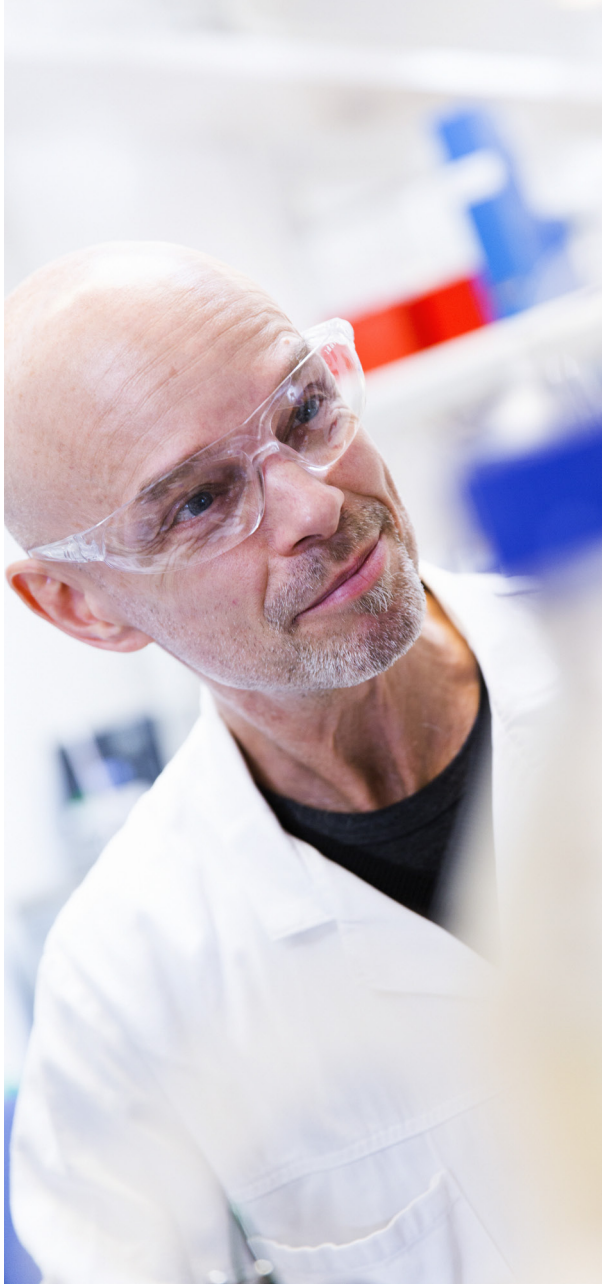
BIOINVENT



INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I BIOINVENT INTERNATIONAL AB (PUBL) 2014

NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE.

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 11 april 2014, eller
- Senast den 8 april 2014 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav ska kontakta sin förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

DISTRIBUTION AV DETTA PROSPEKT OCH TECKNING AV NYA AKTIER ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER, SE AVSNITTET ”ÖVERLÅTELSEBEGRÄNSNINGAR”.

Erik Penser
BANKAKTIEBOLAG

VISSA DEFINITIONER

Med ”BioInvent” eller ”Bolaget” avses i detta prospekt, beroende på sammanhang, BioInvent International AB (publ), org. nr 556537-7263 eller den koncern vari BioInvent International AB (publ) är moderbolag. Med ”Koncernen” avses den koncern vari BioInvent International AB (publ) är moderbolag.

Med ”Prospektet” avses föreliggande prospekt. Med ”Företrädesemissionen” eller ”Erbjudandet” avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med den ”Riktade emissionen” avses den samtidigt genomförda riktade emissionen till East Bay AB och Rhenman Healthcare Equity L/S. Med ”Nyemissionerna” avses den Riktade emissionen och Företrädesemissionen. Med ”Erik Penser Bankaktiebolag” eller ”EPB” avses Erik Penser Bankaktiebolag, org. nr 556031-2570. Med ”Euroclear” avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Med ”NASDAQ OMX” avses NASDAQ OMX Stockholm. Hänvisning till ”SEK” avser svenska kronor, hänvisning till ”EUR” avser euro och hänvisning till ”USD” avser amerikanska dollar. Med ”K” avses tusen, med ”M” avses miljoner och med ”Mdr” avses miljarder.

Se även avsnittet ”Ordlista” för vissa andra termer som används i Prospektet.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Prospekt 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 sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

För Prospektet och erbjudandet enligt Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet, erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

BioInvent har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där distribution eller erbjudandet enligt Prospektet kräver sådana åtgärder eller annars strider mot reglerna i sådant land eller sådan jurisdiktion. Teckning av aktier och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltigt. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Se även avsnittet ”Överlåtelsebegränsningar”.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnittet ”Riskfaktorer”). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av BioInvent och erbjudandet enligt Prospektet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av BioInvent och BioInvent ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Prospektet eller att det inte har förekommit någon förändring i BioInvents verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i lagen om handel med finansiella instrument.

Som ett villkor för att få teckna nya aktier enligt erbjudandet i Prospektet, kommer varje person som tecknar nya aktier att anses ha lämnat eller, i vissa fall, bli ombedda att lämna, utfästelser och garantier som BioInvent och dess uppdragstagare kommer att förlita sig på (se avsnittet ”Överlåtelsebegränsningar”). BioInvent förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som BioInvent eller dess uppdragstagare anser kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

Information till investerare i USA

Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller aktier utgivna av BioInvent (”**Värdepapper**”) har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 (”**Securities Act**”) eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, levereras eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Värdepapperna erbjuds utanför USA med stöd av Regulation S under Securities Act. Det kommer inte att genomföras något erbjudande till allmänheten i USA. Eventuellt erbjudande av Värdepapper i USA kommer endast att lämnas till ett begränsat antal befintliga aktieägare som (i) bedöms vara *qualified institutional buyers* enligt definitionen i Rule 144A under Securities Act i enlighet med ett undantag från registrering enligt Securities Act i en transaktion som inte utgör ett erbjudande till allmänheten, och (ii) har undertecknat och skickat ett så kallat *investor letter* till BioInvent. För en beskrivning av dessa och vissa ytterligare restriktioner avseende Värdepapperna och distribution av Prospektet, se avsnittet ”Överlåtelsebegränsningar”.

Fram till 40 dagar efter påbörjandet av Företrädesemissionen kan ett erbjudande eller en överlåtelse av Värdepapper inom USA som genomförs av en värdepappersmäklare (oavsett om denne deltar i Företrädesemissionen eller inte) innebära ett åsidosättande av registreringskraven i Securities Act.

Värdepapperna har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission (SEC), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om erbjudandet enligt Prospektet respektive riktigheten och tillförlitligheten av detta dokument. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Information till investerare i EES

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (”EES”) lämnas inget erbjudande till allmänheten av Värdepapper i andra länder än Sverige. I andra medlemsländer i EES som har implementerat Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG (”**Prospektdirektivet**”) kan ett erbjudande av Värdepapper endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektdirektivet samt varje relevant implementeringsåtgärd (inklusive åtgärd för implementering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/73/EU). Se vidare avsnittet ”Överlåtelsebegränsningar”.

Framåtriktad information

Prospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar BioInvents aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som ”avses”, ”bedöms”, ”förväntas”, ”kan”, ”planerar”, ”uppskattar” och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att BioInvents framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet ”Riskfaktorer”. Framåtriktad information i Prospektet gäller endast per dagen för prospektets offentliggörande. BioInvent lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Presentation av finansiell information

BioInvents finansiella rapporter för räkenskapsåret 2013 samt räkenskapsåret 2012, vilka upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de antagits av EU (”**IFRS**”), införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. 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.

Innehåll

Sammanfattning	2
Riskfaktorer	8
Inbjudan till teckning av aktier i BioInvent	13
Bakgrund och motiv	14
VD har ordet	15
Villkor och anvisningar	17
Så här gör du	20
Marknads- och projektöversikt	21
Verksamhetsbeskrivning	26
Historik	33
Finansiell översikt	35
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	39
Kapitalstruktur och annan finansiell information	40
Styrelse, bolagsledning och revisor	42
Aktiekapital och ägarförhållanden	46
Legala frågor och kompletterande information	49
Bolagsordning	52
Vissa skattefrågor i Sverige	53
Överlåtelsebegränsningar	55
Ordlista	59
Adresser	60

Finansiell information

Årsstämma	24 april 2014
Delårsrapport jan–mar 2014	6 maj 2014
Delårsrapport jan–jun 2014	24 juli 2014
Delårsrapport jan–sep 2014	23 oktober 2014

Prospektet avser en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare och graden av offentliggörande för Prospektet står i rimlig proportion till den typ av emission det är fråga om.

Företrädesemissionen i sammandrag

Företrädesrätt

Varje befintlig aktie i BioInvent berättigar till en (1) teckningsrätt. Fyra (4) teckningsrätter ger rätt till teckning av en (1) ny aktie. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas aktieägare och andra investerare till teckning.

Teckningskurs

2,30 SEK per aktie.

Avstämningsdag

24 mars 2014. Sista dag för handel med BioInvents aktie med rätt att erhålla teckningsrätter var den 19 mars 2014. Aktien handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 20 mars 2014.

Teckningstid

28 mars – 11 april 2014

Handel med teckningsrätter

28 mars – 8 april 2014. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 11 april 2014 eller säljas senast den 8 april 2014.

Teckning och betalning utan företrädesrätt

Intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter kan göras under perioden 28 mars – 11 april 2014. Anmälan för aktieägare som har VP-konto ska ske till Erik Penser Bankaktiebolag senast kl. 17.00 den 11 april 2014 på *Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter*. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. För information om principer för tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter, se avsnittet ”Villkor och anvisningar”. Depåkunder ska kontakta sin förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Övrig information

Kortnamn:	BINV
ISIN-kod aktie:	SE0000789711
ISIN-kod teckningsrätt:	SE0005849254
ISIN-kod BTA:	SE0005849262

Sammanfattning

Sammanfattningen består av vissa informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7). Denna sammanfattning innehåller de Punkter som krävs för en sammanfattning i ett prospekt för den aktuella typen av emittent och värdepapperserbjudande (nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare). Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det förekomma luckor i Punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för den aktuella typen av prospekt finns det i vissa fall ingen relevant information att lämna. Punkten har i så fall ersatts med en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar		
A.1	*Introduktion och varningar*	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan 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 i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	*Samtycke*	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

Avsnitt B – Information om emittenten		
B.1	*Firma och handelsbeteckning*	Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är BioInvent International AB (publ). Aktien handlas på NASDAQ OMX Stockholm under kortnamnet BINV.
B.2	*Säte och bolagsform*	BioInvent har säte i Lunds kommun, Skåne län. Bolaget bildades i Sverige och bedriver verksamhet enligt svensk rätt. BioInvent är ett publikt aktiebolag.
B.3	*Verksamhet och marknader*	BioInvent är ett forskningsbaserat läkemedelsföretag med fokus på framtagande och utveckling av innovativa antikroppsläkemedel mot cancer. Inriktningen på cancer är ett resultat av den strategiska översyn som genomfördes under år 2012 då ledningen tog beslut om att helt inrikta de egna forskningsresurserna på cancer. BioInvent utvecklar även antikroppsläkemedel i samarbeten med partners som finansierar utvecklingen av det nya läkemedlet och ger BioInvent rätt till licens- och milstolpsersättningar samt royalties på försäljning. BioInvents mål är att skapa värde för aktieägarna genom att bygga upp en verksamhet med en hög grad av självfinansiering och en portfölj med kliniska utvecklingsprojekt som har balanserad risk och som kan ge betydande intäkter till Bolaget genom licensiering eller försäljning. BioInvent driver för närvarande tre projekt i utvecklingsfas inom cancer (BI-505, ADC-1013 och BI 1206). Läkemedelskandidaten BI-505 är en human antikropp som binder specifikt till adhesionsproteinet ICAM-1 (också benämnt CD54). ADC-1013 är en så kallad agonistisk (aktiverande) immunstimulerande antikropp utvecklad för att ges lokalt i tumörvävnad. BI-1206 är en så kallad antagonistisk (blockerande) antikropp riktad mot det immunhämmande målproteinet Fc gamma receptor IIb, CD32b. Vidare har BioInvent ett antal projekt på forskningsstadiet och som Bolaget bedömer är lovande. BioInvent verkar på en marknad som baseras på antikroppsläkemedel inom cancerområdet, med fokus på hematologisk cancer, även kallat blodcellscancer. Marknaden för antikroppsläkemedel bedöms fortsatt vara det starkaste segmentet inom den forskande läkemedelsindustrin.

B.4a	*Trender*	Den starka, underliggande marknaden för antikroppsläkemedel har det senaste decenniet medfört ett ökande intresse för utveckling av dessa läkemedel. Traditionellt sett har antikroppsläkemedel utvecklats av forskningsintensiva bioteknikföretag, men en lång rad av dessa är numera uppköpta av betydligt större läkemedelsföretag med egna försäljningsorganisationer. De stora läkemedelsbolagen fortsätter att genomföra omfattande kostnadsreduktionsprogram för att möta en svag försäljningsutveckling och låg produktivitet i forsknings- och utvecklingsverksamheten. Dessa program påverkar läkemedelsbolagens hela organisation. Inom forskningsverksamheten kan en tendens att skära ned tidig forskning skönjas.
B.5	*Koncern*	BioInvent är moderbolag i Koncernen. Därutöver består Koncernen av det helägda svenska dotterbolaget BioInvent Finans AB som förvaltar teckningsoptioner utställda av BioInvent.
B.6	*Ägarstruktur*	Per den 28 februari 2014 hade BioInvent 6 758 ägare. Nedan visas Bolagets aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna per den 28 februari 2014.

Ägare/förvaltare/depåbank	**Antal aktier**	**Andel aktier och röster, %**
van Herk Investments B.V.	14 582 097	17,2
B&E Participation AB	6 648 017	7,8
Avanza Pension Försäkring AB	5 230 952	6,2
Totalt största aktieägarna	**26 510 484**	**31,2**
Övriga aktieägare	58 504 165	68,8
Totalt	**85 014 649**	**100,0**

Källa: SIS Ägarservice.

B.7 *Utvald finansiell information*

Nedanstående tabeller visar historisk finansiell information i utdrag för koncernen avseende räkenskapsåren 2013 och 2012. Informationen är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar, som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de har antagits av EU och den svenska årsredovisningslagen. Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med BioInvents reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2013 och 2012, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Väsentliga förändringar i BioInvents finansiella situation efter den 31 december 2013: Styrelsen beslutade den 21 februari 2014 om den Riktade emissionen för att tillföra Bolaget kapital och som ett led i att förstärka Bolagets strategiska ägarbas. East Bay AB och Rhenman Healthcare Equity L/S har tillsammans tecknat 6 521 739 aktier till emissionskurs 2,30 SEK per aktie, det vill säga på samma villkor som i Företrädesemissionen.

Resulaträkning i sammandrag	**2013**	**2012**
Nettoomsättning	81 713	42 946
Rörelsens kostnader	-100 889	-234 039
Rörelseresultat	**-19 176**	**-191 093**
Finansnetto	1 137	3 248
Resultat före skatt	**-18 039**	**-187 845**
Skatt	-	-
Årets resultat	**-18 039**	**-187 845**

forts. B.7

Finansiell ställning i sammandrag	31 dec 2013	31 dec 2012
TILLGÅNGAR		
Summa anläggningstillgångar	3 928	6 776
Summa omsättningstillgångar	77 509	109 767
Summa tillgångar	**81 437**	**116 543**
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	49 007	47 624
Kortfristiga skulder	32 430	68 919
Långfristiga skulder	-	-
Summa eget kapital och skulder	**81 437**	**116 543**

Kassaflöden i sammandrag	2013	2012
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**-15 302**	**-180 042**
Förändringar i rörelsekapital	-39 350	9 661
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-54 652**	**-170 381**
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-47**	**-58**
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**19 383**	**96 535**
Förändring av likvida medel	**-35 316**	**-73 904**
Likvida medel vid årets början	100 061	173 965
Likvida medel vid årets slut	**64 745**	**100 061**

B.8	*Utvald proforma-redovisning*	Ej tillämplig; Prospektet innehåller inte proformaredovisning.
B.9	*Resultatprognos*	Ej tillämplig; Prospektet innehåller inte någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	*Revisionsanmärkning*	Ej tillämplig; revisionsanmärkningar saknas.
B.11	*Rörelsekapital*	Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för den planerade verksamheteten för fortsatt utveckling av Bolagets egna läkemedelskandidater och forsknings- och utvecklingsaktiviteter under de kommande tolv månaderna. Med beaktande av befintlig likviditet, som vid utgången av februari 2014 uppgick till 50,0 MSEK, samt löpande kassaflöde, bedöms det befintliga rörelsekapitalet vid tidpunkten för Prospektet täcka behoven till och med oktober 2014. Underskottet av rörelsekapital för den kommande tolvmånadersperioden beräknas uppgå till cirka 30 MSEK. Mot bakgrund av ovanstående har Bolagets styrelse beslutat om Företrädesemissionen och den Riktade emissionen om sammanlagt cirka 63,9 MSEK före emissionskostnader 6,6 MSEK. Med beaktande av befintlig likviditet anser BioInvent att rörelsekapitalet efter genomförd nyemission är tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under den kommande tolvmånadersperioden. Härtill kan tillkomma likviditet från partners som utvecklar antikroppsläkemedel med hjälp av BioInvents biblioteksplattform n-CoDeR® samt från ytterligare partneravtal kring antikroppsteknologierna n-CoDeR® och F.I.R.S.T.™ och Bolagets egna läkemedelskandidater. Styrelsen bedömer att BioInvent har goda möjligheter att erhålla sådana intäkter. Vidare kan Bolaget välja att senarelägga eller minska kostnader relaterade till utvecklingsprogramm och till övrig forskningsverksamhet. Skulle Nyemissionerna – trots föreliggande tecknings- och garantiåtaganden – inte bli fulltecknad och skulle BioInvent inte lyckas generera ytterligare intäkter eller genomföra kostnadsneddragningar, kan Bolaget tvingas behöva söka ytterligare extern finansiering och senarelägga eller avbryta forsknings- och utvecklingsaktiviteter. Detta kan i förlängningen innebära att Bolagets verksamhet kan behöva begränsas.

Avsnitt C – Information om de värdepapper som erbjuds		
C.1	*Värdepapper som erbjuds*	Aktier i BioInvent (ISIN-kod SE0000789711).
C.2	*Denominering*	Aktierna är denominerade i svenska kronor, SEK.
C.3	*Antal aktier i emittenten*	Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till 6 801 171,92 SEK, fördelat på 85 014 649 aktier. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Varje aktie har ett kvotvärde om 8 öre.
C.4	*Rättigheter som sammanhänger med värdepapperna*	Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämma. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. 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.
C.5	*Inskränkningar i den fria överlåtbarheten*	Ej tillämplig; aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten.
C.6	*Upptagande till handel*	De nya aktierna kommer att bli föremål för handel på NASDAQ OMX Stockholm.
C.7	*Utdelningspolicy*	BioInvent har inte betalt någon utdelning sedan Bolaget grundades 1996. Bolaget kommer fortsatt att fokusera på forskning och utveckling av nya produkter och tillgängliga finansiella resurser avses användas för att finansiera dessa projekt. Styrelsen avser därför inte föreslå någon aktieutdelning under de närmaste åren.

Avsnitt D – Risker		
D.1	*Huvudsakliga risker relaterade till emittenten eller branschen*	En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolagets och aktiens framtida utveckling. Dessa risker inkluderar bland annat följande huvudsakliga bransch- och verksamhetsrelaterade risker: *Läkemedelsutveckling:* BioInvents verksamhet är föremål för sedvanliga risker hänförliga till läkemedelsutveckling, inklusive risken att BioInvent inte lyckas utveckla nya produktkandidater, att utvecklingsarbetet försenas, att några eller samtliga av Bolagets produktkandidater kan visa sig vara ineffektiva, utlösa oacceptabla biverkningar eller på annat sätt inte uppfylla tillämpliga krav eller erhålla nödvändiga marknadsgodkännanden eller visa sig vara svåra att utlicensiera framgångsrikt eller att utveckla till kommersiellt gångbara produkter. *Kliniska prövningar och underleverantörer:* Om kliniska prövningar för att bevisa produktkandidatens säkerhet och verkan inte får erforderliga tillstånd eller prövad substans inte skulle utvisa erforderlig säkerhet och effekt kommer det att saknas möjlighet att framgångsrikt utveckla, licensiera och kommersialisera produktkandidaten. *Kommersialisering och samarbetspartners:* Inga av BioInvents produktkandidater är ännu kommersialiserade och kommer kanske aldrig att bli det. Det finns inte heller någon garanti för att produkter som lanseras på marknaden kommer att tas väl emot eller bli kommersiella framgångar. BioInvent är, och kommer att förbli, beroende av överenskommelser med andra företag i fråga om sena kliniska prövningar samt tillverkning och försäljning av eventuella lanserade produkter.

		Patent och andra rättigheter: Det kan inte garanteras att BioInvent kommer att utveckla produkter som kan patenteras, att beviljade patent kommer att kunna vidmakthållas, att framtida upptäckter kommer att leda till patent, eller att beviljade patent kommer att utgöra tillräckligt skydd för BioInvents rättigheter. *Ytterligare finansieringsbehov:* BioInvent har redovisat betydande rörelseförluster sedan Bolaget inledde sin verksamhet. Mot bakgrund av att framtida, nya kliniska studier förväntas medföra betydande kostnader, förväntas BioInvents verksamhet även fortsatt visa ett ackumulerat negativt kassaflöde fram till dess att Bolaget genererar löpande årliga intäkter från produkter på marknaden. Det finns ingen garanti för att BioInvent kommer att ha tillräckliga intäkter eller positiva kassaflöden för att kunna finansiera verksamheten. Det kan inte garanteras att nytt kapital kan anskaffas då behov uppstår eller att det kan anskaffas på för Bolaget tillfredställande villkor, eller ens att sådant anskaffat kapital skulle vara tillräckligt för att finansiera verksamheten enligt planerna, vilket kan leda till att Bolaget blir tvunget att väsentligt inskränka ett eller flera av sina forsknings- eller utvecklingsprogram eller ytterst att avbryta verksamheten. Det finns ytterligare risker och det kan även finnas risker som för närvarande inte är kända för BioInvent.
D.3	*Huvudsakliga risker relaterade till värdepapperna*	De huvudsakliga riskerna relaterade till aktien och Företrädesemissionen inkluderar: *Aktiens utveckling:* Eftersom en aktie både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kan komma att få tillbaka investerat kapital. *Ytterligare nyemissioner:* Ytterligare företrädesemissioner av aktier leder till en utspädning av ägandet för aktieägare som inte deltar i en sådan emission. *Avsaknad av utdelning:* BioInvent har historiskt inte lämnat utdelning och så länge inga utdelningar lämnas kommer en investerares avkastning enbart vara beroende av aktiens framtida kursutveckling. *Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden:* Teckningsförbindelser och emissionsgarantier gentemot BioInvent är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang, varför det finns en risk för att de som lämnat förbindelser och garantier inte kommer att kunna infria sina åtaganden.

Avsnitt E – Erbjudande		
E.1	*Emissionsbelopp och emissionskostnader*	Vid full teckning kommer Företrädesemissionen att tillföra BioInvent cirka 48,9 MSEK och den Riktade emissionen kommer att tillföra BioInvent cirka 15,0 MSEK, före emissionskostnader. Från emissionsbeloppet avgår emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 6,6 MSEK (inklusive ersättning till emissionsgaranter om cirka 1,6 MSEK).
E.2a	*Motiv och användning av emissionslikviden*	BioInvent genomför förestående kapitalisering på 63,9 MSEK före emissionskostnader, fördelat på Företrädesemissionen på 48,9 MSEK och den Riktad emissionen på 15,0 MSEK, som ett led i att säkerställa finansiering av pågående verksamhet minst under kommande 12 månader. Syftet med den Riktade emissionen är att tillföra Bolaget fler strategiska ägare, vilket inte kan säkerställas inom ramen för Företrädesemissionen. Tillförd likvid från Nyemissionerna planeras i första hand att användas för att driva Bolagets interna projekt från preklinisk fas till klinisk fas och ett tillkommande kliniskt särläkemedelsprojekt, i andra hand till internationell lansering av F.I.R.S.T.™ för att skapa nya intäkter, i tredje hand till att driva Bolagets forskningsprogram (TAM/blodcancer) samt till att stärka Bolagets finansiella ställning.

E.3	*Erbjudandets former och villkor*	Styrelsen i BioInvent beslutade den 21 februari 2014, under förutsättning av efterföljande godkännande från extra bolagsstämma den 19 mars 2014 om genomförande av Företrädesemissionen för Bolagets aktieägare. Den 17 mars 2014 beslutade styrelsen att Företrädesemissionen ska omfatta högst 21 253 662 nya aktier som ska emitteras till emissionskurs 2,30 SEK per aktie. Styrelsen beslutade samtidigt den 21 februari 2014, för att tillföra Bolaget kapital och som ett led i att förstärka Bolagets strategiska ägarbas, om den Riktade emissionen. East Bay AB och Rhenman Healthcare Equity L/S har förbundit sig teckna tillsammans 6 521 739 aktier till emissionskurs 2,30 SEK per aktie, det vill säga på samma villkor som i Företrädesemissionen. Styrelsens beslut om Företrädesemissionen och den Riktade emissionen godkändes av extra bolagsstämma den 19 mars 2014. Bolagets aktieägare har företrädesrätt i Företrädesemissionen att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de äger på avstämningsdagen den 24 mars 2014. För varje befintlig aktie som aktieägarna innehar erhålls en (1) teckningsrätt. fyra (4) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) ny aktie till emissionskursen 2,30 SEK per aktie. Teckningsperioden löper från och med den 28 mars 2014 till och med den 11 april 2014, eller sådant senare datum som beslutas av styrelsen. De nya aktierna ska medföra samma rätt som de befintliga aktierna i Bolaget. Genom Företrädesemissionen ökas aktiekapitalet med högst 1 700 292,96 SEK, från 6 801 171,92 SEK till 8 501 464,88 SEK, genom utgivande av högst 21 253 662 nya aktier varefter antal aktier uppgår till 106 268 311. Vid fullteckning av Företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras cirka 48,9 MSEK före emissionskostnader. Den Riktade emissionen uppgår till cirka 15,0 MSEK genom utgivande av 6 521 739 nya aktier, varefter antal aktier uppgår till 112 790 050 och aktiekapital ökar med 521 739,12 SEK till 9 023 204,00 SEK. Totala emissionskostnader beräknas uppgå till cirka 6,6 MSEK.
E.4	*Intressen som har betydelse för erbjudandet*	BioInvents finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen är Erik Penser Bankaktiebolag. Erik Penser Bankaktiebolag har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt BioInvent för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Mannheimer Swartling Advokatbyrå är BioInvents legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Bolagets största aktieägare, van Herk Investments B.V. och B&E Participation AB, som tillsammans äger 25 procent av aktierna i Bolaget, har utställt teckningsförbindelser avseende de teckningsrätter som de tilldelas i Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal befintliga och externa investerare innebärande att Företrädesemissionen är säkerställd upp till högst cirka 75 procent genom tecknings- och garantiåtaganden.
E.5	*Lock up-avtal*	De aktieägare som har ingått teckningsåtaganden (se E.4 ovan) har åtagit sig att, till och med den dag då Företrädesemissionen slutligt registreras vid Bolagsverket, inte minska sina innehav i Bolaget.
E.6	*Utspädningseffekt*	Företrädesemissionen och den Riktade emissionen kommer, vid fullteckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 85 014 649 till 112 790 050 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 33 procent. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt om totalt 27 775 401 nya aktier, motsvarande cirka 25 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen och den Riktade emissionen.
E.7	*Kostnader som åläggs investeraren*	Ej tillämplig; emittenten ålägger inte investerare några avgifter eller skatter.

Riskfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolagets och aktiens framtida utveckling. Nedan beskrivs risker utan särskild rangordning. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till BioInvent eller branschen och sådana som är av mer generell karaktär samt risker förenade med aktien och Företrädesemissionen. Vissa risker ligger utanför Bolagets kontroll. Redovisningen nedan gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en väsentligt negativ inverkan på BioInvents verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De kan även medföra att aktierna i BioInvent skulle kunna minska i värde, vilket skulle kunna leda till att aktieägare i BioInvent förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare faktorer som för närvarande inte är kända för BioInvent, eller som för närvarande inte bedöms utgöra risker, kan också komma att ha motsvarande negativ påverkan.

Bransch- och verksamhetsrelaterade risker

Läkemedelsutveckling

Läkemedelsutveckling är generellt förenad med mycket hög risk, vilket även gäller för BioInvents läkemedelsutveckling. Antikroppar har dock en fördelaktig riskprofil och en högre andel av projekten inom antikroppsområdet når idag marknaden jämfört med traditionella läkemedel. Sannolikheten för att en läkemedelskandidat ska nå marknaden ökar i takt med att projektet flyttas fram i utvecklingskedjan. Detsamma gäller också kostnaderna, som stiger brant i de senare kliniska faserna.

BioInvents verksamhet är föremål för sedvanliga risker hänförliga till läkemedelsutveckling, inklusive risken att BioInvent eller samarbetspartners som använder BioInvents teknologi, via teknologilicenser, inte lyckas utveckla nya produktkandidater, att utvecklingsarbetet försenas, att några eller samtliga av produktkandidaterna kan visa sig vara ineffektiva, utlösa oacceptabla biverkningar eller på annat sätt inte uppfylla tillämpliga krav eller erhålla nödvändiga marknadsgodkännanden eller visa sig vara svåra att utlicensiera framgångsrikt eller att utveckla till kommersiellt gångbara produkter.

Allt eftersom BioInvent och Bolagets projektportfölj utvecklas ökar också Bolagets kunskap och erfarenheter på viktiga områden. En större projektportfölj kan på sikt komma att göra Bolaget mindre beroende av framgång i enskilda projekt. BioInvents projektportfölj är dock relativt begränsad, med projekt i tidig fas, något som innebär att ett bakslag i ett enskilt projekt kan påverka Bolaget märkbart negativt.

Det finns dessutom alltid en risk för att utvecklingsarbete försenas i förhållande till de planer som är uppsatta, vilket också kan komma att påverka BioInvent negativt.

Kliniska prövningar och underleverantörer

Samtliga BioInvents potentiella och befintliga produktkandidater kräver ytterligare forskning och utveckling, kliniska prövningar samt relevanta marknadsgodkännanden för att kunna leda till en kommersialisering då löpande årliga intäkter från produkter på marknaden kan förväntas. För att erhålla myndighetsgodkännande för kommersiell försäljning av Bolagets produktkandidater krävs att BioInvent och dess samarbetspartners genomför kliniska prövningar för att bevisa produktkandidatens säkerhet och verkan. Om sådana kliniska prövningar inte får erforderliga tillstånd eller prövad substans inte skulle utvisa erforderlig säkerhet och effekt kommer det att saknas möjlighet att framgångsrikt utveckla, licensiera och kommersialisera produktkandidaten. Kliniska prövningar utgår ifrån hypoteser om verkningsmekanismer vilka vid validerande studier kan visa sig otillräckliga eller vara utan verkan eller utlösa oacceptabla biverkningar och kan som konsekvens när som helst komma att avbrytas. Även tidigare positiva resultat kan visa sig vara icke-representativa för resultat som erhålls i senare prövningar. Negativa eller ofullständiga resultat från kliniska prövningar kan också innebära att ytterligare kliniska prövningar måste genomföras, vilket kan resultera i ökade kostnader, försenade myndighetsgodkännanden, mer begränsat användningsområde eller föranleda att BioInvent och/eller Bolagets samarbetspartners avstår från att kommersialisera produktkandidaten.

BioInvent och Bolagets samarbetspartners är beroende av att ett antal individer är villiga att delta i kliniska prövningar. Det finns en risk att detta inte kan ske på för BioInvent tillfredsställande villkor och att misslyckanden med att rekrytera försökspersoner kan försena och/eller försvåra den fortsatta utvecklingen av en produktkandidat.

De prekliniska och kliniska prövningar som genomförs kräver produktion av aktuell substans i tillräcklig kvantitet och med tillräckligt god kvalitet. Det finns en risk att BioInvent inte har möj-

lighet att tillgodose sådana behov vid varje aktuell tidpunkt, något som kan komma att försena utvecklingen av Bolagets projekt.

BioInvent och Bolagets samarbetspartners anlitar och ingår avtal med vissa externa parter för delar av sin forsknings- och produktionsverksamhet, huvudsakligen vad gäller kliniska prövningar och laboratorietjänster. Det finns en risk för att sådana externa parter inte kommer att utföra sina tjänster på ett för Bolaget tillfredsställande sätt, vilket kan komma att fördyra, försena och/eller hindra den fortsatta utvecklingen av BioInvents projekt.

Kommersialisering och samarbetspartners

Inga av BioInvents produktkandidater är ännu kommersialiserade och kommer kanske aldrig att bli det. Det finns en risk för att produkter som lanseras på marknaden inte kommer att tas väl emot eller bli kommersiella framgångar.

BioInvent ingår från tid till annan avtal med samarbetspartners för utveckling och kommersialisering av potentiella produkter. BioInvent är, och kommer att förbli, beroende av överenskommelser med andra företag i fråga om sena kliniska prövningar samt tillverkning och försäljning av eventuella lanserade produkter. Det finns en risk att BioInvent inte lyckas ingå sådana avtal på tillfredställande villkor. I avsaknad av samarbetsavtal kan BioInvent sakna möjligheter att realisera det fulla värdet av en produktkandidat. Detta kan också leda till att BioInvent eller Bolagets samarbetspartners beslutar att avstå från fortsatt utveckling eller kommersialisering av en produktkandidat.

Det finns en risk för att de företag med vilka BioInvent ingår samarbets- eller licensavtal inte kommer att uppfylla sina förpliktelser eller att avtal sägs upp. BioInvent kan varken styra de resurser som Bolagets nuvarande och framtida samarbetspartners investerar eller tidpunkten för sådana investeringar. Det finns en risk att samarbetspartners inte lyckas uppfylla sina åtaganden på ett förväntat sätt eller att samarbetsavtalen inte genererar några intäkter. BioInvents samarbetspartners kan komma att utveckla alternativa teknologier eller produkter – antingen på egen hand eller genom samarbeten med andra – som skulle kunna konkurrera med de produkter som omfattas av samarbetet med BioInvent, eller som kan påverka BioInvents samarbetspartners engagemang i samarbetet, finansiell och annan förmåga att fullfölja utvecklingen och kommersialiseringen av en produktkandidat samt vilja att betala de avtalade ersättningar som tillkommer BioInvent.

BioInvent saknar för närvarande de organisatoriska förutsättningarna för att på egen hand slutföra utvecklingen av en produkt och/eller att kommersialisera en produkt och det skulle krävas omfattande finansiella resurser för att bygga upp en sådan organisation.

Lagstiftning och myndighetsprövning

BioInvent och Bolagets samarbetspartners kommer inte att kunna marknadsföra några av BioInvents produkter utan att först ha erhållit godkännanden från relevanta tillsynsmyndigheter. Processen för godkännande att marknadsföra ett nytt läkemedel kan ta många år och kräver normalt omfattande finansiella och andra resurser. Om nödvändiga tillstånd eller godkännanden inte erhålls kan Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas väsentligt negativt. Även om nödvändiga tillstånd erhålls finns det en risk för att detta inte kommer att resultera i konkurrenskraftiga produkter.

Även efter det att en produktkandidat har godkänts kommer Bolaget och Bolagets samarbetspartners att vara skyldiga att uppfylla fortsatta myndighetskrav, däribland krav på säkerhetsrapportering och marknadsföringsgodkännande innefattande tillsyn över marknadsföringen av produkterna. Dessutom kommer Bioinvent eller Bolagets externa tillverkare att vara skyldiga att följa regler för tillverkning. Dessa regler omfattar samtliga steg i tillverkning, testning, kvalitetskontroll och dokumentation avseende Bolagets produktkandidater. Produktionsanläggningar måste vidare godkännas vid myndighetsinspektion innan godkännande för marknadsföring kan erhållas. Produktionsanläggningarna kommer dessutom återkommande att inspekteras av tillsynsmyndigheterna. Sådana inspektioner kan komma att resultera i frågor kring regelefterlevnad och bristande regelefterlevnad kan komma att förhindra eller försena godkännande för marknadsföring och åtgärdande kan kräva finansiella eller andra resurser. Om Bolaget, Bolagets samarbetsparters eller Bolagets utomstående tillverkare inte uppfyller tillämpliga myndighetskrav kan Bolaget komma att bli föremål för böter, återkallelse av tillsynsmyndigheters godkännande, återkallelse eller beslagtagande av produkter, andra verksamhetsbegränsningar samt straffrättsliga sanktioner, vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

På grund av de kemiska beståndsdelarna i läkemedel och tillverkningsprocesserna är läkemedelsindustrin föremål för miljörättsliga bestämmelser. Även om BioInvent för närvarande anser att Bolaget innehar erforderliga tillstånd samt följer tillämpliga miljörättsliga lagar och regler, är det inte säkert att BioInvent kommer att erhålla de tillstånd som kan komma att krävas för Bolagets framtida verksamhet. Om Bolaget skulle misslyckas att efterleva miljörättsliga regler kan tillstånd för verksamheten komma att återkallas samt Bolaget bli föremål för straffrättsliga sanktioner och omfattande skadeståndskrav eller tvingas anpassa eller avbryta sin verksamhet.

Ersättning vid läkemedelsförsäljning

BioInvents eventuella framtida framgång beror delvis av i vilken utsträckning Bolagets produkter kommer att kvalificera sig för subventioner från privat och offentligt finansierade sjukvårdprogram. En betydande del av Bolagets potentiella framtida intäkter kommer sannolikt att vara beroende av subventioner från tredje part, som t. ex. myndigheter, statliga vårdgivare eller privata sjukförsäkringsgivare. Vissa länder kräver att produkter först genomgår en långvarig granskning innan offentliga subventioner kan komma ifråga. Det förekommer även åtgärder för att bromsa ökande sjukvårdskostnader i många av de länder där Bolagets framtida produkter kan komma att kommersialiseras. Dessa åtgärder förväntas fortsätta och kan komma att resultera i strängare regler avseende såväl ersättningsnivå som vilka läkemedel som ska omfattas. Förändringar i dessa ersättnings- och betalningssystem kan komma att påverka Bolagets förmåga att lönsamt bedriva sin verksamhet, kontraktera ytterligare samarbetspartners och marknadsföra Bolagets produkter. Om subventioneringen av BioInvents produkter inte är tillräcklig eller avskaffas respektive begränsas på någon marknad, kan Bolagets eller Bolagets samarbetspartners möjligheter att sälja Bolagets läkemedel med tillräcklig lönsamhet komma att försvåras.

Patent och andra rättigheter

Bioinvents eventuella framtida framgångar beror delvis även på Bolagets förmåga att bibehålla och erhålla patentskydd för potentiella produkter samt att hålla sin egen och sina samarbetspartners forskning konfidentiell, så att BioInvent därmed kan hindra andra från att använda BioInvents uppfinningar och skyddade information.

BioInvents produktkandidater utvecklas dels genom användning av inlicensierade målproteiner och teknologier genom avtal med utomstående parter, dels genom bruk av Bolagets egna, patenterade teknologier.

Läkemedels- och bioteknikföretags patenträttsliga ställning är i allmänhet osäker och innefattar komplexa medicinska och juridiska bedömningar. Det finns en risk att BioInvent inte kommer att kunna utveckla produkter som kan patenteras, att beviljade patent inte kommer att kunna vidmakthållas, att framtida upptäckter inte kommer att leda till patent, eller att beviljade patent inte kommer att utgöra tillräckligt skydd för BioInvents rättigheter. Det finns även en risk för att patent inte kommer att medföra en konkurrensfördel för Bolagets produkter och det kan inte heller uteslutas att konkurrenter inte kommer att kunna kringgå Bolagets patent. Om BioInvent tvingas försvara sina rättigheter gentemot en konkurrent kan detta medföra avsevärda kostnader, som kan påverka BioInvents finansiella ställning och resultat negativt.

Om BioInvent i sin forskning utnyttjar substanser eller metoder som är patenterade eller som kommer att beviljas patent eller skyddas av andra rättigheter, skulle ägare av dessa patent eller andra rättigheter kunna hävda att BioInvent gör intrång. En tredje parts rättigheter skulle kunna hindra BioInvent eller någon av BioInvents licenstagare att fritt använda en licensierad substans, metod eller teknologi, vilket kan innebära att BioInvent kan belastas med betydande kostnader och skadeståndsansvar eller tvingas avbryta eller begränsa sina satsningar på produktutveckling och kommersialisering för en eller flera av Bolagets produkter. De kostnader som sådana tvister kan innebära kan ha en avsevärd negativ effekt på BioInvents finansiella ställning, även om utgången av en sådan process skulle bli till Bolagets fördel. BioInvent eller Bolagets samarbetspartners kan också tvingas förvärva en licens för att fortsätta att tillverka eller marknadsföra de produkter som omfattas. Det är inte säkert att sådana licenser är tillgängliga på rimliga villkor eller överhuvudtaget.

Det finns en risk att beviljade patent inte ger långsiktigt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot utfärdade patent kan göras efter beviljandet av patentet. Utgången av sådana processer kan vara att beviljade patent inskränks, exempelvis genom en begränsning av tillämpningsområde eller att patentet avslås. Utgången kan också vara att patentet bibehålls så som det beviljats. Att ett patent avslås innebär att ingen tillerkänns ensamrätt, vilket gör att ingen kan hindras av det avslagna patentet från att utöva den däri definierade uppfinningen. Resultatet av en invändningsprocess kan överklagas, vilket gör att det slutliga resultatet från en invändning är svårt att förutse.

Sekretess och sakkunskap

BioInvent är beroende av sekretess och sakkunskap i sin forskning. Det kan inte uteslutas att BioInvents anställda, konsulter, rådgivare eller andra personer inte agerar i strid med sekretessåtaganden avseende konfidentiell information, eller att konfidentiell information inte avslöjas på annat sätt och utnyttjas av konkurrenter vilket kan påverka BioInvent negativt.

Konkurrenter

Marknaden för samtliga av Bolagets framtida produkter kännetecknas av betydande konkurrens och snabb teknologiutveckling. BioInvents konkurrenter utgörs bl.a. av större internationella läkemedelsbolag och bioteknikbolag. Många av konkurrenterna har avsevärt större resurser än BioInvent inom t.ex. forskning och utveckling, i fråga om ansökningsförfarandet hos relevanta tillståndsgivande myndigheter, marknadsföring och finansiell ställning i allmänhet.

Konkurrenter kan komma att utveckla produkter som är mer effektiva, prisvärda eller praktiska eller kan komma i åtnjutande av patentskydd eller kommersialisera sina produkter tidigare än BioInvent. Det finns därför alltid risk att Bolagets produkter blir utkonkurrerade av liknande produkter eller att helt nya produktkoncept visar sig vara överlägsna. Vidare kan teknologi som kontrolleras av utomstående parter och som skulle kunna vara till nytta i BioInvents verksamhet komma att förvärvas eller licensieras av Bolagets konkurrenter, vilket skulle kunna hindra Bolaget från att erhålla eller använda teknologin.

Kvalificerad personal och nyckelpersoner

BioInvent är beroende av Bolagets ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. Om Bolaget skulle förlora någon av sina nyckelpersoner skulle detta kunna försena eller orsaka avbrott i forskningsprogram eller utveckling, utlicensiering eller kommersialisering av Bolagets produktkandidater. Bolagets förmåga att attrahera och behålla kvalificerad personal är av avgörande betydelse för Bolagets framtida framgångar. Även om BioInvent anser att Bolaget kommer att kunna såväl attrahera som behålla kvalificerad personal, finns en risk att detta inte kommer kunna ske på tillfredsställande villkor gentemot den konkurrens som finns från andra läkemedels- och bioteknikföretag, universitet och andra institutioner.

Ytterligare finansieringsbehov

BioInvent har redovisat betydande rörelseförluster sedan Bolaget inledde sin verksamhet och för räkenskapsåret 2013 redovisar BioInvent en förlust om cirka –18 MSEK. Bolaget har genomfört en fokusering av verksamheten och reduktion av Bolagets kostnader med målsättningen att skapa förutsättningar och affärer som gör att satsningar inom den egna verksamheten och prekliniska forskningen finansieras av intäkter relaterade till partneravtal med läkemedelsbolag. Mot bakgrund av att framtida, nya kliniska studier förväntas medföra betydande kostnader, bedöms BioInvents verksamhet vad gäller dessa studier även fortsatt visa ett ackumulerat negativt kassaflöde fram till att Bolaget genererar löpande årliga intäkter från produkter på marknaden. Detta kapitalbehov finansieras genom (i) försäljning av rättigheter i enskilda projekt, (ii) samarbeten som säkerställer projektfinansiering, och (iii) eget kapital. BioInvents finansiella ställning stärks dessutom genom föreliggande nyemission. Förväntade intäkter från utlicensiering av befintliga eller nya produktkandidater kan fluktuera avsevärt. Betalningar från samarbetspartners kommer typiskt sett att vara beroende av att projektet uppnår överenskomna delmål avseende utveckling och godkännande från myndigheter. Oförmåga att uppnå sådana delmål enligt tidplan skulle kunna skada Bolagets framtida finansiella ställning allvarligt. Det finns en risk för att BioInvent inte kommer att ha tillräckliga intäkter eller positiva kassaflöden för att kunna finansiera verksamheten.

BioInvent kan i framtiden komma att behöva söka ytterligare extern finansiering för att kunna fortsätta bedriva sin verksamhet. Detta kan exempelvis komma att ske genom avtal med samarbetspartners och genom publik eller privat finansiering. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas då behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget tillfredställande villkor, eller ens att sådant anskaffat kapital skulle vara tillräckligt för att finansiera verksamheten enligt fastlagda planer, vilket kan leda till att Bolaget blir tvunget att väsentligt inskränka ett eller flera av sina forsknings- eller utvecklingsprogram eller ytterst att avbryta verksamheten.

Villkoren för tillgänglig finansiering kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet eller aktieägarnas rättigheter. Om Bolaget väljer att skaffa ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument kommer de av Bolagets aktieägare som inte deltar att drabbas av utspädning medan skuldfinansiering, om sådan är tillgänglig för Bolaget, kan innehålla begränsande villkor som kan inskränka Bolagets flexibilitet. I den mån Bolaget finansierar utvecklingen av produktkandidater genom avtal med Bolagets samarbetspartners kan Bolaget tvingas avstå vissa rättigheter till teknologier eller upplåta licenser på för Bolaget ogynnsamma villkor.

Även om Bolaget lyckas säkerställa ytterligare finansiering när så krävs kan Bolagets framtida kapitalbehov avvika från ledningens uppskattningar och kommer att vara beroende av ett flertal faktorer, bland annat kostnader för utveckling och kommersialisering av produktkandidater, tidpunkten för mottagandet och storleken på milstolpsbetalningar samt royaltybetalningar och de resurser som krävs för att en produktkandidat ska genomgå kliniska prövningar.

Produktansvar och försäkringar

Det går inte att utesluta att användningen av Bolagets produkter kan leda till att skadeståndskrav riktas mot Bolaget i händelse av att sådana produkter orsakar sjukdomar, kroppsskador, dödsfall eller skada på egendom. BioInvents verksamhet är utsatt för potentiella ansvarsrisker, som utgör en normal aspekt inom forskning, utveckling och tillverkning av humana läkemedelsprodukter.

Bolaget har tecknat en företagsförsäkring som gäller på de geografiska marknader där BioInvent idag är verksamt. Även om Bolaget anser att det försäkrat sig i tillräcklig omfattning är försäkringens räckvidd och försäkringsbelopp begränsade och det finns en risk för att den inte ger tillräcklig täckning i händelse av ett rättsligt krav. BioInvent kan i framtiden också misslyckas med att erhålla eller upprätthålla försäkring på acceptabla villkor eller överhuvudtaget.

Internationell verksamhet och valutakursförändringar

BioInvent har säte i Sverige och redovisar finansiell ställning och resultat i SEK. Bolagets valutaexponering ökar i takt med att utvecklingsprojekt drivs framåt i värdekedjan och kostnader för tjänster som exempelvis toxikologiska studier och kliniska prövningar ökar. Dessa tjänster genomförs ofta i utlandet och erläggs i utländsk valuta. Samtidigt är andelen intäkter i utländsk valuta hög. Valutaflöden i samband med köp och försäljning av varor och tjänster i andra valutor än SEK ger upphov till en så kallad transaktionsexponering. Om BioInvents åtgärder för att hantera effekterna av valutakursrörelser inte visar sig tillräckligt effektiva kan BioInvents finansiella ställning och resultat komma att påverkas negativt.

Risker relaterade till aktien och Företrädesemissionen

Aktiens utveckling

Aktieägande är alltid förknippat med risk och risktagande. Eftersom en aktie både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kan komma att få tillbaka investerat kapital. Både aktiemarknadens generella utveckling och specifika bolags aktiekurs är beroende av en rad faktorer. I BioInvents fall inkluderar dessa faktorer bl.a. förändringar i Bolagets resultat och ställning, förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster, utbud och efterfrågan på Bolagets aktier samt utvecklingen inom Bolagets projektportfölj. Kursen på BioInvents aktie kan också påverkas helt eller delvis av faktorer utanför Bolagets kontroll, t.ex. av konkurrenters aktiviteter och ställning på marknaden. BioInvent kan inte förutsäga på vilket sätt investerarnas intresse för BioInvent kommer att utvecklas och det är inte säkert att en aktiv och likvid marknad för handel i BioInvents aktier kommer att föreligga.

Handel med teckningsrätter

Teckningsrätter kommer att handlas på NASDAQ OMX under perioden 28 mars 2014 till och med den 11 april 2014. Det finns inga garantier för att det utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna eller att tillräcklig likviditet kommer att föreligga. Om en sådan marknad utvecklas kommer kursen på teckningsrätterna att bland annat bero på kursutvecklingen för aktierna i Bolaget och kan bli föremål för större volatilitet än aktier.

Framtida försäljning av större aktieposter samt ytterligare nyemissioner

Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare emissioner kommer att genomföras, kan också påverka kursen på Bolagets aktie negativt. Dessutom skulle ytterligare företrädesemissioner av aktier att – liksom föreliggande nyemission – leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som inte deltar i en sådan emission eller väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier. Detsamma gäller om emissioner riktas till andra än Bolagets aktieägare.

Framtida utdelning

BioInvent har historiskt inte lämnat utdelning och BioInvents styrelse har för närvarande för avsikt att behålla eventuella framtida vinster i Bolaget för att finansiera utveckling och tillväxt i Bolagets verksamhet. Så länge inga utdelningar lämnas kommer en investerares avkastning enbart vara beroende av aktiens framtida kursutveckling.

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

BioInvent har erhållit teckningsförbindelser och emissionsgarantier avseende Företrädesemissionen från ett antal aktieägare och andra externa investerare. Åtaganden gentemot BioInvent med anledning av dessa är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang, varför det finns en risk att de som lämnat förbindelser och garantier inte kommer att kunna infria sina åtaganden.

Inbjudan till teckning av aktier i BioInvent

Styrelsen i BioInvent beslutade den 21 februari 2014, under förutsättning av efterföljande godkännande från extra bolagsstämma den 19 mars 2014 om genomförande av Företrädesemissionen för Bolagets aktieägare. Den 17 mars 2014 beslutade styrelsen att Företrädesemissionen ska omfatta högst 21 253 662 nya aktier som ska emitteras till emissionskurs 2,30 SEK per aktie.

Styrelsen beslutade samtidigt den 21 februari 2014, för att tillföra Bolaget kapital och som ett led i att förstärka Bolagets strategiska ägarbas, om den Riktade emissionen. East Bay AB och Rhenman Healthcare Equity L/S har tillsammans tecknat 6 521 739 aktier till emissionskurs 2,30 SEK per aktie, det vill säga på samma villkor som i Företrädesemissionen.

Styrelsens beslut om Företrädesemissionen och den Riktade emissionen godkändes av extra bolagsstämma den 19 mars 2014.

Bolagets aktieägare har företrädesrätt i Företrädesemissionen att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de äger på avstämningsdagen den 24 mars 2014. För varje befintlig aktie som aktieägarna innehar erhålls en (1) teckningsrätt. Fyra (4) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) ny aktie till emissionskursen 2,30 SEK per aktie. Teckningsperioden löper från och med den 28 mars 2014 till och med den 11 april 2014, eller sådant senare datum som beslutas av styrelsen. De nya aktierna ska medföra samma rätt som de befintliga aktierna i Bolaget. Se avsnittet ”Villkor och anvisningar” för ytterligare information.

Genom Företrädesemissionen ökas aktiekapitalet med högst 1 700 292,96 SEK, från 6 801 171,92 SEK till 8 501 464,88 SEK, genom utgivande av högst 21 253 662 nya aktier varefter antal aktier uppgår till 106 268 311. Vid fullteckning av Företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras cirka 48,9 MSEK före emissionskostnader.

