för dyrt försäkringsskydd kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till aktien och Företrädesemissionen

Aktiemarknadsrisker och volatilitet

En investering i aktier innebär alltid ett risktagande. En investering i aktier kan både öka och minska i värde, varför det alltid finns en risk för att investerare inte kommer att få tillbaka hela det investerade kapitalet, eller något kapital alls. Utvecklingen för en noterad aktie beror såväl på bolagsspecifika händelser som på händelser hänförliga till kapitalmarknaden generellt. Sådana händelser kan även öka aktiekursens volatilitet. Priset på RhoVacs aktier är bland annat beroende av utvecklingen av Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, hur väl Bolaget lever upp till kommunicerade mål samt förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster och utdelning. Priset på Bolagets aktie kan därutöver påverkas av aktiemarknadens generella utveckling, den ekonomiska utvecklingen i stort samt omständigheter hänförliga till Bolagets konkurrenter.

Om en aktiv och likvid handel med RhoVacs aktie inte utvecklas eller visar sig hållbar, kan det medföra svårigheter för aktieägare att avyttra sina aktier vid för aktieägaren önskad tidpunkt eller till prisnivåer som skulle råda om likviditeten i aktien var god.

Handel på en oreglerad marknad

Aktierna i RhoVac är upptagna till handel på Spotlight, vilket inte är en reglerad marknad utan en så kallad handelsplattform. En handelsplattform är inte föremål för ett lika strikt regelverk som en reglerad marknad, och därmed är en investering i aktier på en handelsplattform typiskt sett förknippat med högre risker än en investering på en reglerad marknad.

Handel i aktier, teckningsrätter och BTA

Teckningsrätter och BTA i RhoVac kommer att handlas på Spotlight under perioden 5 – 17 juni 2019 respektive från och med den 5 juni 2019 fram till dess att omvandling av BTA till aktier sker. Det finns en risk att det inte kommer att utvecklas en aktiv handel i Bolagets teckningsrätter eller BTA under perioden som sådana värdepapper handlas med. Priset på RhoVacs

aktier, teckningsrätter och BTA kan fluktuera under perioden de handlas med (och vad gäller de nyemitterade aktierna även efter genomförandet av Företrädesemissionen), vilket skulle kunna bidra till att prisbildningen för dessa instrument blir inkorrekt eller missvisande. Priset på Bolagets aktier kan falla under teckningskursen i Erbjudandet och det föreligger risk för att det inte kommer att finnas tillräcklig likviditet i aktierna, teckningsrätterna och BTA, vilket skulle kunna medföra svårigheter för enskilda innehavare att avyttra sådana värdepapper till vid för aktieägaren önskad tidpunkt eller till prisnivåer som skulle råda om likviditeten var tillfredsställande.

Förfallna teckningsrätter och utspädning

Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen före teckningsperiodens sista dag den 19 juni 2019 kommer att förlora sina rättigheter att teckna nya aktier i Bolaget till teckningskursen. Teckningsrätter som inte utnyttjas för teckning i Företrädesemissionen och som inte heller säljs senast den 17 juni 2019 kommer att förfalla och det ekonomiska värdet kommer att gå förlorat. Aktieägare som inte utnyttjar eller säljer sina teckningsrätter kommer inte att erhålla någon kompensation. Aktieägare som inte utnyttjar sina teckningsrätter eller som endast utnyttjar en del av sina teckningsrätter, eller som inte kan utnyttja sina teckningsrättigheter på grund av begränsningar i gällande lag, kommer att få innehavet och rösterna i RhoVac utspädda.

Utdelning

Med hänsyn till RhoVacs finansiella ställning och historia av negativa rörelseresultat har Bolaget hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Bolagets styrelse avser heller inte att föreslå att någon utdelning ska lämnas under de närmaste åren. Då Bolaget befinner sig i en forsknings- och utvecklingsfas planeras istället eventuella överskott att investeras i Bolagets utveckling. Storleken av eventuella framtida utdelningar från RhoVac är beroende av ett antal faktorer, såsom Bolagets framtida vinst, finansiella ställning, kassaflöde, behov av rörelsekapital, investeringar och andra faktorer. Det finns en risk att Bolaget kanske inte kommer att ha tillräckligt med utdelningsbara medel för att genomföra utdelningar överhuvudtaget eller i den utsträckning som aktieägarna framgent förväntar sig. Det finns också en risk för att Bolaget och/eller dess större aktieägare av olika anledningar förhindrar eller begränsar framtida utdelningar. För det fall ingen utdelning lämnas kommer en investerares eventuella avkastning att vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

Framtida försäljning kan påverka aktiekursen negativt och nyemissioner kan späda ut innehavet för befintliga aktieägare

Aktiernas aktiekurs kan sjunka om det sker omfattande försäljning av aktier, särskilt försäljningar av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare. Försäljning av stora mängder av Bolagets aktier av dessa personer eller uppfattningen om att en sådan försäljning kommer att ske, kan få aktiekursen att sjunka. Bolaget kan även i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier eller andra aktierelaterade värdepapper för att anskaffa kapital eller inom ramen för incitamentsprogram för styrelse, ledning och/eller anställda. Alla sådana ytterligare erbjudanden kan minska det proportionella ägandet och röstandelen för aktieägare i Bolaget samt eventuell vinst per aktie i Bolaget. Vidare kan nyemissioner få negativ effekt på aktiernas marknadspris. Eftersom tidpunkten och villkoren för eventuella framtida nyemissioner kommer att bero på RhoVacs situation och marknadsförhållandena vid den aktuella tidpunkten, kan Bolaget inte förutse eller uppskatta belopp, tidpunkt eller andra villkor för sådana nyemissioner. Det föreligger således en risk att sådana nyemissioner genomförs på för befintliga aktieägare otillfredsställande villkor, vilket kan medföra en negativ påverkan på aktiekursen samt medföra en utspädning av befintliga aktieägares innehav.

Tecknings- och garantiåtaganden ej säkerställda

Ett antal externa investerare har förbundit sig att överta 2 519 690 teckningsrätter från Bolagets två största ägare, RQ Solutions ApS och Ventac Holdings (Cyprus) Limited, och teckna sig för dessa till ett belopp om 47,9 MSEK. Därutöver har samma grupp externa investerare förbundit sig att garantera återstående del av Företrädesemissionen, motsvarande ett belopp om 133,1 MSEK. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen fullt ut av teckningsåtaganden och emissionsgarantier. Dessa åtaganden är emel-

lertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Om dessa åtaganden, helt eller delvis, inte skulle infrias kommer Bolaget få in mindre kapital än planerat vilket i sin tur skulle kunna leda till att Bolaget får revidera fastlagda utvecklingsplaner och därmed inte kommer kunna fortsätta utveckla verksamheten och de kliniska programmen i planerad takt. Detta skulle ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets aktie genom exempelvis att aktiekursen sjunker eller att eventuell framtida utdelning uteblir.

Ägare med betydande inflytande

RQ Solutions ApS äger cirka 14 procent av kapitalet och rösterna i RhoVac och Ventac Holdings (Cyprus) Limited äger cirka 12,5 procent av kapitalet och rösterna i RhoVac per dagen för Prospektet. RQ Solutions ApS och Ventac Holdings (Cyprus) Limited, har därmed, enskilt eller tillsammans med andra aktieägare, möjlighet att utöva ett betydande inflytande över de frågor som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och framtida förvärv eller försäljningar av delar av verksamheten. Dessutom har huvudägarna ett betydande inflytande över Bolagets styrelse och ledande befattningshavare. Detta kan gynna Bolaget, men kan också vara till nackdel för övriga aktieägare som eventuellt har andra intressen än huvudägaren. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, exempelvis aktiebolagslagens minoritetsskyddsregler, har RhoVac inte någon möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att RQ Solutions ApS och Ventac Holdings (Cyprus) Limited inflytande inte missbrukas.

Inbjudan till teckning av aktier i RhoVac AB (publ)

RhoVacs styrelse beslutade den 29 april 2019, vilket godkändes av extra bolagsstämman den 29 maj 2019, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Företrädesemissionen omfattar högst 9 523 551 nya aktier som emitteras till kursen 19 SEK per aktie innebärande att Bolaget tillförs cirka 180,9 MSEK före emissionskostnader genom Företrädesemissionen. Den som på avstämningsdagen den 3 juni 2019 var registrerad som aktieägare i Bolaget äger rätt att med företräde teckna nya aktier i RhoVac. För varje innehavd aktie erhålls en (1) teckningsrätt och en (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget. Teckning av aktier ska ske under perioden 5 – 19 juni 2019.

Genom Företrädesemissionen ökar aktiekapitalet i Bolaget med högst 1 714 239,18 SEK, från 1 714 239,18 SEK till 3 428 478,36 SEK, genom utgivande av högst 9 523 551 aktier. Antalet aktier ökar därmed från 9 523 551 till 19 047 102 aktier. Utspädningen för de aktieägare som inte väljer att delta i Företrädesemissionen uppgår till högst 50 procent av röster och kapital i Bolaget, motsvarande 9 523 551 aktier.

Sammantaget tillförs Bolaget, vid full teckning, cirka 180,9 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 26,7 MSEK varav cirka 10,6 MSEK utgör ersättning till emissionsgaranter i Företrädesemissionen. Därmed beräknas Bolaget, vid full teckning, tillföras en nettolikvid om cirka 154,2 MSEK.

Om inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska tilldelning av resterande aktier inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske i första hand till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en av de som anmält intresse att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter utnyttjat för teckning av aktier; i andra hand till annan som anmält sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, i proportion till sådana garantiåtaganden. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

I samband med Företrädesemissionen har ett antal externa investerare har förbundit sig att överta 2 519 690 teckningsrätter från Bolagets två största ägare, RQ Solutions ApS och Ventac Holdings (Cyprus) Limited, och teckna sig för dessa till ett belopp om cirka 47,9 MSEK. Därutöver har samma grupp externa investerare förbundit sig att garantera återstående del av Företrädesemissionen, motsvarande ett belopp om cirka 133,1 MSEK. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen fullt ut av teckningsåtaganden och emissionsgarantier. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

Härmed inbjuds befintliga aktieägare i RhoVac att med företrädesrätt teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

Lund den 4 juni 2019

RhoVac AB (publ)
Styrelsen

Bakgrund och motiv

RhoVac utvecklar RV001, en immunologisk terapi med potential att förhindra eller begränsa metastasering vid cancer. I augusti 2018 publicerade Bolaget resultat från en klinisk fas I/II-studie som visade att RV001 var säker och tolererades väl hos prostatacancerpatienter. Studien visade även att behandling med läkemedelskandidaten RV001 ger ett signifikant immunologiskt svar hos 18 av 21 patienter (86 procent). I januari 2019 publicerade RhoVac positiva 3-, och 6 månadsuppföljningar för de patienter som ingick i den kliniska studien. Dessa resultat konkluderade att 18 av 21 patienter fortfarande hade ett signifikant RV001-medierat immunsvar. 9- och 12 månadsuppföljningen väntas presenteras i mitten på 2019.

De starka resultaten från den kliniska fas I/II-studien innebär att RhoVac är väl positionerat för att genomföra en klinisk fas IIb-studie och därigenom demonstrera proof-of-concept¹ inom prostatacancer i en placebo-kontrollerad studie som är designad för att med statistisk signifikans kunna dokumentera klinisk relevant effekt. Läkemedelskandidaten RV001 har i den avslutade kliniska studien visat en mycket bra säkerhetsprofil och RV001 är därför inte begränsad till monoterapi men är också väl lämpad till kombinationsbehandling. RhoVac planerar därför, utöver den nämnda kliniska fas IIb-studien i prostatacancer, även genomföra en kombinationsstudie i en annan indikation - med fokus på senare stadie i sjukdomsutvecklingen. En relevant produkt att kombinera behandlingen med, är en så kallad check-point hämmare, som idag utgör en snabbt växande grupp av läkemedel som omsätter flera miljarder dollar årligen.

Givet de positiva resultaten från den kliniska fas I/II-studien, och det positiva beskedet från FDA efter det nu avslutade pre-IND mötet, bedömer styrelsen, med hänsyn tagen till risk och möjlig värdetillväxt, att aktieägarnas intressen bäst tas till vara på genom att Bolaget också startar den kliniska fas IIb-studien i egen regi, innan avyttring eller utlicensiering. Företrädesemissionen kommer att tillföra RhoVac tillräckliga resurser för att Bolagets kliniska utveckling kan fortsätta utan försening i och med att både den kliniska fas IIb-studien för RV001 i prostatacancer samt en kombinationsstudie kan genomföras. Kapitaltillskottet innebär att RhoVac har finansiering till och med början på 2022.

Det är Bolagets bedömning att de tillgängliga likvida medlen inte är tillräckliga för Bolagets aktuella behov för de kommande tolv månaderna. Bolagets befintliga likvida medel uppgick till 10,7 MSEK per den 31 mars 2019 vilket bedöms finansiera Bolaget fram till augusti 2019, med hänsyn till de planerade aktiviteterna som Företrädesemissionen möjliggör. Rörelsekapitalunderskottet under de kommande 12 månaderna beräknas uppgå till cirka 40 MSEK. I beräkningen av rörelsekapitalunderskottet för de kommande tolv månaderna ingår kostnader för Bolagets kliniska studier under perioden.

Ett antal externa investerare har förbundit sig att överta 2 519 690 teckningsrätter från Bolagets två största ägare, RQ Solutions ApS och Ventac Holdings (Cyprus) Limited, och teckna sig för dessa till ett belopp om 47,9 MSEK. Därutöver har samma grupp externa investerare förbundit sig att garantera återstående del av Företrädesemissionen, motsvarande ett belopp om 133,1 MSEK. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen fullt ut av teckningsåtaganden och emissionsgarantier. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Detta skulle kunna påverka Bolaget väsentligt negativt då det förlänger tiden till Bolaget eventuellt kan utlicensiera läkemedelskandidaten. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

Vid full teckning kommer Företrädesemissionen inbringa cirka 154,2 MSEK efter emissionskostnader. Nettolikviden avses disponeras för, i prioritetsordning:

- Fas IIb-studie för RV001, cirka 122,6 MSEK
- Klinisk kombinationsstudie, cirka 16,0 MSEK
- Övrig förstärkning av rörelsekapital, cirka 15,6 MSEK

Styrelsen för RhoVac är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen för RhoVac har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Lund den 4 juni 2019

RhoVac AB (publ)
Styrelsen

¹ Proof-of-concept innebär att man, genom kliniska studier, utvärderar huruvida behandlingen/läkemedlet har effekt.

VD har ordet

Under 2018 har vi nått viktiga milstolpar som drivit både vår läkemedelskandidat RV001 och RhoVac framåt. Vi avslutade vår kliniska fas I/II-studie i patienter med prostatacancer. Resultatet konkluderade att 18 av 21 (86 procent) av deltagarna i studien visade ett signifikant immunsvar mot RV001. Denna immunologiska respons var fortsatt signifikant hos alla 18 patienter såväl tre som sex månader efter avslutad behandling. Studien visade även att RV001 var säkert ock väl tolererat vid behandling av patienter med prostatacancer.

Under 2018 avslutade vi dessutom en "Scientific Advice Procedure" med Europeiska läkemedelsmyndigheten (EMA) som sammanfattningsvis konkluderade att inga ytterligare prekliniska studier behövde genomföras för att stödja utvecklingen av en fas IIb-prövning och att det fanns ett tydligt fönster för behandling med RhoVacs läkemedelskandidat RV001 av prostatacancerpatienter i tidigt skede, omedelbart efter kurativt syftande lokal behandling i sjukdomsutvecklingen. I april 2019 kunde vi även meddela att vi haft ett positivt pre-IND möte med Food and Drug Administration (FDA) i USA, där konklusionen från mötet i stort sett var densamma som vid mötet med EMA. FDA bekräftade att inklusionskriterierna för patientpopulationen var väldefinierade och att de kliniska målen som är uppsatta är relevanta för att dokumentera kliniskt "proof of concept" vid behandling med RV001.

Baserat på dessa mycket starka resultat i den kliniska utvecklingen samt de positiva kommentarerna från de regulatoriska myndigheterna, beslutade vi att starta förberedelserna av nästa kliniska studie, som startar i år. Det är en dubbelblindad, placebokontrollerad studie av RV001, hos prostatacancerpatienter med biokemiskt återfall (i form av mätning av PSA) efter kurativt syftande lokal behandling. Studien är en fas IIb-studie där vi som primärt mål kommer att mäta cancerspecifik effekt (PSA doubling time) hos 150 evaluerbara patienter. Detta blir en studie som är designad för att visa resultat med statistisk signifikans och klinisk relevans. Det är vår förväntning att vi med denna studie kan dokumentera klinisk effekt vid behandling med RV001. Vi förbereder även en mindre klinisk studie i en annan indikation, i vilken vi kommer att kombinera RhoVacs läkemedelskandidat, RV001, med ett annat läkemedel. Mer information om detta kommer att kunna publiceras under detta år.

