

RhoVac ApS
CVR-nr. 31159008
Agern Alle 3
2970 Hørsholm

Årsrapport 2015

Godkendt på selskabets generalforsamling, den 25.02.2016

Dirigent

Navn: Anders Ljungqvist

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Virksomhedsoplysninger	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	8
Resultatopgørelse for 2015	11
Balance pr. 31.12.2015	12
Egenkapitalopgørelse for 2015	14
Noter	15

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

RhoVac ApS
Agern Alle 3
2970 Hørsholm

CVR-nr.: 31159008
Hjemsted: Hørsholm
Regnskabsår: 01.01.2015 - 31.12.2015

Bestyrelse

Mikael Ørum, formand
Bo Anders Ljungqvist
Eivind Per thor Straten

Direktion

Bo Anders Ljungqvist, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
0900 København C

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 for RhoVac ApS.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Hørsholm, den 23.02.2016

Direktion

Bo Anders Ljungqvist
direktør

Bestyrelse

Mikael Ørum
formand

Bo Anders Ljungqvist

Eivind Per thor Straten

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i RhoVac ApS

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for RhoVac ApS for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2015 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2015 - 31.12.2015 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Den uafhængige revisors erklæringer

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i til-læg til den udførte revision af årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

København, den 23.02.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jens Sejer Pedersen
statsautoriseret revisor

CVR-nr. 33963556

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

RhoVac ApS er et 100% ejet datterselskab af det svenske moderselskab, RhoVac AB.

RhoVac ApS udvikler lægemidler – såkaldte terapeutiske cancervacciner – til behandling og begrænsning af metastaserende cancerformer. Gennem specifikt at identificere forskellen mellem metastaserende cancerceller og normale celler har vores lægemiddelkandidater potentiale til at angribe og eliminere de metastaserende cancerceller gennem at administrere et specifikt antigen (emne som kroppens immunsystem reagerer imod) til patienten. RhoVacs lægemiddelkandidat anvender således kroppens eget immunforsvar til at bekæmpe cancer, mere specifikt – metastaserende cancer.

Ambitionen er, at det lægemiddel vi udvikler, skal anvendes i kombination med eksisterende behandling (i form af til eksempel kirurgisk operation eller kemoterapi), som fjerner modertumoren hvorimod dattertumorerne (metastaserne) behandles med RhoVacs cancervaccine.

Specifikt udvikler selskabet en terapeutisk cancer vaccine (RV001) som kan være relevant til behandling af mange forskellige metastaserende cancer former.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Udvikling af lægemiddelkandidat RV001 i lungecancer

Vores hovedkandidat RV001 befinder sig i afsluttende preklinisk fase. Vi har afsluttet prekliniske studier med videnskabelige mål, som bekræfter RV001's effekt og gode toksikologiske profil, men for at få myndighedernes godkendelse til at kliniske studier kan indledes, er det nødvendigt at gennemføre et toksikologisk studie i overensstemmelse med GLP (Good Laboratory Practice).

Lægemiddelstyrelsen har bekræftet, at det udelukkende er dette GLP-studie, der mangler i det prekliniske udviklingsprogram, og når dette er gennemført har vi den nødvendige dokumentation for at kunne ansøge om godkendelse af vores planlagte kliniske fase I/IIa-studie. Herudover har lægemiddelstyrelsen gennemgået RhoVacs kliniske fase I/IIa-program uden anmærkninger. Vi forventer, at vi kan indlede det kliniske fase I/IIa-studie i 2016 og afslutte det i starten af 2018.

Den første indikation vi retter vores produkt imod, er lungecancer. Dette eftersom lungecancer er den af alle cancersygdomme, som står for totalt flest dødsfald blandt mænd og kvinder. Lungecancerpatienter er desuden en patientgruppe som ikke kan få nogen opfølgende terapi efter indledende behandling med kemoterapi, hvilket gør det muligt for os at vurdere RhoVacs lægemiddelkandidat effekt – *uden* at patienterne får nogen anden behandling samtidigt.

Ledelsesberetning

Selskabet har i løbet af året indgået flere vigtige aftaler med leverandører af serviceydelser og produkter (CROs) vedrørende blandt andet produktion af lægemiddel, gennemførelse tox studie, opdatering, planlægning og udarbejdelse af dokumentation for det planlagte kliniske studie. Disse aktiviteter er i gangsat med henblik på at forberede igangsættelse af et klinisk fase I/IIa-studie i løbet af 2016.