Den Riktade emissionen uppgår till cirka 15,0 MSEK genom utgivande av 6 521 739 nya aktier, varefter antal aktier uppgår till 112 790 050 och aktiekapitalet ökar med 521 739,12 SEK till 9 023 204,00 SEK. Totala emissionskostnader beräknas uppgå till cirka 6,6 MSEK.[1)]

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 18,8 procent[2)] men har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att, helt eller delvis, erhålla kompensation för utspädningen.

För det fall att inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter i enlighet med vad som anges i avsnittet ”Villkor och anvisningar”. Sådan tilldelning ska i första hand ske till dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, *i andra hand* övriga som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter samt *i sista hand* de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier i proportion till sådant garantiåtagande.

Bolagets största aktieägare, van Herk Investments B.V. och B&E Participation AB, som tillsammans äger cirka 25 procent av aktierna i Bolaget, har ställt ut teckningsförbindelser avseende de teckningsrätter som de tilldelas i Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal befintliga och externa investerare innebärande att Företrädesemissionen är säkerställd upp till högst cirka 75 procent genom tecknings- och garantiåtaganden.[3)]

Härmed inbjuds aktieägarna i BioInvent att med företrädesrätt teckna nya aktier i BioInvent i enlighet med villkoren i Prospektet. Styrelsen är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen för BioInvent 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 25 mars 2014

BioInvent International AB (publ)
Styrelsen

1) Från totala emissionsbeloppet om cirka 63,9 MSEK avgår emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 6,6 MSEK (inklusive ersättning till emissionsgaranterna om cirka 1,6 MSEK). Netto beräknas Företrädesemissionen och den Riktade emissionen tillföra BioInvent cirka 57,3 MSEK.
2) Beräknat som antalet nya aktier dividerat med det totala antalet aktier efter Företrädesemissionens genomförande vid fullteckning.
3) Se även ”Teckningsåtaganden och emissionsgarantier” i avsnittet ”Legala frågor och kompletterande information”.

Bakgrund och motiv

BioInvent är ett forskningsbaserat läkemedelsbolag med fokus på cancer och immunologi med affärsidé att utveckla antikroppsläkemedel mot olika hematologiska cancerformer. Bolaget arbetar med att skapa en egen klinisk projektportfölj med balanserad risk och har samtidigt ett starkt fokus på att säkerställa löpande intäkter som kvalificerad partner till läkemedelsbolag inom fältet antikroppsbaserade läkemedel. Både arbetet med den egna portföljen och utvecklingstjänster riktade mot andra företag bygger på BioInvents unika teknologi och kompetens. Antikroppsmarknaden växer med cirka 8 procent per år. Antikroppar som bas för läkemedel har en fördelaktig riskprofil, där fler projekt inom antikroppsområdet som går in i klinisk fas idag når marknaden, jämfört med traditionella läkemedel.

Centralt i verksamheten är det patenterade läkemedelsutvecklingsverktyget, F.I.R.S.T.™ tillsammans med det kliniskt validerade antikroppsbiblioteket n-CoDeR®. F.I.R.S.T.™ utgör en plattform och ett verktyg för att skapa en relevant bild med orsakssamband mellan antikropp och den sjukdom man önskar behandla. Plattformen medger mer effektiv utveckling av nya antikroppsläkemedel då nya kandidater kan upptäckas utan detaljerad kunskap om olika antikroppars målprotein. Det är en unik metod med fördelen att man samtidigt kan identifiera vilka sjukdomsassocierade målstrukturer/targets, som binder till olika antikroppar i BioInvents bibliotek n-CoDeR®. BioInvent har under senare år använt F.I.R.S.T.™ framgångsrikt för att ta fram egna, nya antikroppar. BioInvent lanserar under 2014 F.I.R.S.T.™ till internationella bioteknik- och läkemedelsbolag.

Under 2013 stabiliserades verksamheten i BioInvent, dels genom en nyemission på 23 MSEK, dels genom ersättningar från avtal med Bayer Pharma, Daiichi Sankyo med flera, baserat på läkemedelskandidater från BioInvents antikroppsbibliotek. BioInvents kostnader för att driva verksamhetem i Lund reducerades under 2013 med mer än hälften jämfört med 2012. Samtidigt uppgraderades resurserna inom försäljning, affärsutveckling och klinisk utvecklingskompetens. Ett viktigt affärsmål från och med 2014 är att arbeta mot break-even i den löpande verksamheten, innebärande att intäkter från samarbetspartners ska täcka driftskostnader inklusive Bolagets kostnader för utveckling av den egna tidiga projektportföljen. Tidigare har tillfört kapital från nyemissioner använts för att driva Bolagets läkemedelsprojekt och forskningsprogram.

BioInvents övergripande målsättning är att skapa en hög grad av självfinansiering genom ökade intäkter från olika samarbetspartners och att bygga en klinisk portfölj med balanserad risk. Tanken är att egna projekt skall drivas fram till den fas som ger bästa avkastningsmöjlighet till Bolagets aktieägare.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för den planerade verksamheteten för fortsatt utveckling av Bolagets egna läkemedelskandidater och forsknings- och utvecklingsaktiviteter under de kommande tolv månaderna. BioInvent genomför förestående kapitalisering på 63,9 MSEK före emissionskostnader[1)], fördelat på Företrädesemissionen på 48,9 MSEK och den Riktade emissionen på 15,0 MSEK, som ett led i att säkerställa finansiering av pågående verksamhet minst under kommande 12 månader. Syftet med den Riktade emissionen är att tillföra Bolaget fler strategiska ägare, vilket inte kan säkerställas inom ramen för Företrädesemissionen. Tillförd likvid från Nyemissionerna planeras i första hand att användas för att driva Bolagets interna projekt från preklinisk fas till klinisk fas och ett tillkommande kliniskt särläkemedelsprojekt, i andra hand till internationell lansering av F.I.R.S.T.™ för att skapa nya intäkter, i tredje hand till att driva Bolagets forskningsprogram (TAM/blodcancer) samt till att stärka Bolagets finansiella ställning.

Lund den 25 mars 2014

BioInvent International AB (publ)
Styrelsen

1) Från totala emissionsbeloppet om cirka 63,9 MSEK avgår emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 6,6 MSEK (inklusive ersättning till emissionsgaranter om cirka 1,6 MSEK). Netto beräknas Företrädesemissionen och den Riktade emissionen tillföra BioInvent cirka 57,3 MSEK.

VD har ordet

Reviderad strategi och en vässad organisation inför kommande satsningar

Under 2013 skapade vi en stabilitet i BioInvents verksamhet och skapade förutsättningar för att långsiktigt bygga ett internationellt konkurrenskraftigt läkemedelsbolag fokuserat på cancerbehandling. Vi stärkte vår finansiella ställning, dels genom sommarens emission på 23 MSEK, dels genom ersättningar från avtal med Bayer Pharma, Daiichi Sankyo med flera, där de tar fram läkemedelskandidater från BioInvents antikroppsbibliotek n-CoDeR®. Under året lade vi också ned mycket kraft på att omstrukturera och skapa en effektivare organisation där vi arbetar mot gemensamma och tydliga mål. Genom den kunskap vi byggt upp inom antikroppar och cancerbiologi har vi skapat en djup förståelse för hur vi framgångsrikt ska utveckla läkemedel inom hematologisk cancer. Under året genomfördes omfattande kostnadsbesparingar. Samtidigt ökade också resurserna inom affärsutveckling och vi knöt klinikrelaterad kompetens till företaget för att kunna göra fler affärer inom utlicensiering och uppdragsforskning samt för att på ett kostnadseffektivt sätt kunna driva utveckling av cancerläkemedel inom patientnischer, så kallade särläkemedel, i klinisk fas. Våra övergripande målsättningar är att skapa en hög grad av självfinansiering av vår basverksamhet via ökade intäkter och att bygga en klinisk portfölj med balanserad risk i syfte att optimera värdeskapande för våra aktieägare.

Tvådelad affärsmodell

BioInvent har en tvådelad affärsmodell som bygger på vår unika teknologi och kompetens att utveckla antikroppsläkemedel mot cancer. Vi bygger nu upp en klinisk projektportfölj inom cancerområdet med balanserad risk. BioInvent ska även öka intäktsbasen genom att mer kraftfullt bygga upp en affär som viktig leverantör och partner till bolag som utvecklar antikroppsbaserade läkemedel. Ett viktigt delsteg i detta är att nu komplettera vårt tidigare etablerade erbjudande, antikroppsbiblioteket n-CoDeR® med vårt unika screeningverktyg F.I.R.S.T.™.

Antikroppsmarknaden växer idag med cirka 8 procent årligen. 30 procent av nya originalläkemedel i klinisk utveckling är antikroppsbaserade. Antikroppar har en fördelaktig riskprofil och flera undersökningar har visat att en väsentligt högre andel av projekten inom antikroppsområdet idag når marknaden jämfört med traditionella läkemedel. Allt detta sammantaget gör att vi befinner oss i ett mycket attraktivt marknadssegment med goda förutsättningar att skapa framtidens antikroppsläkemedel mot cancer i egen regi samt i samarbete med våra nuvarande och framtida partners.

F.I.R.S.T.™ – ett unikt verktyg för läkemedelsutveckling

Vi har utvecklat det patenterade screeningverktyget F.I.R.S.T.™ som ett viktigt teknologiverktyg för både vår egen läkemedelsutveckling och för externa partners. Plattformen medger en smartare utveckling av nya antikroppsläkemedel, då nya kandidater kan upptäckas utan detaljerad kunskap om antikropparnas målprotein. Det är en unik metod med fördelen att man samtidigt kan identifiera sjukdomsassocierade målstrukturer/targets och antikroppar som binder till dessa. Metoden bygger på att vi parallellt undersöker antikroppsbindning till både sjuk och frisk vävnad för att selektera ut de antikroppar och målstrukturer som är unika för sjuk vävnad vad gäller inbindning respektive uttryck. Vi har under senare år använt F.I.R.S.T.™ framgångsrikt för att ta fram våra egna nya antikroppar och lanserar nu teknologin på bred front gentemot internationella bioteknik- och läkemedelsföretag.

BioInvent tror att det är mycket viktigt att i den tidiga utvecklingsfasen så nära som möjligt återskapa den biologi som är relevant för mänsklig sjukdom. I F.I.R.S.T.™ använder vi därför biologiskt material taget direkt från patienter. I nuläget har vi fokuserat på att använda F.I.R.S.T.™ vid utveckling av immunmodulerande terapier som förstärker immunförsvaret mot blodcellscancer. Även i nästa steg av forsknings- och utvecklingsprocessen använder vi unika patientcellsbaserade provrörs- och djurmodeller, som utvecklats av BioInvent. Detta tror vi kommer att leda till mer förutsägbara resultat och lägre risk för misslyckande i kliniska projekt.

Det kliniskt validerade antikroppsbiblioteket n-CoDeR®, som BioInvent utvecklade för ett antal år sedan, är väl etablerat som komplement till F.I.R.S.T.™. n-CoDeR® innehåller drygt 10 Mdr antikroppsfragment och är den källa i vilken vi med hjälp av F.I.R.S.T.™ - teknologin söker läkemedelskandidater. n-CoDeR® är en viktig komponent i vår värdekedja som innehåller relevanta antikroppar för framtidens läkemedel.

Framsteg i den egna portföljen

BioInvent utvecklar, med hjälp av F.I.R.S.T.™ och fullt humana antikroppar från antikroppsbiblioteket n-CoDeR®, läkemedel för behandlingsområden inom cancer, framför allt blodcancer, där det medicinska behovet är stort och där behandling saknas eller kan förbättras. Viktiga framsteg gjordes under föregående år för flera av våra prioriterade FoU-projekt.

BI-505 är en antikropp riktad mot målproteinet ICAM-1. I början av 2013 presenterade BioInvent resultat från en fas I-studie av BI-505 på 35 patienter med långt framskridet multipelt myelom. Enligt den preliminära analysen visade BI-505 god säkerhetsprofil och 24 procent av patienterna hade stabil sjukdom under minst två månader. Senare prekliniska data har visat på signifikant förbättrad antitumöraktivitet jämfört med monoterapi när de registrerade läkemedlen Revlimid och Velcade kombineras med BI-505. BioInvent inledde även en mindre fas II-studie under våren 2013 på patienter med asymptomatiskt multiple myelom. Rekrytering av patienter pågår för närvarande.

BI-1206 är en antikropp riktad mot det immunhämmande målproteinet Fc gamma receptor IIb. Målsättningen är att starta en fas I-studie för BI-1206 vid årsskiftet 2014/2015 inom blodcancer. BI-1206 har i prekliniska studier på blodcancerindikationer där CD20 antikroppar har dålig effekt visat på signifikant förbättrad anti-cancereffekt i kombination med CD20 antikroppar. CD20-antikroppar är ett mycket stort segment av läkemedel inom blodcancerbehandling, med den hittills bäst säljande produkten, Rituxan/Mabthera® från Roche med omsättning på cirka 7,9 Mdr USD 2013.

ADC-1013 är en immunstimulerande antikropp riktad mot antigenet CD40 som ges lokalt i tumörvävnad. Projektet drivs tillsammans med Alligator Bioscience i Lund. Projektet bygger på att intratumoral stimulering av CD40 kan ge upphov till eradikering av metastaser med lägre biverkningar jämfört med systemisk behandling av cancern samtidigt som en långvarig immunitet mot cancern skapas. Projektet kommer att vara föremål för utvärdering av BioInvent innan en ansökan om att påbörja kliniska studier görs.

Prioriterade affärsmål för 2014

Ett viktigt affärsmål för 2014 är att skapa förutsättningar för och affärer som gör att våra satsningar inom den egna verksamheten och prekliniska forskningen finansieras av intäkter relaterade till partneravtal med läkemedelsbolag. Detta förutsätter att vi snabbt når resultat med vår ökade satsning på affärsutveckling och specifikt med vår internationella lansering av F.I.R.S.T.™.

Två andra viktiga mål är att inleda samarbete med partners för att initiera en fas II-studie med BI-505 i kombination med ett befintligt läkemedel och en fas I-studie med BI-1206. Genom externa samarbeten får vi möjlighet att mer kraftfullt driva utvecklingen av dessa kliniska projekt med full eller partiell finansiering och med högre takt, samtidigt som vi begränsar vår egen risk.

Vi har också som mål att under 2014 offentliggöra ett kliniskt särläkemedelsprojekt som har potential att få Breakthrough Designation av FDA i USA. Denna nyligen introducerade möjlighet skapar förutsättningar för utveckling av läkemedelskandidater för snabbare behandling av allvarliga och livshotande sjukdomar, lägre utvecklingskostnader och prioriterad tillgång till beslutsfattare inom FDA under hela den kliniska utvecklingen. BioInvent utvärderar just nu några olika substanser i den egna portföljen som har sådan potential.

Nyemission ger oss handlingsfrihet

För att kunna driva utvecklingen av vår forskningsportfölj enligt plan kommer BioInvent att genomföra en kapitalisering på 63,9 MSEK före emissionskostnader under det första halvåret 2014. En del av denna finansiering kommer att användas för det nya kliniska särläkemedelsprojektet. Nyemissionerna stärker balansräkningen, stärker vår förhandlingskraft och kommer också att ge oss handlingsfrihet att utveckla verksamheten med större kraft.

BioInvent bygger upp en klinisk portfölj inom cancerområdet med optimerad riskprofil och ökat fokus på intäkter och strategiskt värde. Vi har en organisation med mycket hög kompetens inom hematologisk cancer, immunologi och antikroppar. Vi har förstärkt våra resurser inom affärsutveckling och jag ser goda möjligheter att vi inom BioInvent kommer att lyckas med våra satsningar under 2014.

Lund den 25 mars 2014
Michael Oredsson

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 24 mars 2014 var registrerad som aktieägare i BioInvent äger företrädesrätt att teckna en (1) ny aktie för varje fyra (4) befintliga aktier i BioInvent.

Aktieägare i BioInvent erhåller en (1) teckningsrätt för varje, på avstämningsdagen, innehavd aktie. För teckning av en (1) ny aktie i Bolaget erfordras fyra (4) teckningsrätter.

Teckningskurs

De nya aktierna emitteras till en kurs om 2,30 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka aktieägare som ska erhålla teckningsrätter var den 24 mars 2014. Aktierna i Bolaget handlades inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 19 mars 2014 och handlades exklusive sådan rätt från och med den 20 mars 2014.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på NASDAQ OMX under perioden från och med den 28 mars till och med den 8 april 2014. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. För teckningsrätter som inte säljs eller utnyttjas för teckning utgår ingen ersättning. Teckningsrätter som inte utnyttjas för teckning måste således säljas senast den 8 april 2014 för att inte förfalla och bli utan värde.

Teckningsperiod

Teckning av nya aktier ska ske under tiden från och med den 28 mars 2014 till och med den 11 april 2014. Efter teckningsperiodens utgång blir ej utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer därefter, utan avisering från Euroclear, att avregistreras från aktieägarens VP-konto. För att inte förlora värdet av erhållna teckningsrätter, måste aktieägaren antingen utnyttja teckningsrätterna genom att teckna nya aktier senast den 11 april 2014, eller sälja erhållna teckningsrätter som inte avses utnyttjas senast den 8 april 2014. Styrelsen för BioInvent förbehåller sig rätten att förlänga den tid under vilken teckning kan ske. Beslut om eventuell förlängning ska offentliggöras genom pressmeddelande senast den 11 april 2014.

Direktregistrerade aktieägare

Prospektet och förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för BioInvents räkning förda aktieboken, dock med undantag för sådana som är bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna teckningsrätter och det hela antal nya aktier som kan tecknas. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto skickas inte ut. Aktieägare som är upptagna i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller informationsbroschyr. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta eller medborgare i länder utanför EES kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Se under avsnittet ”Överlåtelsebegränsningar”. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i till exempel USA, Australien, Hongkong, Kanada, Japan, Nya Zeeland eller Sydafrika inte att erhålla Prospektet. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bankaktiebolag 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.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear. Utbetalning av utdelning ombesörjs av Euroclear.

Teckning med stöd av teckningsrätter

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. 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. 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 *Särskild anmälningssedel*. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. *Särskild anmälningssedel* kan beställas från Erik Penser Bankaktiebolag via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. *Särskild anmälningssedel* ska vara Erik Penser Bankaktiebolag tillhanda senast kl 17.00 den 11 april 2014. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist 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 Bankaktiebolag
Emissionsavdelningen/BioInvent
Box 7405
103 91 Stockholm

Besöksadress:	Biblioteksgatan 9
Telefon:	08-463 80 00
E-post:	emission@penser.se
Hemsida:	www.penser.se/bioinvent

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hongkong, Kanada, Japan, Nya Zeeland och Sydafrika eller annat land där deltagande i Företrädesemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner) och som önskar delta i Företrädesemissionen skall sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller Särskild anmälningssedel, om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning, se adress till vänster nedan på denna sida. Betalning skall erläggas till Erik Penser Bankaktiebolags bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)
S.W.I.F.T: ESSESESS
IBAN-nummer: SE48 5000 0000 0556 5101 8077

Teckning utan stöd av teckningsrätter

För det fall samtliga aktier inte tecknas med företrädesrätt, ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat aktier utan stöd av företrädesrätt. Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, d v s från och med den 28 mars 2014 till och med den 11 april 2014.

Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter

För direktregistrerade aktieägare ska intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter göras på *Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter* som fylls i, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bankaktiebolag med adress till vänster nedan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bankaktiebolag via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bankaktiebolag tillhanda senast kl 17.00 den 11 april 2014.

Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. Om flera anmälningssedlar inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Erik Penser Bankaktiebolag tillhanda att beaktas. Anmälningssedel kan erhållas från Erik Penser Bankaktiebolag eller laddas ned från www.penser.se. Anmälan om teckning skall göras till Erik Penser Bankaktiebolag.

Depåkunder hos förvaltare som önskar teckna nya aktier utan stöd av teckningsrätter måste anmäla sig för teckning i enlighet med instruktion från sin förvaltare.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. I sådant fall ska aktier i första hand tilldelas dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en nyttjat för teckning, i andra hand tilldelas övriga som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter, pro rata i förhållande till deras anmälda intresse. I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning. Eventuella återstående aktier ska tilldelas dem som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, i proportion till sådant garantiåtagande.

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätt lämnas genom utsändande av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 16 april 2014. Inget meddelande utgår till dem som inte erhållit tilldelning. De nya aktierna ska betalas enligt instruktioner på avräkningsnotan senast tre (3) bankdagar efter avräkningsnotans utfärdande. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under teckningsperioden anmälan inkommer.

Betalda tecknade aktier

Några dagar efter betalning och teckning kommer Euroclear att sända ut en avi som bekräftelse på att BTA bokats in på aktieägarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot till dess att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Registrering beräknas ske under vecka 18 2014. Efter att registrering skett kommer BTA att omvandlas till aktier, vilket beräknas ske under vecka 20 2014, beroende på tidpunkt för registrering av Företrädesemissionen. Någon VP-avi utsänds ej i samband med detta. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTA och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Handel med BTA

Handel med BTA beräknas ske på NASDAQ OMX Stockholm från och med den 28 mars 2014 till och med vecka 20 2014, beroende på tidpunkt för registrering av Företrädesemissionen. ISIN-kod för BTA är SE0005849262.

Leverans och notering av aktier

Så snart Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. Dock kan delregistrering av Företrädesemissionen komma ske hos Bolagsverket. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare. Bolaget kommer att ansöka om notering av de nyemitterade aktierna på NASDAQ OMX Stockholm i samband med slutförandet av Företrädesemissionen.

Offentliggörande av utfallet

Utfallet i Företrädesemissionen beräknas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 16 april 2014.

Övrig information

Styrelsen för BioInvent har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp.

De nya aktierna kommer att tas upp till handel vid NASDAQ OMX Stockholm i samband med slutförandet av Företrädesemissionen. 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 tags i anspråk kommer i så fall att återbetalas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Prospekt och anmälningssedlar

Prospekt, Informationsbroschyr, Särskild anmälningssedel och Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter kan erhållas kostnadsfritt från Erik Penser Bankaktiebolag. Dokumenten kan även laddas ned från BioInvents och Erik Penser Bankaktiebolags hemsidor, www.bioinvent.com respektive www.penser.se.

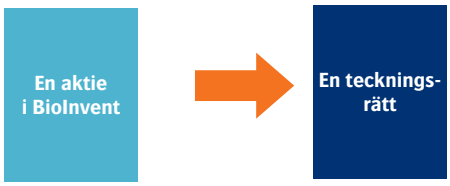
Så här gör du

Villkor	För varje aktie i BioInvent får du en (1) teckningsrätt. Fyra (4) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) ny aktie i BioInvent.
Teckningskurs	2,30 SEK per aktie
Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen	24 mars 2014
Teckningstid	28 mars – 11 april 2014
Handel med teckningsrätter	28 mars – 8 april 2014

TECKNING AV AKTIER MED FÖRETRÄDESRÄTT

1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje aktie i BioInvent som du innehar den 24 mars 2014 erhåller du en teckningsrätt



2. Så här utnyttjar du teckningsrätter

Fyra teckningsrätter + 2,30 SEK ger en ny aktie i BioInvent

3. Är du direktregistrerad aktieägare eller har du aktierna hos förvaltare?

Du har VP-konto (d.v.s. är direkt-registrerad) och bor i Sverige	Om du utnyttjar samtliga teckningsrätter, använd den utsända förtryckta inbetalningsavin från Euroclear.
	Om du har köpt, sålt eller överfört teckningsrätter till/från ditt VP-konto, fyll i *Särskild anmälningssedel*. Den kan även erhållas från Erik Penser Bankaktiebolag på www.penser.se eller per telefon 08-463 80 00. Betalning görs i enlighet med instruktionerna på anmälningssedeln.
Du har VP-konto (d.v.s är direkt-registrerad) och bor utomlands[1]	Vänd dig till Erik Penser Bankaktiebolag för information om teckning och betalning och om de restriktioner som gäller i vissa länder.
Du har depå (d.v.s. har en förvaltare)	Om du har dina aktier i BioInvent i en eller flera depåer hos bank eller värdepappersinstitut får du information från din förvaltare om antal teckningsrätter. **Följ de instruktioner du får från din förvaltare.**

TECKNING AV AKTIER UTAN FÖRETRÄDESRÄTT[2]

Du har VP-konto	Använd *Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter*. Denna anmälningssedel kan erhållas från Erik Penser Bankaktiebolag på telefon 08-463 80 00 och finns även tillgänglig på BioInvents och Erik Penser Bankaktiebolag hemsidor, www.bioinvent.com respektive www.penser.se.
Du har depå (d.v.s. har en förvaltare)	**Kontakta din förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.**

Notera att vissa förvaltare kan ha kortare anmälningstid. Kontrollera instruktionerna från respektive förvaltare.

1) Notera att särskilda regler gäller aktieägare bosatta i USA och vissa andra jurisdiktioner. Se "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" i avsnittet "Villkor och anvisningar".
2) Tilldelning kommer att ske i enlighet med vad som anges i "Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt" i avsnittet "Villkor och anvisningar".

Marknads- och projektöversikt

Marknaden för antikroppar

Översikt

BioInvent verkar på en marknad som baseras på antikroppsläkemedel inom cancerområdet, med fokus på hematologisk cancer, även kallat blodcellscancer. Marknaden för antikroppsläkemedel bedöms fortsatt vara det starkaste segmentet inom den forskande läkemedelsindustrin. Den årliga försäljningstillväxten beräknas till cirka 8 procent, under åren 2010–2016[1)], vilket är betydligt högre än den beräknade tillväxten för traditionella läkemedel, främst småmolekyler. En viss avmattning förväntas ske inom de närmaste åren, jämfört med det senaste decenniet, som en följd av att en del av de preparat som lanserades för mer än 10 år sedan förlorar sina patent. Dock kan kontinuerlig fortsatt lansering av nya förbättrade antikroppar bidra till att marknaden som helhet ej tappar avsevärt i tillväxt. Under perioden 2004-2010 ökade marknadsvärdet för antikroppsläkemedel inom cancerområdet från 10 till 40 Mdr USD, och år 2016 beräknas det totala värdet uppgå till strax över 65 Mdr USD.[1)]

Ungefär 30 procent av all forskning kring nya originalläkemedel utgörs av forskning inom antikroppsområdet. 75 % av 360 antikroppar i klinisk utvecklingsfas I-III i dag finns inom cancer och immunologi. Antikroppar har en fördelaktig riskprofil och flera undersökningar har visat att en väsentligt högre andel av projekten inom antikroppsområdet idag når marknaden jämfört med traditionella läkemedel.

Ledande läkemedel

BioInvent inriktar sin forskning mot cancerterapier, som är den enskilt största tillämpningen för antikroppar. Världens tre mest sålda cancerläkemedel är Rituxan/Mabthera® (rituximab, Roche), Herceptin® (trastuzumab, Roche) och Avastin® (bevacizumab, Roche) samtliga antikroppsläkemedel. Försäljningen uppgick till 7,9 Mdr USD för Rituxan/Mabthera®, 6,9 Mdr USD för Herceptin® (2013) och 7,1 Mdr USD för Avastin® (2013).[1)]

Inom de närmaste fem åren väntas kartan ritas om bland annat på grund av att Rituxan/mabthera® och Herceptin® förlorar sina patent, men även för att nya förbättrade terapier väntas lanseras. Enligt Datamonitors uppskattning för 2018 väntas Avastin® vara världens största cancerläkemedel med 6,8 Mdr USD i omsättning, följt av Revlimid® vars omsättning beräknas öka från 4,3 Mdr USD 2013 till 6,4 Mdr USD. Efter dessa följer Rituxan/Mabthera® med en väntad omsättning på 5,2 Mdr USD och därefter Herceptin®, med en väntad omsättning på 4,3 Mdr USD. Under samma period väntar sig Datamonitor att produkter som Yervoy™ skall öka sin omsättning från dagens knappa 1 miljard USD till 1,7 Mdr USD. En ny produkt, Kadcyla, beräknas också finnas bland de läkemedel som växer kraftigt under kommande år till en bedömd omsättning på 1,2 Mdr USD under 2018.

Framgångsfaktorer

Det finns flera framgångsfaktorer bakom tillväxten för antikroppsläkemedel. Antikroppar är naturens egna försvarsmolekyler. De är högst selektiva och i sin naturliga form mycket väl tolererade. De förmedlar en precis effekt och interagerar naturligt med immunsystemet i övrigt, som därmed kan modulera antikroppens terapeutiska effekt. En annan framgångsfaktor är att antikroppsläkemedel håller högre priser – främst på grund av att de i mycket mindre utsträckning än traditionella läkemedel är utsatta för generikakonkurrens. Den här typen av biologiska läkemedel är mycket mer komplexa än småmolekyler vilket gör det svårt att kopiera antikroppsläkemedlet. Utvecklingstiden för antikroppsläkemedel har även visat sig vara kortare än för traditionella läkemedel med lägre utvecklingskostnad som följd[2)].

Marknadens aktörer

Den starka, underliggande marknaden för antikroppsläkemedel har det senaste decenniet medfört ett ökande intresse för utveckling av dessa läkemedel. Traditionellt sett har antikroppsläkemedel utvecklats av forskningsintensiva bioteknikföretag, men en lång rad av dessa är numera uppköpta av betydligt större läkemedelsföretag med egna försäljningsorganisationer. Ett av de större förvärven under 2012 var Amgens förvärv av Micromet värderat till 1,2 Mdr USD. Bland de fristående bolag som, i konkurrens med BioInvent, utvecklar antikroppsläkemedel kan nämnas Morphosys, Regeneron, Ablynx, Immunogen, Genmab och Seattle Genetics.

BioInvents konkurrenter utgörs främst av de stora läkemedelsföretagen när det gäller utveckling av antikroppsläkemedel. Roche/Genentech är känt för sin starka marknadsposition med produkter som Avastin®, Rituxan/Mabthera® och Herceptin® i sin portfölj. När det gäller marknaden för företag som förser de globala läkemedelsföretagen med antikroppsprojekt för utveckling av läkemedel konkurrerar BioInvent med de flesta bioteknikföretag som utvecklar cancerprodukter i allmänhet och produkter för behandling av hematologisk cancer i synnerhet. Ytterligare ett segment som BioInvent konkurrerar inom är teknologier för utveckling av antikroppsläkemedel. De främsta företagen inom detta segment som fortfarande är fristående är Dyax, Morphosys (phage display) och Regeneron (transgena möss) Adimab (yeast display).

1) Rapporterad försäljning av respektive bolag.
2) Tufts Center for the Study of Drug Development – Impact Report November/December 2011.

Kortare ledtider och lägre kostnad för särläkemedel

När en ny terapi visar potential att skapa signifikant mervärde för patienter kan i vissa fall den amerikanska läkemedelsmyndigheten (FDA) medge snabbare och enklare registreringar av läkemedel, så kallade Fast Track och Breakthrough-registreringar. Breakthrough är en ny möjlighet som introducerades under 2012 av FDA i syfte att ge relevanta läkemedelskandidater prioritet. Det innebär att läkemedelsbolag har en tidig dialog med läkemedelsmyndigheten, får stöd av FDA vid planering av sina studieprogram och i vissa fall ges möjlighet till en löpande registreringsprocess, där tid till registrering – om ett läkemedel är effektivt och säkert – kan reduceras avsevärt jämfört med en traditionell klinisk prövningsprocess för registrering. Därmed kan produkten komma ut snabbare på marknaden och till en betydligt lägre kostnad än vad som skulle gälla vid en vanlig läkemedelsregistrering. Svårt sjuka patienter kan därmed dra nytta av nya, innovativa behandlingar på ett tidigare stadium än vad som annars vore möjligt.

Blodcellscancer

BioInvent fokuserar på att ta fram antikroppsläkemedel för behandling av blodcellscancer och terapier som slår på normala blodceller för behandling av flera olika typer av cancer. I blodet finns många olika celltyper med olika funktioner, vilka samtliga kan förändras till cancerceller. Några exempel på celler som ger upphov till olika typer av blodcellscancer, inklusive lymfom, leukemier och myelom är lymfocyter (B- och T-lymfocyter) och myeloida celler (neutrofiler och makrofager).

Lymfom är en benämning för en rad olika tumörsjukdomar som utgår från lymfocyter. Prognos och behandling beror på lymfomtyp. De flesta övriga lymfomtyper drabbar huvudsakligen äldre, så att åldersfördelningen liknar den vid många andra cancerformer; där två tredjedelar av patienterna är 65 år eller äldre. Lymfom kan grovt delas in i Hodgkins lymfom, högmaligna och lågmaligna B-cellslymfom samt T-cellslymfom. Totalt finns ett drygt sextiotal olika lymfomtyper.

Leukemi är en gemensam benämning för cancerliknande blodsjukdomar i den blodbildande benmärgen, där de vita blodkropparna ökar mycket i antal. Leukemi brukar delas in i två subtyper; myeloid och lymfatisk leukemi. Akut leukemi uppstår från omogna celler och utvecklas väldigt snabbt, ofta inom några veckor. Kronisk leukemi har ett långsamt sjukdomsförlopp som kan fortskrida under många år utan behov av behandling. Båda typerna av leukemi ovan kan bestå av tumörceller/cancerceller med lymfatiskt ursprung eller myelogent ursprung. Akut Lymfatisk leukemi är vanligast hos barn och kronisk lymfatisk leukemi samt akut myeolid leukemi är vanligast hos vuxna. Symptom på leukemi är att man lätt får blåmärken och svårläkta sår, samt anemi, det vill säga blodbrist, eftersom benmärgens produktion av röda blodkroppar störs. Detta gör att man lätt blir andfådd. Brist på vita blodkroppar ger även en ökad infektionsbenägenhet.

Myelom är en svår typ av cancer, med stora behov av förbättrad terapi, som har sitt ursprung i B-celler. Ungefär en av fem patienter med blodcellscancer har myelom, varför det investeras stora summor i forskning och utveckling inom läkemedelsindustrin inom detta område.

BI-505 – Multipelt myelom

BI-505 utvecklas för behandling av multipelt myelom, en blodcancersjukdom som uppkommer i patientens benmärg. BI-505 är en fullt human antikropp riktad mot cellyteproteinet Intercellular Adhesion Molecule 1 (ICAM-1). Resultat från en fas I-studie av BI-505 på 35 patienter med långt framskridet multipelt myelom presenterades i januari 2013 och visade på god säkerhetsprofil. I de dosgrupper där förlängd behandling erbjöds visade 24 procent av dessa svårt sjuka patienter stabil sjukdom under minst två månader, vilket indikerar positiv effekt av BI-505.

Multipelt myelom utgör cirka 1 procent av alla cancerfall och 13 procent av antalet fall av blodcancer, vilket gör den till den näst vanligaste blodcancerformen efter non-Hodgkins lymfom. I västvärlden registreras varje år i genomsnitt 5,6 nya fall av multipelt myelom per 100 000 invånare, vilket motsvarar cirka 60 000 nya fall varje år[1]. Sjukdomen uppträder i regel i hög ålder där genomsnittspatienten vanligtivs är 70 år vid diagnos.

Läkemedelsmarknaden för multipelt myelom uppgick under 2012 till cirka 8,3 Mdr USD beräknat utifrån de två största läkemedlens försäljning; Revlimid® (Celgene) och Velcade® (Takeda/Johnson & Johnson), men även andra preparat inklusive symptombehandlande läkemedel. Enbart Revlimid sålde för cirka 4,3 Mdr USD och Velcade för cirka 2,5 Mdr USD [2], detta bland annat som en följd av en trend mot att sätta in behandling av sjukdomen i tidigare stadier, men också på grund av att kvarvarande äldre mediciner byts ut mot mer effektiva men dyrare, nya preparat. De närmast konkurrerande produkterna till BI-505 är de antikroppar i klinisk fas, t.ex. Elotuzumab (Bristol-Myers Squibb) och Daratumumab (Genmab/Johnson&Johnson).

BI-1206 – Hematologisk cancer

BI-1206 är en internt utvecklad, så kallad antagonistisk (blockerande) antikropp riktad mot det immunhämmande målproteinet Fc gamma receptor IIb, CD32b. CD32b är överuttryckt på tumörceller hos patienter med de svåraste typerna av non-Hodgkins lymfom, särskilt hos de patienter som svarar dåligt på dagens standardbehandling. Data visar att CD32b är involverat i resistensutveckling mot dagens state-of-the-art behandling – rituximab (Rituxan®/Mathera®, Roche), en antikropp riktad mot målproteinet CD20. Kombinationsbehandling med anti-CD32b och CD20 antikroppar har således stor potential att avsevärt förbättra behandling av patienter med non-Hodgkins lymfom. Initialt inriktas utvecklingen av BI-1206 på indikationen non-Hodgkins lymfom, men prekliniska studier är också planerade för utvärdering av antikroppens potential i andra former av hematologisk cancer, i solida cancerformer och i kombination med andra antikroppar än rituximab. Produkten utvecklas i samarbete med en ledande forskargrupp i Southampton, England.

Projektportfölj

Projekt	Primär indikation	Forskning	Preklinik	Fas I	Fas II	Partner	Samarbete
Interna projekt							
BI-505	Multipelt Myelom						
ADC-1013	Metastaserande cancer					Alligator Bioscience	
BI-1206	Hematologisk cancer						University of Southampton
Forskningsprogram							
TAM	Onkologi						Cancer Research Technology
Blodcancer	Hematologisk cancer						University of Southampton
Externa projekt							
Partnerprojekt 1							
Partnerprojekt 2							
Partnerprojekt 3							
Partnerprojekt 4							
Partnerprojekt 5							
Partnerprojekt 6							
Partnerprojekt 7							
Partnerprojekt 8							
>10 projekt							

1) National Cancer Institute, statistics review 1975–2007.
2) Cowen&Company 2012.

Utveckling av processen för produktion av BI-1206 är påbörjad. Efter uppskalning och produktion av antikroppen är nästa steg i utvecklingen toxikologiska studier, vilka beräknas starta under första halvåret 2014.

BioInvent bedömer att marknadspotentialen för behandling med BI-1206 i kombination med andra antikroppar är betydande. Enbart Rituxan/Mabthera® sålde under 2013 för 7,9 Mdr USD, varav merparten inom hematologisk cancer. I olika studier har så många som hälften av de cancerpatienter som svarat på en första behandling med Rituxan/Mabthera® visat sig vara resistenta mot läkemedlet vid återfall.

För non-Hodgkins lymfom beräknades marknaden (USA, Japan, Storbritannien, Tyskland, Frankrike, Italien och Spanien) uppgå till 4 Mdr USD 2009 för att växa till 8,4 Mdr USD 2019 [1]. Den årliga tillväxttakten för dessa marknader bedöms till 8 procent.

De största konkurrenterna på denna marknad är, förutom Rituxan, Arzerra (GSK – Glaxo Smith Kline), Treanda (Cephalon/TEVA) och Revlimid (Celgene).

ADC-1013- Metastaserande cancer

Genom ett optionsavtal med Alligator Bioscience erhöll BioInvent under 2012 rätten att utveckla produktkandidaten ADC-1013 tillsammans med Alligator Bioscience. Antikroppen är framtagen ur BioInvents antikroppsbibliotek n-CoDeR®. Parterna delar utvecklingskostnader och framtida intäkter från projektet lika.

ADC-1013 är en så kallad agonistisk (aktiverande) immunstimulerande antikropp utvecklad för att ges lokalt i tumörvävnad. Antikroppen är riktad mot antigenet CD40, som uttrycks på flera typer av immunförsvarsceller och stimulering av detta protein aktiverar kroppsegna försvarsmekanismer mot cancer.

Utveckling av processen för produktion av ADC-1013 pågår och efter uppskalning och produktion av antikroppen är nästa steg i utvecklingen toxikologiska studier. Projektet kommer att vara föremål för utvärdering av BioInvent innan en ansökan om att påbörja kliniska studier görs.

Externa läkemedelsprogram

BioInvent bedriver forskning och utveckling tillsammans med ett antal partners, både i läkemedelsindustrin, ofta ledande internationella bioteknik- och läkemedelsföretag, och forskargrupper från den akademiska världen. Genom dessa samarbeten knyter BioInvent till sig några av världens främsta vetenskapliga experter inom de områden som är avgörande för att Bolaget ska lyckas.

BioInvent har genererat betydande intäkter genom att dela med sig av sina specialkunskaper inom antikroppsforskning och produktion till världsledande företag. Bland BioInvents partner inom detta område märks bolag som Bayer Pharma, Daiichi Sankyo, Mitsubishi Tanabe Pharma och Les Laboratoires Servier.

- Bayer Pharma: Identifiering och utveckling av antikroppsbaserade produkter med hjälp av n-CoDeR®-biblioteket samt en licens till n-CoDeR®-biblioteket. Det ursprungliga avtalet gav utrymme för utveckling av upp till 14 antikroppsbaserade terapeutiska produkter. Under 2013 omförhandlades och förlängdes avtalet med Bayer Pharma.
- Daiichi Sankyo: Licens- och forskningsavtal för utveckling av terapeutiska antikroppar inriktade på ett flertal målproteiner, med hjälp av n-CoDeR®-biblioteket. Genom avtalet får BioInvent bland annat viss rätt att marknadsföra produkter i Skandinavien och Baltikum.
- Mitsubishi Tanabe Pharma: Identifiering och utveckling av antikroppsbaserade produkter med hjälp av n-CoDeR®-biblioteket. Avtalet ger utrymme för utveckling av upp till fem antikroppsbaserade terapeutiska produkter.
- Les Laboratoires Servier: Samarbete kring utveckling av en antikropp mot en målstruktur inom tumörcellens metabolism. Les Laboratoires Servier anlitar BioInvent för selektering av antikroppar ifrån bolagets antikroppsbibliotek n-CoDeR®. Les Laboratoires Servier, som tillhandahåller målstrukturen, kommer även att ha tillgång till BioInvents prekliniska kunnande inom optimering av en antikroppskandidat för vidare klinisk utveckling. Under 2013 fördjupades samarbetet mellan parterna.

Preklinisk forskning

Bolagets prekliniska forskning har till syfte att utvidga den egna portföljen av läkemedelskandidater. Under 2012 tog ledningen beslut om att helt inrikta de egna forskningsresurserna på cancer. Bolaget har under de senaste tio åren byggt upp en betydande erfarenhet av relevanta sjukdomsmodeller inom cancerbiologi och tumörimmunologi. Grunden för den prekliniska forskningen utgörs av modeller som används för att identifiera de mest effektiva och

1) PharmaTimes.

potenta antikroppskandidaterna och samtidigt utförligt undersöka antikroppens säkerhet och tolerabilitet baserat på sjukdomens biologi samt antikroppens verkningsmekanism.

Inom cancerområdet inriktas forskningen mot antikroppar med stark förmåga att avdöda tumörceller via programmerad celldöd samt via aktivering av kroppsegna immunförsvarsceller. Med hjälp av F.I.R.S.T.™-plattformen, som särskilt lämpar sig för identifiering av antikroppar mot cancer, letar Bolaget aktivt nya läkemedelskandidater för behandling av olika hematologiska cancersjukdomar. Bolaget samarbetar med svenska och internationella ledande akademiska grupper med sikte på att ta fram antikroppar baserade på nya terapeutiska koncept för behandling av såväl svår blodcancer som solid cancer. Inom samarbetet med Cancer Research Technology och universitetssjukhuset Queen Mary i London, kring identifikation av nya läkemedel inom onkologi, är fokus för forskningen funktionsmodulerande antikroppar mot tumörassocierade makrofager (TAM), makrofager med onkogen, eller cancerdrivande, effekt.

Makrofager är dynamiska celler som, beroende på signaler från omgivningen, kan anta såväl tumördrivande (TAM) som tumörhämmande (klassiska makrofager) egenskaper och funktioner. I vissa cancertyper utgör makrofager en större del av tumörens massa än tumörcellerna själva. Antikroppsmedierad ”omprogrammering” av makrofager med tumörhämmande funktion är således ett mycket attraktivt terapeutiskt koncept och representerar ett forskningsområde där BioInvent med samarbetspartners är i frontlinjen.

Teknologiplattform

Drug discovery-verktyget F.I.R.S.T.™

BioInvent har utvecklat en funktionsbaserad och patenterad discovery-plattform, F.I.R.S.T.™, som medger smartare utveckling av nya antikroppsläkemedel då nya kandidater kan upptäckas utan detaljerad kunskap om antikropparnas målprotein. Genom differentiell selektion, där antikroppar som binder till patientceller väljs ut och karakteriseras, kan man specifikt identifiera målstrukturer som levererar kliniskt relevant funktionalitet. Fördelen med denna funktionsbaserade metod är att Bolaget kan identifiera nya sjukdomsassocierade målstrukturer och antikroppsläkemedel samtidigt. Dessutom kan antikroppar upptäckas som binder till redan kända målstrukturer men där den kliniskt relevanta funktionen för denna målstruktur inte är känd sedan tidigare. Ytterligare en fördel är att F.I.R.S.T.™ efterliknar naturliga förhållanden i patienten, vilket ökar sannolikheten att utvalda antikroppar förmedlar eftersökt effekt.

Ett exempel på plattformens effektivitet är BI-505, BioInvents produktkandidat för behandling av multipelt myelom. BI-505 togs fram med hjälp av en F.I.R.S.T.™ -liknande prototyp. BioInvent använder F.I.R.S.T.™ för att identifiera nya läkemedelskandidater för behandling av hematologiska cancersjukdomar. Därvid väljs antikroppar som binder specifikt till cancerceller och medierar en funktionalitet som är viktig för behandling av cancer, framförallt i form av programmerad celldöd eller aktivering av det kroppsegna immunförsvaret.

Antikroppsbiblioteket n-CoDeR®

BioInvents slagkraftiga teknikplattform för upptäckt, utveckling och tillverkning av humana antikroppar är baserad på antikroppsbiblioteket n-CoDeR®. Biblioteket består av en samling av mer än 10 Mdr humana antikroppsgener, som lagras i bakterier i provrör. Bakterierna fungerar som produktionsenheter för olika antikroppar, vilket gör det möjligt att söka igenom biblioteket för att identifiera just de antikroppar som binder till ett specifikt målprotein. n-CoDeR®-biblioteket genomsöks med en etablerad teknologi kallad phage display. För att identifiera den optimala antikroppen har BioInvent utvecklat automatiserade processer där robotar genomför analyser i industriell skala. n-CoDeR®-biblioteket är uppbyggt av naturligt förekommande antikroppsgener. Varje byggdel kommer från naturen men kombinationerna är till stor del nya. Därmed bygger man upp en antikroppsrepertoar som är större än naturens egen variabilitet. BioInvent talar därför om ”Evolution Beyond Nature”. n-CoDeR®-biblioteket omfattas av patent och patentansökningar på de största marknaderna.

Marknads- och branschinformation

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje man. Även om informationen har återgivits korrekt och BioInvent anser att angivna källorna är tillförlitliga har BioInvent inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt BioInvent känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts från dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. På vissa ställen i Prospektet beskrivs BioInvents ställning på marknaden. Dessa uppgifter baseras på Bolagets uppnådda resultat i förhållande till BioInvents bedömning av de aktuella marknadernas storlek och aktuella konkurrenternas motsvarande resultat.

Verksamhetsbeskrivning

Översikt

BioInvent är ett forskningsbaserat läkemedelsbolag med fokus på framtagning och utveckling av innovativa antikroppsläkemedel mot cancer. Detta fokus är ett resultat av den strategiska översyn som genomfördes under år 2012 då ledningen tog beslut om att helt inrikta de egna forskningsresurserna på cancer. BioInvent utvecklar också antikroppsläkemedel i samarbeten med partners som finansierar utvecklingen av nya läkemedel och ger BioInvent rätt till licens- och milstolpsersättningar samt royalties på försäljning.

BioInvent har under de senaste åren byggt upp en betydande erfarenhet av relevanta sjukdomsmodeller inom cancerbiologi och tumörimmunologi, både i den prekliniska och kliniska forskningen. Inom cancerområdet inriktas forskningen främst mot olika typer av blodcancer samt så kallade immunmodulerande terapier, det vill säga antikroppar med förmåga att aktivera patientens eget immunförsvar mot cancer. BioInvent fokuserar även på att utveckla läkemedel för svårt sjuka patienter i nischindikationer, så kallade Orphan Drug -indikationer. Därvid drar Bolaget nytta av det värdeskapande som möjliggörs i kliniska utvecklingsprogram med kortare ledtider och signifikant lägre utvecklingskostnader än för en större patientgrupp.

Bolagets teknologiska plattformar inom forskningen utgörs av det unika utvecklings verktyget F.I.R.S.T.™ och antikroppsbiblioteket n-CoDeR®. Ur n-CoDeR®, ett egenutvecklat bibliotek med fullt humana antikroppar, kan läkemedelskandidater väljas ut som binder mycket specifikt och starkt till sina målstrukturer. Med hjälp av den unika, funktionsbaserade F.I.R.S.T.™ plattformen, där patientmaterial utgör grunden genom hela utvecklingsprocessen, kan de kliniskt mest relevanta målstrukturerna i en sjukdomsmodell och relevanta antikroppar identifieras samtidigt.

Förutom att genomföra preklinisk och klinisk utveckling av antikroppsbaserade läkemedel, driver BioInvent också en egen anläggning för produktion av antikroppar. Bolaget har sedan flera decennier stor erfarenhet av att utveckla cellinjer som producerar antikroppar, och av att tillverka antikroppar enligt cGMP-standard för kliniska studier och för kommersiella produkter.

I dagsläget har Bolaget tre läkemedelsprojekt i utvecklingsfas inom cancer, främst hematologiska cancerformer, där det medicinska behovet anses vara stort. Vidare har BioInvent ett antal projekt i forskningsstadiet eller i preklinisk fas och som Bolaget bedömer är lovande. Som ett led i att säkerställa en optimal projektsammansättning utvärderar Bolaget löpande sin projektportfölj vilket kan leda till omprioriteringar. Vid sidan av BioInvents egna cancerforskning deltar företaget i externa läkemedelsprogram.

Mål

BioInvents mål är att skapa värde för aktieägarna genom att bygga upp en verksamhet med en hög grad av självfinansiering och en portfölj med kliniska utvecklingsprojekt som har balanserad risk och som kan ge betydande intäkter till Bolaget genom licensiering eller försäljning.

Affärsstrategi

BioInvents patenterade teknologiplattformar F.I.R.S.T.™ och n-CoDeR®, utgör tillsammans med företagets betydande kompetens inom preklinisk och klinisk utveckling samt produktion av antikroppsbaserade läkemedel det strategiska värde från vilket både intäktsbringande kontraktsforskning och egen strategisk läkemedelsutveckling skapas.

BioInvent fokuserar på att utveckla antikroppsbaserade cancerläkemedel, i synnerhet immunmodulerande läkemedel inom blodcellscancer, där Bolaget har intressanta projekt i klinisk fas. En viktig del av strategin är ett tydligt fokus på riskhantering. BioInvent har under ett antal år skapat en djup förståelse kring hela den biologi som är relevant för att ta fram antikroppsbaserade läkemedelskandidater som kombinerar god effekt och god biverkningsprofil inom cancerområdet och även hur sjukdomsbiologi kan återskapas under den tidiga utvecklingsfasen. Detta bör öka möjligheten att ta fram konkurrenskraftiga läkemedelskandidater och minska risken för misslyckanden i klinisk fas. Läkemedelsmyndigheter och läkare har generellt en högre toleransnivå gällande biverkningar inom cancerområdet, givet att ett läkemedel har god effekt, vilket också utgör en riskmitigeringsfaktor för BioInvent. Bolaget söker utvecklingspartners med komplementär kompetens till forskningsprojekt i relativt tidig utvecklingsfas för att minska den finansiella risken. Ambitionen är att vid licensiering behålla betydande värden i projekten genom aktivt, konkurrensskapande arbete inom affärsutveckling och genom att kunna erbjuda attraktiva projekt.

BioInvents affärsmodell

BioInvent fokuserar på att ta fram innovativa antikroppsläkemedel mot cancer. Forskningen är integrerad med bolagets teknologiplattform, som också ligger till grund för externa läkemedelsprogram med större bolag. Den industriella positionen underbyggs av unika teknologier för utveckling av antikroppsläkemedel. BioInvents patenterade teknologiplattformar utgörs av drug discovery-verktyget F.I.R.S.T.™ och antikroppsbibiloteket n-CoDeR®. Dessa verktyg används både av BioInvent för den egna läkemedelsutvecklingen och externa partners som köper BioInvents tjänster. Målet är att bedriva verksamheten på ett sådant sätt att kostnaderna för basverksamheten finansieras av intäkter från olika samarbeten, främst från externa läkemedelsprogram. En förutsättning för att kunna uppfylla detta mål är att Bolaget kan ingå och få intäkter från samarbetsavtal i tillräcklig utsträckning.

För att kunna föra produktkandidater vidare genom senare klinisk utveckling mot full kommersialisering avser BioInvent att även här samarbeta med större läkemedelsbolag. För vissa projekt kan samarbetsavtal slutas tidigt under utvecklingen, medan andra projekt kan utvecklas av Bolaget under längre period. Som regel ökar det kommersiella värdet av ett projekt ju längre ett bolag väntar med att sälja rättigheter. BioInvent fortsätter att lägga stor vikt vid samarbete med externa forskningsgrupper som en viktig källa till nya medicinska koncept. Den interna forskningen kommer också att förbli en viktig källa till nya projekt. BI-505, för behandling av multipelt myelom och BI-1206 för behandling av non-Hodgkins lymfom är båda resultat av ett sådana interna program.

Bioinvents intäktsmodell

BioInvents affärsmodell innebär att Bolaget genererar intäkter på följande sätt:

- från en utvecklingspartner när denna köper in sig i Bolagets läkemedelsprojekt.
- från kunder som själva använder BioInvents teknologi genom teknologilicenser.
- från kunder för vilka BioInvent utför utvecklingsuppdrag.

Intäktsströmmarna kommer från:

- kontantersättning när avtal sluts.
- FoU-milstolpsersättningar, som innebär betalning när ett projekt passerar på förhand definierade delmål.
- i förekommande fall, forskningsfinansiering för utfört utvecklingsarbete.
- royalty, som innebär en procentuell ersättning i förhållande till försäljningen av slutprodukt.
- i förekommande fall, intäkter från försäljning av produkt i de marknader Bolaget har behållit marknadsrättigheter, eller delar marknadsföringsrättigheter med aktuell partner.

Organisation

Bioinvents operativa verksamhet består av FoU och Technical Operations som arbetar integrerat för att skapa bästa förutsättningar för de olika forskningsprojekten. Detta möjliggör att Bolaget därmed kan dra nytta av den know-how inom cancer och biologi som byggts upp och därmed ge de prioriterade forskningsprojekten tillräckliga resurser för sin utveckling.

Inom forskningsverksamheten finns två grupper: En grupp, Antibody Discovery, är fokuserad på utveckling av BioInvents teknologiplattformar F.I.R.S.T.™ och n-CoDeR®, den andra, Onkologigruppen, arbetar med utveckling av antikroppar för BioInvents egna forskningsportfölj. Technical Operations består av tre funktioner som svarar för produktion av antikroppar för kliniska studier, kvalitetssäkring och kvalitetskontroll samt supportfunktionen Protein & Analytical Chemistry.

Bolaget är moderbolag i Koncernen. Därutöver består Koncernen av det helägda svenska dotterbolaget BioInvent Finans AB som inte är rörelsedrivande men som förvaltar teckningsoptioner utställda av BioInvent. Per den 31 december 2013 hade BioInvent 43 anställda. Av dessa är 36 verksamma inom forskning och utveckling. Av bolagets anställda har 91 procent universitetsexamen. Andelen som disputerat är 42 procent.

Faser vid läkemedelsutveckling

Ett läkemedel måste genomgå ett antal faser innan det kan registreras och kommersialiseras. Varje fas har en betydande ledtid och att ta ett läkemedel från preklinisk forskning till kommersialisering tar ofta upp till tio år eller mer. Nedanstående genomgång av de olika faserna i läkemedelsutvecklingen är specifikt inriktade mot framtagandet av antikroppsbaserade läkemedel.

Preklinisk forskning

Antikroppsläkemedel binder specifikt till ett målprotein. Det är denna bindning, och de effekter som antikroppen därmed förmedlar, som avgör behandlingens effektivitet. Därför är valet av målprotein av central betydelse vid utveckling av antikroppsläkemedel.

Preklinisk utveckling

Syftet med detta steg är att dokumentera att läkemedelskandidaten kan ges till människa med liten risk. Biverkningsstudier genomförs därför på djur, men också som olika studier i provrör och på vävnadssnitt. In vivo-studierna ger även möjlighet att analysera upptag, distribution, metabolism och exkretion av läkemedelskandidaten. När säkerhetsstudierna genomförts lämnas en ansökan in till aktuella myndigheter att få starta kliniska studier. Den prekliniska utvecklingsfasen tar i de flesta fall ungefär ett år.

Klinisk fas I-studie

Kliniska fas I-studier utförs på friska individer eller patienter. Här undersöks om preparatet är säkert och tolereras väl. Vidare analyserar man hur läkemedlet omsätts i kroppen (farmakokinetik), och om möjligt, dess effekter på kroppen (farmakodynamik). En klinisk fas I-studie tar mellan ett och tre år att genomföra.

Klinisk fas II-studie

Under kliniska fas II-studier analyseras läkemedlets verkan på mindre patientgrupper. Förutom säkerhet och tolererbarhet, försöker man här få en uppfattning om aktiva doser. Vanligtvis får man också en första uppfattning om läkemedlets effekt i denna fas. Fas II-studierna tar ett till tre år att genomföra.

Klinisk fas III-studie

Fas III-studierna genomförs i breda patientgrupper. I fas III-studier jämförs även effekt och biverkningar med de läkemedel som finns på marknaden. Man genomför oftast parallella studier med olika patientpopulationer. Primärsyftet med fas III-studier är att visa att läkemedlet är effektivt. Studierna måste ofta vara stora eftersom resultaten ska kunna uppvisa tillräcklig statistisk signifikans. Dessa studier kan ta allt ifrån två till sex år, beroende på indikation och vilken effekt man vill visa.

Registrering och lansering

Efter framgångsrikt genomförda kliniska studier lämnas en ansökan in till berörda myndigheter (FDA i USA och EMA i Europa) om att få läkemedlet godkänt och registrerat för marknadsföring och försäljning. Registreringsprocessen tar vanligtvis 12–18 månader.

Utvecklingsprojekt

BioInvent driver för närvarande tre projekt i utvecklingsfas inom cancer (BI-505, ADC-1013 och BI 1206).

	Preklinisk forskning	Preklinisk utveckling	Klinisk fas I	Klinisk fas II	Klinisk fas III	Registrering och lansering
BI-505						
ADC-1013						
BI-1206						

Genomgång av projektportföljen

Multipelt myelom (BI-505)

Bakgrund

Läkemedelskandidaten BI-505 är en human antikropp som binder specifikt till adhesionsproteinet ICAM-1 (också benämnt CD54). På myelomceller är uttrycket av ICAM-1 förhöjt, vilket gör det till ett lämpligt mål för en läkemedelskandidat. BI-505 utövar anti-tumöraktivitet genom att inducera celldöd hos myelomceller samt genom att engagera patientens immunceller, så kallade makrofager att angripa myelomceller. Makrofager är rikligt förekommande i myelompatienters benmärg, där de anses bidra till sjukdomsprogression och utveckling av resistens mot idag tillgängliga läkemedel. BI-505s förmåga att engagera dessa sjukdomsassocierade, sjukdomsdrivande, immunceller för att avdöda myelomceller utgör därför en mycket intressant verkningsmekanism. BI-505 har i flera relevanta djurmodeller visats kunna bekämpa tumörer mer effektivt än existerande läkemedel. Antal nya patienter i världen med multipelt myelom beräknas uppgå till fler än 40 000 per år.

BI-505 har erhållit "Orphan Drug Designation" (särläkemedelsstatus) för indikationen multipelt myelom av både den amerikanska läkemedelsmyndigheten (FDA) och den europeiska läkemedelsmyndigheten (EMA).

Status i projektet

De första resultaten från fas I-studien med BI-505 på patienter med multipelt myelom i framskridet skede rapporterades i januari 2013. Enligt den preliminära analysen visade BI-505 god säkerhetsprofil. I de dosgrupper där förlängd behandling erbjöds visade 24 procent av dessa svårt sjuka patienter stabil sjukdom under minst två månader, vilket indikerar positiv effekt av BI-505. Optimal dos har bestämts enligt studieprotokollet och används i nästa kliniska studie.

I april 2013 presenterades resultaten från fas I-studien vid ett internationellt möte om multipelt myelom i Kyoto, Japan. Vid samma tillfälle presenterades även nya prekliniska data som visar på signifikant förbättrad anti-tumöraktivitet jämfört med monoterapi när de registrerade läkemedlen Velcade® eller Revlimid® kombineras med BI-505.

Tidskriften Cancer Cell presenterade i april 2013 data som visar prekliniskt proof-of-concept dels för BI-505, dels för BioInvents funktionsbaserade F.I.R.S.T.™-plattform som antikroppen tagits fram med. I artikeln presenteras data som visar på BI-505s kraftfulla aktivitet i flera prekliniska multipelt myelom-modeller.

I april 2013 doserades även den första patienten i en första fas II-studie av BI-505. Studien utförs på patienter med asymptomatiskt multipelt myelom (så kallad "smoldering multiple myeloma"). Vid asymtomatiskt myelom har patienten inga kliniska symptom utan sjukdomen observeras genom laboratorieprover. Studien omfattar upp till 10 patienter och utvärderar hur BI-505 påverkar sjukdomsaktiviteten hos dessa patienter. Sekundära mål innefattar säkerhet, farmakokinetik och utvärdering av biomarkörer.

Patentskydd

BioInvent har ansökt om patent runt antikroppar mot ICAM-1 och deras förmåga att inducera celldöd i olika tumörslag som multipelt myelom, lymfom och carcinom. Patent har hittills beviljats i 13 länder; däribland USA, Australien, Japan och Kina. Vidare har BioInvent ansökt om patent runt ICAM-1-antikroppar för behandling av andra multipel myelom-relaterade sjukdomar, behandling av patienter som visar resistens mot till exempel kemoterapi och även behandling i kombination med andra cancerläkemedel.

Hematologisk cancer (BI-1206)

Bakgrund

BI-1206 är en så kallad antagonistisk (blockerande) antikropp riktad mot det immunhämmande målproteinet Fc gamma receptor IIb, CD32b. CD32b är överuttryckt på tumörceller hos patienter med lymfom, i synnerhet hos de patienter som svarar dåligt på idag tillgängliga läkemedel. Data visar att CD32b är direkt involverad i utveckling av tumörcellers resistens mot dagens state-of-the-art behandling - rituximab (Rituxan®/Mabthera®, Roche), en antikropp riktad mot målproteinet CD20. Kombinerad behandling med BI-1206 och rituximab har i kliniskt relevanta djurmodeller med patienters tumörceller visat på signifikant förbättrade antitumöreffekter jämfört med monoterapibehandling med rituximab. Kombinationsbehandling har därmed potentialen att avsevärt förbättra behandlingen av patienter med non-Hodgkins lymfom.

BI-1206 har även visat stark förmåga att ensam avdöda lymfomceller i prekliniska modeller med tumörceller tagna direkt från patienter. Vidare har andra grupper visat att djur som saknar CD32b (CD32b knockout möss) svarar bättre på antikroppsbehandling och bättre förmår avdöda tumörceller i en lungcancermodell jämfört med djur som har CD32b-proteinet. Dessa resultat indikerar att BI-1206 kan ha potential att användas även som monoterapi och, genom att stänga av den immunhämmande effekten hos CD32b, skapa en mer immunostimulerande omgivning, samt därmed förstärka den terapeutiska effekten hos flera, redan idag godkända antikroppsläkemedel utöver rituximab.

BI-1206 kommer initialt att utvecklas för svårt sjuka patienter med blodcellscancer och arbete pågår för närvarande med att prioritera den mest relevanta patientgruppen. Prekliniska studier är också planerade för utvärdering av antikroppens potential i andra former av hematologisk cancer, i solida cancerformer och i kombination med andra antikroppar än rituximab. Produkten utvecklas i samarbete med en ledande forskargrupp i Southampton, England. I olika studier har så många som hälften av de cancerpatienter som svarat på en första Rituxan® -behandling visat sig vara resistenta mot läkemedlet vid återfall.

Status i projektet

Utveckling av processen för produktion av BI-1206 är påbörjad. Efter uppskalning och produktion av antikroppen är nästa steg i utvecklingen toxikologiska studier, vilka beräknas starta under första halvåret 2014. De första kliniska studierna kring BI-1206 beräknas starta vid årsskiftet 2014/2015.

Patentskydd

Pantentskydd har sökts runt antikroppar mot CD32b i kombination med andra antikroppar, som rituximab, för behandling av cancerpatienter som är resistenta eller svarar dåligt mot idag tillgängliga cancerläkemedel. Patentskydd har sökts på nio stora marknader, inklusive USA, Europa, Japan och Kina.

Metastaserande cancer (ADC-1013)

Bakgrund

ADC-1013 är en så kallad agonistisk (aktiverande) immunstimulerande antikropp utvecklad för att ges lokalt i tumörvävnad (intratumoral administration). Antikroppen är riktad mot antigenet CD40, som uttrycks på flera typer av immunförsvarsceller. Stimulering av detta protein aktiverar kroppsegna försvarsmekanismer mot cancer. CD40 är också uttryckt på flera olika typer av tumörer, bland annat vid lymfom. ADC-1013, och en musspecifik surrogatantikropp, har studerats i olika tumörmodeller för att visa att lokal administration kan ge upphov till systemisk immunaktivering med eradikering av metastaser som följd. Dessutom skulle långvarig immunitet mot cancern kunna skapas, vilket kan ge skydd mot nya metastaser även sedan behandlingen upphört. Det har gjorts studier som indikerar att effekt kan uppnås vid lägre doser än när substansen ges systemiskt, vilket ger möjlighet till mindre risk för biverkningar. Produkten är FIND®-optimerad av Alligator Bioscience från en ursprungsantikropp selekterad från BioInvents antikroppsbibliotek n-CoDeR®.

Status i projektet

BioInvent har genom ett optionsavtal erhållit rätten att samutveckla produktkandidaten ADC-1013 med Alligator Bioscience.

BioInvent och Alligator Bioscience delar utvecklingskostnader och framtida intäkter från projektet lika. Utveckling av processen för produktion av ADC-1013 pågår och efter uppskalning och produktion av antikroppen är nästa steg i utvecklingen toxikologiska studier. Projektet kommer att vara föremål för utvärdering av BioInvent innan en ansökan om att påbörja kliniska studier görs.

Patentskydd

Patentskydd har gemensamt av BioInvent och Alligator Bioscience sökts runt agonistiska anti-CD40 antikroppar för lokal behandling av tumörer. Patentansökan har först vidare i ett flertal viktiga länder och marknader, såsom Europa, USA, Japan, Kina och Indien.

Externa samarbeten

Bolaget bedriver sedan tidigare även forskning och utveckling av antikroppsläkemedel i samarbete med en rad andra externa partners. Exempel på sådana partners är Bayer Pharma, Les Laboratoires Servier, Daiichi Sankyo och Mitsubishi Tanabe Pharma. Formen för olika samarbeten varierar, men gemensamt för dem är att BioInvent erhåller, förutom licensersättningar och forskningsfinansiering, även milstolpsersättningar och royalty på försäljningen av kommersiella produkter. Bidraget från dessa externa läkemedelsprogram till Bolagets läkemedelsportfölj utgörs idag av ett kliniskt fas I-projekt, sju projekt i preklinisk fas och mer än tio projekt i tidig forskningsfas.

Teknologiplattform

F.I.R.S.T.™ -plattformen

Med BioInvents F.I.R.S.T.™-plattform, där antikroppar identifieras direkt baserat på deras förmåga att avdöda primära cancerceller via differentiellt uttryckta cancercellassocierade ytreceptorer, letar Bolaget aktivt nya läkemedelskandidater. Bolaget samarbetar med svenska och internationella ledande akademiska grupper med sikte på att ta fram antikroppar för behandling av både svår blodcancer och solida tumörer genom nya läkemedelskoncept. Plattformens olika företräden över andra teknologiplattformar inom antikroppsutveckling har presenterats på vetenskapliga konferenser i San Diego och Vancouver. F.I.R.S.T.™ är en vidareutveckling av, och ett viktigt komplement till, Bolagets n-CoDeR®-plattform. Dess tillämpning sammanfaller väl med Bolagets fokus på att ta fram cancerterapier inom det hematologiska cancerområdet.

Utveckling av antikroppar sker i fyra steg:

1. I det första steget isoleras antikroppar som bättre känner igen sjuka cancerceller än friska celler. I denna så kallade jämförande screening tas ett stort antal (hundratals till tiotusentals) antikroppar som binder mycket specifikt till olika målstrukturer fram.

2. I det andra steget görs en funktionell screening på antikroppens förmåga att avdöda cancerceller, det vill säga förmågan att inhibera cancercellens biologiska aktivitet, samt förmågan att aktivera patientens immunförsvarsceller.

3. I det tredje steget tar man reda på vilka målstrukturer (antigen) som antikroppen binder till. Det kan vara både kända och nya målstrukturer. Det här arbetet är också viktigt för att immaterialmässigt kunna skydda det biologiska materialet.

4. I det fjärde steget testas studerade antikroppar och målstrukturer i djurmodeller som är kliniskt relevanta, vilket har stor betydelse för tolerans och effekt hos den valda läkemedelskandidaten i människa.

Det unika med F.I.R.S.T.™ är styrkan att hitta ett mycket stort antal antikroppar mot olika sjukdomsrelevanta strukturer, samt att verktyget erbjuder arbete i alla dessa steg med patientceller, från initial isolering av antikroppar till bevisad anticanceraktivitet i de bäst prediktiva djurmodellerna.

Samarbetspartners

BioInvents långa erfarenhet av antikroppsutveckling, erfarenhet av att genomföra kliniska program i samarbete med stora samarbetspartners i branschen och unika biologiska sjukdomskompetens utgör en god grund för samarbeten, där Bolaget tillför värde till dessa läkemedelsbolag och bioteknikbolag.

Ett ökat fokus lades under 2012 på att hitta samarbetspartners till Bolagets teknologiplattformar och know-how. BioInvent och Les Laboratoires Servier ingick samma år ett samarbete kring utveckling av en antikropp mot en målstruktur inom tumörcellens metabolism. BioInvent erhåller licensintäkt, forskningsfinansiering och möjliga milstolpsersättningar på mer än 11 MEUR. Royalty på framtida försäljning av produkten tillkommer. Les Laboratoires Servier anlitar BioInvent för selektering av antikroppar från Bolagets antikroppsbibliotek n-CoDeR®. Les Laboratoires Servier, som tillhandahåller målstrukturen, kommer även att ha tillgång till BioInvents prekliniska kunnande inom optimering av antikroppskandidater för vidare klinisk utveckling.

Under andra kvartalet 2012 ingick BioInvent ett samarbete med Cancer Research Technology (CRT), en kommersiellt inriktad del av Cancer Research UK, och universitetssjukhuset Queen Mary i London, kring identifikation av nya antikroppsläkemedel inom onkologi. Samarbetet är inriktat på att utveckla funktionsmodulerande antikroppar mot tumörassocierade makrofager (TAM), en variant av makrofager som har onkogen, eller cancerdrivande, effekt. Avtalet ger BioInvent rätt att, i utbyte mot milstolpsbetalningar och royalty till CRT, utveckla och marknadsföra läkemedelsprodukter som härrör från samarbetet.

BioInvent ska tillsammans med forskare under ledning av Dr Thorsten Hagemann, senior research fellow vid Cancer Research UK, identifiera nya målproteiner för läkemedelsutveckling. I samarbetet kommer BioInvents F.I.R.S.T.™-teknologi att användas och förses samarbetet med biologiska verkningsmekanismer för utveckling av nya cancerläkemedel.

Miljö

Miljöarbetet är viktigt för BioInvent och är en integrerad del i det dagliga arbetet. BioInvent arbetar aktivt med miljöfrågor där principer enligt allmänna hänsynsregler tas i beaktande vid löpande verksamhetsutövning. Bolaget strävar konsekvent efter att minska användningen av miljöfarliga ämnen och säkerställa att miljöpåverkan är så liten som möjligt, där ambitionen är att tidigt i värdekedjan utvärdera möjligheterna att ersätta ett miljöfarligt ämne med ett mindre farligt. Vidare är målsättningen att löpande förbättra utnyttjandet av kemiska substanser och andra resurser för att även därmed minska påverkan på miljön. Ett proaktivt miljöarbete, ger minskade skaderisker för miljö och hälsa och bättre förutsättningar att klara av framtida miljölagstiftning och omvärldskrav.

BioInvents verksamhet är tillståndspliktig enligt miljöbalken. BioInvent har ett tillstånd enligt miljöbalken för tillverkning av biologiska läkemedelssubstanser, med rapporteringsskyldighet till Lunds kommun. Företaget bedriver en egenkontroll som syftar till att fortlöpande kontrollera verksamheten för att motverka och förebygga negativ miljöpåverkan. Som ett led i egenkontrollen har Bolaget genomfört en miljökonsekvensbeskrivning samt infört en kontrollplan enligt vilken egenkontroll sker.

Bolaget har begränsade utsläpp från laboratorier och produktionsanläggning. Utsläppen består av vanligt förekommande salter och lätt nedbrytningsbara organiska ämnen. Avfall källsorteras och särskilda rutiner tillämpas för hantering av miljöfarligt avfall.

Bolaget har tillstånd för in- och utförsel av cellinjer i enlighet med Europaparlamentets förordning. BioInvent använder genetiskt modifierade mikroorganismer (GMM) i sitt forsknings- och utvecklingsarbete och har tillstånd för så kallad innesluten användning av sådana organismer enligt Arbetsmiljöverkets föreskrifter.

Policy för forskning och utveckling

BioInvent är ett forskningsbaserat läkemedelsföretag med fokus på framtagning och utveckling av innovativa antikroppsläkemedel mot cancer. Bolaget har under de senaste tio åren byggt upp en betydande erfarenhet av relevanta sjukdomsmodeller inom cancerbiologi och tumörimmunologi, både i den prekliniska och kliniska forskningen.

Under 2012 ändrade BioInvent strategi för forskning och utveckling. Bolaget gick från att vara verksamt inom flera medicinska områden till att den egna utvecklingen av nya antikroppsläkemedel koncentreras främst inom cancerområdet. Bolaget har därigenom ett tydligt indikationsfokus. Bolaget valde även att i ett tidigt skede knyta utvecklingspartners till de egna programmen med målsättning att uppnå självfinansiering av verksamheten före externa kostnader för framtida, nya kliniska studier. Forsknings och utvecklingsutgifter uppgick under 2012 till 207 MSEK och BioInvent erhöll finansiellt stöd från EU:s ramprogram om 12 MSEK.

Under 2013 fortsatte BioInvent bedriva forskning inom cancerområdet främst med inriktning mot onkologi och immunologi. Bolaget bedriver även sedan tidigare och avser fortsättningsvis att bedriva forskning och utveckling av antikroppsläkemedel i samarbete med en rad andra externa partners. Forsknings och utvecklingsutgifter uppgick under 2013 till 71 MSEK. Under 2013 erhöll BioInvent finansiellt stöd från EU:s ramprogram om 0,9 MSEK.

Patentskydd kring produkter och n-CoDeR®

Arbetet med att uppnå ett effektivt patentskydd är en viktig komponent i alla projekt som BioInvent driver. Bolagets patentärenden hänför sig till såväl olika antikroppsprodukter under utveckling och deras användning som läkemedel, som Bolagets teknologi inom utveckling av antikroppsläkemedel och olika aspekter av denna.

Bayer Pharma har under 2013 erhållit en icke-exklusiv licens att använda n-CoDeR®-biblioteket i syfte att utveckla antikroppsläkemedel.

		Patentstatus på de största marknaderna			
Produkter/ teknologier		**Europa[a)]**	**USA**	**Japan**	**Förfaller[b)]**
Produkter					
BI-505	4 patentfamiljer relaterade till antikroppar mot ICAM-1 för tumörbehandling (inkluderar 42 beviljade patent och patentansökningar[c)])	5 ansökningar	1 beviljat/ 4 ansökningar	1 beviljat/ 4 ansökningar	2034
ADC-1013	1 patentfamilj relaterad till användning av anti-CD40-antikroppar för lokal behandling av tumörer.	1 ansökan	1 ansökan	1 ansökan	2032
BI-1206	1 patentfamilj relaterad till användning av anti-CD32b-antikroppar i kombination med andra antikroppar för tumörbehandling.	1 ansökan	1 ansökan	1 ansökan	2031
Teknologier					
Teknologi för det humana antikroppsbiblioteket	CDR shuffling – metod för in-vitro molekylär utveckling av proteiners funktioner (n-CoDeR®)	1 beviljat/ 1 ansökan	2 beviljade	1 beviljat	2018
Metoder för selektion från antikroppsbiblioteket	Tekniker och metoder för selektion och identifiering av bindande proteiner mot antigenstrukturer i komplexa substanser.	1 beviljat/ 1 ansökan	1 beviljat/ 1 ansökan	1 ansökan	2032

a) Varje europeiskt patent motsvarar 20-30 nationella patent
b) Patentet löper ut det år som indikeras, givet att det beviljas. I de fall flera patentfamiljer föreligger syftar årtalet till sista förfalloåret.
c) Inkluderar samtliga patent och patentansökningar, det vill säga även de utanför Europa, USA och Japan.

Kvalitet och myndighetsgodkännande

Bolaget har ett tillstånd i enlighet med EU:s regelverk att producera prövningsläkemedel enligt GMP (Good Manufacturing Practice). Detta tillstånd utfärdas av läkemedelsverket, som genomför regelbundna inspektioner för att verifiera att produktionen håller en godkänd kvalitetsnivå. BioInvent bedriver självt en auditverksamhet för att säkerställa att kvaliteten på råvaror och kontrakterade tjänster håller hög kvalitet.

BioInvents säkerhetsutredande prekliniska studier utförs via kontraktsorganisationer Contract Research Organisations (CRO) enligt Good Laboratory Practice (GLP). Kliniska prövningar sker enligt Good Clinical Practice (GCP). I de fall djurförsök görs, genomförs dessa i laboratorier som noggrant följer gällande regelverk.

BioInvent har lång erfarenhet av kvalitetsarbete och strävar ständigt efter att förbättra kvaliteten i allt arbete.

Historik

1997-2002

Biolnvent förvärvade 1997 en unik teknologi för att konstruera humana antikroppsbibliotek från Professor Carl Borrebaecks grupp vid Lunds Universitet. Utifrån denna teknologi har Bolaget utvecklat antikroppsbiblioteket n-CoDeR®. De första större avtalen angående access till antikroppsbiblioteket, med läkemedelsbolagen Novo Nordisk A/ S och GlaxoSmithKline Inc., ingicks under åren 2000-2001.

Biolnvent noterades på Stockholmsbörsen 2001 och Bolaget tillfördes 262 MSEK genom en nyemission.

Under 2002 ingicks en omfattande allians med Oxford GlycoSciences och Biolnvent påbörjade utveckling av egna läkemedelsprojekt.