Mot bakgrund av de mycket positiva resultat som uppnått 2018 och under det första kvartalet 2019, samt, för att säkerställa att den kliniska utvecklingen av RV001 inte försenas, föreslår vi därför, att genomföra Företrädesemissionen om cirka 180,9 MSEK. Företrädesemissionen kommer, vid full teckning, att tillföra RhoVac tillräcklig finansiering för de kommande tre åren och RhoVacs kliniska utveckling kan därmed fortsätta både med fas IIb-studien för RV001 i prostatacancer samt ovannämnda kombinationsstudie.

Jag är mycket glad över att två nya, långsiktiga ägare, Rutger Arnhult genom M2 Asset Management samt Nordic Cross, i samband med Företrädesemissionen har ingått åtaganden som uppgår till totalt 114 MSEK. Det visar på ett stort intresse för vårt produkt erbjudande. Det är min innerliga förhoppning att en stor andel av våra befintliga aktieägare tecknar sin andel i denna emission som fullt ut omfattas av tecknings- och garantiåtaganden. Vi har, enligt min uppfattning, en unik situation jämfört med många andra biotechbolag, i och med att vi vid fulltecknad Företrädesemission har full finansiering för så lång tid som tre år. Under denna period kommer hela fas IIb-programmet samt en kombinationsstudie att genomföras och resultaten presenteras, och jag räknar med att detta skall vara fullt tillräckligt för att säkerställa ett bra avtal med en partner som är beredd att betala för ett unikt cancerläkemedel, som då är redo för fas III.

Jag ser fram emot att fortsätta utvecklingen av RhoVac som bolag och vår läkemedelskandidat RV001 i kampen mot spridning av cancer. Med dessa ord vill jag varmt välkomna såväl befintliga som nya aktieägare att följa med på vår resa.

Anders Ljungqvist
VD, RhoVac AB (publ)



" Företrädesemissionen kommer, vid full teckning, att tillföra RhoVac tillräcklig finansiering för de kommande tre åren och RhoVacs kliniska utveckling kan därmed fortsätta både med fas IIb-studien för RV001 i prostatacancer samt ovannämnda kombinationsstudie. "

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 3 juni 2019 var registrerad som aktieägare i den av Euroclear, för RhoVacs räkning, förda aktieboken erhåller teckningsrätter i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Innehavare av teckningsrätter äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal teckningsrätter som innehas och utnyttjas. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 50 procent, men har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädnings effekter genom att sälja sina teckningsrätter.

Teckningskurs

Teckningskursen är 19 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter var den 3 juni 2019. Sista dag för handel med RhoVacs aktie med rätt att erhålla teckningsrätter var den 29 maj 2019. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 31 maj 2019.

Teckningsrätter

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i RhoVac som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Varje teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie i RhoVac.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Spotlight under perioden 5 – 17 juni 2019. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter skall därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

Teckningstid

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 5 – 19 juni 2019. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägars VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 19 juni 2019 eller säljas senast den 17 juni 2019. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 19 juni 2019.

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägars VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 19 juni 2019. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank
Emissionsavdelningen/RhoVac
Box 7405
103 91 Stockholm

Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Webbplats: www.penser.se

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare. De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska avseende förvaltarregistrerade aktieägare ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

Teckning utan stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 5 – 19 juni 2019.

Tilldelningsprinciper

Om inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska tilldelning av resterande aktier inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske: i första hand till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en av de som anmält intresse att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter utnyttjat för teckning av aktier; i andra hand till annan som anmält sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, i proportion till sådana garantiåtaganden. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägars intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedeln för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningssedel

kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 19 juni 2019. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Om betalning inte görs i tid, kan de nya aktierna komma att överföras till annan. För det fall aktiekursen är lägre än teckningskursen är den som först tilldelats de nya aktierna betalningsskyldig för hela eller delar av mellanskillnaden.

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare. Besked om tilldelning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare sker i enlighet med rutiner från respektive bank eller annan förvaltare.

Utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller särskild anmälningssedel, om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt vad som anges ovan. Betalning ska erläggas till Erik Penser Banks bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)
IBAN-nummer: SE705 0000 0000 5565 10 180 69
SWIFT: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Schweiz, Hongkong, Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bank för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Spotlight från och med den 5 juni 2019 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen. Denna registrering beräknas ske vecka 28 2019.

Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske vecka 30 2019. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Spotlight i samband med denna ombokning.

Rätt till utdelning

De nya aktierna ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats vid Bolagsverket.

Övrig information

Styrelsen för RhoVac äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

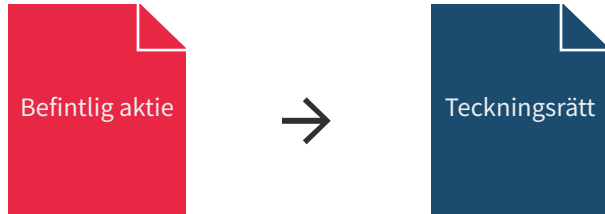
Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 25 juni 2019.

Så här gör du för att teckna aktier

Så här tecknar du aktier med företrädesrätt

1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje aktie i RhoVac du innehade på avstämningsdagen den 3 juni 2019 erhåller du en (1) teckningsrätt.



2. Så här utnyttjar du dina teckningsrätter

Varje teckningsrätt berättigar till teckning av en ny aktie för 19 SEK per aktie under teckningsperioden som löper mellan den 5 – 19 juni 2019.



För dig som har VP-konto

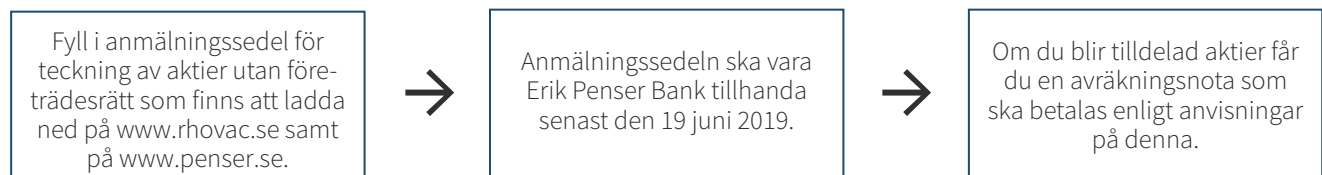


För dig som har depå hos bank eller annan förvaltare



Så här tecknar du aktier utan företrädesrätt

För dig som har VP-konto



För dig som har depå hos bank eller annan förvaltare



Läkemedelsutveckling

Läkemedelsutveckling

För att få marknadsföra ett läkemedel måste detta först registreras och godkännas hos myndigheter som ställer krav på dokumenterad effekt och säkerhet. Processen för läkemedelsutveckling sker i ett antal olika steg som ofta utgör en lång och kostsam process.

Preklinisk fas

All utveckling av läkemedel börjar med icke-klinisk forskning som omfattar allt från upptäckten av en aktiv substans eller terapi, till utveckling och förbättring av konceptet, vilket inkluderar tester på mänskliga celler och i lämpliga djurmodeller. Experimenten på djur är viktiga för att säkerställa att läkemedlet inte leder till någon allvarlig negativ effekt och att det har de önskade medicinska effekterna. Experimenten på djur är också föremål för regulatoriskt godkännande och kontroll. RhoVac har genomfört proof-of-principle¹ ex-vivo-studier, dvs studier på humana cancerceller, i cancerformer innefattande bröst-, tjocktarms- och melanomcancer. RhoVac har vidare utfört toxikologiska studier i en djurmodell på möss.

Baserat på det icke-kliniska arbetet, ansöks om tillstånd från tillsynsmyndigheter för test av läkemedlet i människor. När en sådan ansökan skickats in till relevant tillsynsmyndighet, Läkemedelsverket i Sverige, görs en utvärdering av all vetenskaplig dokumentation från sökanden av oberoende medicinska experter som gör en bedömning av huruvida en klinisk studie på människor får startas för att testa läkemedlet. Om godkännande att initiera en klinisk studie ges, följer det kliniska utvecklingsprogrammet i allmänhet tre distinkta faser, där varje fas har sitt eget väl definierade syfte. Genom varje framgångsrikt genomförd fas ökar sannolikheten för eventuellt marknadsgodkännande, vilket också ökar det inneboende värdet i projektet. En kort beskrivning av de olika faserna av en klinisk studie presenteras nedan.

Klinisk fas

Fas I/II-studie

I en fas I-studie är det första gången en substans administreras till människor. Vanligtvis utgörs studiegruppen av en grupp friska försökspersoner, men i vissa fall kan det vara patienter, som hålls under ständig medicinsk övervakning. Syftet med den kliniska studien är att avgöra huruvida försökspersonerna tål läkemedlet och huruvida det betar sig i kroppen på det sätt som djurstudierna och övrig forskning har indikerat. Fas I-studier används även preliminärt för att undersöka vilken dosering som är rimlig att ge i framtida patientstudier. Kliniska studier inom onkologi påbörjas vanligtvis med den lägsta logiskt aktiva dosen som bedöms nödvändig för att bedöma säkerhetsprofilen hos behandlingen, och om allt går enligt plan kan dosen ökas efterhand som studien fortlöper. Vid utveckling av läkemedel mot cancer är försökspersonerna oftast cancerpatienter vars sjukdom är i ett avancerat stadium och där inga andra terapeutiska alternativ finns. Läkemedlet administreras under strikta medicinska förhållanden och patienterna följs upp intensivt. Eftersom RhoVacs läkemedelskandidat RV001 testas i cancerpatienter och inte i friska försökspersoner, har Bolaget möjlighet att utöver att studera säkerhet och tolerabilitet (det primära syftet), även studera potentiell biologisk effekt med behandlingen (det sekundära syftet). Därmed benämndes RhoVacs första studier med cancervaccinet i patienter med diagnostiserad metastaserande prostatacancer, fas I/II-studier. Längden på de kliniska studierna varierar beroende på den indikation som ska behandlas. I en klinisk studie där existerande behandlingsalternativ har visat låg effekt, kan studielängden reduceras väsentligt. Fas I-studier tar dock normalt mellan sex månader upp till ett år att färdigställa.

Fas II-studier

Fas II-studier syftar till att fastställa en dos och ett doseringsschema som är säkert och effektivt. Fas II-studier benämns ofta som konceptvalideringsstudier (eng. proof-of-concept) och genomförs i små patientgrupper med den

aktuella cancertypen. Fas II-studien utformas för att visa klinisk aktivitet i tumörresponsen (till exempel minskning av tumörens diameter). Under studien studeras läkemedlets effekt på sjukdomen och dess symtom. Antalet patienter i en fas II-studie är alltså begränsat. RhoVacs kliniska utveckling fortsätter med fas IIb-studier i samma indikation som fas I/II-studien. Bolaget kan även ansöka om andra cancerindikationer direkt i fas IIb, eftersom resultaten i fas I/II-studien utgör fullgod fas I/II klinisk-dokumentation även för andra metastaserande cancerindikationer. Fas IIb-studien ämnar inhämta data för designen av en registreringsgrundande fas III-studie. Fas IIb-studier är utforskande men kan även visa statistisk skillnader mellan grupperna. Det är RhoVacs målsättning att den förestående fas IIb-studien ska kunna visa statistiskt signifikanta resultat. Fas II-studier tar ofta från ett par månader upp till två år att färdigställa.

Fas III-studier

Fas III-studien initieras endast om resultaten i fas II-studien är tillräckligt lovande för att motivera fortsatta studier. I en fas III-studie utvärderas den nya terapin i relation till ett redan godkänt läkemedel för samma indikation och som bedöms utgöra standardbehandling. Beroende på designen av studien kan en placebo, det vill säga en icke-effektiv kopia av läkemedlet, användas som jämförelsebehandling när en effektiv standardbehandling saknas för den specifika cancerindikationen. Kombinationsstudier med läkemedel kan också utföras genom att den etablerade terapin och det nyutvecklade läkemedlet jämförs med endast den etablerade behandlingen. Fördelningen av patienter mellan de valda terapierna måste vara slumpmässig och varken läkarna eller patienterna får veta vilken av behandlingarna respektive patient får. Om båda dessa kriterier är uppfyllda kallas studien en "dubbelblind randomiserad" klinisk studie, vilket anses vara den metod som ger bäst och mest objektiva resultat. Eftersom studien utgör en jämförelse mellan olika terapigrupper, är antalet patienter i denna fas väsentligt större än i tidigare faser. Målet med en avslutad fas III-studie är att kunna avgöra med en mycket hög grad av statistisk sannolikhet huruvida det nya läkemedlet har bättre effektivitet, eller minskar bieffekterna i högre utsträckning än existerande behandlingsalternativ. Fas III-studier kan ta mellan ett och fyra år att genomföra beroende på sjukdom och under hur lång tid patienterna ska studeras och antalet patienter som ska inkluderas.

Om det nya läkemedlet uppnår de viktigaste kliniska effektmålen i fas III-studien och tolereras väl av patienter kan en ansökan om godkännande inlämnas till relevant tillsynsmyndighet, vanligtvis European Medicines Agency (EMA) och/eller U.S. Food and Drug Administration (FDA) i USA. En ansökan ska innehålla all dokumentation som belyser produktens kvalitet, säkerhet och effekt och kan omfatta 100 000-tals sidor. Den normala granskningstiden för en ansökan tar i genomsnitt ett år. Granskningen kan medföra att läkemedlet blir godkänt, får avslag eller att myndigheterna kräver att ytterligare studier ska genomföras. Ett godkännande kan även medföra att myndigheterna godkänner en mer begränsad indikation än den som ursprungligen var tänkt. När ett myndighetsgodkännande finns på plats kan läkemedlet marknadsföras.

Fas IV

Fas IV innebär studier av läkemedlets terapeutiska användning. Efter att fas I-III är avslutade och ett läkemedel har godkänts av läkemedelsmyndigheten och lanserats på marknaden är det vanligt att ytterligare kliniska studier genomförs inom det användningsområde som produkten redan har godkänts för, så som fas IV-studier. Fas IV-studier syftar till att studera och övervaka dos och effektförhållandet, påverkan av annan samtidig läkemedelsbehandling och eventuella biverkningar som uppkommer efter lansering på marknaden. Sammantaget är syftet att optimera och effektivisera läkemedlets användning.

¹ Proof-of-principle refererar till tidig klinisk utveckling, innan studier i människa, där effekten av behandlingen/läkemedlet analyseras i exempelvis djurmodeller. I RhoVacs fall innebär proof-of-principle att studier på effekt genomförts på humana cancerceller men utanför kroppen.

Marknadsöversikt

Nedan följer en översiktlig beskrivning över de marknader vilka RhoVac är verksam inom. Viss information har inhämtats från externa källor och Bolaget har återgett sådan information korrekt i Prospektet. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. För definitioner av termer se avsnittet "Definitioner och ordlista".

Cancer i Sverige och världen

Cancer är ett samlingsnamn på cirka 200 olika sjukdomar vilka i sin tur delas in i olika undergrupper. De vanligaste cancerformerna är prostatacancer, bröstcancer, hudcancer, tjocktarmscancer och lungcancer. Cancer uppstår genom att balansen i celldelningen rubbas. En cancercell börjar då dela på sig ohämmat och bildar till slut en klump, en modertumör. Från modertumören kan sedan cancerceller lossna och följa med blodet eller lymfvätskan vidare i kroppen för att sedan fastna på ett annat ställe. I fall miljön där cellen fastnar tillåter att den överlever och börjar dela på sig ohämmat bildas en metastas, en dottertumör.

Antalet cancerfall globalt beräknades uppgå till 18,1 miljoner nya fall och 9,6 miljoner dödsfall under 2018, vilket gör cancer till världens andra vanligaste dödsorsak. En av fem män och en av sex kvinnor runtom i världen utvecklar cancer under sin livstid medan en av åtta män och en av elva kvinnor dör av sjukdomen. Antalet personer som har varit diagnostiserade med cancer i fem år eller färre bedöms uppgå till cirka 44 miljoner världen över.¹ Enligt WHO väntas antalet cancerdiagnoser öka till cirka 20 miljoner nya fall årligen år 2025.²

Det ökande antalet cancerfall beror på ett antal olika faktorer, bland annat befolkningstillväxt och åldrande, men även övriga socioekonomiska faktorer. Att socioekonomiska faktorer påverkar cancerprevalensen är särskilt tydligt i tillväxtländer där det kan observeras en förändring från cancertyper associerade med fattigdom och infektioner till en ökning av cancerformer förknippade med en livsstil som är mer typisk för industriländer. Generellt kan det observeras en minskad incidens av vissa cancertyper såsom lungcancer och livmoderhalscancer tack vare effektiva förebyggande insatser. Trots detta uppvisar de flesta länder fortfarande en ökning av det absoluta antalet cancerdiagnoser varje år.¹

Europa står för cirka 23 procent av det totala antalet cancerfall och cirka 20 procent av dödsfallen, trots att endast 9 procent av världens befolkning bor i Europa. I Amerika bor 13 procent av den globala befolkning vilka står för 21 procent av den globala cancerincidensen och 14 procent av dödligheten hänförlig till cancer. Detta till skillnad från Asien och Afrika där dödligheten (57 respektive 7 procent) är högre än andelen cancerfall (48 respektive 6 pro-

cent). Anledning är att dessa regioner har högre frekvens av vissa cancertyper som har sämre prognos och högre dödlighet, samt begränsad tillgång till snabb diagnostisering och behandling.¹

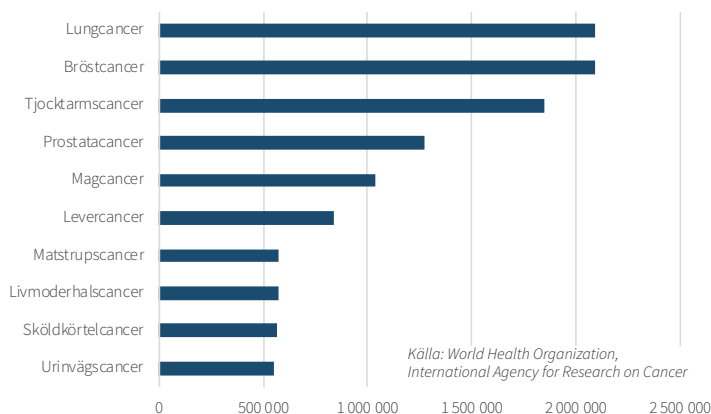
I Sverige insjuknade 61 661 personer i cancer under 2017, vilket är 1 336 fler än under 2016. Cancerfallen i Sverige fortsätter att öka och antalet cancerfall har mer än fördubblats sedan 1970-talet. Dock har folkmängden och åldersstrukturen förändrats och om man tar hänsyn till det, så kallad åldersstandardisering, så har cancerförekomsten ökat med cirka 40 procent. Minst var tredje person som lever i Sverige i dag beräknas få ett cancerbesked någon gång under sin livstid och om drygt 20 år beräknas 100 000 nya fall per år att diagnostiseras. De vanligaste cancerformerna i Sverige är prostata- och bröstcancer. Ökningen av antalet cancerfall bedöms till viss del bero på förbättrad diagnostik, ändrad kodningspraxis och utökad screening, men även rökning, alkoholkonsumtion, ohälsosam kost, låg fysisk aktivitet, övervikt och fetma samt försämrade solvanor bedöms ligga bakom ökningen.³

Globalt sett är lungcancer, bröstcancer och tjocktarmscancer de tre vanligaste cancerdiagnoserna och är bland de cancerformerna med högst dödlighet. Tillsammans svarar dessa tre typer för en tredjedel av alla cancerdiagnoser och dödsfall över hela världen. Lungcancer och bröstcancer är de cancerformer som ökar mest och beräknas leda till 2,1 miljoner nya diagnoser vardera under 2018. Lungcancer är den cancerform som leder till det största antalet dödsfall, 1,8 miljoner per år motsvarande 18,4 procent av det totala antalet dödsfall hänförliga till cancer.¹

Världsmarknaden för cancerläkemedel

Under de senaste åren har det gjorts stora framsteg inom cancerforskning och behandlingsmetoder. Den totala försäljningen av cancerläkemedel och stödjande behandling beräknades uppgå till 133 miljarder USD under 2017, en ökning med cirka 39 procent sedan 2013. Prognosen är att framsteg inom cancerforskning tillsammans med teknologisk utveckling och ökad efterfrågan från patienter kommer att bidra till att den globala marknaden för onkologiska läkemedel kommer att ha en genomsnittlig årlig tillväxt på 10-13 procent under de kommande åren och nå ett värde om 200 miljarder USD 2022. Tillväxten bedöms främst drivas av ökade framsteg inom teknologi och utvecklingen av nya terapier och behandlingsformer.⁴

Global cancerincidens, de tio vanligaste cancerformerna



¹ International Agency for Research on Cancer, World Health Organization, Latest global cancer data: Cancer burden rises to 18.1 million new cases and 9.6 million cancer deaths in 2018, 2018.

² World Cancer Report 2014, International Agency for Research on Cancer, World Health Organization, 2014.

³ Cancerfonden, Över 61 000 cancerbesked 2017, publicerad 11 februari 2018.

⁴ IQVIA Institute for Human Data Science, Global Oncology Trends 2018, maj 2018.

Cancerbehandlingar

Traditionella behandlingar

Traditionella cancerbehandlingar innefattar vanligtvis både lokala behandlingar såsom strålbehandling och kirurgiska ingrepp samt generella behandlingar med cellgiftsbehandling (cytotoxiska läkemedel) och hormonbehandling. Kirurgi och strålbehandling används typiskt sett för behandling av enskilda solida tumörsjukdomar. För att en patient med solid tumörsjukdom ska kunna behandlas framgångsrikt med kirurgi är det nödvändigt att tumören upptäcks på ett tidigt stadium, kan nås med kirurgi och att patientens tillstånd är tillräckligt gott för att patienten ska klara av att genomgå en operation. Det huvudsakliga problemet med generella behandlingar är att de påverkar hela kroppen istället för att endast riktas in mot tumören. Cellgiftsbehandling verkar genom att attackera alla snabbväxande celler, och påverkar därmed också normala snabbt delbara celler, vilket vanligtvis leder till svåra bieffekter.

Det är Bolagets uppfattning att ett antal läkemedel riktade mot specifika biologiska mekanismer har utvecklats, i syfte att försöka förbättra effekten och reducera bieffekterna av cancerbehandlingen. Den generella dödligheten har trots dessa satsningar inte minskat avsevärt och RhoVac bedömer att behovet av nya effektivare läkemedel och behandlingsmetoder består.

Immunonkologi

Immunterapi bygger på att man försöker bekämpa cancerceller genom att utnyttja immunförsvaret som är effektivt när det gäller att angripa främmande inkräktare, som bakterier och virus. Tumörer är dock varken en bakterie eller ett virus utan består av kroppens egna celler vilket försvårar arbetet för immunförsvaret att identifiera dessa som fientliga. Cancerceller har därutöver flera olika strategier för att undvika attacker av kroppens immunförsvär. Forskning har därför fokuserat på att försöka hitta metoder för att manipulera immunförsvaret i syfte att identifiera och attackera cancerceller.¹

En forskningsgren inom immunterapi försöker manipulera immunförsvarets bromsmekanismer. Bromsmekanismer innebär att immunförsvaret, i ett försök att skydda kroppen, inte attackerar dess egna celler och då cancer består av kroppens egna celler så attackerar immunförsvaret heller inte cancer. Genom att stimulera immunförsvarets kontrollpunkter s.k. checkpoint-terapi, kan man idag häva bromsmekanismerna genom att introducera antikroppar mot bromsmolekylerna. Detta gör att immunförsvaret kan identifiera och angripa cancercellerna. Det var inom detta område som James P. Allison och Tasuku Honjo tilldelades Nobelpriset i fysiologi eller medicin 2018 för deras upptäckt av cancerbehandling genom hämning av immunförsvarets bromsmekanismer. Allison och Honjo upptäckte parallellt att vissa proteiner fungerar som en broms i immunförsvaret och insåg att, genom att släppa på bromsen, går det att aktivera immunsystemet och få det att angripa tumörceller. Allison och Honjos forskning har öppnat dörren för att kombinera olika metoder för att hämma immunförsvarets bromsar i syfte att behandla cancer.²

En annan forskningsgren är cellterapi, vilket innebär att man ur själva tumören hämtar T-celler, vars uppgift är att detektera sjuka tumörceller. När man hämtat cellerna så odlar man dem sedan i ett laboratorium för att sedan injicera flera miljarder T-celler tillbaka i patienten, tillsammans med en tillväxtfaktor. De nya T-cellerna kan sedan känna igen och angripa tumören.¹

Ytterligare en forskningsgren inom immunterapi är behandlings- eller terapeutiska cancertvacciner, som arbetar mot cancer genom att öka immunförsvarets respons på cancerceller och är avsedda att behandla en befintlig cancer. De är även avsedda att fördröja eller stoppa cancerstillväxten genom att orsaka tumörkrympning. Denna åtgärd ska förhindra att cancer kommer tillbaka och eliminera cancerceller som inte har dödats av andra former av behandling.¹

En fjärde forskningsgren inom immunterapi kallas antikroppsterapi. Antikroppsterapi fokuserar på antikroppar, vars uppgift är att upptäcka skadade celler, bakterier eller virus så att immunförsvaret sedan kan angripa dem. Genom att identifiera den antikropp som reagerar på patientens cancerceller och sedan framställa stora mängder av denna antikropp kan man injicera dem i patienten för att binda och eliminera främmande ämnen såsom till exempel cancerceller.¹

Kombinationsterapi

Kombinationsterapi, som kombinerar två eller fler terapier, är på väg att utvecklas till en hörnsten för cancerbehandling. Denna behandling attackerar flera aspekter av tumören, och förhindrar därigenom att tumören utvecklar resistens mot en behandling, och därmed flyr undan. Kombinationerna kan inkludera både traditionella behandlingar såsom cellgiftsbehandling eller strålbehandling och nyare behandlingar såsom immunterapi.³

Marknaden för immunonkologi

Den globala marknaden för immunoterapier förväntas växa från 17 miljarder USD 2015 till att nå ett värde om 76 miljarder USD år 2022, med en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 24 procent under perioden 2016 till 2022.⁴ Under 2018 beräknades den globala marknaden för immunoterapier uppgå till 58 miljarder USD. En ökande marknadsacceptans för avancerade cancerbehandlingar i kombination med ökande cancerincidens globalt har varit de främsta drivkrafterna för marknaden för immunoterapier. Ökad forskning och utveckling inom området leder till framtagande av avancerade former av behandlingen med förbättrad effektivitet som resultat. Dessutom har immunoterapi visat lovande resultat och lägre toxicitet i jämförelse med mer traditionella behandlingsformer såsom cellgifter. Det är tydligt att ett paradigmskifte sker från traditionell kemoterapi som standardbehandling till immunoterapier, vilket genomsyrar den övergripande marknaden för cancerterapi.⁵

RhoVacs potentiella marknad

RhoVacs läkemedelskandidat RV001 är ett terapeutiskt cancertvaccin utformat för att aktivera T-celler. Aktiverade T-celler känner igen antigener på ytan av cancerceller, men detekterar även antigener inuti cancerceller och kan därmed eliminera de specifika typer cancerceller vaccinet är riktat mot.

RhoVacs läkemedelskandidat innehåller en antigen som är riktat mot proteinet RhoC, som finns i hög koncentration i cancerceller som har hög sannolikhet för att metastasera. Behandlingen med RV001 syftar till, att med hjälp av den specifika T-cellaktiveringen eliminera dessa celler och därmed förhindra eller begränsa spridning av cancer. Protein RhoC betraktas som ett prioriterat cancerantigen baserat på det pilotprojekt NCI (National Cancer Institute) genomförde och publicerade under 2009. Mot bakgrund av att de allra flesta sorters cancer kan bilda metastaser är den potentiella marknaden för RV001 mycket omfattande och Bolaget ser goda förutsättningar att använda RV001 i kombinationsterapi med andra behandlingsformer. Inledningsvis har Bolaget valt att fokusera på indikationen prostatacancer, inom vilken de kliniska fas I/II-studierna genomförts. Denna cancerform beskrivs mer i detalj nedan.

¹ National Cancer Institute, Immunotherapy to Treat Cancer, senast uppdaterad den 28 november 2018.

² Nobelförsamlingen vid Karolinska Institutet, Nobelpriset i fysiologi eller medicin år 2018, 1 oktober 2018.

³ Mokhtari R. B., et al., Oncotarget, Combination therapy in combating cancer, juni 2017.

⁴ GBI Research, Global Cancer Immunotherapies, Global Cancer Immunotherapies Market to 2022 – Immune Checkpoint Inhibitors and Therapeutic Cancer Vaccines to Characterize Increasingly Competitive Market, 2016.

⁵ Grand View Research, Cancer Immunotherapy Market Analysis Report By Product (Oncolytic Viral Therapies & Cancer Vaccines, Monoclonal Antibodies, Immunomodulators), By Cancer Type (Breast, Lung), and Segment Forecasts, 2019 – 2026, 2019.

Prostatacancer

Prostatacancer är Sveriges vanligaste cancerform och utgör 30 procent av cancerfallen hos män. Sjukdomen är vanligast hos äldre män och av de 10 288 män som fick ett prostatacancerbesked år 2017 var drygt 70 procent 65 år eller äldre.¹ Tumören är vanligtvis mycket långsamt växande i tidigt skede och så länge cancer är begränsad till prostatakörteln ger den sällan några symptom. Metastasering sker i första hand till lymfkörtlar i bäckenet och längs aorta, samt till skelettet.²

Valet av behandling vid prostatacancer styrs av olika faktorer som patientens ålder, vilket stadium tumören befinner sig i och hur aggressiv den är. Om tumören inte har spridit sig utanför prostata kan sjukdomen behandlas med hjälp av kirurgi eller strålbehandling. Hormonbehandling kan också ges för att minska testosteronets effekt, exempelvis i form av injektionsläkemedel som hämmar produktionen av testosteron. Om hormonbehandlingen inte kan hålla cancer i schack kan cytostatika ges för att, om möjligt, bromsa cancertumörens utveckling.³

Den globala försäljningen av cancerläkemedel för behandling av prostatacancer förväntas växa från 7,6 miljarder USD 2014 till 13,6 miljarder USD 2021, med en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 9,5 procent.⁴

¹ Cancerfonden, Cancersjukdomarna som drabbar flest, februari 2019.

² Internetmedicin, Prostatacancer, mars 2019.

³ Karolinska Institutet, Behandling av prostatacancer varierar.

⁴ GBI Research, Prostate Cancer Market to 2021 - Increasing Disease Prevalence to be a Key Driver of Market Growth, November 2015.

Verksamhetsbeskrivning

RhoVac i korthet

RhoVac är ett bioteknikbolag som bedriver forskning och utveckling av immunterapi, mer specifikt av terapeutiska cancervacciner. Immunterapi innebär att kroppens eget immunförsvar används för att bekämpa sjukdomen – i detta fall cancer. Bolagets huvudfokus är utvecklingen av ett läkemedel med potential att förhindra eller begränsa metastasering (spridning) vid metastaserande cancerformer. Cancerceller med metastaserande potential genererar överuttryck (hög koncentration) av proteinet RhoC. Bolagets huvudkandidat RV001 riktar mot detta RhoC-överuttryck. De allra flesta sorters cancer kan bilda metastaser och mot denna bakgrund har RV001 potential att nå ett brett användningsområde. RhoVacs första läkemedelskandidat RV001 har genomgått preklinisk fas och även klinisk fas I/II-studie i prostatacancerpatienter som inleddes i januari 2017. Studien konkluderade att 18 av 21 deltagare (86 procent) visade signifikant immunsvär mot RV001 och att behandlingen var väl tolererad bland patienterna. Bolaget har nu lämnat in ansökan för start av klinisk fas IIb-studie, även denna i prostatacancerpatienter.

Affärsmodell och strategi

RhoVac avser att utlicensiera eller sälja hela, eller delar, av verksamheten dock tidigast efter genomförd klinisk fas IIb-studie. Styrelsen avser kontinuerligt att utvärdera hur värdet kan byggas i RhoVac på bästa sätt, med fokus på utlicensiering eller försäljning av verksamheten.

Utvecklingsplan och milstolpar

De huvudsakliga delmålen i RhoVacs utveckling av RV001 i närtid är främst att avsluta förberedelserna samt påbörja fas IIb-studien i prostatacancer vilket beräknas ske under andra halvåret 2019. Därtill kommer Bolaget även att kunna rapportera slutliga uppföljningsresultat från 9- och 12-månadsuppföljningen från fas I/II-studien i prostatacancer under H2 2019. Bolaget avser även att inleda kombinationsstudien under 2020. Viktiga händelser som kan komma att inträffa i närtid presenteras i tabellen nedan.

Det vetenskapliga konceptet bakom RV001

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

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

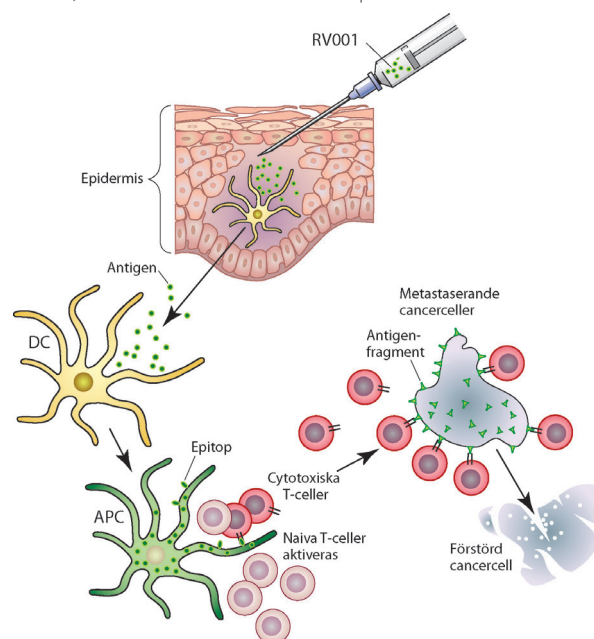
Proteinet RhoC är vad man kallar ett intracellulärt protein och alla proteiner i en cell visar ett fragment (ett "fingeravtryck") av de proteiner som finns inne i cellen. Det är detta som RhoVac, med hjälp av Bolagets läkemedelskandidat RV001, skolar T-cellerna att känna igen.

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

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

Läkemedelskandidaten RV001

1. Läkemedelskandidaten 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. Dendritiska celler interagerar med naiva T-celler som blir målspecifika mördarceller. Även hjälparceller skapas, vars uppdrag är att stärka immunförsvarets försvarsförmåga.
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, vilka stärker anticancerimmunresponsen.



Viktiga händelser i närtid

2019			2020	
Q2	Q3	Q4	Q2	Q3
Godkännande från danska läkemedelsverket avseende planerad fas IIb-studie	- Top-line resultat från 9- och 12-månadsuppföljningen från fas I/II-studien - Första patienten rekryteras till fas IIb-studien - Ansökningar för fas IIb-studien till läkemedelsverk i övriga länder skickas in - Resultat från uppföljning på immunrespons från T-celler av typ CD8+ publiceras	- Rapport från forskning kring cancerstamceller publiceras - Resultat från uppföljning av kvalitet på immunrespons från T-celler av typ CD4+ publiceras - Resultat från uppföljning från ex-vivo analys på immunrespons från T-celler av typ CD4+ publiceras	Ansökan för genomförande av kombinationsstudie skickas in	- Slutförande av patientrekrytering till fas IIb-studien - Första patienten till kombinationsstudien rekryteras

Historik

2007

- RhoVac ApS bildas och startar verksamhet
- Nationell patentansökan skickas in

2008

- Internationell patentansökan skickas in

2009

- RhoVac godkänns för Innovationslån av Nordea Fonden (DK)

2012

- RhoVac erhåller utvecklingsstöd av Styrelsen for Forskning och Innovation (DK)

2013

- Patent godkänns i Australien

2014

- RhoVac etablerar samarbete med Ventac Partners

2015

- Patent godkänns i Japan och USA
- Processutveckling av läkemedelssubstans och analytisk utveckling
- RhoVac inleder toxikologisk studie enligt GLP
- Första satsen av läkemedelssubstansen färdigställs och stabilitetsstudier inleds
- RhoVac AB bildas och tillförs 8 MSEK genom en riktad nyemission

2016

- Notering på Spotlight Stock Market och samtidigt genomförs en unitemission om 20,3 MSEK samt eventuellt ytterligare 9,8 MSEK genom teckningsoptionerna
- Positivt resultat från genomförd toxikologiska studie enligt GLP
- Produktion av läkemedelssubstans och läkemedelsprodukt avslutad
- Ansökan om klinisk prövning inlämnad
- Forskningssamarbete med University of Tübingen i Tyskland inleds
- Teckningsoptioner utnyttjas och Bolaget tillförs cirka 8,8 MSEK

2017

- Godkännande för start av klinisk Fas I/II-studie
- Patentgodkännande från Europapatentverket
- Supplerande patentgodkännande från japanska patentverket
- RhoVac tillförs cirka 1,4 MSEK genom riktad nyemission
- Rekrytering av samtliga 22 patienter i klinisk Fas I/II-studie
- RhoVac inleder ett forskningssamarbete med Lunds Universitet kring cancerstamceller
- Diskussioner med EMA omkring detaljerade planer för nästa steg i den kliniska utvecklingsprocessen – Fas IIb-studier
- Bolaget påvisar att sju av åtta testade patienter responderar positivt på RV001 och etablerade ett signifikant vaccinerat immunförsvar

2018

- Slutbehandling av patienter i den kliniska Fas I/II-studien
- RhoVac ansöker i Q4 2018 om Fas II-anlag från Horizon 2020. Bolaget erhåller kvalitetsstämpeln *Seal of Excellence* men erhåller inget anslag på grund av budgetrestriktioner
- Summering och slutrapportering av den kliniska Fas I/II-studien. Studien visar på positiva resultat avseende säkerhet och immunaktivering. 86 procent av patienterna visade signifikant immunsvaret mot RV001

2019

- Positiva delresultat i uppföljningsfasen av den kliniska Fas I/II-studien
- RhoVac lämnar in ansökan för start av klinisk Fas IIb-studie med RV001
- Bolaget ansöker i Q2 2018 om Fas II-anlag från Horizon 2020. Bolaget erhåller kvalitetsstämpeln *Seal of Excellence* men erhåller inget anslag på grund av budgetrestriktioner

Avslutade, inledda och planerade studier

Proof-of-principle

RhoVac har genomfört proof-of-principle ex-vivostudier (studier på humana cancerceller), vilka visat att T-cellrespons kan framkallas och att T-cellerna kan skolas till att attackera och eliminera cancerceller. Noterbart är att studierna har visat att samma skolade T-celler eliminerar metastaserande cancerceller från olika cancerformer. Cancerformer som testats i RhoVacs ex-vivo-studier innefattar bröst-, tjocktarms- och melanomcancer.

Detta är en bekräftelse av den underliggande teorin bakom RhoVacs immunterapi – att RhoC överuttrycks i alla metastaserande cancerceller oavsett från vilken form av cancer metastaseringen sker. Rapporterade forskningsresultat visar att den höga koncentrationen (överuttrycket) av proteinet RhoC i metastaserande cancerceller utöver de ovan nämnda cancerindikationerna även ses i prostatacancer, magcancer, äggstockscancer, blåscancer, bukspottkörtelcancer, icke-småcellig lungcancer, levercancer, matstrupscancer, huvud- och halscancer och många andra cancerformer. Det är därför relevant att anta att RhoVacs läkemedelskandidat RV001 potentiellt kan användas för behandling av i stort sett alla cancerformer som metastaserar.

Klinisk fas I/II-studie

Bolagets första kliniska studie var en fas I/II-studie, vilken inleddes under 2017 och avslutades framgångsrikt i mars 2018. Immunsvaret analyserades före behandling, två gånger under behandling samt en gång en månad efter avslutad behandling. Resultatet visade att 86 procent (18 av de 21 patienterna) visade signifikant immunsvär mot RV001. Resultaten visade också att behandlingen var väl tolererad av patienterna. Patienterna upplevde enbart en reversibel hudirritation vid injektionsstället, vilket var väntat eftersom RV001 fungerar som ett vaccin som aktiverar immunförsvaret. Patienterna som deltog i studien har även medverkat i 3-, 6-, 9- och 12-månadsuppföljningar för att studera varaktigheten av immunsvaret. I januari 2019 kunde Bolaget rapportera positiva delresultat från 3- och 6-månadsuppföljningen. Delresultaten visade att 18 av 21 patienter (86 procent) fortfarande har ett robust RV001-medierat immunsvär, vilket innebär att alla 18 patienter, som tidigare i studien betraktats som Confirmed Immune Responders¹, fortfarande visar jämförbara immunsvär i 3- och 6-månadsuppföljningen. Slutliga uppföljningsresultat, som även kommer att inkludera resultat från 9- och 12-månadsuppföljningen, förväntas rapporteras under H2 2019.

Fas IIb-studie

Under 2018 har Bolaget, utöver uppföljningen på fas I/II, även arbetat med förberedelserna av en fas IIb-studie, som är baserad på de konstruktiva möten RhoVac haft med EMA. Förberedelserna inför fas IIb-studien går enligt plan och Bolaget har skickat in ansökan till den kommande studien till det danska läkemedelsverket, Laegemiddelstyrelsen, och till den vetenskapliga etikkommittén. Fas IIb-studien fokuserar på prostatacancerpatienter, som avslutat primär behandling (prostataktomi eller strålbehandling) och som uppvisar stigande värden i prostatacancermarkören PSA. Studien ska inkludera 150 patienter men för att ta höjd för visst bortfall avser Bolaget rekrytera 175 patienter. Studien kommer genomföras på totalt 35 olika kliniker i sju eller åtta länder. Det är en randomiserad, placebokontrollerad och dubbelblindad-studie, där det primära målet med studien, som har beteckningen RhoVac-002 ("BRA-VAC"), är att utvärdera om behandling med läkemedelskandidaten RV001 kan minska PSA utveckling jämfört med kontrollgruppen (placebogruppen). Förutsatt att ansökan godkänns, väntas studien kunna inledas i början av H2 2019. Från det att första patienten introduceras i studien kommer det att ta 24 månader tills första effektdata kan presenteras, därefter kommer RhoVac att följa patienten i ytterligare 12 månader till. RhoVac bedömer att första effektdata från fas IIb-studien kommer att kunna presenteras under andra halvan av 2021. Kostnaden för fas IIb-studien beräknas uppgå till cirka 123 MSEK och finansieras av den förestående Företrädesemissionen.

Kombinationsstudie

Läkemedelskandidaten RV001 har i den avslutade kliniska studien visat en mycket bra säkerhetsprofil och RV001 är därför inte begränsad till monoterapi men är också väl lämpad till kombinationsbehandling. RhoVac planerar därför, utöver den ovan nämnda kliniska fas IIb-studien i prostatacancer, även genomföra en kombinationsstudie i en annan indikation - med fokus på senare stadie i sjukdomsutvecklingen. En relevant produkt att kombinera behandlingen med, är en så kallad check-point hämmare, som idag utgör en snabbt växande grupp av läkemedel som omsätter flera miljarder dollar årligen. RhoVac avser inleda kombinationsstudien under 2020. Kostnaden för kombinationsstudien beräknas uppgå till cirka 16 MSEK och finansieras av den förestående Företrädesemissionen.

Samarbetspartners

RhoVac har inlett ett antal samarbeten rörande administrativa tjänster, forskning, regulatoriskt arbete, koordinering och administration av kliniskt arbete, kvalitetskontroll och patentutveckling. Bolaget har samarbetsavtal med bland annat Lunds universitet, University of Tübingen i Tyskland och Centre for Cancer Immune Therapy vid Köpenhamns universitetssjukhus. Samarbetet med Lunds Universitet rör forskning kring cancerstamceller och proteinet RhoC och Bolaget avser presentera mer ingående information från detta samarbete under slutet av Q2 2019.

¹ Confirmed Immune Responders benämns de patienter som i Bolagets kliniska fas I/II-studie visar signifikant immunsvär vid minst två av tre målpunkter i studien.

Utvald historisk finansiell information

I detta avsnitt presenteras utvald historisk finansiell information för RhoVac avseende räkenskapsåren 2018 och 2017 och perioden 1 januari – 31 mars 2019 med jämförelsesiffror för samma period 2018.

Informationen för räkenskapsåren 2018 och 2017 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar, vilka har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Uppgifter motsvarande koncernräkenskaper för perioden 1 januari – 31 mars 2019 har hämtats från Bolagets oreviderade delårsrapport, vilken upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringslagens allmänna råd BFAR 2012:1 ("K3").

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med RhoVacs reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2018 och 2017 samt den oreviderade informationen i Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2019, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Koncernens resultaträkning

Belopp i KSEK	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01	2017-01-01
	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31	2017-12-31
	Ej reviderat		Reviderat	
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	0	0	0	0
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-5 762	-3 765	-19 154	-12 243
Personalkostnader	-430	-107	-994	-613
Rörelseresultat	-6 192	-3 872	-20 148	-12 857
Resultat från finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	0	1	4	3
Räntekostnader och liknande kostnader	-28	-6	-68	-8
Resultat efter finansiella poster	-6 220	-3 877	-20 212	-12 861
Skatt på periodens resultat	551	532	2 936	1 911
Periodens resultat	-5 669	-3 345	-17 276	-10 950

Koncernens balansräkning

Belopp i KSEK	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31	2017-12-31
	<i>Ej reviderat</i>		<i>Reviderat</i>	
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	2 907	2 464	2 848	2 342
Summa immateriella anläggningstillgångar	2 907	2 464	2 848	2 342
Summa anläggningstillgångar	2 907	2 464	2 848	2 342
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Aktuella skattefordringar	3 529	2 579	2 935	1 945
Övriga fordringar	779	569	1 136	1 084
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	250	783	240	1 141
Summa kortfristiga fordringar	4 559	3 931	4 312	4 170
<i>Kassa och bank</i>	10 742	6 668	16 060	9 428
Summa omsättningstillgångar	15 301	10 599	20 372	13 598
SUMMA TILLGÅNGAR	18 208	13 063	23 220	15 940
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	1 714	1 469	1 714	1 469
Övrigt tillskjutet kapital	57 433	36 532	57 433	35 922
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-46 395	-27 605	-40 902	-24 134
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	12 752	10 396	18 245	13 258
Summa eget kapital	12 752	10 396	18 245	13 258
Avsättningar				
Uppskjuten skatteskuld	599	509	596	505
Summa avsättningar	599	509	596	505
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	3 068	1 420	3 460	1 932
Övriga kortfristiga skulder	13	13	120	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 774	725	801	245
Summa kortfristiga skulder	4 856	2 158	4 380	2 177
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	18 208	13 063	23 220	15 940

Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i KSEK	2019-01-01 2019-03-31	2018-01-01 2018-03-31	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
	<i>Ej reviderat</i>		<i>Reviderat</i>	
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-6 192	-3 872	-20 148	-12 857
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet:				
Erhållen ränta	0	1	4	4
Erlagd ränta	-28	-6	-68	-9
Inkomstskatt att erhålla	0	0	2 229	1 945
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-6 220	-3 877	-17 983	-10 918
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar	347	873	849	-558
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder	-391	-512	1 527	578
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder	867	493	675	-1 017
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 396	-3 023	-14 932	-11 914
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-59	-122	-506	-639
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-59	-122	-506	-639
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	0	0	21 756	1 182
Kassaflöde finansieringsverksamheten	0	0	21 756	1 182
Periodens kassaflöde	-5 455	-3 145	6 317	-11 371
Likvida medel vid periodens början	16 060	9 428	9 428	20 401
Kursdifferenser i likvida medel	137	385	315	399
Likvida medel vid periodens slut	10 742	6 668	16 060	9 428

Nyckeltal

RhoVac presenterar vissa finansiella mått i Prospektet som inte definieras enligt Bolagets tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. RhoVac anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare, eftersom de möjliggör utvärdering av RhoVacs prestation. I och med att inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag med samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt Bolagets tillämpade redovisningsregler. I nedanstående förteckning definieras och motiveras mått som inte definieras enligt RhoVacs tillämpade redovisningsregler, om inte annat anges. Nyckeltalen i tabellen nedan har inte reviderats, om inget annat anges.

Belopp i KSEK	2019-01-01 2019-03-31	2018-01-01 2018-03-31	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
Nettoomsättning ¹ , KSEK	0	0	0	0
Rörelseresultat ^{1,2} , KSEK	-6 192	-3 872	-20 148	-12 857
Resultat efter finansiella poster ^{1,2} , KSEK	-6 220	-3 877	-20 212	-12 861
Periodens resultat ¹ , KSEK	-5 669	-3 345	-17 276	-10 950
Balansomslutning ^{1,2} , KSEK	18 208	13 063	23 220	15 940
Rörelsemarginal ² , %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Vinstmarginal ² , %	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Soliditet ² , %	70,0	79,6	78,6	83,2
Skuldsättningsgrad ² , %	38,1	20,8	24,0	16,4
Genomsnittligt antal aktier ²	9 523 551	8 163 044	8 862 193	8 158 363
Antal registrerade aktier ²	9 523 551	8 163 044	9 523 551	8 163 044
Resultat per aktie vid periodens slut, SEK	-0,60	-0,41	-1,81	-1,34
Utdelning, SEK	-	-	-	-
Medelantal anställda	1	1	1	0

¹ Reviderat avseende räkenskapsåren 2017 och 2018

² Alternativt nyckeltal

Definitioner av alternativa nyckeltal

Rörelseresultat

Rörelsens intäkter med avdrag för rörelsens kostnader. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det ger investerare en bild av Bolagets operativa resultat före avdrag för finansiella poster och skatt.

Resultat efter finansiella poster

Bolagets resultat efter finansiella poster, men innan avdrag för skatt. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det ger investerare en bild av Bolagets resultat före avdrag för skatt.

Balansomslutning

Totala tillgångar eller summan av eget kapital och skulder vid periodens slut. Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bild över hur värdet på Bolagets tillgångar utvecklats över tid.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning. Bolaget anser att nyckeltalet är ett relevant mått för att ge en bild av Bolagets operativa lönsamhet.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i förhållande till nettoomsättning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det ger investerare en bild av hur stor andel vinst Bolaget genererar per omsatt krona.

Soliditet

Eget kapital dividerat med balansomslutning. Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering och att det därmed ger en bild av Bolagets finansiella stabilitet och förmåga att klara sig på längre sikt.

Skuldsättningsgrad

Totala skulder dividerat med eget kapital. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar hur skuldsättningsgraden utvecklats över tid och därmed Bolagets finansiella risk och räntekänslighet.

Genomsnittligt antal aktier

Genomsnittligt antal aktier beräknat utifrån antal aktier vid periodens inledning och antal aktier vid periodens utgång. Nyckeltalet ger investerare en bild av det genomsnittliga antalet aktier under perioden, vilket kan vara relevant särskilt om det skett förändringar i antalet aktier under perioden.

Antal registrerade aktier

Antalet registrerade aktier hos Bolagsverket vid periodens slut. Nyckeltalet inkluderas för att ge investerare en bild över det faktiska antalet aktier vid periodens slut.

Härledning av alternativa nyckeltal

Soliditet

Belopp i KSEK	2019-01-01 2019-03-31	2018-01-01 2018-03-31	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
Eget kapital	12 752	10 396	18 245	13 258
/Totala tillgångar (balansomslutning)	/18 208	/13 063	/23 220	/15 940
=Soliditet, %	70,0	79,6	78,6	83,2

Skuldsättningsgrad

Belopp i KSEK	2019-01-01 2019-03-31	2018-01-01 2018-03-31	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
Totala skulder (kortfristiga skulder)	4 856	2 158	4 380	2 177
/Eget kapital	/12 752	/10 396	/18 245	/13 258
=Skuldsättningsgrad, %	38,1	20,8	24,0	16,4

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Information nedan bör läsas tillsammans med avsnittet "Utvald historisk finansiell information" och de reviderade räkenskaperna för åren 2017 och 2018 samt Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2019.

Intäkter och resultat

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017

RhoVac är ett läkemedelsutvecklingsbolag och har ännu inte lanserat några läkemedelsprodukter och därmed inte genererat någon nettoomsättning. Rörelsens kostnader bestod främst av kostnader relaterade till den kliniska fas I/II-studien och administrationskostnader och uppgick till 20 148 KSEK (12 857). Ökningen av rörelsens kostnader är främst hänförliga till intensifierad utveckling av RV001 och kostnader relaterade till den kliniska fas I/II-studien. Rörelseresultatet för perioden uppgick till -20 148 KSEK (-12 857), en minskning om cirka 57 procent. Periodens resultat uppgick till -17 276 KSEK (-10 950).

Jämförelse mellan perioderna 1 januari till 31 mars 2019 och 1 januari till 31 mars 2018

RhoVac hade ingen nettoomsättning under perioden. Rörelsens kostnader uppgick till 6 192 KSEK (3 872) och avsåg huvudsakligen kostnader relaterade till patent, forskning, den kliniska fas I/II-studien avseende huvudkandidaten RV001, affärsutveckling samt övriga bolagskostnader. Rörelseresultatet för perioden uppgick därmed till -6 192 KSEK (-3 872), motsvarande en minskning om cirka 60 procent. Periodens resultat uppgick till -5 669 KSEK (-3 345).

Finansiell ställning

Jämförelse mellan 31 december 2018 och 31 december 2017

RhoVacs balansomslutning uppgick per den 31 december 2018 till 23 220 KSEK (15 940). Bolagets anläggningstillgångar bestod enbart av immateriella anläggningstillgångar i form av patent, och uppgick till 2 848 KSEK (2 342). Omsättningstillgångarna uppgick per den 31 december 2018 totalt till 20 372 KSEK (13 598) och bestod främst av kassa uppgående till 16 060 KSEK (9 428). Bolagets kassa stärktes under året genom den nyemission som genomfördes. Genom nyemissionen tillfördes RhoVac 24,5 MSEK före emissionskostnader. Per den 31 december 2018 uppgick det egna kapitalet i Bolaget till 18 245 KSEK (13 258), även detta stärkt genom den under året genomförda nyemissionen. Bolaget har inga långfristiga skulder. Avsättningar för uppskjuten skatteskuld uppgick till 596 KSEK (505). Kortfristiga skulder utgjordes främst av leverantörsskulder och uppgick till totalt 4 380 KSEK (2 177).

Jämförelse mellan 31 mars 2019 och 31 mars 2018

Bolagets balansomslutning uppgick till 18 208 KSEK (13 063) per den 31 mars 2019. Bolagets anläggningstillgångar bestod endast av immateriella tillgångar och uppgick per den 31 mars 2019 till 2 907 KSEK (2 464). Omsättningstillgångarna bestod av kortfristiga fordringar samt kassa och bank och uppgick till totalt 15 301 KSEK (10 599), varav kassa och bank uppgick till 10 742 KSEK (6 668). Mellan den 31 mars 2018 och den 31 mars 2019 stärktes kassan av den nyemission om 24,5 MSEK som Bolaget genomförde under 2018. Per den 31 mars 2019 uppgick eget kapital till 12 752 KSEK (10 396). Bolaget hade inga långfristiga skulder per den 31 mars 2019. Avsättningar för uppskjuten skatteskuld uppgick till 599 KSEK (509) och kortfristiga skulder uppgick till 4 856 KSEK (2 158). De kortfristiga skulderna utgjordes till största del av leverantörsskulder och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.

Kassaflöde

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2018 och 2017

Under perioden 1 januari till den 31 december 2018 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till -17 983 KSEK (-10 918), och påverkades främst av det lägre rörelseresultatet under perioden i jämförelse med motsvarande period föregående år. Kassaflöde från den löpande verksamheten, efter förändringar av rörelsekapital, uppgick till -14 932 KSEK (-11 914). Kassaflöde använt till investeringar

uppgick till -506 KSEK (-639) under samma period och utgjordes av förvärv av immateriella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 21 756 KSEK (1 182), vilket förklaras av den företrädesemission om 24,5 MSEK som genomfördes under perioden. Årets kassaflöde uppgick därmed till 6 317 KSEK (-11 371).

Jämförelse mellan perioderna 1 januari till 31 mars 2019 och 1 januari till 31 mars 2018

Under perioden 1 januari till den 31 mars 2019 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till -6 220 KSEK (-3 877). Kassaflöde från den löpande verksamheten, efter förändringar i rörelsekapital, uppgick till -5 396 KSEK (-3 023). Det minskade kassaflödet från den löpande verksamheten är främst hänförligt till ökade kostnader relaterade till Bolagets kliniska studier, i jämförelse med motsvarande period föregående år. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -59 KSEK (-122) och utgjordes av förvärv av immateriella anläggningstillgångar. Kassaflödet för perioden uppgick därmed till -5 455 KSEK (-3 145).

Väsentliga händelser under perioden som den utvalda finansiella historiken omfattar

2017

- I april får den första patienten första dosen med RV001 i fas I/II-studien.
- I juli meddelas att studien är fullt rekryterad, innebärande att samtliga 22 patienter rekryterats till studien.
- Bolaget inleder ett forskningssamarbete med Lunds Universitet kring cancerstamceller och uttrycket av proteinet RhoC i dessa celler.
- RhoVac rapporterar positiva delresultat från den pågående fas I/II-studien där sju av åtta patienter responderat positivt på RV001 och etablerat ett signifikant vaccin-medierat immunsvär.

2018

- Bolaget meddelar att samtliga patienter i Bolagets kliniska fas I/II-studie framgångsrikt avslutat sin behandlingsfas med RV001.
- Bolaget genomför en företrädesemission som fulltecknas och tillför cirka 21,7 MSEK efter emissionskostnader.
- RhoVac rapporterar positiva resultat avseende säkerhet och immunaktivering i Bolagets kliniska fas I/II-studie.
- Den första prostatacancerpatienten i fas I/II-studien avslutar sin 12-månadsuppföljning och därmed hela den kliniska fas I/II-studien.

2019

- RhoVac meddelar i januari positiva delresultat på 3- och 6-månadersuppföljningen bland de prostatacancerpatienter som ingår i den kliniska fas I/II-studien med läkemedelskandidaten RV001.
- FDA bekräftar RhoVacs ansökan till ett pre-IND möte.

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Eget kapital, skulder och nettoskudsättning

Tabellerna nedan återger information om RhoVacs eget kapital och skuldsättning per den 31 mars 2019. RhoVacs eget kapital uppgick till 12 752 KSEK, varav aktiekapital uppgick till 1 714 KSEK. RhoVac hade inga räntebärande skulder per den 31 mars 2019. RhoVac har en negativ nettoskudsättning, det vill säga en nettokassa, om 5 886 KSEK.

Det finns inga begränsningar i användningen av kapital som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka RhoVacs verksamhet.

Eget kapital och skulder

Belopp i KSEK	2019-03-31
Kortfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blancokrediter	-
Summa kortfristiga räntebärande skulder	0
Långfristiga räntebärande skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blancokrediter	-
Summa långfristiga räntebärande skulder	0
Eget kapital	
Aktiekapital	1 714
Övrigt tillskjutet kapital	57 433
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-46 395
Summa eget kapital	12 752
Summa eget kapital och räntebärande skulder	12 752

Nettoskudsättning

Belopp i KSEK	2019-03-31
A. Kassa	10 742
B. Likvida medel	-
C. Lätt realiserbara värdepapper	-
D. Summa likviditet (A+B+C)	10 742
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	-
F. Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	-
H. Andra kortfristiga skulder	4 856
I. Kortfristig skuldsättning (F+G+H)	4 856
J. Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D)	-5 886
K. Långfristiga skulder till kreditinstitut	-
L. Emitterade obligationer	-
M. Andra långfristiga skulder	-
N. Långfristig skuldsättning (K+L+M)	0
O. Nettoskudsättning (J+N)	-5 886

Eventualförpliktelser och indirekt skuldsättning

RhoVac ingick den 25 augusti 2015 ett förlikningsavtal med Foreningen Kræftens Bekæmpelse (Danish Cancer Society). Förlikningen innebär att RhoVac, efter godkännande i EU eller USA av någon produkt härrörande ur den internationella patentansökan från den 18 december 2008, till Danish Cancer Society ska erlægga 100 000 GBP samt royalties om en procent av dotterbolagets omsättning. RhoVac kan enligt en "Buy-Out Option" i avtalet istället välja att erlægga 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 har för avsikt, men har inte tagit beslut, att använda ovannämnda "Buy-Out Option". Med anledning av att inga beslut ännu fattats har inga avsättningar gjorts. Om denna möjlighet utnyttjas under den kommande perioden, kommer beloppet att uppgå till 50 000 GBP.

Utöver det som anges ovan har Bolaget inga eventualförpliktelser eller indirekt skuldsättning per dagen för Prospektet.

Uttalande angående rörelsekapital

Med rörelsekapital avses i prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Per den 31 mars 2019 uppgick Bolagets likvida medel till 10,7 MSEK. Med hänsyn till de planerade aktiviteterna som Företrädesemissionen möjliggör, vilka även beskrivs i avsnittet *Bakgrund och motiv*, bedöms ett underskott av rörelsekapital uppstå i augusti 2019. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 40 MSEK för den kommande tolv månadersperioden. I beräkningen av rörelsekapitalunderskottet för de kommande tolv månaderna ingår kostnader för Bolagets kliniska studier under perioden.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 180,9 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 26,7 MSEK. Nettolikviden om 154,2 MSEK bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov minst för den kommande 24-månadersperioden. I samband med Företrädesemissionen har ett antal externa investerare förbundit sig att överta 2 519 690 teckningsrätter från Bolagets två största ägare, RQ Solutions ApS och Ventac Holdings (Cyprus) Limited, och teckna sig för dessa till ett belopp om 47,9 MSEK. Därutöver har samma grupp externa investerare förbundit sig att garantera återstående del av Företrädesemissionen, motsvarande ett belopp om 133,1 MSEK. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed fullt ut av teckningsåtaganden och emissionsgarantier. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Detta skulle kunna påverka Bolaget väsentligt negativt då det förlänger tiden till Bolaget eventuellt kan utlicensiera läkemedelskandidaten. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

Tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

RhoVacs immateriella anläggningstillgångar består av koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter. Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2019 till 2 907 KSEK.

Investeringar

RhoVacs investeringar under perioden som den historiska finansiella informationen omfattar har enbart bestått av förvärv av immateriella anläggningstillgångar, vilka illustreras i tabellen nedan.

KSEK	Q1 2019	Q1 2018	2018	2017
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	59	122	506	639
Summa	59	122	506	639

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget har, vid tidpunkten för Prospektets avgivande, inga huvudsakliga pågående investeringar som styrelsen gjort klara åtaganden om.

Tendenser och framtidsutsikter

Antalet cancerfall globalt beräknas öka till 18,1 miljoner nya fall och 9,6 miljoner dödsfall under 2018, vilket gör cancer till världens andra vanligaste dödsorsak.¹ Även i Sverige ökar antalet cancerfall. Minst var tredje person som lever i Sverige i dag beräknas få ett cancerbesked någon gång under sin livstid och om drygt 20 år beräknas 100 000 nya fall per år att diagnostiseras. Ökningen av antalet cancerfall bedöms till viss del bero på förbättrad diagnostik, ändrad kodningspraxis och utökad screening, men även rökning, alkoholkonsumtion, ohälsosam kost, låg fysisk aktivitet, övervikt och fetma samt försämrade solvanor bedöms ligga bakom ökningen.²

Vad gäller behandlingsalternativ för cancer är det Bolagets uppfattning att ett antal läkemedel riktade mot specifika biologiska mekanismer har utvecklats, i syfte att försöka förbättra effekten och reducera bieffekterna av cancerbehandlingen. Den generella dödligheten har trots dessa satsningar inte minskat avsevärt och RhoVac bedömer att behovet av nya effektivare läkemedel och behandlingsmetoder består. Vidare bedömer RhoVac att immunonkologi är en snabbt framväxande behandlingsmetod. Därtill är kombinationsterapi, som kombinerar två eller fler terapier, på väg att utvecklas till en hörnsten för cancerbehandling. Denna behandling attackerar flera aspekter av tumören, och förhindrar därigenom att tumören utvecklar resistens mot en behandling, och därmed flyr undan. Kombinationerna kan inkludera både traditionella behandlingar såsom cellgiftsbehandling eller strålbehandling och nyare behandlingar såsom immunterapier.³ Bolaget bedömer att det finns goda förutsättningar att använda RV001 som kombinationsterapi med andra behandlingsformer. Dock är RV001 ej ännu ett godkänt och lanserat läkemedel. Kraven på studier i läkemedelsutveckling såväl prekliniskt som kliniskt är mycket rigorösa. RhoVac har slutfört fas I/II-studier men det återstår fortfarande fas IIb-studier samt pivotala studier innan ett godkännande för RV001 kan erhållas. Omfattning av, och resultat från, kommande studier är i dagsläget svårt att bedöma, dels beroende på vilken data som erhålls, dels beroende på de krav regulatoriska myndigheter kommer att föreskriva.

Utöver det som anges ovan har RhoVac för närvarande ingen information om tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle kunna komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter. RhoVac känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Anmärkningar i revisionsberättelsen

Bolagets revisionsberättelse för räkenskapsåret 2018 avviker från standardutformning då den innehåller en notering under rubriken "Anmärkning". Följande notering görs: "Årsredovisningen har inte registrerats inom föreskriven tid enligt 8 kap 3 § årsredovisningslagen."

Väsentliga händelser efter den senaste rapportperiodens utgång

- Den 2 april meddelar Bolaget att samtliga patienter avslutat uppföljningsfasen av den kliniska fas I/II-studien.
- Den 4 april 2019 meddelar RhoVac att Bolaget lämnat in ansökan för klinisk prövning till det danska läkemedelsverket (Laegemiddelstyrelsen) och till den vetenskapliga etikkommittén. Ansökan gäller för tillstånd att starta en klinisk fas IIb-studie med läkemedelskandidaten RV001 hos prostatacancerpatienter. Den kliniska fas IIb-studien är ett viktigt nästa steg i Bolagets utveckling av läkemedelskandidaten RV001.
- Den 26 april 2019 offentliggör RhoVac att Bolaget mottagit svar från den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA som bekräftar att inga ytterligare prekliniska studier behöver genomföras för att stödja utvecklingen av Bolagets kliniska fas II-studie i USA, samt att design och definierade mål för studien är relevanta för att kunna dokumentera klinisk relevant effekt vid behandling av prostatacancerpatienter med bolagets läkemedelskandidat RV001. Detta innebär att Bolaget kan förlägga en del av den kliniska utvecklingen i USA för att lägga en grund på den amerikanska marknaden. Det är av hög vikt för RhoVac att FDA godkännt upplägget och tillvägagångssättet för genomförandet av studien.
- RhoVac publicerar forskningsresultat från samarbetet kring forskning av cancerstamceller och uttrycket av proteinet RhoC med Lunds Universitet inför kommande ASCO Annual Meeting (American Society of Clinical Oncology) som hålls i Chicago den 31 maj – 4 juni 2019. Resultaten visade dels att RhoC uttrycks i högre omfattning i den metastaserande vävnaden och dels att det förekommer en subpopulation av RhoC-positiva celler i metastaserna.

Utöver det som anges ovan har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende RhoVacs finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2019.

¹ World Cancer Report 2014, International Agency for Research on Cancer, World Health Organization, 2014.

² Cancerfonden, Över 61 000 cancerbesked 2017, publicerad 11 februari 2019.

³ Mokhtari R. B., et al., Oncotarget, Combination therapy in combating cancer, juni 2017.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktier och aktiekapital

Före Företrädesemissionen uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 1 714 239,18 SEK och fördelas på 9 523 551 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,18 SEK. Bolaget har endast ett aktieslag. Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolagets aktiekapital vara lägst 1 714 239,18 SEK och högst 6 856 956,72 SEK fördelat på lägst 9 523 551 aktier och högst 38 094 204 aktier.

Förestående Företrädesemission kommer, vid full teckning, att medföra att aktiekapitalet i Bolaget ökar från 1 714 239,18 SEK till 3 428 478,36 SEK och att antalet aktier ökar från 9 523 551 aktier till 19 047 102 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär detta en utspädning om 50 procent av röster och kapital i Bolaget, förutsatt full teckning i Företrädesemissionen.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst på RhoVacs bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. RhoVacs aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande RhoVacs aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Teckningsoptioner och konvertibler

Per dagen för Prospektet finns inga utestående teckningsoptioner eller konvertibler i Bolaget.

Aktiekapitalets utveckling

Bolagets aktiekapital har sedan bildandet förändrats enligt tabellen nedan.

Bemyndigande

Årsstämman den 9 maj 2019 beslutade att bemyndiga styrelsen att fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och med eller utan villkor om apport, kvittning eller andra villkor, besluta om nyemission av aktier. Skälet till att avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska kunna ske är att möjliggöra för bolaget att anskaffa rörelsekapital, att genomföra företagsförvärv eller förvärv av rörelsetillgångar samt att möjliggöra emission till industriella partners inom ramen för samarbeten och allianser. Det totala antalet aktier som ska kun-

na emitteras med stöd av bemyndigandet ska sammanlagt uppgå till högst 2 380 888 stycken. I den mån emission sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionen ske på marknadsmässiga villkor.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i RhoVac uppgick till cirka 3 500 per den 31 mars 2019. Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållandena i Bolaget per den 31 mars 2019 med därefter kända förändringar. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se sid. 41 – 42. Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Såvitt styrelsen känner till förekommer inte heller några begränsningar i aktieägares möjligheter att avyttra aktier eller överlåta aktier i Bolaget under viss tid (så kallade lock up-avtal).

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
RQ Solutions ApS	1 340 225	14,07
Ventac Holdings (Cyprus) Limited	1 189 465	12,49
Avanza Pension	617 985	6,49
Nordnet Pensionsförsäkring	354 916	3,73
Nils Berntsson	200 000	2,10
Ola Forsman	134 097	1,41
Anders Bremer	124 762	1,31
Björn Tommy Atterling	100 000	1,05
Magnus Linderöth	96 500	1,01
Bertil Lindkvist	57 950	0,61
Övriga	5 307 651	55,73
Totalt	9 523 551	100,00

Utdelningspolicy och utdelning

RhoVac är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Någon aktieutdelning är därför inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell.

Vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

År	Händelse	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)
2015	Bolagsbildning ¹	3 338 044	3 338 044	600 847,92	600 847,92	0,18
2015	Nyemission ²	1 150 000	4 488 044	207 000,00	807 847,92	0,18
2016	Nyemission ³	2 450 000	6 938 044	441 000,00	1 248 847,92	0,18
2016	Aktieteckning teckningsoptioner	1 056 479	7 994 523	190 166,22	1 439 014,14	0,18
2017	Riktad nyemission ⁴	168 521	8 163 044	30 333,78	1 469 347,92	0,18
2018	Nyemission ⁵	1 360 507	9 523 551	244 891,26	1 714 239,18	0,18
2019	Företrädesemissionen ⁶	9 523 551	19 047 102	1 714 239,18	3 428 478,36	0,18

¹ Bolagsbildningen skedde genom apportemission av aktierna i det danska dotterbolaget RhoVac ApS.

² Teckningskurs: 7 SEK per aktie.

³ Teckningskurs: 8,3 SEK per aktie.

⁴ Teckningskurs: 8,3 SEK per aktie.

⁵ Teckningskurs: 18 SEK per aktie.

⁶ Förutsätter att Företrädesemissionen blir fulltecknad.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet Vissa skattefrågor i Sverige.

Likviditetsgaranti

Bolaget har utsett Sedermera Fondkommission till likviditetsgarant. 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 Spotlights öppettider. Kvotering ska ske minst 85 procent av handelsdagen.

Central värdepappersförvaring

RhoVac är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken.

Handel med RhoVac-aktien

RhoVacs aktier är sedan den 9 mars 2016 upptagna till handel på handelsplattformen Spotlight (tidigare AktieTorget). Spotlight är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en handelsplattform (MTF), vilket inte är en reglerad marknad. Aktien har ISIN-kod SE0007784319 och kortnamnet RHOVAC.

Aktiekursens utveckling från den 1 juni 2018 till den 3 juni 2019



Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Enligt RhoVacs bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra och högst åtta styrelseledamöter med högst tre suppleanter. RhoVacs styrelse består för närvarande av fem styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelsen har sitt säte i Lund kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2020.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav*
Mikael Ørum	Styrelseordförande	1953	2015	11 111 ¹
Cristina Glad	Styrelseledamot	1952	2015	5 500
Lars Hedbys	Styrelseledamot	1957	2015	38 892 ²
Gunnar Gårdemyr	Styrelseledamot	1959	2018	11 111
Anders Ljungqvist	Styrelseledamot	1950	2015	1 340 225

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier.

¹ Ørum äger därutöver indirekt cirka 21,24 procent av aktierna i Ventac Holdings (Cyprus) Limited som äger 1 189 465 aktier i RhoVac.

² Hedbys äger därutöver indirekt cirka 5,14 procent av aktierna i Ventac Holdings (Cyprus) Limited som äger 1 189 465 aktier i RhoVac.



Mikael Ørum

Styrelseordförande sedan 2015.

Mikael 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 också varit med och grundat flera framgångsrika bioteknikbolag, däribland

Exiqon, Santaris Pharma och Coegin Pharma (tidigare Avexin). Ørum är sedan 2005 verkställande direktör och styrelseordförande i Coegin Pharma AS.

Född: 1953

Utbildning: Studier inom bank, finans och juridik, Copenhagen Business College, Bankers Academy, Copenhagen Business School och Köpenhamns universitet, samtliga Danmark.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Neuroscience Technologies S.L.P. Styrelseledamot i Coegin Pharma AB, Coegin Pharma AS, Orbit Genomics, Inc. och Ventac A/S. Verkställande direktör i Coegin Pharma AB, Coegin Pharma AS, Hamich ApS och Ventac A/S.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Amunix Operating, Inc., Coegin Pharma AS, Casigen Pharma Ltd., Idogen AB, Lifandis AS och RhoVac ApS. Styrelseledamot och styrelsesuppleant i Idogen AB. Medlem i ledningsgrupp (direktion) i Acri Invest II ApS (numera fusionerat med Hamich ApS).

Innehav: 11 111 aktier. Ørum äger därutöver indirekt cirka 21,24 procent av aktierna i Ventac Holdings (Cyprus) Limited som äger 1 189 465 aktier i RhoVac.



Gunnar Gårdemyr

Styrelseledamot sedan 2018.

Gunnar Gårdemyr har mer än 35 års internationell erfarenhet från läkemedels och biotechbranschen, framförallt inom affärsutveckling, strategi och marknadsföring på bland annat Astra, Takeda, Acino, och Follicum. Tidigare befattningar inkluderar tjänsten som ansvarig för M&A på Nycomed, ansvarig för global marknadsföring hos Ferring samt rollen som verkställande

direktör för Targovax AS, som är noterat på Oslo Børs. Gårdemyr är för närvarande CBO i Follicum AB.

Född: 1959

Utbildning: Kandidatexamen i ekonomi, Lunds universitet.

Övriga uppdrag: -

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Verkställande direktör i Targovax AS.

Innehav: 11 111 aktier.



Cristina Glad

Styrelseledamot sedan 2015.

Cristina Glad är entreprenör och har över 25 års erfarenhet av ledande positioner inom biotech-industrin. Glad har bland annat arbetat med forskning och affärsutveckling inom läkemedels-industrin, med exempelvis antikroppar för diagnostiskt och terapeutiskt bruk, utveckling av produktionsprocesser för antikroppsläkemedel, uppbyggnad av

kontraktsproduktionsverksamhet, utveckling av antikroppsläkemedel, erfarenhet av forsknings- och utvecklingssamarbete med bioteknik- och läkemedelsföretag, samt in- och utlicensiering av projekt. I sin roll som såväl verkställande direktör som vice verkställande direktör har Glad varit med om att utveckla Biolnvent International AB från ett teknikplattformsföretag till ett företag med flera läkemedelskandidater i produktportföljen. Glad är ledamot av Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA) och är sedan december 2013 verksam som konsult i eget bolag.

Född: 1952

Utbildning: Civilingenjör i kemiteknik och teknologie doktor i biokemi, Lunds universitet. Executive MBA, SIMI, Köpenhamn, Danmark.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i Belina AB och Belina Pharma AB. Styrelseledamot i A1M Pharma AB, Aptahem AB, C Glad Consulting AB, Ideonfonden AB, Medeon Aktiebolag, Preeluma Diagnostics AB, Region Skåne Holding AB och Öresundståg AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Edvince Aktiebolag. Styrelseledamot i Preeluma Diagnostics AB.

Innehav: 5 500 aktier.



Lars Hedbys

Styrelseledamot sedan 2015.

Lars Hedbys har över 30 års erfarenhet inom Life Sciences, inklusive 20 år på ledande befattningar. Hedbys har stor erfarenhet av styrelseuppdrag i en rad medicin- och bioteknikbolag och har bland annat en lång karriär inom Astra Zeneca bakom sig, där han var verksam inom projektledning, klinisk forskning och utveckling på Vice President-nivå.

Hedbys är medgrundare och verkställande direktör i Idogen AB som är noterat på Spotlight Stock Market.

Född: 1957

Utbildning: Civilingenjör i kemiteknik, Chalmers Tekniska Högskola. Doktorsexamen i tillämpad biokemi, Lunds Tekniska Högskola (LTH).

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i IAmPatient AB. Styrelseledamot i Vagnlyftaren AB och Ventac Partners AB. Verkställande direktör i Idogen AB och Vagnlyftaren AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseordförande i Idogen AB och smiLe INCUBATOR AB. Innehavare av enskild firma med beteckningen Ventac.

Innehav: 38 892 aktier. Hedbys äger därutöver indirekt cirka 5,14 procent av aktierna i Ventac Holdings (Cyprus) Limited som äger 1 189 465 aktier i RhoVac.



Anders Ljungqvist

Styrelseledamot sedan 2015.

Anders Ljungqvist är medgrundare, verkställande direktör och styrelseledamot i RhoVac, samt verkställande direktör i RhoVac ApS. Ljungqvist har över 35 års erfarenhet inom den farmaceutiska industrin. Ljungqvist har bred erfarenhet av inom bland annat projektutveckling, produktformulering och regulatoriska frågor.

Ljungqvist har tidigare varit delaktig som styrelseordförande i en framgångsrik exit av SurVac ApS.

Född: 1950

Utbildning: Master i farmaci, Köpenhamns universitet, Danmark.

Övriga uppdrag: Verkställande direktör i RhoVac ApS. Medlem i ledningsgrupp (direktion) i RQ Solutions ApS.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i IO Biotech ApS, RhoVac ApS och Coegin Pharma AS.

Innehav: 1 340 225 aktier.

Ledande befattningshavare

Nedanstående tabell listar namn, position, födelseår, anställningsår och aktieinnehav för RhoVacs ledande befattningshavare.

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Innehav*
Anders Ljungqvist	Verkställande direktör och CSO	1950	2015	1 340 225
Anders Månsson	CBO och vice verkställande direktör	1967	2019	-
Henrik Stage	CFO	1960	2015	5 556 ¹

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier.

¹ Stage äger därutöver indirekt cirka 8,44 procent av aktierna i Ventac Holdings (Cyprus) Limited som äger 1 189 465 aktier i RhoVac.

Anders Ljungqvist

Verkställande direktör sedan 2015.

För ytterligare information om Anders Ljungqvist, se avsnittet *Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Styrelse*.



Anders Månsson

CBO och vice verkställande direktör sedan 2019.

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

Under de senaste åren har Månsson varit verksam bland annat som Industrial Advisor inom Life Sciences till Ratons AB samt Vice President i LEO Pharma.

Född: 1967

Utbildning: Civilekonom, Lunds universitet. MBA, Business School Lausanne, Schweiz.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i CanImGuide Therapeutics AB. Styrelseledamot i Anders Månsson Business Development AB, EQL Pharma AB och Longboat Amniotics AB. Verkställande direktör i Anders Månsson Business Development AB och Longboat Amniotics AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Styrelseledamot i CanImGuide Therapeutics AB och Respiratorius AB (publ).

Innehav: -



Henrik Stage

CFO sedan 2015.

Henrik Stage har över 25 års erfarenhet från ledande positioner inom biotech- och finanssektorn. Stage är tidigare partner i Ventac Partners och har flera läkemedelsaffärer bakom sig, bland annat som delaktig i en framgångsrik exit av Santaris Pharma, som såldes till Roche för 450 miljoner USD under 2014. Stage är för närvarande CFO i RhoVac ApS och SynAct Pharma ApS.

Född: 1960

Utbildning: Master i finans, Copenhagen Business School, Danmark.

Övriga uppdrag: Styrelseledamot i ResoTher Pharma ApS. Verkställande direktör i ADCendo ApS och Next Stage Ventures ApS.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Verkställande direktör i Stella ApS. Innehavare av enskild firma med beteckningen Next Stage Ventures.

Innehav: 5 556 aktier. Stage äger därutöver indirekt cirka 8,44 procent av aktierna i Ventac Holdings (Cyprus) Limited som äger 1 189 465 aktier i RhoVac.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare som är beskrivna ovan har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) varit ställföreträdare i bolag som försatts i konkurs, konkursförvaltning, tvångslikvidation eller genomgått företagsrekonstruktion, (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Det föreligger inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har avtal som berättigar till förmåner efter det att uppdraget avslutats (med undantag för normal ersättning under uppsägningstid för de ledande befattningshavarna). Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamöters eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med RhoVacs intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i RhoVac genom aktieinnehav.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress: RhoVac AB, Medicon Village, Scheelevägen 2, 223 81 Lund.

Revisor

Deloitte AB, 113 79 Stockholm, är Bolagets revisor sedan 2015, med Magnus Andersson som huvudansvarig revisor sedan årsstämman 2019. Magnus Andersson är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. Dessförinnan var Elna Lembrér Åström huvudansvarig revisor. Elna Lembrér Åström är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. Deloitte AB har varit revisor under hela den perioden som den historiska finansiella informationen i Prospektet omfattar.

Bolagsstyrning

Samtliga ledamöter är valda till årsstämman 2020. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. Styrelsens arbete följer av styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse. Bolagets styrelse har inte inom sig upprättat några särskilda utskott. Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse. Bolaget är inte skyldig att följa Svensk kod för bolagsstyrning och har inte heller frivilligt förpliktigt sig att följa denna. RhoVac följer tillämpliga regler i aktiebolagslagen, de regler och rekommendationer som följer av RhoVacs notering på Spotlight Stock Market samt god sed på aktiemarknaden.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman 2019 beslutades att styrelsearvode skulle utgå med sex prisbasbelopp till styrelsens ordförande och med tre prisbasbelopp till var och en av övriga styrelseledamöter som inte är anställda av Bolaget.

I tabellen nedan presenteras en översikt över ersättningen till styrelsen och ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2018. Samtliga belopp anges i SEK.

Ersättning till och anställningsvillkor för ledande befattningshavare

Anställningsvillkor för verkställande direktören beslutas av styrelsen. Anders Ljungqvist utför uppdraget som verkställande direktör och CSO samt uppdraget som verkställande direktör i RhoVac ApS på konsultbasis enligt ett konsultavtal som ingåtts mellan RhoVac och RQ Solutions ApS. Enligt konsultavtalet gäller en ömsesidig uppsägningstid om tre månader. Ersättning utgår i form av lön, samt sedvanlig ersättning till följd av vissa utlägg i samband med uppdragets utförande. För räkenskapsåret 2018 uppgick den totala ersättningen till 1 911 023 SEK och för räkenskapsåret 2017 uppgick den totala ersättningen till 1 324 520 SEK.

CBO och vice verkställande direktör Anders Månsson är anställd av RhoVac sedan 2019. Enligt anställningsavtalet gäller en ömsesidig uppsägningstid om tre månader. Vid uppsägning från Bolagets sida är Månsson berättigad till avgångsvederlag motsvarande tre gånger den fasta månadslönen vid anställningens uppgörande. Enligt anställningsavtalet utgår grundlön och tjänstepensionsinbetalningar motsvarande maximalt 20 procent av den fasta kontanta månadslönen.

CFO Henrik Stage utför sitt uppdrag på konsultbasis enligt ett konsultavtal som ingåtts mellan RhoVac och Next Stage Ventures ApS. Enligt konsultavtalet gäller en ömsesidig uppsägningstid om tre månader. Ersättning utgår i form av lön, samt sedvanlig ersättning till följd av vissa utlägg i samband med uppdragets utförande. För räkenskapsåret 2018 uppgick den totala ersättningen till 1 312 696 SEK och för räkenskapsåret 2017 uppgick den totala ersättningen till 850 352 SEK.

(SEK)						
Styrelsen och ledande befattningshavare	Styrelsearvode	Lön/konsultarvode	Rörlig ersättning	Pension	Övriga förmåner	Summa
Mikael Ørum, styrelseordförande	210 562	-	-	-	-	210 562
Cristina Glad, styrelseledamot	119 592	-	-	-	-	119 592
Lars Hedbys, styrelseledamot	119 592	-	-	-	-	119 592
Gunnar Gårdemyr, styrelseledamot	119 592	-	-	-	-	119 592
Anders Ljungqvist, styrelseledamot, verkställande direktör och CSO	-	1 911 023	-	-	-	1 911 023
Anders Månsson, CBO och vice verkställande direktör ¹	-	-	-	-	-	-
Henrik Stage, CFO	-	1 312 696	-	-	-	1 312 696
Totalt	569 338	3 223 719	-	-	-	3 793 057

¹ Anders Månsson tillträdde sin anställning som CBO och vice verkställande direktör under maj 2019.

Legala frågor och kompletterande information

Allmän bolags- och koncerninformation

RhoVac är ett svenskt publikt aktiebolag, med organisationsnummer 559037-2271. Bolagets företagsnamn och handelsbeteckning är RhoVac AB. Bolaget bildades den 28 oktober 2015 av de stiftare som anges nedan och registrerades vid Bolagsverket den 25 november 2015. I samband med bildandet tillsköt stiftarna RQ Solutions ApS, Ventac Holdings (Cyprus) Limited, Thorald Holding ApS samtliga aktier i RhoVac ApS som apportegendom till Bolaget. Styrelsen har sitt säte i Lund. Bolaget är ett avstämningsbolag och dess aktiebok förs av Euroclear. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och aktieägarnas rättigheter som är förknippade med ägandet av aktierna kan endast ändras i enlighet med nämnda regelverk. Bolagets verksamhetsföremål anges i § 3 i Bolagets bolagsordning och framgår av avsnittet Bolagsordning nedan. Bolaget är moderbolag till det helägda dotterbolaget RhoVac ApS (31159008), med säte och verksamhet i Hørsholm, Danmark.

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal (med undantag från avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten) som RhoVac ingått inom två år före datumet för Prospektet, liksom en sammanfattning av andra avtal (som inte är avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten) som RhoVac ingått som innehåller förpliktelser eller rättigheter som vid tidpunkten för detta Prospekt är av väsentlig betydelse för Bolaget.

Förlikningsavtal med Foreningen Kræftens Bekæmpelse (Danish Cancer Society)

RhoVac ingick under 2015 ett förlikningsavtal med Danish Cancer Society avseende återkrav av forskningsstöd. Bakgrunden till avtalet är att Danish Cancer Society förbehöll sig rätten till ersättning för all forskning som Danish Cancer Society stöder, för det fall forskningen skulle leda 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 kompensationsmodell skulle tas fram. Mot denna bakgrund upprättades förlikningsavtalet mellan parterna. Förlikningsavtalet innebär att RhoVac, efter godkännande i EU eller USA av någon produkt härrörande ur den internationella patentansökan från den 18 december 2008 (RhoC), till Danish Cancer Society ska erlägga 100 000 GBP samt royalties om 1 procent av dotterbolagets omsättning hänförlig till sådana produkter och 3 procent upp till totalt 50 000 GBP av eventuella sub-licensintäkter hänförliga till patentet. RhoVac kan enligt en "Buy-Out Option" i avtalet istället välja att erlägga 50 000 GBP före avslutade kliniska fas II-studier, 100 000 GBP före avslutade kliniska fas III-studier eller 200 000 GBP före marknadsgodkännande av en produkt relaterad till RhoC i EU eller USA. RhoVac har för avsikt att använda ovannämnda "Buy-Out Option" och erlägga 50 000 GBP före avslutade kliniska fas II-studier, dvs under år 2021. RhoVac har dock inte fattat något slutligt beslut i frågan och med anledning härav har inte heller några avsättningar gjorts.

Avtal med Carbogen Amcis SAS

RhoVac ingick under 2016 ett serviceavtal med Carbogen Amcis SAS under vilket RhoVac kan uppdraga Carbogen Amcis SAS att tillhandahålla service-uppdrag relaterade till kliniska studier. Avtalet gäller tills vidare och appliceras på varje enskild arbetsorder som RhoVac uppdrar Carbogen Amcis SAS att utföra. Om RhoVac lämnar en enskild arbetsorder till Carbogen Amcis SAS blir denna underkastad huvudvillkoren i avtalet. Avtalet gäller tills vidare och kan sägas upp ensidigt av RhoVac utan orsak.

Avtal med Klifo A/S

RhoVac ingick under 2019 ett serviceavtal med Klifo A/S, under vilket RhoVac kan uppdraga Klifo A/S att tillhandahålla tjänster avseende bland annat import, paketering, förvaring och distribution av produkter för kliniska studier. Avtalet gäller tills vidare och appliceras på varje enskild arbetsorder som RhoVac uppdrar Klifo A/S att utföra. Om RhoVac lämnar en enskild arbetsorder till Klifo A/S blir denna underkastad huvudvillkoren i avtalet. Avtalet gäller tills vidare med en ömsesidig uppsägningstid om tre månader.

Avtal med Linical Accelovance Europe B.V.

RhoVac ingick under 2018 ett serviceavtal med Linical Accelovance Europe B.V. under vilket RhoVac kan avropa tjänster avseende rådgivning och planering för genomförandet av en uppföljande fas II-studie avseende RV001. Avtalet gäller till och med den 7 december 2023, eller då slutlig arbetsorder genomförs. Avtalet eller en enskild arbetsorder kan sägas upp ensidigt av RhoVac med 14 dagars uppsägningstid.

Avtal med Lunds universitet

RhoVac ingick under 2017 ett forskningssamarbetsavtal med Lunds universitet avseende ett projekt som syftar till att validera eller falsifiera RhoVacs hypotes om att prostatacancerstamceller kan identifieras genom överuttryck av proteinet RhoC. Äganderätten till resultat som skapas under projektet tillfaller den genererande parten. Genom avtalet ges dock RhoVac en option att förvärva en exklusiv licens med rätt till sub-licensiering avseende de resultat som skapas av Lunds universitet eller dess anställda. Avtalet gäller till dess att projektet är genomfört eller parternas åtaganden enligt avtalet har uppfyllts. Avtalet har en ömsesidig uppsägningstid om två månader.

Avtal med OZACK ApS

Under 2018 ingick RhoVac ett konsultavtal med OZACK ApS, varigenom konsulten Ann Christine Korsgaard ställs till RhoVacs förfogande och tillhandahåller konsulttjänster avseende regulatorisk utveckling. Avtalet löpte ursprungligen till och med den 31 december 2018, men har av parterna förlängts till att gälla till och med den 31 december 2019. Avtalet är ingånget på marknadsmässiga villkor med sedvanliga bestämmelser om sekretess och äganderätt avseende immateriella rättigheter.

Avtal med PolyPeptide Laboratories SAS

RhoVac har under 2016 ingått ett avtal med PolyPeptide Laboratories SAS avseende utveckling och tillverkning av läkemedelssubstansen RV001. Avtalet gäller från och med den 21 januari 2016 till och med två år från sista leverans av läkemedelssubstansen RV001. Avtalet har en ömsesidig uppsägningstid om sex månader.

Avtal med Stone Biostatistics Ltd.

RhoVac ingick under 2017 ett konsultavtal med Stone Biostatistics Ltd. varigenom konsulten Andrew Stone ställs till RhoVacs förfogande avseende statistisk support till RhoVacs kliniska utveckling. Avtalet löpte ursprungligen till och med den 31 december 2018, men har förlängts till och med den 31 december 2019. Avtalet är ingånget på marknadsmässiga villkor med sedvanliga bestämmelser om sekretess och äganderätt avseende immateriella rättigheter.

Avtal med TFS Trial Form Support International AB

Bolaget ingick under 2016 ett serviceavtal med TFS Trial Form Support International AB varigenom RhoVac kan avropa tjänster relaterade till kliniska studier. Avtalet gäller till och med den 31 december 2019, eller till dess att slutlig arbetsorder genomförs, och appliceras på varje enskild arbetsorder som RhoVac uppdrar TFS Trial Form Support International AB att utföra. Om RhoVac lämnar en enskild arbetsorder till TFS Trial Form Support International AB blir denna underkastad huvudvillkoren i avtalet. Avtalet kan sägas upp ensidigt av RhoVac med 60 dagars uppsägningstid, och ensidigt av TFS Trial Form Support International AB med 90 dagars uppsägningstid.

Avtal med University of Tübingen

RhoVac ingick under 2016 ett forskningssamarbetsavtal med University of Tübingen avseende assistans med klinisk forskning. Avtalet omfattade ursprungligen att University of Tübingen skulle assistera i tre fördefinierade forskningsprogram under en period om två år. Parterna har dock förlängt avtalet till och med den 1 augusti 2020 för att möjliggöra en 12-månaders-uppföljningsfas av den kliniska fas I/II-studien. Avtalet har en ömsesidig uppsägningstid om 30 dagar, med undantag för att University of Tübingen inte kan säga upp avtalet under ett pågående forskningsprogram.

Försäkringar

Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande med avseende på verksamhetens art och omfattning.

Patent- och varumärkesskydd

Patent

RhoVacs framtida framgång kommer till viss del vara beroende av Bolagets förmåga att erhålla och vidmakthålla patentskydd. Aminosyrasekvenser (peptid) och annan teknik som relaterar till RV001 och dess användning skyddas av en patentfamilj som härrör från en internationell patentansökan (WO2009076966). I vissa länder (exempelvis USA) kan humana aminosyrasekvenser inte patenteras, men det är möjligt att patentera användningen av sekvenserna. En internationell patentansökan (PCT) inlämnades den 18 december 2008. I tabellen till höger presenteras vilka regioner/länder som Bolagets patentansökan omfattar samt status avseende ansökan i respektive region. Bolaget utvecklar patentfamiljen kontinuerligt.

Varumärken

Per dagen för Prospektet innehar Bolaget inga registrerade varumärken. Bolaget har ansökt om varumärkesskydd för "RHOVAC" i EU i klass 1 (omfattar bland annat *kemiska preparat och substanser*), klass 5 (omfattar bland annat *läkemedel*), klass 42 (omfattar bland annat *medicinsk och farmakologisk forskning*) och klass 44 (omfattar bland annat *medicinska diagnostiska tjänster*). En tredje part har invänt mot ansökan avseende klass 5 och parterna har gemensamt bestämt att försöka nå en samförståndslösning. Övriga klasser påverkas inte av invändningen.

Tecknings- och garantiåtaganden

Ett antal externa investerare har förbundit sig att överta 2 519 690 teckningsrätter från Bolagets två största ägare, RQ Solutions ApS och Ventac Holdings (Cyprus) Limited, och teckna sig för dessa till ett belopp om 47,9 MSEK, motsvarande 26,5 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har samma grupp externa investerare förbundit sig att garantera återstående del av Företrädesemissionen, motsvarande ett belopp om 133,1 MSEK, motsvarande 73,5 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen fullt ut av teckningsåtaganden och emissionsgarantier.

Patenttabell

Region/Land	Status	Patent/ansökan giltig till
Australien	Godkänt	December 2028
Japan	Godkänt	December 2028
USA	Godkänt	Mars 2032
Europa ¹	Godkänt	December 2028
Kanada	Under handläggning	-

¹ Patentet är beviljat i Belgien, Danmark, Finland, Frankrike, Irland, Italien, Luxemburg, Nederländerna, Norge, Polen, Schweiz/Liechtenstein, Spanien, Storbritannien, Sverige, Turkiet, Tyskland och Österrike.

I tabellen nedan redovisas de parter som lämnat teckningsförbindelser och ingått avtal om emissionsgaranti med Bolaget. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen med sammanlagt 10,6 MSEK, motsvarande 8 procent. Någon ersättning till de aktieägare som avgivit teckningsförbindelser utgår inte. Teckningsförbindelserna och emissionsgarantierna ingicks under april 2019. Garantikonsortiet har samordnats utav Erik Penser Bank.

Bolaget har vare sig begärt eller erhållit säkerhet avseende lämnade teckningsförbindelser eller emissionsgarantier genom pantsättning, spärmedel eller något liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att en eller flera parter inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden. Se *Tecknings- och garantiåtaganden ej säkerställda* i avsnittet *Riskfaktorer*. De juridiska personer som har ingått teckningsförbindelser och garantiåtaganden nås på adresser angivna i tabellen nedan. Övriga nås via Bolagets finansiella rådgivare Erik Penser Bank på adress: Apelbergsgatan 27, 111 37 Stockholm.

Namn	Teckningsförbindelse	Garantiåtagande	Summa	Del av Erbjudandet	Garantiprovision
M2 Asset Management AB ¹	23 750 000	65 312 500	89 062 500	49,2%	5 225 000
Nordic Cross Stable Return ²	4 750 000	13 062 500	17 812 500	9,8%	1 045 000
Göran Källebo	3 800 000	10 450 000	14 250 000	7,9%	836 000
Formue Nord Markedsneutral A/S ³	2 850 000	8 587 500	11 437 500	6,3%	687 000
Erik Penser Bank AB ⁴	1 995 000	6 155 807	8 150 807	4,5%	492 465
Fårö Capital AB ⁵	1 995 000	5 486 250	7 481 250	4,1%	438 900
Nordic Cross Small Cap Edge ⁶	1 900 000	5 225 000	7 125 000	3,9%	418 000
Lennart Sten	1 324 110	3 641 303	4 965 413	2,7%	291 304
Litcap AB ⁷	950 000	2 612 500	3 562 500	2,0%	209 000
John Larsson	712 500	1 959 375	2 671 875	1,5%	156 750
ID Invest AB ⁸	570 000	1 567 500	2 137 500	1,2%	125 400
Shaps Capital AB ⁹	570 000	1 567 500	2 137 500	1,2%	125 400
Birger Jarl2 AB ¹⁰	522 500	1 436 875	1 959 375	1,1%	114 950
Stefan Hansson	522 500	1 436 875	1 959 375	1,1%	114 950
Tobias Schön	522 500	1 436 875	1 959 375	1,1%	114 950
Emanuel Eriksson	513 000	1 410 750	1 923 750	1,1%	112 860
Niklas Widerberg	437 000	1 201 750	1 638 750	0,9%	96 140
Anders Månsson	190 000	522 500	712 500	0,4%	41 800
Totalt	47 874 110	133 073 359	180 947 469	100,0%	10 645 869

¹ Bredgränd 4, 111 30 Stockholm.

² Lästmakargatan 22 C, 111 44 Stockholm.

³ Nytorv 11, 4 sal, 9000 Aalborg, Danmark.

⁴ Apelbergsgatan 27, 111 37 Stockholm.

⁵ Stortorget 1 2tr, 222 23 Lund.

⁶ Lästmakargatan 22 C, 111 44 Stockholm.

⁷ Månvägen 11, 81 51 Lidingö.

⁸ Box 6249, 102 34 Stockholm.

⁹ Biblioteksgatan 3, 111 46 Stockholm.

¹⁰ Jungfrugatan 10 4tr, 114 44 Stockholm.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

RhoVac har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetna om kan uppkomma) och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Transaktioner med närstående

Som framgår i avsnittet Styrelse, ledande befattningshavare och revisor - Ersättning till och anställningsvillkor för ledande befattningshavare utför Anders Ljungqvist uppdraget som verkställande direktör och CSO i RhoVac samt uppdraget som verkställande direktör i RhoVac ApS på konsultbasis enligt ett konsultavtal som ingåtts mellan RhoVac och RQ Solutions ApS. Som också framgår är Anders Ljungqvist ensam aktieägare i RQ Solutions ApS som äger 14,07 procent av aktierna i RhoVac. Den totala ersättningen som Bolaget har utgett till Anders Ljungqvist för hans uppdrag uppgick till 1 324 520 SEK för räkenskapsåret 2017, 1 911 023 SEK för räkenskapsåret 2018 och 501 551 SEK för perioden januari – mars 2019. Anders Ljungqvist har enbart erhållit ersättning för uppdraget som verkställande direktör och CSO i RhoVac samt uppdraget som verkställande direktör i RhoVac ApS och emottar inte någon ersättning för sin roll som styrelseledamot i Bolaget.

Som också framgår av avsnittet Styrelse, ledande befattningshavare och revisor - Ersättning till och anställningsvillkor för ledande befattningshavare utför Henrik Stage uppdraget som CFO i RhoVac på konsultbasis enligt ett konsultavtal som ingåtts mellan RhoVac och Next Stage Ventures ApS. Henrik Stage är även, som framgår ovan, aktieägare i Ventac Holdings (Cyprus) Limited, som äger 1 189 465 aktier i RhoVac. Den totala ersättningen som Bolaget har utgett till Henrik Stage för hans uppdrag uppgick till 850 352 SEK för räkenskapsåret 2017, 1 312 696 SEK för räkenskapsåret 2018 och 418 890 SEK för perioden januari – mars 2019.

Bolaget köper även konsulttjänster av Ventac A/S, där Bolagets styrelseordförande Mikael Ørum är styrelseledamot och verkställande direktör. Den totala ersättningen som Bolaget har utgett till Ventac A/S för konsulttjänster uppgick till 241 004 SEK för räkenskapsåret 2017, 452 004 SEK för räkenskapsåret 2018 och 133 740 SEK för perioden januari – mars 2019. Konsulttjänsterna avser huvudsakligen inhyring av konsulten Golnaz Borghei som utför konsulttjänster åt RhoVac inom affärsutveckling och investerarrelationer. Konsultavtalet mellan Ventac A/S och RhoVac gäller till och med den 31 december 2019.

Bolaget har tidigare ingått avtal med konsultbolagen C Glad Consulting AB, där Cristina Glad är styrelseledamot, Ventac Partners AB, där Lars Hedbys är styrelseledamot, samt Ventac A/S, där Mikael Ørum är styrelseledamot och verkställande direktör. Konsultbolagen ställde enligt avtalen Cristina Glad, Lars Hedbys och Mikael Ørum till förfogande för styrelseuppdrag i Bolaget. Konsultbolagen har under avtalen erhållit ersättning motsvarande årsstämans beslut om styrelsearvode plus sociala avgifter motsvarande vad RhoVac hade erlagt om ersättningen utgått såsom lön till styrelseledamöterna. Den totala ersättningen som Bolaget har utgett till Ventac A/S uppgick till 245 549 SEK för räkenskapsåret 2017. För samma räkenskapsår uppgick den totala ersättningen som Bolaget har utgett till C Glad Consulting AB och Ventac Partners AB till 122 639 SEK för respektive bolag. Från och med årsstämman 2018 har ersättning till Cristina Glad, Lars Hedbys och Mikael Ørum för styrelseuppdrag i Bolaget istället utgått såsom lön till respektive person.

För att få ha samma kontorsadress som RhoVac ApS betalar RQ Solutions ApS löpande en procentandel av RhoVac ApS hyreskostnad. Fram till dess att RhoVac ApS bytte lokaler i november 2017 betalade RQ Solutions ApS 50 procent av RhoVac ApS totala hyreskostnad. Efter att RhoVac ApS bytte lokaler betalar RQ Solutions ApS istället 20 procent av RhoVac ApS hyreskostnad. RQ Solutions ApS bedriver ingen annan verksamhet på adressen utöver att vara registrerad. Den totala ersättningen som RQ Solutions ApS har utgett till RhoVac ApS som ersättning för denna tjänst uppgick till 36 678 SEK för räkenskapsåret 2017, 19 642 SEK för räkenskapsåret 2018 och 5 242 SEK för perioden januari – mars 2019.

Samtliga transaktioner med närstående parter har, enligt styrelsens bedömning, skett på marknadsmässiga villkor.

I övrigt finns inga avtal med närstående utöver vad som framgår av avsnittet *Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare, Ersättning till och anställningsvillkor för ledande befattningshavare samt Tecknings- och garantitåtaganden*.

Rådgivare

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare och Asperia AB är strategisk rådgivare till RhoVac i samband med Erbjudandet. Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till RhoVac i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet. Då all information i Prospektet har lämnats av Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank, Asperia AB och Setterwalls Advokatbyrå AB från ansvar i förhållande till investeringar i Bolaget eller andra beslut grundade på information eller avsaknaden av information i Prospektet.

Intressen och intressekonflikter

RhoVacs finansiella rådgivare och emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen är Erik Penser Bank. Erik Penser Bank har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt RhoVac för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Setterwalls Advokatbyrå AB är RhoVacs legala rådgivare och Asperia AB är RhoVacs strategiska rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Erik Penser Bank och Asperia AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Därutöver har Erik Penser Bank, Asperia AB och Setterwalls Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen relaterade till Företrädesemissionen.

Ett antal externa investerare har åtagit sig att överta teckningsrätter från Bolagets två största ägare och teckna sig för dessa till ett belopp om cirka 47,9 MSEK. Samma grupp investerare har förbundit sig att garantera återstående del av Företrädesemissionen, motsvarande ett belopp om cirka 133,1 MSEK.

Utöver ovanstående parter intresse av att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende övriga emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Handlingar som införlivas genom hänvisning

RhoVacs årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 samt delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2019 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2018 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav, där hänvisningar görs enligt följande:

- [Årsredovisningen 2017](#): koncernens resultaträkning (sidan 23), koncernens balansräkning (sidorna 24 – 25), koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 26), koncernens kassaflödesanalys (sidan 27), moderbolagets resultaträkning (sidan 28), moderbolagets balansräkning (sidorna 29 – 30), moderbolagets rapport över förändring i eget kapital (sidan 31), moderbolagets kassaflödesanalys (sidan 32), noter (sidorna 33 – 44) och revisionsberättelse (sidorna 46 – 48).
- [Årsredovisningen 2018](#): koncernens resultaträkning (sidan 25), koncernens balansräkning (sidorna 26 – 27), koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 28), koncernens kassaflödesanalys (sidan 29), moderbolagets resultaträkning (sidan 30), moderbolagets balansräkning (sidorna 31 – 32), moderbolagets rapport över förändring i eget kapital (sidan 33), moderbolagets kassaflödesanalys (sidan 34), noter (sidorna 35 – 46) och revisionsberättelse (sidorna 48 – 50).

- [Delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2019](#): koncernens resultaträkning i sammandrag (sidan 7), koncernens balansräkning i sammandrag (sidan 8), koncernens förändring i eget kapital (sidan 9), koncernens kassaflödesanalys i sammandrag (sidan 10), moderbolagets resultaträkning i sammandrag (sidan 11), moderbolagets balansräkning i sammandrag (sidan 12), moderbolagets förändring i eget kapital (sidan 13) och moderbolagets kassaflödesanalys i sammandrag (sidan 14).

RhoVacs årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelserna är fogade till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2019 har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

Förutom RhoVacs reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor på Medicon Village, Scheelevägen 2, 223 81 Lund under ordinarie kontorstid.

- RhoVacs bolagsordning.
- RhoVacs årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 (inklusive revisionsberättelser).
- Dotterbolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 (inklusive revisionsberättelser).
- RhoVacs delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2019.
- Prospektet.

Handlingarna ovan (med undantag för Dotterbolagets årsredovisningar) finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats www.rhovac.se.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje part samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerares förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom olika uppgifter, marknadsinformation och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet. Bolaget bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inte några uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Bolagsordning

Org. nr. 559037-2271
Fastställt vid årsstämma 2019-05-09

§ 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 1 714 239,18 kronor och högst 6 856 956,72 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 9 523 551 och högst 38 094 204 stycken.

§ 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst fyra 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 värdepapperscentraler och 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).

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser av det aktuella Erbjudandet att teckna nya aktier till innehavare av aktier i Bolaget. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i samband med erbjudandet. Den omfattar exempelvis inte (i) värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet, (ii) de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier eller teckningsrätter som anses näringsbetingade eller (iii) de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Obegränsat skattskyldiga

Med "obegränsat skattskyldiga" avses här innehavare av aktier eller andra delägaraktier som är (a) en fysisk person som bor eller stadigvarande vistas i Sverige eller som har en väsentlig anknytning till Sverige och som tidigare varit bosatta här, eller (b) en juridisk person som är bildad i enlighet med svensk rättsordning.

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra delägaraktier, till exempel teckningsrätter i Bolaget, säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstlaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (för särskild information om omkostnadsbeloppet för teckningsrätter, se "Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter" nedan).

Omkostnadsbeloppet för alla delägaraktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör noteras att BTA (betalda tecknade aktier) därvid inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigade till företräde i nyemissionen förrän beslutet om nyemission registrerats vid Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägaraktier är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och mot marknadsnoterade delägaraktier som realiserats samma år, förutom mot andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägaraktier som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstlaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstlaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Skatt på utdelning

För fysiska personer beskattas utdelning i inkomstlaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Investeringsparkonton

Fysiska personer och dödsbon från fysiska personer som äger aktier via så kallade investeringsparkonton är inte skattskyldiga för kapitalvinster vid försäljning av sådana aktier. Kapitalförluster på sådana aktier är inte avdragsgilla. Utdelningar på aktier som ägs genom investeringsparkonton är inte heller skattepliktiga. På denna typ av innehav utgår istället en skattepliktig schablonintäkt som baseras på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan, per utgången av november året före beskattningsåret, ökad med 0,75 procentenheter. Från och med 1 januari 2018 ska kapitalunderlaget multipliceras med statslåneräntan, per utgången av november året före, ökad med en procentenhet istället för 0,75 procentenheter. Schablonintäkten beräknas dock som lägst till 1,25 procent av kapitalunderlaget. Detta gäller oavsett om utfallet blir en vinst eller förlust på aktieinnehavet. Schablonintäkten utgör inkomst av kapital för vilken skatt beslutas och betalas årligen. Schablonskatten uppgår för beskattningsåret 2018 till 0,447 procent av kapitalunderlaget. För beskattningsåret 2019 uppgår schablonskatten till 0,453 procent av kapitalunderlaget.

Aktiebolag

Skatt på kapitalvinster och utdelning

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstlaget näringsverksamhet med en skattesats om 21,4 procent. Bolagsskatten kommer stegvis att reduceras till 20,6 procent från den 1 januari 2021. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som för fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägaraktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen samt var och en av de juridiska personerna begär det för ett beskattningsår som har samma deklarations-tidpunkt. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägaraktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter för fysiska personer och aktiebolag

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen och avyttrar sina teckningsrätter kan en kapitalvinst eller en kapitalförlust uppstå.

Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska

i sådant fall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

Särskilda skattefrågor för innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Med "begränsat skattskyldiga" avses här innehavare av aktier eller andra delägarätter som är (a) en fysisk person som inte är bosatt eller stadigvarande vistas i Sverige och som inte har någon koppling till Sverige annat än genom hans/hennes investering i aktierna, eller (b) en juridisk person som inte är bildad i enlighet med svensk rättsordning och som saknar fast driftställe i Sverige.

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Vid erhållandet av teckningsrätter uttas ingen kupongskatt.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av vissa värdepapper (såsom aktier, BTA och teckningsrätter) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder. Innehavare kan bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Definitioner och ordlista

Term	Definition
Antigen	Ett antigen, inom immunonkologi, är ett kroppsfrämmande ämne som framkallar en reaktion hos immunförsvaret när det kommer in i kroppen. Reaktionen leder till nybildning av antikroppar och rekrytering av vita blodkroppar som angriper antigenet.
Ex vivo	En medicinsk procedur där ett organ, celler eller vävnad tas från en levande organism för behandling, för att sedan föras in i kroppen igen.
Fas I/II	Fas I är den första delen av den kliniska studien. Fas I är första tillfället läkemedlet provas på människor och syftet är att avgöra huruvida deltagarna tål läkemedlet och hur det beter sig i kroppen. I det fall läkemedlet testas i sjuka personer och inte friska frivilliga, finns möjlighet att utvärdera även klinisk effekt i detta stadie. Då kallas studierna för Fas I/II-studier.
Fas II	Fas II är det första tillfället då läkemedlet ges till patienter med den aktuella sjukdomen. Målet är att visa att läkemedlet faktiskt har effekt och att fastställa den dos som ska användas i storskalig prövning.
Fas III	I Fas III är syftet att visa att läkemedlets eller behandlingens effekt är statistiskt säkerställd. Är resultaten goda kan ansökan om godkännande lämnas in till läkemedelsmyndigheten.
Fas IV	Fas IV är studier efter det att läkemedlet har godkänts av läkemedelsmyndigheten och lanserats på marknaden. Fas IV-studierna syftar till att optimera och effektivisera läkemedlets användning
FDA	Food and Drug Administration är amerikanska läkemedelsmyndigheten.
GLP	GLP står för Good Laboratory Practise, eller God Laboratoriesed på svenska. GLP är ett kvalitetssystem som omfattar den organisatoriska process och de förhållanden som råder när icke-kliniska säkerhetsstudier på människa och miljö planeras, utförs, övervakas, arkiveras och rapporteras.
In vitro	Ett medicinskt test, experiment eller procedur som görs utanför kroppen, i t.ex. ett provrör.
Metastas	En metastas är en tumör som spridit sig till andra organ.
Pre-IND möte	IND står för investigational new drug application och innebär en tillståndsansökan som ska inlämnas till någon tillståndsmyndighet innan ett läkemedel får provas på människor i kliniska studier. Att ha ett pre-IND möte med den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA innebär att man presenterar det planerade utvecklingsprogrammet och får värdefulla synpunkter på detta från FDA. På så sätt kan studien planeras för att undvika försening och frågor när IND-ansökan skickas in.

Särskild information från Erik Penser Bank

Målgrupp

Nedanstående är den övergripande målgrupp som Erik Penser Bank satt för instrumentet samt för den aktuella emissionsformen - företrädesemission. Företrädesemission innebär att ett bolags befintliga ägare (vid en given avstämningsdag) vederlagsfritt tilldelas teckningsrätter i proportion till sitt aktieinnehav i bolaget/emittenten. Teckningsrätterna ger rätt att mot kontant betalning teckna aktier i nyemissionen och erhålla tilldelning. Teckningsrätter är möjliga att handla på marknaden.

Instrument

Aktier (noterade på reglerad marknadsplats eller listade på en MTF-plattform) samt teckningsrätter som avskiljs från aktierna som ett led inför företrädesemissionen.

Instrumentets löptid

Aktier är eviga till sin natur. Teckningsrätter äger bara ett potentiellt värde under den tid de kan handlas eller nyttjas för teckning av nyemitterade aktier. När anmälningsperioden för teckning av aktier löpt ut faller outnyttjade teckningsrätter värdelösa.

Kundkategori

Det här instrumentet är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller jämbördiga.

Investeringsmål

Målgruppen för det här instrumentet är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa. Däremot passar det inte för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska bevaras.

Uppgift om kostnader och avgifter för investerare

Detta dokument ger information om direkta kostnader och avgifter i samband med nyemission för investerarna. Emittenten har vissa kostnader på grund av nyemissionen, vilka framgår av emissionsprospektet eller annat informationsmaterial. Informationen krävs enligt lag (artikel 50 i EU-kommissionens delegerade förordning C(2016) 2398) och rekommenderas att läsas för att kunna göra ett informerat beslut om investering.

Kostnader och avgifter för nyemission baserat på ett exempel med investerat belopp om 1000 SEK*

Courtage för aktieteckning:		0,00%
Investerat belopp:	1 000 kr	
Totala kostnader vid investeringstillfället	(SEK)	% av inv
Kostnader och avgifter för aktieteckning, Courtage	0kr	0,00%
Betalningar mottagna från Tredjepart	0kr	0%
Kostnader och avgifter för det finansiella instrumentet	0kr	0%
Totala kostnader och avgifter	0kr	0,00%

* Förvärv eller avyttring av teckningsrätter medför den kostnad för courtage som vid var tidpunkt investerarens depåbank tillämpar. Avyttring av tecknade aktier medför den kostnad för courtage som vid var tidpunkt investerarens depåbank tillämpar.

Kumulativ effekt

De totala kostnaderna och avgifterna för teckning vid emission kommer ha en påverkan på det du får tillbaka på din investering. Avkastningen på din investering kan inte garanteras, vi kan dock ge exempel på vilka effekter kostnader och avgifter har för investeringen. Tidigare avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Värdet på dina investeringar kan gå ner och upp och kan inte garanteras. En investerare kan få tillbaka ett lägre belopp än investerat.

Belopp investerat	1 000 SEK	
Tillväxt	0 %	
Period	1 år	
Det du får tillbaka om inga kostnader och avgifter:	1 000 SEK	100 %
Det du får tillbaka efter kostnader och avgifter	1 000 SEK	100 %
Utan kostnader och avgifter skulle avkastningen bli:	0,00%	
Med kostnader och avgifter skulle avkastningen bli:	0,00%	
Det innebär en minskad vinst på:	0 SEK	

Kunskap och erfarenhet

För att investera i det här instrumentet bör du ha minst grundläggande kunskaper om instrumentet. En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentationen om det specifika instrumentet.

Förmåga att klara förluster

Målgruppen för det här instrumentet är investerare som:

- inser att hela det satsade kapitalet kan gå förlorat och har kapacitet att bära en sådan förlust.

Däremot passar det inte investerare som:

- vill vara säkra på att få tillbaka hela det satsade kapitalet eller
- högst kan tänka sig förlora en given del av det satsade kapitalet.

Risk

Det här instrumentet har riskfaktor 6 av 7, vilket motsvarar den näst högsta risknivån. Instrumentet passar därmed dig som har en risktolerans som motsvarar minst 6 av 7.

Distributionsstrategi

Instrumentet får handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning). Det föreligger ej avtal med tredjepartsdistributör om distribution av detta instrument.

Avsnittet om Målgrupp är infört i prospektet av Erik Penser Bank AB med hänvisning vad som följer av tillståndspliktiga instituts medverkan vid nyemission av finansiella instrument rörande reglerna om Produktstyrning mm enligt FFFS 2017:2 kap 5.

Adresser

Emittent

RhoVac AB (publ)

c/o Medicon Village AB
Scheelevägen 2
223 81 Lund

Telefon: +46 73 751 72 78
E-post: info@rhovac.com
Hemsida: www.rhovac.se

Finansiell rådgivare

Erik Penser Bank AB (publ)

Box 7405
103 91 Stockholm
Besöksadress: Biblioteksgatan 9

Telefon: +46 8 463 80 00
E-post: info@penser.se
Hemsida: www.penser.se

Legal rådgivare

Setterwalls Advokatbyrå AB

Box 4501
203 20 Malmö
Besöksadress: Stortorget 23

Telefon: +46 10 690 04 00
Hemsida: www.setterwalls.se

Strategisk rådgivare

Asperia AB

Villavägen 37
182 79 Stocksund

Revisor

Deloitte AB

113 79 Stockholm
Besöksadress: Rehnsgatan 11

Telefon: +46 75 246 20 00
Hemsida: www2.deloitte.com

Central värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB

Box 191
101 23 Stockholm
Besöksadress: Klarabergsviadukten 63

Telefon: +46 8 402 90 00
Hemsida: www.euroclear.com