Patent og immaterielle rettigheder

Selskabet har en patentfamilie som vedrører peptidsekvenser og anden teknik/anvendelse relateret til RV001. Selskabet har i 2015 fået vigtige patenter godkendt i USA og i Japan.

Selskabet har indgået aftale med Kræftens Bekæmpelse, som indebærer, at RhoVac ApS, efter godkendelse i EU eller USA af nogle produkter hidrørende fra selskabets internationale patentansøgning fra den 18 december 2008 (ansøgningsnummer PCT/ DK2008/ 050324), til Kræftens Bekæmpelse skal betale 100.000 GBP samt royalties på en procent af selskabets omsætning. Selskabet kan i henhold til en "buy-out-option" i stedet vælge at betale 50.000 GBP før afslutning af klinisk fase II-studier, 100.000 GBP før udgangen af kliniske fase III-studier eller 200.000 GBP før godkendelse af et produkt i EU eller USA.

Kapital forhold

Årets resultat udgør (1.175) t.kr. og pr. 31.12.2015 udgør selskabets aktiekapital (938) t.kr.

Selskabet har i regnskabsåret ændret regnskabspraksis vedrørende udviklingsprojekter, jf. beskrivelsen under "Anvendt regnskabspraksis – ændring i anvendt regnskabspraksis".

Selskabets anpartshavere har i løbet af året tilført ny kapital og konverteret alle deres lån til egenkapital. Endvidere er samtlige kapitalandele i selskabet i november 2015 ved apportindskud overdraget til nystiftet svensk moderselskab.

I oktober / november gennemførtes i selskabets moderselskab en rettet emission på cirka 8 MSEK for at muliggøre en fortsat høj udviklingstakt frem mod den i januar og februar 2016 gennemførte yderligere emission på cirka 20 MSEK. Emissionen på 20 MSEK blev gennemført inden en planlagt notering på AktieTorget i Sverige i marts 2016 og selskabet modtager de 20m SEK i februar 2016.

Med den samlede kapital fra ovenstående emissioner på ialt cirka 28 MSEK forventer vi at kunne føre projektet med lægemiddelkandidat RV001 igennem en klinisk fase I/IIa-studie. I vores forretningsmodel indgår udlicensiering eller salg først efter gennemførelse af det kliniske fase I/IIa-studie.

Til aktiemissionen på 20 MSEK forventes der udstedt vedhængende vederlagsfrie tegningsoptioner modsvarende cirka 10 MSEK. Den mulige likviditet, som tilføres gennem disse vedhængende tegningsoptioner, forventes at finansiere forskningsaktiviteter med henblik på at vælge selskabets mulige kommende cancerindika-

Ledelsesberetning

tioner. Såfremt tegningsoptions emissionen ikke indbringer yderligere likviditet vil selskabet fokusere på det planlagte kliniske udviklingsprogram.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Årsregnskabet er, bortset fra det nedenfor anførte, aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Selskabet har i tidligere år, i overensstemmelse med Årsregnskabslovens bestemmelser for store virksomheder, valgt at indregne udviklingsprojekter som aktiv i balancen. Selskabet har for indeværende regnskabsår besluttet, i overensstemmelse med Årsregnskabslovens bestemmelser for virksomheder i regnskabsklasse B, at ændre regnskabspraksis vedrørende udviklingsprojekter, således at udviklingsomkostninger resultatføres på tidspunktet for afholdelse af udviklingsomkostningerne. Ændringen er indarbejdet i delårsrapporten med virkning fra begyndelsen af sammenligningsåret.

Ændringen har betydet at selskabets egenkapital i forhold til de tidligere aflagte officielle årsrapporter pr. 01.01.2014 er påvirket negativt med (749) t.kr. og pr. 01.01.2015 med (936) t.kr. Resultatet for perioden 01.01. – 31.12.2014 er påvirket negativt med (187) t.kr. og med (1.085) t.kr. for perioden 01.01-31.12.2015.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omreg-

Anvendt regnskabspraksis

nes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder udviklingsomkostninger, patentomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af rentekomkostninger, herunder rentekomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Selskabet er sambeskattet med moderselskabet. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser eller tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, der er reguleret for betalt acontoskat.