2003-2004

Biolnvent initierade ett flertal egna utvecklingsprojekt vilka samtliga baserades på förvärv av patenträttigheter att utveckla antikroppsbaserade läkemedel.

Under 2004 ingicks ett avtal, som tog sikte på att utveckla antikroppsläkemedel för behandling av vaskulära sjukdomar, med ThromboGenics.

2005-2006

En nyemission genomfördes vilken tillförde Bolaget 146 MSEK. Bolaget initierade även sitt första kliniska projekt under 2005, Bl-201 för behandling av HIV-infektion vilket lades ner efterföljande år då fas I/lla-studien visade negativa resultat.

2007

En riktad emission genomfördes som tillförde Bolaget 120 MSEK. TB-402, ett samarbete med ThromboGenics, nådde klinisk fas och en klinisk fas I-studie genomfördes också med positiva resultat. Bolaget utsåg även Bl-505, för behandling av cancer, till en ny produktkandidat.

Bolaget ingick även ett samarbetsavtal med Genentech för utveckling av antikroppsläkemedlet Bl-204 för behandling av kranskärlssjukdom, vilket genererade en första delbetalning på 15 MUSD.

2008

En klinisk fas I-studie för läkemedelskandidaten TB-403 för cancerbehandling, som utvecklats i samarbete med ThromboGenics, genomfördes med positiva resultat. Ett strategiskt partnerskap ingicks också med Roche gällande TB-403, vilket genererade en kontantersättning till Biolnvent och ThromboGenics uppgående till 50 MEUR.

Framsteg noterades inom Bl-204 där en fas I -studie inleddes. Ett avtal ingicks avseende Biolnvents antikroppsbibliotek med Bayer Pharma.

2009

Fas II-studier inleddes med TB-402 för förebyggande av djup ventrombos. Biolnvent och Genentech slutförde även med framgång den fas I-studie för Bl-204, för behandling av kranskärlssjukdom som inleddes 2008. Biolnvent presenterade vidare positiva data från prekliniska studier av Bl-505, för behandling av multipelt myelom. Bl-505 godkändes för fas I-studier i USA och fas I-studier inleddes vid årsskiftet 2009/2010.

Två separata licensavtal slöts med de två japanska läkemedelsbolagen Mitsubishi Tanabe Pharma och Daiichi Sankyo for utveckling av terapeutiska antikroppar.

Under 2009 erhöll Biolnvent och ThromboGenics 5 MEUR for en framgångsrik överföring av teknologi till Roche for TB-403.

2010

Positiva resultat från en fas II-studie av tromboshämmaren TB -402 då Bolagets antikropp uppvisade klart bättre effekt och jämförbar säkerhet i förhållande till jämförelseläkemedlet (enoxaparin).

Ny klinisk studie av TB-403 genomfördes där Biolnvent och samarbetspartnern ThromboGenics fick 10 MEUR i milstolpsbetalning från Roche.

En fas II-studie av Bl-204 blev godkänd av den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA.

Ett produktsamarbete med amerikanska Human Genome Sciences för utveckling och kommersialisering av terapeutiska antikroppar initierades i mars 2010.

2011

I mars startade Roche en fas lb-studie med TB-403 i kombination med sorafenib på patienter med framskriden levercancer. Studien avbröts i förtid i februari 2012.

Biolnvent och Genentech inledde i mars en fas lla-studie (GLACIER) med Bl-204. Genentech betalade en milstolpsersättning på 15 MUSD vid studiens start. Studien skulle kartlägga den anti-inflammatoriska effekten av Bl-204 i patienter med stabil kranskärlssjukdom.

I april startades en fas llb-studie med TB-402 på patienter som genomgått höftledskirurgi.

Roche inledde i maj en studie med TB-403 i kombination med bevacizumab på patienter med återfall i glioblastoma multiforme, en aggressiv form av hjärntumör.

I juni riktades en emission om cirka 136 MSEK till i huvudsak en grupp utländska institutionella placerare.

2012

BioInvent genomförde en företrädesemission om cirka 105 MSEK och utveckling av TB-402 stoppas efter negativa resultat från fas IIb-studie. Fas IIa-studie med BI-204 uppnådde inte det primära effektmåttet och studien avbröts efter slutlig analys. BioInvent och ThromboGenics återtog rättigheterna till TB-403. Bolaget omorganiserar delvis som en följd av dessa resultat och genomför en fokusering av verksamheten på den egna utvecklingen av nya antikroppsläkemedel främst inom cancerområdet.

2013

Viktiga framsteg gjordes i flera av BioInvents prioriterade forsknings- och utvecklingsprojekt. Under året påbörjades en fas II-studie med BI-505 och BioInvent fick sitt patent beviljat i USA för antikropps- och target discovery verktyget F.I.R.S.T.™. En företrädesemission genomfördes med framgång vilket tillförde Bolaget 19,4 MSEK efter emissionskostnader och en förlängning och utvidgning av licensavtalet från 2009 med Bayer Pharma tecknades för utveckling av antikroppar från BioInvents n-CoDeR®-bibliotek.

Finansiell översikt

Nedanstående tabeller visar historisk finansiell information i utdrag för koncernen avseende räkenskapsåren 2013 och 2012. Informationen är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar, som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de har antagits av EU och den svenska årsredovisningslagen. Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med BioInvents reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2013 och 2012, vilka har införlivats i detta Prospekt genom hänvisning.

Koncernens rapport över totalresultat

KSEK	**2013**	**2012**
Nettoomsättning	81 713	42 946
Rörelsens kostnader		
Forsknings- och utvecklingskostnader	-71 180	-207 278
Försäljnings- och administrationskostnader	-30 220	-39 241
Övriga rörelseintäkter	938	13 460
Övriga rörelsekostnader	-427	-980
	-100 889	-234 039
Rörelseresultat	**-19 176**	**-191 093**
Finansiella intäkter	1 748	4 386
Finansiella kostnader	- 611	-1 138
Finansnetto	**1 137**	**3 248**
Resultat före skatt	**-18 039**	**-187 845**
Skatt	-	-
Årets resultat	**-18 039**	**-187 845**
Övrigt totalresultat		
Förändring verkligt värde kortfristiga placeringar	-10	-13
Årets totalresultat	**-18 049**	**-187 858**
Årets totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-18 049	-187 858
Resultat per aktie, SEK		
Före utspädning	-0,23	-2,61
Efter utspädning	-0,23	-2,61

Koncernens rapport över finansiell ställning

KSEK	2013	2012
TILLGÅNGAR		
Förvärvade immateriella tillgångar	0	0
Inventarier	3 644	6 362
Nedlagda kostnader på annans fastighet	284	414
Summa anläggningstillgångar	**3 928**	**6 776**
Varulager	205	249
Kundfordringar	6 603	71
Övriga fordringar	2 047	3 659
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 909	5 727
Likvida medel	64 745	100 061
Summa omsättningstillgångar	**77 509**	**109 767**
Summa tillgångar	**81 437**	**116 543**

KSEK	2013	2012
EGET KAPITAL		
Aktiekapital	6 801	36 963
Övrigt tillskjutet kapital	1 214 749	1 165 204
Verkligtvärdereserv	1	11
Ansamlad förlust	-1 172 544	-1 154 554
Summa eget kapital	**49 007**	**47 624**
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	49 007	47 624
SKULDER		
Leverantörsskulder	9 446	13 349
Övriga skulder	2 293	14 694
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20 691	40 876
Summa kortfristiga skulder	**32 430**	**68 919**
Summa eget kapital och skulder	**81 437**	**116 543**
Ställda säkerheter	-	-
Eventualförpliktelser	-	-

Koncernens rapport över kassaflöden

KSEK	2013	2012
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-19 176	-191 093
Avskrivningar	2 896	6 138
Övriga justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	49	995
Erhållen ränta	929	3 921
Erlagd ränta	-	-3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	**-15 302**	**-180 042**
Förändringar i rörelsekapital		
Förändring av varulager	44	33
Förändring av kortfristiga fordringar	-3 058	9 196
Förändring av kortfristiga skulder	-36 336	432
	-39 350	**9 661**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**-54 652**	**-170 381**
Investeringsverksamheten		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-47	-58
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**-47**	**-58**
Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten	**-54 699**	**-170 439**
Finansieringsverksamheten		
Företrädesemission	19 383	96 535
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**19 383**	**96 535**
Förändring av likvida medel	**-35 316**	**-73 904**
Likvida medel vid årets början	100 061	173 965
Likvida medel vid årets slut	**64 745**	**100 061**
Likvida medel, specifikation:		
Kortfristiga placeringar	50 073	79 336
Kassa och bank	14 672	20 725
	64 745	**100 061**

Nyckeltal

	2013	2012
Nettoomsättningstillväxt, %	90,3	-65,5
Netto rörelsekapital/nettoomsättning, %	-24,1	-137,9
Operativt kapital/nettoomsättning, %	-19,3	-122,1
Sysselsatt kapital/nettoomsättning, %	60,0	110,9
Kapitalomsättningshastighet, gånger	1,7	0,5
Soliditet, %	60,1	40,9
Antal anställda, medeltal	47	76

DATA PER AKTIE	2013	2012
Resultat per aktie, SEK	-0,23	-2,61
Utdelning	-	-
Genomsnittligt antal aktier (tusental) [1]	78 084	72 022
Antal aktier vid periodens slut	85 015	73 926
Börskurs, 31 december	3,39	3,30

[1] Anger genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning. Ingen utspädning föreligger då lösenkurs överstiger genomsnittlig aktiekurs.

Belopp i tabeller är avrundade till en decimal, medan beräkningarna är utförda med ett större antal decimaler. Detta kan medföra att vissa tabeller till synes inte summerar.

Definitioner

Netto rörelsekapital
Icke räntebärande omsättningstillgångar minus icke räntebärande kortfristiga skulder.

Operativt kapital
Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder samt övriga icke räntebärande avsättningar och kortfristiga placeringar och likvida medel.

Sysselsatt kapital
Balansomslutningen minskad med icke räntebärande skulder samt icke räntebärande avsättningar.

Avkastning på eget kapital
Resultat efter finansiella poster i procent av genomsnittligt eget kapital.

Kapitalomsättningshastighet
Rörelsens intäkter dividerad med genomsnittligt sysselsatt kapital.

Soliditet
Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Antal anställda, medeltal
Vägt genomsnitt antal anställda under året.

Resultat per aktie
Resultat efter finansiella poster dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Intäkter och resultat

Jämförelse mellan perioderna januari till december 2013 och januari till december 2012

BioInvents nettoomsättning ökade med 38 767 KSEK till 81 713 KSEK för perioden 1 januari till 31 december 2013, jämfört med 42 946 KSEK samma period 2012, motsvarande en ökning om cirka 90 procent. Intäkterna under perioden utgjordes av intäkter från partners som utnyttjar antikroppsbiblioteket n-CoDer®. Bolagets samlade kostnader uppgick till 101 400 KSEK, jämfört med 246 519 KSEK 2012. Minskningen om 145 119 KSEK var i huvudsak en följd av att mer omfattande kliniskt program pågick under 2012 och en avsättning efter att utvecklingen av blodproppshämmaren TB-402 avbrutits samt omstruktureringskostnader, primärt avseende personalkostnader. Årets resultat uppgick till -18 039 KSEK, jämfört med -187 845 KSEK 2012.

Jämförelse mellan perioderna januari till december 2012 och januari till december 2011

Bolagets nettoomsättning minskade med 81 703 KSEK till 42 946 KSEK för perioden 1 januari till 31 december 2012, jämfört med 124 649 KSEK samma period 2011, vilket motsvarade en minskning om cirka 66 procent. Intäkterna under perioden utgjordes av intäkter från partners för utnyttjande av antikroppsbiblioteket n-CoDer®. Jämförelsesiffror för 2011 inkluderar 15,0 miljoner USD i milstolpsersättning från Genentech, då BioInvent och Genentech inledde en ny klinisk studie av BI-204, samt 1,6 MEUR i milstolpsbetalning från Roche för TB-403. Rörelsekostnaderna ökade med 50 210 KSEK till 246 519 KSEK jämfört med 196 309 KSEK för samma period 2011. Ökningen utgörs i huvudsak av ökning i externa kostnader, vilket är en följd av att ett mer omfattande kliniskt program pågick under 2012 och en avsättning efter att utvecklingen av blodproppshämmaren TB-402 avbrutits samt omstruktureringskostnader, primärt för personalkostnader. Årets resultat uppgick till -187 845 KSEK, jämfört med -67 053 KSEK 2011.

Kassaflöde

Jämförelse mellan perioderna januari till december 2013 och januari till december 2012

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital för perioden 1 januari till 31 december 2013 uppgick till -15 302 jämfört med -180 042 KSEK för samma period 2012 och påverkades främst av periodens negativa rörelseresultat. Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital uppgick till -39 350 KSEK jämfört med 9 661 KSEK för samma period 2012. Detta berodde främst på utbetalning av reserv från 2012 för återstående kostnader i TB-402 projektet och omstruktureringskostnader. Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick därmed till -54 652 KSEK jämfört med -170 381 KSEK för samma period 2012. Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -47 KSEK jämfört med -58 KSEK för samma period 2012. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick 19 383 KSEK jämfört med 96 535 KSEK för samma period 2012 vilket utgörs av genomförda nyemissioner under 2013 och 2012. Kassaflödet för perioden 1 januari till – 31 december 2013 uppgick till -35 316 KSEK jämfört med -73 904 KSEK för samma period 2012, en ökning med 38 588 KSEK.

Jämförelse mellan perioderna januari till december 2012 och januari till december 2011

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital för perioden 1 januari till 31 december 2012 uppgick till -180 042 KSEK jämfört med -59 356 KSEK samma period 2011 och påverkades främst av periodens negativa rörelseresultat. Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital uppgick till 9 661 KSEK jämfört med 3 902 KSEK. Kassaflöde använt för investeringar uppgick -58 KSEK jämfört med -4 915 KSEK för samma period 2011. Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 96 535 KSEK jämfört med 128 264 KSEK för samma period 2011 vilket utgjordes av genomföra nyemissioner under 2012 och 2011. Kassaflödet för perioden 1 januari till – 31 december 2012 uppgick till -73 904 KSEK jämfört med 67 895 KSEK för samma period 2011, en minskning med 141 799 KSEK.

Kapitalstruktur och annan finansiell information

Eget kapital och skulder

MSEK	31 dec 2013
Summa kortfristiga räntebärande skulder	–
Mot borgen	–
Mot säkerhet	–
Blancokrediter	–
Summa långfristiga räntebärande skulder	–
Mot borgen	–
Mot säkerhet	–
Blancokrediter	–
Eget kapital	**49,0**
Aktiekapital	**6,8**
Övrigt tillskjutet kapital	**1 214,7**
Övriga reserver	–
Ansamlad förlust inklusive periodens resultat	**1 172,5**
Innehav utan bestämmande inflytande	–

Nettoskuldsättning[1]

MSEK	31 dec 2013
(A) Kassa	**14,7**
(B) Andra likvida medel	–
(C) Kortfristiga finansiella placeringar	**50,0**
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	**64,7**
(E) Kortfristiga finansiella fordringar	**12,6**
(F) Kortfristiga banklån	–
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	–
(H) Andra kortfristiga finansiella skulder	**32,4**
(I) Kortfristiga finansiella skulder (F)+(G)+(H)	**32,4**
(J) Netto kortfristig skuldsättning (I)–(E)–(D) [2]	**-44,9**
(K) Långfristiga banklån	–
(L) Emitterade obligationer	–
(M) Andra långfristiga lån	–
(N) Långfristiga skuldsättning (K)+(L)+(M)	–
(O) Finansiell nettoskuldsättning (J)+(N)	**-44,9**

[1] Väsentligen förändringar har skett efter den 31 december 2013 vilket påverkar nettoskuldsättningstabellen. Styrelsen beslutade den 21 februari 2014 om den Riktade emissionen vilket kommer att tillföra BioInvent 15,0 MSEK.

[2] Negativt tal innebär att Bolaget har en nettokassa, innebärande att tillgänglig likviditet överstiger kortfristiga räntebärande skulder.

Uttalande angående rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för den planerade verksamheteten för fortsatt utveckling av Bolagets egna läkemedelskandidater och forsknings- och utvecklingsaktiviteter under de kommande tolv månaderna. Med beaktande av befintlig likviditet, som vid utgången av februari 2014 uppgick till 50,0 MSEK, samt löpande kassaflöde, bedöms det befintliga rörelsekapitalet vid tidpunkten för Prospektet täcka behoven till och med oktober 2014. Underskottet av rörelsekapital för den kommande tolvmånadersperioden beräknas uppgå till cirka 30 MSEK.

Mot bakgrund av ovanstående har Bolagets styrelse beslutat om Företrädesemissionen och den Riktade emissionen om sammanlagt cirka 63,9 MSEK före emissionskostnader 6,6 MSEK. Med beaktande av befintlig likviditet anser BioInvent att rörelsekapitalet efter genomförd nyemission är tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under den kommande tolvmånadersperioden. Härtill kan tillkomma likviditet från partners som utvecklar antikroppsläkemedel med hjälp av BioInvents biblioteksplattform n-CoDeR® samt från ytterligare partneravtal kring antikroppsteknologierna n-CoDeR® och F.I.R.S.T.™ och Bolagets egna läkemedelskandidater. Styrelsen bedömer att BioInvent har goda möjligheter att erhålla sådana intäkter. Vidare kan Bolaget välja att senarelägga eller minska kostnader relaterade till utvecklingsprogram och till övrig forskningsverksamhet.

Skulle Nyemissionerna – trots föreliggande tecknings- och garantiåtaganden – inte bli fulltecknad och skulle BioInvent inte lyckas generera ytterligare intäkter eller genomföra kostnadsneddragningar, kan Bolaget tvingas behöva söka ytterligare extern finansiering och senarelägga eller avbryta forsknings- och utvecklingsaktiviteter. Detta kan i förlängningen innebära att Bolagets verksamhet kan behöva begränsas.

Investeringar

BioInvents investeringar består huvudsakligen av investeringar i materiella anläggningstillgångar som i sin tur i huvudsak avser utrustning inom forsknings- och utvecklingsverksamheten.

Inom Koncernen finns för närvarande inga väsentliga pågående investeringar och Bolaget har inte gjort några klara åtaganden om framtida investeringar.

MSEK	2013	2012
Materiella anläggningstillgångar	0,0	0,1
Totalt	**0,0**	**0,1**

Finanspolicy

BioInvent är utsatt för finansiella risker som valutarisk, ränterisk samt likviditets- och kreditrisk. För att reducera effekterna av dessa har BioInvents styrelse antagit en finanspolicy som reglerar hanteringen av dessa risker.

Valutaexponering

BioInvents valutaexponering ökar i takt med att utvecklingsprojekt drivs framåt i värdekedjan och kostnader för tjänster som exempelvis toxikologiska studier och kliniska prövningar ökar. Dessa tjänster genomförs ofta i utlandet och erläggs i utländsk valuta.

Valutaflöden i samband med köp och försäljning av varor och tjänster i andra valutor än SEK ger upphov till en transaktionsexponering. Valutaexponering elimineras primärt genom matchning av flöden i samma valutaslag. När matchning av underliggande fordringar och skulder inte är möjlig elimineras valutaexponeringen genom terminsavtal.

Under 2013 fakturerades 99 (100) procent av intäkterna i utländsk valuta, i huvudsak EUR. Cirka 32 (42) procent av kostnaderna 2013 fakturerades i utländsk valuta, i huvudsak GBP och EUR. Realiserade terminskontrakt för flöden under 2013 påverkade rörelseresultatet positivt med 0,0 (0,3) MSEK. En känslighetsanalys visar att Bolagets rörelseresultat 2013 före säkringstransaktioner hade påverkats med -0,1 MSEK om den svenska kronan försvagats med 1 procent gentemot GBP och +0,6 MSEK om den svenska kronan försvagats med 1 procent gentemot EUR.

Ränteexponering

BioInvents exponering mot marknadsrisken för förändringar av räntenivåerna hänför sig till banktillgodohavanden och innehav av företags- och bankcertifikat. För att reducera resultateffekter på grund av svängningar i marknadsräntor placeras överskottslikviditet med olika förfall så att placeringarna förfaller löpande under den närmast kommande tolvmånadersperioden.

Genomsnittliga intäktsräntan för 2013 var 1,1 procent (2,3). En förändring av räntenivån med 1 procentenhet under 2013 hade påverkat räntenettot med 0,6 MSEK.

Likviditets- och kreditexponering

Likviditetsrisker begränsas genom likviditetsplanering och placering i finansiella instrument som kan lösas in med kort varsel. Placering får endast ske i räntebärande värdepapper med låg kreditrisk och hög likviditet. Vidare finns det begränsningar för hur mycket som får placeras hos en enstaka motpart för att undvika koncentration av kreditrisker.

Överskottslikviditet placeras i enlighet med Bolagets finanspolicy i banktillgodohavanden och i företags- och bankcertifikat med rating K1 eller motsvarande. Företags- och bankcertifikaten har fast ränta och får ha löptider på upp till ett år.

BioInvent samarbetar med etablerade och kreditvärdiga motparter. Kreditbedömning sker av samtliga samarbetspartners som ska erhålla någon form av kredit. Fordringar betalningsövervakas löpande. Bolagets exponering mot osäkra fordringar har historiskt sett varit mycket låg.

Väsentliga tendenser

De stora läkemedelsbolagen fortsätter att genomföra omfattande kostnadsreduktionsprogram för att möta en svag försäljningsutveckling och låg produktivitet i forsknings- och utvecklingsverksamheten.

Dessa program påverkar läkemedelsbolagens hela organisation. Inom forskningsverksamheten kan en tendens att skära ned tidig forskning skönjas. Detta kan innebära både hot och möjligheter för BioInvent, men BioInvent är av uppfattningen att de stora läkemedelsbolagen i högre grad än tidigare söker samarbeten med externa parter, till exempel mindre bolag av BioInvents typ.

Bolaget känner inte till några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på BioInvents affärsutsikter.

Väsentliga förändringar sedan den 31 december 2013

Styrelsen beslutade den 21 februari 2014 om den Riktade emissionen för att tillföra Bolaget kapital och som ett led i att förstärka Bolagets strategiska ägarbas. East Bay AB och Rhenman Healthcare Equity L/S har tillsammans tecknat 6 521 739 aktier till emissionskurs 2,30 SEK per aktie, det vill säga på samma villkor som i Företrädesemissionen.

I övrigt har det inte inträffat några väsentliga förändringar av BioInvents finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 december 2013.

Styrelse, bolagsledning och revisor

Styrelse

Enligt BioInvents bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fem och högst nio bolagsstämmovalda ledamöter. Därutöver har BioInvents anställda rätt till styrelserepresentation enligt lag. Styrelsen består för närvarande av sex bolagsstämmovalda ledamöter (valda av årsstämman 2013 för tiden intill slutet av årsstämman 2014) samt två ledamöter utsedda av arbetstagarorganisationer.

Namn	Funktion	Invald	Oberoende	Revisionsutskott[1]	Aktieinnehav[2]	Personaloptionsinnehav
Björn O. Nilsson	Ordförande	1999	Ja	●	18 857	–
Lars Backsell	Ledamot	2010	Ja	●	6 648 017	–
Dharminder Chahal	Ledamot	2013	Nej[3]	●	78 285	–
Lars Ingelmark	Ledamot	2006	Ja	●	1 100	–
Jonas Jendi	Ledamot	2013	Ja		–	–
Elisabeth Lindner	Ledamot	2005	Ja		8 045	–
Vessela Alexieva	Ledamot*	2013	–		20 850	2 250
Ulrika T. Mattson	Ledamot*	2007	–		400	2 250

* Arbetstagarrepresentant.
1) Styrelsen har inget separat ersättningsutskott, utan styrelsen i sin helhet fullgör istället det arbete som åligger ersättningsutskottet.
2) Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav per den 25 mars 2014 med därefter kända förändringar.
3) Ej oberoende i förhållande till större ägare i Bolaget.

Björn O. Nilsson

Född 1956. Styrelsens ordförande sedan 2011 och styrelseledamot sedan 1999. Medlem i revisionsutskottet.
Utbildning och arbetslivserfarenhet: Teknologie doktor. Professor, VD och ledamot i Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA). Docent vid Kungl. Tekniska Högskolan.
Andra pågående uppdrag: Vice styrelseordförande i Ångpanneföreningens Forskningsstiftelse. Styrelseledamot i ÅF AB och Swed-NanoTech AB.
Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Senior Vice President i Biovitrum AB och Biacore AB. Styrelseledamot i Diamyd Medical AB och Jubileum P 350 AB.
Innehav: 18 857 aktier.
Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

Lars Backsell

Född 1952. Styrelseledamot sedan 2010. Medlem i revisionsutskottet.
Utbildning och arbetslivserfarenhet: Civilekonom, Handelshögskolan, Stockholm 1978 och AMP Insead, Frankrike, 1989. Verkställande direktör i Recip AB, 1995-2007 och Coloplast AB, 1981-1985, Affärsområdeschef OTC, Pharmacia AB, 1991-1994, Sales director, Coloplast A/S Danmark, 1986-1991.
Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Recipharm AB och Backsell Eldered Holding AB. Styrelseledamot i B&E Participation AB, Rohirrim AB och Skärmare Drifts AB. Styrelsesuppleant i Recipharmfastigheter AB samt ledamot av Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademin (IVA).
Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande i IVAs Näringslivsråd. Styrelseledamot i Aros Growth Capital AB, Lund University Bioscience AB och Probi AB.
Innehav: 6 648 017 aktier (genom bolag).
Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

Dharminder Chahal

Född 1976. Styrelseledamot sedan 2013. Medlem i revisionsutskottet.
Utbildning och arbetslivserfarenhet: Mastersexamen i rymdteknik från Tekniska Universitetet i Delft och en mastersexamen i företagsekonomi från Erasmus Universitetet i Rotterdam.
Andra pågående uppdrag: VD och grundare av SkylineDx, VD och medgrundare av CardioGenx. Styrelseledamot i VitalneXt B.V., Agendia Inc. och Isobionics.
Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i Octoplus N.V. Observatör i styrelsen för Innate Pharma S.A.
Innehav: 78 285 aktier.
Inte oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare, dock oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen.

Lars Ingelmark

Född 1949. Styrelseledamot sedan 2006. Ordförande i revisionsutskottet.
Utbildning och arbetslivserfarenhet: Med. Kand. Konsul för Luxemburg.
Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i Svensk Våtmarksfond och Skedala Säteri AB. Styrelseledamot i Gyttorp AB och Svenska jägareförbundet.
Tidigare uppdrag (senaste fem åren): Affärsområdeschef för Life Science i Sjätte AP-fonden. Styrelseordförande i Medicon Valley Capital Management AB, Jägareförbundet Service AB, MoMail AB, Industrial Equity (I.E.) AB och SLS Invest AB. Styrelseledamot i CashCap AB, A+ Science AB, Healthcare Göteborg AB, Innoventus AB, IQQU Styrelseutveckling AB och KA Intressenter AB.
Innehav: 1 100 aktier.
Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

Jonas Jendi

Född 1970. Styrelseledamot sedan 2013.
Utbildning och arbetslivserfarenhet: Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm, M.Sc.
Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Aktiebolaget Leichtle & Jendi. VD och styrelseledamot i Franz Besserwisser AB.
Tidigare uppdrag (senaste fem åren): VD i Cogmed Systems AB, vice president och general manager Cogmed, Pearson Clinical Assessments.
Innehav: –
Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

Elisabeth Lindner

Född 1956. Styrelseledamot sedan 2005.
Utbildning och arbetslivserfarenhet: Civilingenjör, MBA. Ledamot i Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA). 30 års erfarenhet av industriell läkemedelsutveckling från bl.a. Pharmacia Corporation, Octapharma AB och Diamyd Medical AB.
Andra pågående uppdrag: VD i OxThera AB. Styrelseordförande och VD i Biosource Europe AB. Styrelseledamot i Cobra Biologics AB.
Tidigare uppdrag (senaste fem åren): VD och koncernchef i Diamyd Medical AB. Styrelseledamot i Karo Bio AB och Pharmalink AB.
Innehav: 8 045 aktier.
Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

Vessela Alexieva

Född 1959. Styrelseledamot sedan 2013. Arbetstagarrepresentant.
Utbildning och arbetslivserfarenhet: Civilingenjör i molekylär och funktionell biologi.
Andra pågående uppdrag: –
Tidigare uppdrag (senaste fem åren): –
Innehav: 20 850 aktier (eget och närståendes innehav) och 2 250 personaloptioner.

Ulrika T Mattson

Född 1968. Styrelseledamot sedan 2007. Arbetstagarrepresentant.
Utbildning och arbetslivserfarenhet: Högskoleexamen i biomedicinsk laboratorievetenskap.
Andra pågående uppdrag: –
Tidigare uppdrag (senaste fem åren): –
Innehav: 400 aktier (eget och närståendes innehav) och 2 250 personaloptioner.

Bolagsledning

Namn	Befattning	Ingår i bolagsledningen sedan	Anställd inom BioInvent sedan	Aktieinnehav[1)]	Personaloptionsinnehav
Michael Oredsson	VD	2013	2013	–	2 219
Björn Frendéus	Vice President, Preclinical Research	2009	2001	804	3 000
Per-Anders Johansson	Senior Vice President, Technical Operations	2003	1984	250 300	3 000
Martin Wiles	Senior Vice President, Business Development	2003	2003	–	3 000

1) Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav per den 25 mars 2014 med därefter kända förändringar.

Michael Oredsson

Född 1960. VD och koncernchef.
Utbildning och arbetslivserfarenhet: Examen i internationell ekonomi vid Lunds universitet.
Andra pågående uppdrag: Styrelseordförande i LIDDS AB och styrelseledamot i SP Sveriges Tekniska Forskningsinstitut.
Tidigare uppdrag (senaste fem åren): VD för Probi AB.
Innehav: 2 219 personaloptioner.

Björn Frendéus

Född 1973. Vice President, Preclinical Research.
Utbildning och arbetslivserfarenhet: Filosofie doktor i immunologi. Utexaminerad från Stiftelsen Strategisk Forsknings biomedicinska program inom Infektioner & Vacciner 2001. Hedersprofessor vid University of Southampton
Andra pågående uppdrag: –
Tidigare uppdrag (senaste fem åren): –
Innehav: 804 aktier (eget och närståendes innehav) och 3 000 personaloptioner

Per-Anders Johansson

Född 1955. Senior Vice President, Technical Operations.
Utbildning och arbetslivserfarenhet: Civilingenjör i kemi. Anställd 1984 i det tidigare dotterbolaget Bioinvent Production AB.
Andra pågående uppdrag: –
Tidigare uppdrag (senaste fem åren): –
Innehav: 250 300 aktier och 3 000 personaloptioner.

Martin Wiles

Född 1963. Senior Vice President, Business Development.
Utbildning och arbetslivserfarenhet: Filosofie doktor i kemi, MBA. Anställd sedan: 2003. Tidigare Head of Business Development vid KS Biomedix Holdings Plc.
Andra pågående uppdrag: –
Tidigare uppdrag (senaste fem åren): –
Innehav: 3 000 personaloptioner.

Övrig information om styrelse och bolagsledning

Samtliga styrelseledamöter och bolagsledningen kan nås via Bolagets adress, Sölvegatan 41, 223 70 Lund.

Det föreligger inte några familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Ingen ledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen av dem har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation under de senaste fem åren. Inte heller har någon anklagelse och/eller sanktion utfärdats av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon av dem under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med BioInvents intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i BioInvent genom aktieinnehav. Inga avtal om förmåner efter det att styrelseledamot eller ledande befattningshavares uppdrag avslutats föreligger. Verkställande direktören har dock rätt till avgångsvederlag vid uppsägning från BioInvents sida (se ”Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare under 2013” till höger).

Revisor

KPMG AB (Nordenskiöldsgatan 8, 211 19 Malmö) är Bolagets revisor sedan 2012, med Alf Svensson som huvudansvarig revisor sedan 2012. Alf Svensson är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Bolagsstyrning inom BioInvent

BioInvent tillämpar svensk kod för bolagsstyrning (”Koden”). Utöver Koden följer BioInvent tillämpliga regler i aktiebolagslagen, de regler och rekommendationer som följer av BioInvents notering på NASDAQ OMX Stockholm samt god sed på aktiemarknaden.

Revisionsutskott

Inom styrelsen har ett revisionsutskott utsetts bestående av Lars Ingelmark (ordförande), Lars Backsell, Dharminder Chahal och Björn O. Nilsson.

Revisionsutskottet, vars arbete regleras i de instruktioner som utgör en del av styrelsens arbetsordning, har som uppgift att för styrelsen förbereda frågor rörande revisionsupphandling och arvode, följa upp revisorernas arbete och bolagets interna kontrollsystem, följa upp aktuell riskbild, följa upp extern revision och bolagets finansiella information, fastställa delårsrapport för kvartal 1 och 3, bereda delårsrapport för kvartal 2 och 4 samt bolagets årsredovisning, bereda och följa upp frågor rörande finansiering, bereda fastställande och revision av finanspolicy samt andra frågor som styrelsen uppdrar åt utskottet att förbereda. Revisionsutskottet rapporterar till styrelsen.

Ersättningsfrågor

Styrelsen har efter årsstämman 2013 beslutat att inte inrätta ett ersättningsutskott. Styrelsen har istället bedömt det mer ändamålsenligt att hela styrelsen fullgör ersättningsutskottets arbete. Dessa frågor hanteras direkt av styrelsen. Styrelsens arbete med ersättningsfrågor regleras i de instruktioner som utgör del av styrelsens arbetsordning och innefattar att behandla och besluta i frågor avseende ersättningar och förmåner till ledande befattningshavare. Arbetet innefattar vidare att även bereda andra ersättningsfrågor som är av stor vikt, till exempel incitamentsprogram. Därtill ingår uppgiften att följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar till bolagsledningen och att följa och utvärdera tillämpningen av under året gällande riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer i Bolaget.

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare under 2013

Styrelse och VD	Total, KSEK
Björn O. Nilsson, ordf.	400
Lars Backsell, led.	200
Carl Borrebaeck, led.	394
Dharminder Chahal led.	200
Lars Ingelmark, led.	210
Jonas Jendi led.	160
Elisabeth Lindner, led.	160
Cristina Glad, t.f. VD	4 453
Michael Oredsson, VD	901
	7 078
Andra ledande befattningshavare (6 personer*)	7 978
Summa	15 056

*Genomsnittligt antal under perioden.

Se not 1 i BioInvents årsredovisning för 2013 för ytterligare information om ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare.

Verkställande direktören har rätt till avgångsvederlag motsvarande sex månadslöner vid uppsägning från BioInvents sida. Avgångsvederlaget ska inte avräknas mot andra inkomster. Övriga ledande befattningshavare har inte rätt till avgångsersättning utöver lön under uppsägningstiden.

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktieinformation

Bolaget har endast ett aktieslag. Aktierna i BioInvent är utfärdade enligt svensk rätt, fullt betalda och denominerade i svenska kronor. BioInvent-aktien är sedan 2001 noterad på NASDAQ OMX. Aktien handlas på Small Cap-listan under kortnamnet BINV (Reuters: BINV.ST).

Vid årsstämma i Bolaget den 25 april 2013 beslutades om ändring av bolagsordningen samt om minskning av aktiekapitalet med 17 002 930 SEK till 19 959 961 SEK fördelat på 73 925 782 aktier. Efter bolagsordningsändringen skulle aktiekapitalet vara lägst 15 000 000 SEK och högst 60 000 000 SEK, fördelat på lägst 60 000 000 aktier och högst 240 000 000 aktier, med kvotvärde om cirka 27 öre per aktie.

Vid extra bolagsstämma i Bolaget den 19 juni 2013 beslutades om ändring av bolagsordningen samt om minskning av aktiekapitalet med 14 045 898,44 SEK. Enligt denna nu gällande bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 5 000 000 SEK och högst 20 000 000 SEK, fördelat på lägst 60 000 000 aktier och högst 240 000 000 aktier. Bolagets registrerade aktiekapital och antalet utestående aktier uppgick vid utgången av 2013 till 6 801 171,92 SEK fördelat på 85 014 649 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 8 öre.

Företrädesemissionen och den Riktade emissionen kommer, vid fullteckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 85 014 649 till 112 790 050 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 33 procent. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt motsvarande cirka 25 procent, beräknat som 27 775 401 dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen och den Riktade emissionen.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Varje aktie berättigar till en röst och varje röstberättigad får vid bolagsstämma rösta för det fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten.

Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Det finns dock inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som begränsar möjligheten att, i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen, emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation.

Aktiekapitalets utveckling

År	Transaktion	Ökning/minskning av aktiekapitalet, SEK	Ökning av antalet aktier	Aktiekapital, SEK	Antal aktier	Aktiens nominella belopp, SEK
2012	Nyemission[1]	3 360 263	6 720 525	36 962 891,00	73 925 782	0,50
2013	Minskning	17 002 930	-	19 959 961,00	73 925 782	0,27
2013	Minskning	14 045 898,44	-	5 914 063,56	73 925 782	0,08
2013	Nyemission[2]	887 109,36	11 088 867	6 801 172,92	85 014 649	0,08
2014	*Nyemission[3]*	*521 739,12*	*6 521 739*	*7 322 911,04*	*91 536 388*	*0,08*
2014	*Nyemission[4]*	*1 700 292,96*	*21 253 662*	*9 023 204,00*	*112 790 050*	*0,08*

[1] I april 2012 genomfördes en företrädesemission. Emissionskursen uppgick till 15,60 SEK och BioInvent International AB tillfördes 96,5 MSEK efter avdrag för emissionskostnader.
[2] I augusti 2013 genomfördes en företrädesemission. Emissionskursen uppgick till 2,10 SEK och BioInvent International AB tillfördes 19,4 MSEK efter avdrag för emissionskostnader.
[3] Den Riktade emissionen. Emissionskursen uppgick till 2,30 SEK och BioInvent International AB kan tillföras 15,0 MSEK efter avdrag för emissionskostnader. Den Riktade emissionen har inte registrerats vid Bolagsverket.
[4] Företrädesemissionen. Emissionskursen uppgick till 2,30 SEK och BioInvent International AB kan tillföras 48,9 MSEK efter avdrag för emissionskostnader.

Ägarstruktur

Per den 28 februari 2014 hade BioInvent 6 758 aktieägare. Största aktieägare var van Herk Investments B.V. med cirka 17,2 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Nedan visas Bolagets största aktieägare per den 28 februari 2014.

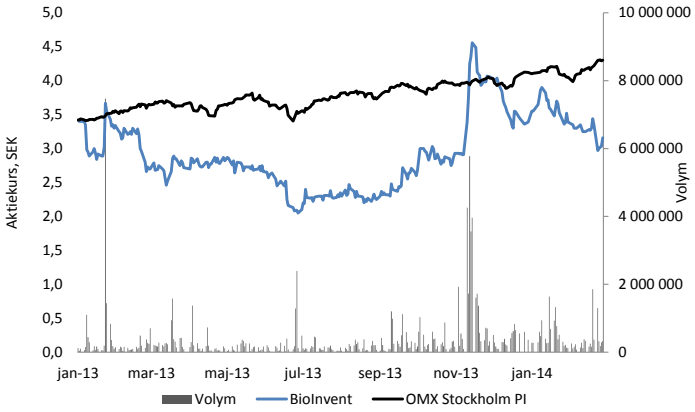
Ägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier	Andel aktier och röster, %
van Herk Investments B.V.	14 582 097	17,2
B&E Participation AB	6 648 017	7,8
Avanza Pension Försäkring AB	5 230 952	6,2
Peter Hoglin och bolag	3 821 000	4,5
Staffan Rasjö	3 629 782	4,3
Ridgeback Capital Management	3 627 456	4,3
Nordnet Pensionsförsäkring AB	2 233 399	2,6
SEB Life International Assurance Ltd	1 598 722	1,9
SEB AB	1 577 611	1,8
Cristina Glad	1 144 221	1,3
Totalt största aktieägarna	**44 619 099**	**52,5**
Övriga aktieägare	40 395 550	47,5
Totalt	**85 014 649**	**100,0**

Källa: SIS Ägarservice AB.

I Sverige är den lägsta gränsen för anmälningspliktigt innehav (så kallad flaggning) fem procent av samtliga aktier eller av röstetalet för samtliga aktier.

Handelsplats

BioInvent är noterat på NASDAQ OMX Stockholm sedan 2001. Aktien handlas under kortnamnet BINV och ingår i sektorn Health Care. Det totala antalet omsatta aktier på NASDAQ OMX Stockholm under 2013 uppgick till 97,1 miljoner till ett sammanlagt värde om cirka 315 MSEK. Börsvärdet uppgick till cirka 288 MSEK per utgången av 2013. Diagrammet nedan visar BioInventsaktiens kursutveckling under perioden 1 januari 2013 till och med 28 februari 2014.



Aktierelaterade incitamentsprogram

Bolaget har för närvarande två långsiktiga incitamentsprogram för anställda omfattande personaloptioner samt säkringsåtgärder genom emission och godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner, Personaloptionsprogram 2011/2015 och Personaloptionsprogram 2013/2017.

Personaloptionsprogram 2011/2015

Vid årsstämman 2011 beslutades om ett komplement till tidigare beslutat Personaloptionsprogram 2008/2012 som riktade sig till nyanställda ledande befattningshavare och nyckelpersoner som inte deltog i Personaloptionsprogram 2008/2012.

Varje personaloption berättigar innehavaren att förvärva 1,016 ny aktie i BioInvent till ett lösenpris om 29,89 SEK under tiden fram till och med den 1 december 2015[1]. Under programmet kan maximalt 33 750 personaloptioner, som motsvarar 44 355 teckningsoptioner, komma att utnyttjas.

Personaloptionsprogram 2013/2017

Vid årsstämman 2013 beslutades att inrätta ett nytt, långsiktigt personaloptionsprogram omfattande vederlagsfri tilldelning av högst 900 000 personaloptioner till samtliga anställda i koncernen.

Varje personaloption berättigar innehavaren att förvärva 1,012 ny aktie i BioInvent till ett lösenpris om 3,48 SEK under tiden från dagen för offentliggörande av bolagets bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2016 fram t.o.m. den 1 december 2017[1]. Tilldelning av 100 747 personaloptioner har skett i februari 2014.

För att säkerställa BioInvents åtaganden och kostnader i anledning av personaloptionsprogram 2013/2017 beslutade årsstämman 2013 att emittera högst 1 182 780 teckningsoptioner till BioInvent Finans AB.

Se not 1 i BioInvents årsredovisning för 2013 för ytterligare information om programmen.

[1] Enligt villkoren för personal- och teckningsoptionerna kommer det antal aktier som varje option berättigar till samt lösenpriset respektive teckningskursen att omräknas till följd av föreliggande Företrädesemission.

Sammanlagt belopp

I tabellen nedan visas sammanlagd ökning av antalet aktier och aktiekapitalet samt utspädning vid fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner under Personaloptionsprogram 2011/2015 och Personaloptionsprogram 2013/2017 (före omräkning till följd av föreliggande nyemission).

Program	Antal nya aktier	Ökning aktiekapitalet, SEK	Utspädningseffekt, antal aktier och röster, %
Personaloptionsprogram 2011/2015	44 355	3 548,40	0,0%
Personaloptionsprogram 2013/2017	1 182 780	94 622,40	1,4%
Totalt	**1 227 135**	**98 170,80**	**1,4%**

Bemyndiganden

Vid årsstämman 2013 bemyndigade stämman styrelsen att besluta om emission, med eller utan avvikelse från företrädesrätten, av högst så många aktier som motsvarar 15 procent av det registrerade aktiekapitalet (vid tidpunkten för emissionsbeslutet), i syfte att öka Bolagets finansiella flexibilitet, att tillföra Bolaget nya ägare av strategisk betydelse och/eller förvärv av andra företag eller verksamheter. Bemyndigandet har utnyttjats för genomförande av nyemission under 2013.

Central värdepappersförvaring

BioInvents bolagsordning innehåller ett så kallad avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear (Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm) som central värdepappersförvarare. Aktierna är registrerade på person. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna eller kommer att utfärdas för de nya aktierna. ISIN-koden för aktierna i BioInvent är SE0000789711.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan aktieägare i Bolaget som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Styrelsen känner inte heller till några överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Utdelning och utdelningspolicy

BioInvent har inte betalt någon utdelning sedan Bolaget grundades 1996. Bolaget kommer fortsatt att fokusera på forskning och utveckling av nya produkter och tillgängliga finansiella resurser avses användas för att finansiera dessa projekt. Styrelsen avser därför inte föreslå någon aktieutdelning under de närmaste åren.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. 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 och Koncernens 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.

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 genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden endast genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet BioInvent. Varken aktiebolagslagen eller BioInvents bolagsordning innehåller några restriktioner avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet ”Vissa skattefrågor i Sverige”.

Legala frågor och kompletterande information

Allmän bolagsinformation

Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är BioInvent International AB (publ). BioInvents organisationsnummer är 556537-7263 och styrelsen har sitt säte i Lunds kommun. Bolaget bildades i Sverige den 16 december 1996 och registrerades hos Bolagsverket den 14 januari 1997. Bolaget har bedrivit verksamhet sedan dess. Bolaget är ett publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal som BioInvent ingått under de senaste två åren samt andra avtal som BioInvent ingått och som innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för BioInvent.

Externa läkemedelsprogram

BioInvent bedriver sin forskning och utveckling tillsammans med ledande bioteknik- och läkemedelsföretag. Bland BioInvents partners inom antikroppsforskning och tillverkning märks bolag som Bayer Pharma, Daiichi Sankyo, Mitsubishi Tanabe Pharma och Les Laboratoires Servier.

Bayer Pharma

Identifiering och utveckling av upp till 14 st antikroppsbaserade produkter selekterade från n-CoDeR®-biblioteket före den 1 december 2012.

Daiichi Sankyo

Licens- och forskningsavtal för utveckling av terapeutiska antikroppar inriktade på ett flertal målproteiner, med hjälp av n-CoDeR®-biblioteket. Genom avtalet får BioInvent bland annat viss rätt att marknadsföra produkter i Skandinavien och Baltikum.

Mitsubishi Tanabe Pharma

Identifiering och utveckling av antikroppsbaserade produkter med hjälp av n-CoDeR®-biblioteket. Avtalet ger utrymme för utveckling av upp till fem antikroppsbaserade terapeutiska produkter.

Les Laboratoires Servier

Samarbete kring utveckling av en antikropp mot en målstruktur inom tumörcellens metabolism. Les Laboratoires Servier anlitar BioInvent för selektering av antikroppar från Bolagets antikroppsbibliotek n-CoDeR®. Les Laboratoires Servier, som tillhandahåller målstrukturen, kommer även att ha tillgång till BioInvents prekliniska kunnande inom optimering av en antikroppskandidat för vidare klinisk utveckling.

Ej offentliggjort japanskt bolag

BioInvent har selekterat produktkandidat och tillverkar material för tox-studier och kliniska studier.

Avtal med Alligator Bioscience

Genom ett avtal som ingicks 2013 utvecklas produktkandidaten ADC-1013 gemensamt med Alligator Bioscience, enligt vilket parterna delar lika på framtida kostnader och intäkter från projektet. Enligt avtalet har båda parter rätt att när som helst lämna den gemensamma utvecklingen på förutbestämda ekonomiska villkor.

Avtal med University of Southampton

BioInvent och University of Southampton ingick under 2011 ett samarbetsavtal som ger BioInvent rätten att utveckla produktkandidaten BI-1206. Antikroppen är framtagen ur BioInvents antikroppsbibliotek n-CoDeR®. Avtalet ger BioInvent rätt att, i utbyte mot milstolpsbetalningar och royalty till University of Southampton, utveckla och marknadsföra läkemedelsprodukter som härrör från samarbetet.

Avtal med Cancer Research Technology

Under 2012 ingick BioInvent ett samarbetsavtal med Cancer Research Technology (CRT), en kommersiellt inriktad del av Cancer Research UK, och universitetssjukhuset Queen Mary i London, kring identifikation av nya antikroppsläkemedel inom onkologi. Samarbetet är inriktat på att utveckla funktionsmodulerande antikroppar mot tumörassocierade makrofager (TAM). Avtalet ger BioInvent rätt att, i utbyte mot milstolpsbetalningar och royalty till CRT, utveckla och marknadsföra läkemedelsprodukter som härrör från samarbetet.

Inlicensierad teknologi

Bolaget har licensierat in teknologi som kompletterar den egna teknikplattformen där detta bedöms ge konkurrensmässiga fördelar. Icke-exklusiva licenser från Cambridge Antibody Technology (Storbritannien) och Johnson&Johnson (U.S.A.) har förvärvats knutna till fag display. Genom en icke-exklusiv licens från det amerikanska läkemedelsbolaget XOMA har Bolaget rätt att använda XOMA:s expressionsteknologi i syfte att utveckla antikroppsläkemedel. BioInvent har också en icke-exklusiv licens från Lonza Biologics (UK) att utnyttja Lonzas G-S Gene Expression System. För vissa av dessa kommer BioInvent att betala licensersättning i form av milstolpsersättningar och royalty vid framgångsrik utveckling. Dessa ersättningar är fastställda på marknadsmässiga villkor.

Teckningsåtaganden och emissionsgarantier

Teckningsåtaganden

Bolagets största aktieägare, van Herk Investments B.V. och B&E Participation AB, som tillsammans innehar cirka 25 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget – har åtagit sig att utnyttja sin företrädesrätt i Företrädesemissionen och därmed teckna nya aktier motsvarande deras respektive ägarandel i Bolaget (se fördelning i tabellen nedan), motsvarande ett sammanlagt belopp om cirka 12,2 MSEK.

Ovan nämnda aktieägare har även åtagit sig att, till och med den dag då Företrädesemissionen slutligt registreras vid Bolagsverket, inte minska sina innehav i Bolaget.

Garantiåtaganden

Utöver ovan angivna teckningsåtaganden har aktieägare och ett antal externa investerare garanterat teckning av aktier till ett sammanlagt belopp om cirka 24,4 MSEK, motsvarande cirka 50 procent av Företrädesemissionen (se fördelning i tabellen nedan). BioInvent ska för dessa garantiåtaganden erlägga ersättning om totalt cirka 1,6 MSEK motsvarande 6,8 procent av garanterat belopp. Tilldelning av aktier som tecknas i enlighet med garantiåtaganden sker i enlighet med de principer som beskrivs under ”Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt” i avsnittet ”Villkor och anvisningar”.

Garantiåtagandena är villkorade av att BioInvents styrelse fattar de beslut som är nödvändiga för att genomföra Företrädesmissionen. Dessa villkor är uppfyllda i och med styrelsens nyemissionsbeslut den 21 februari 2014 samt bolagsstämmans godkännande därav den 19 mars 2014.

Ej säkerställda åtaganden

Ovan nämnda tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda. Följaktligen finns det en risk att en eller flera berörda parter inte kommer att kunna uppfylla sina respektive åtaganden. Se även ”Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden” i avsnittet ”Riskfaktorer”.

Totala åtaganden

Sammantaget uppgår de totala tecknings- och garantiåtagandena till 75,0 procent av Företrädesemissionen, med den fördelning som framgår av nedanstående tabell. Samtliga åtaganden ingicks i samband med styrelsens nyemissionsbeslut den 21 februari 2014.

Aktieägare/ Extern investerare	Befintligt innehav	Teckningsåtagande (företrädesrätt), andel av Företrädesemissionen, %	Garanti-åtagande, SEK	Garantiåtagande, andel av Företrädesemissionen, %	Totalt åtagande, andel av Företrädesemissionen, %
van Herk Investments B.V. [1]	14 582 097	17,2%	-	-	17,2%
B&E Participation AB [2]	6 648 017	7,8%	-	-	7,8%
LMK Ventures AB [3]	-	-	5 000 000	10,2%	10,7%
SSE Opportunities Fund Ltd [4]	-	-	10 000 000	20,5%	21,4%
Erik Penser Bankaktiebolag [5]	-	-	9 441 711	19,3%	17,9%
	21 230 114	25,0%	24 441 711	50,0%	75,0%

1. Lichtenauerlaan 30, 3062ME Rotterdam, Nederländerna
2. Lagervägen 7, 136 50 Jordbro
3. C/O LMK Industri AB, Stortorget 6, 222 23 Lund
4. Templar House, Don Road, JE1 2TR St Helier, Jersey
5. Biblioteksgatan 9 Box 7405 103 91 Stockholm

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Koncernen bedriver verksamhet i flera länder och inom ramen för den löpande verksamheten blir Koncernen från tid till annan föremål för tvister, krav och administrativa förfaranden. BioInvent har dock inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som BioInvent är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på BioInvents finansiella ställning eller lönsamhet.

Transaktioner med närstående

BioInvent tillämpar IAS 24 *Upplysningar om närstående*. Under räkenskapsåret 2012-2013 förelåg inga transaktioner med närstående, i enlighet med IAS 24, att rapportera. Inga ytterligare transaktioner mellan BioInvent och närstående som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Bolaget har ägt rum sedan den 31 december 2013.

Rådgivare

BioInvents finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen är Erik Penser Bankaktiebolag. Erik Penser Bankaktiebolag (samt till Erik Penser Bankaktiebolag närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt BioInvent för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Mannheimer Swartling Advokatbyrå är BioInvents legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen.

Införlivande genom hänvisning m.m.

BioInvents finansiella rapporter för räkenskapsåret 2012 samt 2013 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter finns i BioInvents årsredovisning för räkenskapsåret 2012 (där hänvisning görs till sidorna 11-39) samt årsredovisning för räkenskapsåret 2013 (där hänvisning görs till sidorna 26 - 54). BioInvents årsredovisning för räkenskapsåret 2012 och 2013 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till respektive årsredovisning.

Förutom BioInvents reviderade koncernredovisning för räkenskapsåret 2012 och 2013 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Tillgängliga handlingar

Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på BioInvents hemsida, www.bioinvent.com. Kopior av handlingarna hålls också tillgängliga på BioInvents huvudkontor, Sölvegatan 41 i Lund, under prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid på vardagar).

- BioInvents årsredovisning för räkenskapsåret 2012 (inklusive revisionsberättelse).
- BioInvents årsredovisning för räkenskapsåret 2013 (inklusive revisionsberättelse).

Bolagsordning

BIOINVENT INTERNATIONAL AKTIEBOLAG (PUBL)
556537-7263

§ 1
Bolagets firma är BioInvent International Aktiebolag (publ). Bolaget är publikt.

§ 2
Styrelsen skall ha sitt säte i Lunds kommun, Skåne län.

§ 3
Föremålet för Bolagets verksamhet är att, direkt eller indirekt genom dotterbolag eller andra intressebolag, bedriva forsknings- och utvecklingsarbete samt tillverkning och handel främst inom kemiområdet jämte med detta förenlig verksamhet.

§ 4
Aktiekapitalet skall utgöra lägst fem miljoner (5.000.000) och högst tjugo miljoner (20.000.000) kronor.

§ 5
Antalet aktier skall vara lägst sextio miljoner (60.000.000) och högst tvåhundrafyrtio miljoner (240.000.000).

§ 6
Alla aktier skall vara av samma slag och medföra lika rätt.

§ 7
Styrelsen skall, utöver de ledamöter som enligt lag kan komma att utses av annan än bolagsstämman, bestå av lägst fem (5) och högst nio (9) ledamöter med högst fyra (4) suppleanter. Ledamöterna väljs på bolagsstämma för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls efter det år då styrelseledamoten utsågs.

§ 8
Kalenderåret skall vara bolagets räkenskapsår.

§ 9
För granskning av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt bolagets årsredovisning och räkenskaper skall ett registrerat revisionsbolag utses för en mandatperiod om två år.

§ 10
Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Sydsvenska Dagbladet samt i Dagens Industri.

För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra en anmälan härom till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, före klockan 16. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman.

§ 11
Årsstämma skall hållas en gång årligen.
På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling.
1. Upprättande och godkännande av röstlängd;
2. Val av två justeringsmän;
3. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
4. Godkännande av dagordningen;
5. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
6. Beslut om
a) fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust;
c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören;
7. Fastställande av antal styrelseledamöter, suppleanter och i förekommande fall revisorer;
8. Fastställande av arvoden åt styrelsen och, i förekommande fall, revisorerna;
9. Val av styrelse och, i förekommande fall, revisorer; samt
10. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 12
Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Antagen på extra bolagsstämma den 19 juni 2013.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser av det aktuella erbjudandet att teckna nya aktier till innehavare av aktier och teckningsrätter 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 omfattar inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet. Vidare omfattas inte 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. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit så kallad fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av så kallad kvalificerade andelar i fåmansföretag. Sammanfattningen omfattar inte heller aktier eller andra delägarrätter som förvaras på ett så kallad investeringssparkonto och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. 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.

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra delägarrätter, till exempel teckningsrätter, säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget 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 delägarrätter 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 Företrädesemissionen förrän beslutet om företrädesemission registrerats vid Bolagsverket.

Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, som till exempel aktier i Bolaget, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarrätter är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägarrätter, förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarrätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget 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 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Skatt på utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget 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 av Euroclear, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Om teckningsrätter som utnyttjas för teckning av aktier förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte har erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) får teckningsrätternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier.

För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Företrädesemissionen och avyttrar sina teckningsrätter beräknas en kapitalvinst eller kapitalförlust. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 kr. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen 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 utgör vederlaget anskaffningsutgift. 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 kr.

Aktiebolag

Skatt på kapitalvinster och utdelning

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarrätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Om teckningsrätter som utnyttjas för teckning av aktier förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte har erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) får teckningsrätternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier.

För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Företrädesemissionen och avyttrar sina teckningsrätter beräknas en kapitalvinst eller kapitalförlust. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 kr. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen 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 utgör vederlaget anskaffningsutgift. 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 kr.

Särskilda skattefrågor för innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga 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 för undvikande av dubbelbeskattning. 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, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Erhållandet av teckningsrätter utlöser ingen skyldighet att erlägga 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. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. 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.

Överlåtelsebegränsningar

*Tilldelningen av teckningsrätter och erbjudandet att teckna nya aktier i Bolaget med eller utan stöd av teckningsrätter ("**Erbjudandet**") till personer som bor eller är medborgare i andra länder än Sverige kan påverkas av lagstiftningen i sådana jurisdiktioner. Investerare bör anlita professionella rådgivare för att bedöma om det erfordras myndighets- eller andra tillstånd eller om andra formella krav måste iakttas för att de ska kunna utnyttja teckningsrätter eller teckna nya aktier utan stöd av teckningsrätter.*

Allmänt

BioInvent har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten av de nya aktier som omfattas av Erbjudandet (genom utnyttjande av teckningsrätter eller på annat sätt) i några andra jurisdiktioner än Sverige. Mottagande av Prospektet utgör inte något erbjudande i jurisdiktioner där det skulle vara otillåtet att lämna ett erbjudande och, om så är fallet, är Prospektet endast avsett i informationssyfte och får inte kopieras eller vidarebefordras.

Utöver vad som anges i Prospektet ska en investerare som mottar en kopia av Prospektet i någon annan jurisdiktion än Sverige inte betrakta Prospektet som en inbjudan eller ett erbjudande. Investeraren får inte heller under några omständigheter handla med teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller nya aktier som tilldelas eller erbjuds i Erbjudandet ("**Värdepapper**"), såvida inte en sådan inbjudan eller ett sådant erbjudande lagligen kan lämnas till investeraren, eller Värdepapperna lagligen kan handlas utan att krav på registrering eller andra legala krav uppfylls, i den berörda jurisdiktionen.

En investerare som mottar en kopia av Prospektet bör följaktligen inte skicka eller på annat sätt distribuera Prospektet, och inte heller överlåta Värdepapperna, till någon person eller i eller till någon jurisdiktion där det kan innebära en överträdelse av lokal värdepapperslagstiftning eller lokala föreskrifter. Om en investerar vidarebefordrar Prospektet till någon sådan jurisdiktion (oavsett om det sker enligt avtal, lagkrav eller av annan anledning) ska investeraren göra mottagaren uppmärksam på innehållet i detta avsnitt. Om inte annat uttryckligen framgår av Prospektet gäller följande:

- Värdepapper som tilldelas respektive erbjuds i Erbjudandet får inte erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller annan jurisdiktion där det inte är tillåtet att erbjuda Värdepapperna eller där sådan handling skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver vad som följer av svensk lag ("**Obehöriga Jurisdiktioner**");
- Prospektet får inte skickas till någon person i någon Obehörig Jurisdiktion; samt
- tilldelningen av teckningsrätter på ett värdepapperskonto som tillhör en aktieägare eller annan person i en Obehörig Jurisdiktion eller en medborgare i en Obehörig Jurisdiktion ("**Obehöriga Personer**") utgör inte ett erbjudande av nya aktier till sådan person och Obehöriga Personer får inte utnyttja teckningsrätter.

Om en investerare tecknar, mottar, överför, handlar eller på annat sätt genomför transaktioner med Värdepapper kommer sådan investerare anses ha lämnat eller, i vissa fall, bli ombedd att lämna bland annat följande utfästelser och garantier till BioInvent och dess uppdragstagare (såvida inte BioInvent avstår från detta krav):

- att investeraren inte befinner sig i någon Obehörig Jurisdiktion;
- att investeraren inte är en Obehörig Person;
- att investeraren inte agerar och inte har agerat på uppdrag av, eller till förmån för, en Obehörig Person;
- att investeraren – såvida denne inte är en befintlig aktieägare och en så kallad *qualified institutional buyer* enligt definitionen i, och i enlighet med, Rule 144A under United States Securities Act från 1933 ("**Securities Act**") – befinner sig utanför USA och att eventuella personer som denne agerar på uppdrag av, eller till förmån för, på icke-diskretionär grund befinner sig utanför USA samt att investeraren och eventuella sådana andra personer vid förvärvet kommer att befinna sig utanför USA;
- att investeraren är införstådd med att Värdepapperna varken har eller kommer att registreras enligt Securities Act och att de inte får erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, tilldelas, levereras eller på annat sätt överföras inom USA, eller på uppdrag av eller till förmån för personer som befinner sig i USA, förutom enligt ett undantag från, eller genom en transaktion som inte är föremål för, registrering enligt Securities Act; och
- att investeraren lagligen får erbjudas, utnyttja, teckna och mottaga Värdepapper i den jurisdiktion där vederbörande är bosatt eller för närvarande befinner sig.

BioInvent och dess uppdragstagare kommer att förlita sig på investerarens utfästelser och garantier. Tillhandahållande av felaktig information eller efterföljande överträdelse av dessa utfästelser och garantier kan medföra skadeståndsskyldighet för investeraren.

Om en person agerar på uppdrag av en innehavare av teckningsrätter (till exempel som förvaltare, förmyndare eller god man) ska sådan person lämna BioInvent ovan nämnda utfästelser och garantier såvitt avser utnyttjande av teckningsrätter för innehavarens räkning. Om sådan person inte lämnar eller inte kan lämna ovan nämnda utfästelser och garantier, är BioInvent inte skyldigt att verkställa någon tilldelning av Värdepapper till sådan person eller den person på vars uppdrag denne agerar.

Med beaktande av de särskilda restriktioner som redovisas nedan är investerare (inklusive deras förvaltare, förmyndare och gode män) som befinner sig utanför Sverige samt vill utnyttja, handla med eller teckna Värdepapper själva ansvariga för att tillämplig lagstiftning i relevanta jurisdiktioner följs fullt ut, inklusive inhämtande av eventuella erforderliga myndighets- eller andra tillstånd, iakttagande av eventuell annan formalia samt erläggande av eventuella skatter i sådana jurisdiktioner.

Informationen i detta avsnitt är endast avsedd som en allmän vägledning. Råder det tvivel om en investerare har rätt att utnyttja teckningsrätter eller teckna aktier bör investeraren omgående anlita professionella rådgivare.

Såvitt avser aktieägare som på avstämningsdagen den 24 mars 2014 innehar aktier i Bolaget genom förvaltare kommer teckningsrätter initialt att utbokas till respektive förvaltare för sådana aktieägares räkning. Förvaltare får inte utnyttja teckningsrätter på uppdrag av person som befinner sig i en Obehörig Jurisdiktion eller på uppdrag av någon Obehörig Person och kan avkrävas intyg om detta i samband med att teckningsrätter utnyttjas.

Med vissa undantag får förvaltare inte skicka Prospektet eller annan information om Erbjudandet till någon Obehörig Jurisdiktion eller Obehörig Person. Utbokning av teckningsrätter till personer i Obehöriga Jurisdiktioner eller Obehöriga Personer utgör inget erbjudande av Värdepapper till sådana personer. Förvaltare, till exempel banker och fondkommissionärer samt andra finansiella mellanhänder, med innehav för Obehöriga Personers räkning kan överväga att sälja en del eller samtliga teckningsrätter för dessa personers räkning i den utsträckning som detta är tillåtet enligt överenskommelse med dessa personer och tillämplig lag samt överföra nettolikviden till dessa personers konton.

Med vissa undantag kommer instruktioner om teckning som skickats från eller poststämplats i någon Obehörig Jurisdiktion att anses vara ogiltiga och Värdepapper kommer inte att levereras till mottagare i Obehöriga Jurisdiktioner. BioInvent förbehåller sig rätten att bortse från eller häva teckning som sker på uppdrag av personer som uppgett adress i en Obehörig Jurisdiktion för teckning eller leverans av Värdepapper, som inte kan utfästa eller garantera att de inte befinner sig i någon Obehörig Jurisdiktion och inte är en Obehörig Person, som inte agerar på diskretionär grund för sådana personers räkning, eller som BioInvent eller dess uppdragstagare uppfattar har undertecknat sin instruktion om teckning i, eller avsänt den från, en Obehörig Jurisdiktion. Vidare förbehåller sig BioInvent rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara utnyttjande eller påstått utnyttjande av teckningsrätter som förefaller har genomförts, verkställts eller avsänts på ett sätt som kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

Oaktat vad som i övrigt föreskrivs i Prospektet förbehåller sig BioInvent rätten att tillåta en innehavare att utnyttja teckningsrätter om BioInvent efter eget bestämmande bedömer att transaktionen ifråga är undantagen från, eller inte föremål för, de lagar eller föreskrifter som föranleder de aktuella restriktionerna. Tillämpliga undantag i vissa jurisdiktioner beskrivs nedan. I dessa fall åtar sig BioInvent inget ansvar för eventuella åtgärder som innehavaren vidtar eller för konsekvenser som denne kan förorsakas genom att BioInvent tillåter innehavarens utnyttjande av teckningsrätter.

Varken BioInvent eller någon av deras respektive företrädare lämnar någon utfästelse gentemot någon mottagare, tecknare eller förvärvare av Värdepapper avseende lagenligheten av sådana personers investeringar i Värdepapper i förhållande till tillämpliga lagar. Varje investerare bör anlita sina egna rådgivare och göra en oberoende bedömning av de rättsliga, skattemässiga, affärsmässiga, ekonomiska och övriga följderna av en teckning eller ett förvärv av Värdepapper.

En investering i Värdepapper är förenad med risker. Se avsnittet ”Riskfaktorer” för en redogörelse för vissa risker som bör beaktas av potentiella investerare inför en investering i Värdepapper.

USA

Värdepapperna har inte registrerats, och kommer inte att registreras, enligt Securities Act eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, upptas, återförsäljas, tilldelas, levereras eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt,

inom USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Värdepapperna erbjuds utanför USA med stöd av Regulation S under Securities Act. Eventuellt erbjudande av Värdepapper i USA kommer endast att lämnas till ett begränsat antal befintliga aktieägare som (i) bedöms vara *qualified institutional buyers* enligt definitionen i Rule 144A under Securities Act ("**QIB**") i enlighet med ett undantag från registrering enligt Securities Act i en transaktion som inte utgör ett erbjudande till allmänheten, och (ii) har undertecknat och skickat ett så kallat *investor letter*, godtagbart till form och innehåll, till BioInvent.

Följaktligen kommer detta dokument, med vissa begränsade undantag, inte att skickas till, och inga teckningsrätter tilldelas, någon aktieägare med adress i USA. Dessutom förbehåller sig BioInvent rätten att bortse från instruktioner avseende Värdepapper från, eller på uppdrag av, innehavare av VP-konton med adress i USA.

Fram till 40 dagar efter Erbjudandets påbörjande kan ett erbjudande, en försäljning eller överlåtelse av Värdepapper inom USA som genomförs av en värdepappershandlare (oavsett om denne deltar i Erbjudandet) innebära ett åsidosättande av registreringskraven i Securities Act.

Värdepapperna har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission (SEC), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om Erbjudandet respektive riktigheten och tillförlitligheten av detta dokument. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Genom att ta emot Prospektet eller genom att teckna Värdepapper kommer varje person till vilken Värdepapper distribueras, erbjuds eller försäljs *inom* USA anses ha utfäst och godkänt, för egen räkning och för eventuella investerare åt vilka personen tecknar Värdepapper, bland annat att:

- vederbörande är en befintlig aktieägare och en QIB; och
- Värdepapperna inte har erbjudits vederbörande av BioInvent genom någon form av "*general solicitation*" eller "*general advertising*" (i den mening som avses i Regulation D under Securities Act).

Genom att teckna eller förvärva Värdepapper kommer varje person till vilken Värdepapper distribueras, erbjuds eller försäljs *utanför* USA anses ha utfäst och godkänt, för egen räkning och för eventuella investerare åt vilka personen tecknar Värdepapper, att:

- vederbörande erhåller Värdepapperna från BioInvent genom en "*offshore transaction*" enligt definitionen i Regulation S under Securities Act; och
- Värdepapperna inte har erbjudits vederbörande av BioInvent genom någon form av "*directed selling efforts*" enligt definitionen i Regulation S under Securities Act.

INFORMATION ENDAST TILL PERSONER BOSATTA I NEW HAMPSHIRE

VARKEN DET FÖRHÅLLANDET ATT ETT REGISTRERINGSDOKUMENT (*REGISTRATION STATEMENT*) ELLER EN ANSÖKAN OM LICENSIERING (*APPLICATION FOR A LICENSE*) HAR INGIVITS ENLIGT KAPITEL 421-B I NEW HAMPSHIRE REVISED STATUTES ("**RSA 421-B**") I DELSTATEN NEW HAMPSHIRE ELLER DET FÖRHÅLLANDET ATT ETT VÄRDEPAPPER ÄR REGISTRERAT ELLER EN PERSON ÄR LICENSIERAD I DELSTATEN NEW HAMPSHIRE INNEBÄR ATT NEW HAMPSHIRES SECRETARY OF STATE BEDÖMT ATT DOKUMENTATION INGIVEN ENLIGT RSA 421-B ÄR KORREKT, FULLSTÄNDIG OCH EJ VILSELEDANDE. VARKEN SÅDANA FÖRHÅLLANDEN ELLER DET FÖRHÅLLANDET ATT DET FINNS ETT UNDANTAG FÖR ETT VÄRDEPAPPER ELLER EN TRANSAKTION INNEBÄR ATT SECRETARY OF STATE PÅ NÅGOT SÄTT HAR BEDÖMT, REKOMMENDERAT ELLER GODKÄNT NÅGON PERSON, VÄRDEPAPPER ELLER TRANSAKTION. DET ÄR OLAGLIGT ATT LÄMNA UTFÄSTELSER TILL POTENTIELLA KÖPARE, KUNDER ELLER KLIENTER I STRID MED INNEHÅLLET I DETTA STYCKE SAMT ATT ANSTIFTA DÄRTILL.

Avtal om sekretess

Mottagare av detta dokument i USA underrättas härmed om att detta dokument tillhandahålls på konfidentiell grund och inte under några omständigheter får reproduceras, skickas vidare eller på annat sätt distribueras vidare, varken helt eller delvis. Vidare har mottagare enbart tillåtelse att använda detta dokument i syfte att överväga en teckning av Värdepapper och får inte röja innehållet i detta dokument eller använda någon information häri för något annat ändamål. Detta dokument är personligt för varje mottagare och utgör inte ett erbjudande till någon person eller till allmänheten att teckna eller på annat sätt förvärva Värdepapper. Mottagare av detta dokument godkänner ovanstående genom att ta emot detta dokument.

Verkställighet och delgivning

BioInvent är ett svenskt aktiebolag. Samtliga av Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare är bosatta utanför USA. Större delen av BioInvents respektive nämnda personers tillgångar finns utanför USA. Det är därför inte säkert att en investerare kan delge BioInvent eller sådana personer en stämningsansökan eller genom amerikanska domstolars försorg kan få till stånd verkställighet mot dem av amerikanska domar. Amerikanska domar och beslut om verkställighet avseende civilrättsligt ansvar enligt federala eller delstatliga värdepapperslagar i USA är inte direkt verkställbara i Sverige. USA och Sverige har inte träffat någon överenskommelse om ömsesidigt erkännande och verkställighet av civilrättsliga domar utöver skiljedomar. Därför kommer en slutlig dom avseende betalningsskyldighet som meddelats av en amerikansk domstol på grundval av civilrättsligt ansvar inte vara direkt verkställbar i Sverige. Om den vinnande parten väcker ny talan i en behörig svensk domstol kan den parten dock åberopa den slutliga amerikanska domen i den svenska domstolen. Även om en federal eller statlig amerikansk dom mot Bolaget eller Koncernen varken kommer att erkännas eller verkställas av en svensk domstol, kan den tjäna som bevis i en liknande process i svensk domstol.

EES

Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet (”**EES**”) lämnas inget erbjudande till allmänheten av Värdepapper i andra länder än Sverige. I andra medlemsländer i EES som har implementerat Prospektdirektivet kan ett erbjudande av Värdepapper endast lämnas till ”kvalificerade investerare” enligt definitionen i artikel 2.1 e) i Prospektdirektivet eller under andra förhållanden som inte föranleder krav på att BioInvent offentliggör ett prospekt i aktuellt medlemsland enligt artikel 3 i Prospektdirektivet. Varje mottagare av Prospektet kommer att anses ha utfäst och garanterat att de varken har eller kommer att lämna något erbjudande till allmänheten i något medlemsland i EES.

Med uttrycket ”erbjudande till allmänheten” avses definitionen i Artikel 2.1 d) i Prospektdirektivet. Med ”Prospektdirektivet” avses Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG samt varje relevant implementeringsåtgärd (inklusive åtgärd för implementering av Europaparlamentets och rådets direktiv 2010/73/EU om ändring av prospektdirektivet m.m.) i aktuellt medlemsland.

Andra jurisdiktioner

Värdepapperna har inte registrerats, och kommer inte att registreras, i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion utanför Sverige och får därför inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, levereras, direkt eller indirekt, i eller till någon sådan jurisdiktion annat än i sådana undantagsfall som inte skulle kräva prospekt enligt tillämpliga lagar och regler i sådan jurisdiktion.

Ordlista

Antigen Ett för kroppen främmande ämne som kan aktivera immunförsvaret.
Antikropp Reaktionsprodukt i kroppen som framkallas av Arvsmassa. Antikroppar är proteiner från gruppen immunoglobuliner och kan numera framställas i laboratorium.
Arvsmassa Den totala mängden genetiskt material i en cell eller en individ.
Biologiska läkemedel Läkemedel, till exempel antikroppar, med varierande biologiskt ursprung, inkluderande vacciner, blodprodukter, celler, genterapi, vävnader och rekombinanta proteiner. Rekombinanta proteiner produceras av levande celler.
Cellinje Odlade celler med samma genetiska uppsättning.
Cellyteprotein Protein som är förankrat i cellens membran (hölje).
Djurmodell Försöksdjur där man framkallat en sjukdom som är mycket lik en sjukdom hos människa.
Fag display Teknik för att uttrycka molekyler, t.ex. antikroppar, på fagers yta.
Fager Virus som kan infektera bakterier.
Farmakokinetik Hur ett läkemedel tas upp, distribueras, bryts ned och utsöndras ur kroppen.
GMP Good Manufacturing Practice; en samling föreskrifter för tillverkning av läkemedel för att garantera kvalitet och säkerhet.
Humana antikroppar Antikroppar som ses av immunsystemet som mänskliga.
Immunologi Läran om uppkomstsätt och följder av immunsvar (dvs. antikropps- och cellulärt svar).
In vitro I provrör eller annan konstgjord miljö. (motsats: in vivo.)
In vivo I den levande kroppen. I biomedicin en åtgärd utförd på en levande organism. I dagligt tal detsamma som djurförsök.
Kliniska studier Studier i människa av ett blivande läkemedels effekt och säkerhet.
Lymfom Tumörsjukdom i lymfatisk vävnad.
Läkemedelskandidat/produktkandidat Substans med potential att utvecklas till ett läkemedel.
Metabolism Ämnesomsättning; alla de biokemiska reaktioner som försiggår i levande organismer.
Milstolpsersättningar Ersättning för uppnådda målsättningar i ett läkemedelsutvecklingsprojekt, ofta kopplade till framgångsrikt genomförda faser i klinisk utveckling.
Målprotein De proteiner i kroppen som ett läkemedel kan påverka. Ett antigen kan vara ett målprotein lämpligt för läkemedelspåverkan med antikroppar.
Preklinisk utveckling Test och dokumentation av en läkemedelskandidats egenskaper i modellsystem.
Protein Äggviteämnen som utgör de viktigaste komponenterna i alla organismer. Det finns många tusentals olika proteiner.
Resistens Förmågan hos exempelvis tumörcellen att klara sig undan ursprungligen verksam behandling. Resistens utvecklas när arvsanlagen förändras och varierar, och den hämmande behandlingen gynnar de varianter som överlever och förökas.
Royalty Ersättning kopplad till försäljningen av ett läkemedel, utgår ofta om en procentsats av försäljningen.
Selektion Urval av ett antal möjliga bindare (antikroppsfragment) till ett givet antigen.
Småmolekylära läkemedel (eller lågmolekylära läkemedel) Traditionella läkemedel med låg molekylvikt. Kan oftast ges i tablettform.
Säkerhetsstudier Biverkningsstudier i djurmodeller för att säkerställa att produkten är säker nog för att inleda kliniska studier.
Terapi Behandling, här i allmänhet med läkemedel.
Toxikologi Läran om gifter/förgiftningar.
Vaccin Ett preparat som används för att genom immunisering (vaccination) framkalla skydd mot sjukdom, oftast orsakad av infektion.

Adresser

BioInvent
Huvudkontor

Besöksadress
Sölvegatan 41, Lund

Postadress
Ideon Science Park, 223 70 Lund

Telefon: 046-286 85 50
E-post: info@bioinvent.com
www.bioinvent.com

Finansiell rådgivare och emissionsinstitut
Erik Penser Bankaktiebolag

Besöksadress
Biblioteksgatan 9, Stockholm

Postadress
Box 7405, SE-103 91 Stockholm

Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
www.penser.se

Juridisk rådgivare
Mannheimer Swartling Advokatbyrå

Besöksadress
Södergatan 22, Malmö

Postadress
Box, 4291, 203 14 Malmö

Telefon: 040-698 58 00
www.mannheimerswartling.se

Revisor
KPMG AB

Besöksadress
Nordenskiöldsgatan 8, Malmö

Postadress
Box 227, 101 22 Malmö

Telefon: 040-35 62 00
www.kpmg.com

BIOINVENT

BioInvent International AB (publ)
223 70 Lund
Besöksadress: Sölvegatan 41, Lund
Tel: 046-286 85 50
E-post: info@bioinvent.com
www.bioinvent.com