Anvendt regnskabspraksis

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Resultatopgørelse for 2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Bruttotab		(1.416.436)	(215)
Andre finansielle omkostninger	2	<u>(33.852)</u>	<u>(35)</u>
Resultat af ordinære aktiviteter før skat		(1.450.288)	(250)
Skat af ordinært resultat	3	<u>275.000</u>	<u>0</u>
Årets resultat		<u>(1.175.288)</u>	<u>(250)</u>
Forslag til resultatdisponering			
Overført resultat		<u>(1.175.288)</u>	<u>(250)</u>
		<u>(1.175.288)</u>	<u>(250)</u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Andre tilgodehavender		217.741	38
Tilgodehavende selskabsskat		<u>275.000</u>	<u>0</u>
Tilgodehavender		<u>492.741</u>	<u>38</u>
Likvide beholdninger		<u>0</u>	<u>12</u>
Omsætningsaktiver		<u>492.741</u>	<u>50</u>
Aktiver		<u><u>492.741</u></u>	<u><u>50</u></u>

Balance pr. 31.12.2015

	<u>Note</u>	<u>2015 kr.</u>	<u>2014 t.kr.</u>
Virksomhedskapital	4	834.511	289
Overført overskud eller underskud		<u>(1.773.145)</u>	<u>(992)</u>
Egenkapital		<u>(938.634)</u>	<u>(703)</u>
Bankgæld		<u>66.705</u>	<u>222</u>
Langfristede gældsforpligtelser		<u>66.705</u>	<u>222</u>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser		180.000	403
Bankgæld		684	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		126.713	0
Anden gæld		<u>1.057.273</u>	<u>128</u>
Kortfristede gældsforpligtelser		<u>1.364.670</u>	<u>531</u>
Gældsforpligtelser		<u>1.431.375</u>	<u>753</u>
Passiver		<u>492.741</u>	<u>50</u>
Going concern	1		
Eventualforpligtelser	5		

Egenkapitalopgørelse for 2015

	Virksomheds- kapital kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Egenkapital primo	289.147	(992.282)	(703.135)
Kapitalforhøjelse	545.364	394.425	939.789
Årets resultat	0	(1.175.288)	(1.175.288)
Egenkapital ultimo	834.511	(1.773.145)	(938.634)

Noter

1. Going concern

Finansieringsgrundlag

Selskabet forventer at moderselskabet vil tilføre tilstrækkeligt finansieringsgrundlag til at selskabet kan fortsætte sine aktiviteter.

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
2. Andre finansielle omkostninger		
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder	7.016	2
Renteomkostninger i øvrigt	26.836	33
	<u>33.852</u>	<u>35</u>

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> t.kr.
3. Skat af ordinært resultat		
Aktuel skat	(275.000)	0
	<u>(275.000)</u>	<u>0</u>

	<u>Antal</u>	<u>Pålydende</u> <u>værdi</u> kr.	<u>Nominal</u> <u>værdi</u> kr.
4. Virksomhedskapital			
Anparter	834.511	1,00	834.511
	<u>834.511</u>		<u>834.511</u>

	<u>2015</u> kr.	<u>2014</u> kr.	<u>2011</u> kr.	<u>2010</u> kr.	<u>2009</u> kr.
Bevægelser i virksomhedskapitalen					
Virksomhedskapital primo	289.147	187.500	187.500	187.500	187.500
Kapitalforhøjelse	545.364	101.647	0	0	0
Virksomhedskapital ultimo	<u>834.511</u>	<u>289.147</u>	<u>187.500</u>	<u>187.500</u>	<u>187.500</u>

5. Eventualforpligtelser

Selskabet har indgået aftale med Kræftens Bekæmpelse, som indebærer, at RhoVac ApS, efter godkendelse i EU eller USA af nogle produkter hidrørende fra selskabets internationale patentansøgning fra den 18. december 2008 (ansøgningsnummer PCT/ DK2008/ 050324), til Kræftens Bekæmpelse skal betale 100.000 GBP samt royalties på en procent af selskabets omsætning. Selskabet kan i henhold til en "buy-out-option" i stedet

Noter

vælge at betale 50.000 GBP før afslutning af klinisk fase II-studier, 100.000 GBP før udgangen af kliniske fase III-studier eller 200.000 GBP før godkendelse af et produkt i EU eller USA.

Selskabet indgår frem til 1. september 2015 i en dansk sambeskatning med RQ Solutions ApS som administrationselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2014 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber.