



**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 12 april 2016, eller
- Senast den 8 april 2016 sälja de erhållna teckningsrätter 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 "ÖVERLÄTELSEBEGRENSNINGAR".

# Inbjudan till teckning av aktier i **BioInvent** International AB (publ)

**MARS 2016**



## VISSA DEFINITIONER

Med "BioInvent" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, BioInvent International AB (publ), org nr 556537-7263, eller den koncern i vilken BioInvent International AB (publ) är moderbolag. Med "Koncernen" avses den koncern i vilken BioInvent International AB (publ) är moderbolag. Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Företrädesemissionen" 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 Omega Funds. Med "Nyemissionerna" avses den Riktade emissionen och Företrädesemissionen gemensamt. Med "Erik Penser Bank" eller "EPB" avses Erik Penser Bank AB, org nr 556031-2570. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro, hänvisning till "GBP" avser brittiska pund och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner.

## VIKTIG INFORMATION

Prospektet har upprättats med anledning av Nyemissionerna. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att 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 någon annan jurisdiktion än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Kanada, Singapore 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 ogiltig. 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 ombedd 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 innebära 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 s k 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 annat land 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 räkenskapsåren 2014–2015, 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.

## FINANSIELL RÅDGIVARE

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank som biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende erbjudandet enligt Prospektet.

# Innehåll

Sammanfattning	2
Risikfaktorer	9
Inbjudan till teckning av aktier i BioInvent	14
Bakgrund och motiv	15
VD har ordet	16
Villkor och anvisningar	18
Så här gör du	21
Marknadsöversikt	22
Verksamhets- och projektbeskrivning	24
Utvald historisk finansiell information	34
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	38
Kapitalstruktur och annan finansiell information	39
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

Delårsrapport jan–mar 2016	26 april 2016
Årsstämma	12 maj 2016
Delårsrapport jan–jun 2016	26 juli 2016
Delårsrapport jan–sep 2016	25 oktober 2016

## Företrädesemissionen i sammandrag

### Företrädesrätt

Varje befintlig aktie i BioInvent berättigar till en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier i Företrädesemissionen.

### Teckningskurs

1,95 SEK per aktie

### Avstämningsdag

22 mars 2016. Sista dag för handel med BioInvents aktie med rätt att erhålla teckningsrätter var den 18 mars 2016. Sedan den 21 mars 2016 handlas aktien exklusive rätt att erhålla teckningsrätter.

### Teckningstid

29 mars – 12 april 2016

### Handel med teckningsrätter

29 mars – 8 april 2016. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 12 april eller säljas senast den 8 april 2016.

### Handel med BTA

29 mars 2016 fram till registrering av Företrädesemissionen.

### Teckning och betalning utan företrädesrätt

Intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter kan göras under perioden 29 mars – 12 april 2016. Anmälan för aktieägare som har VP-konto ska ske till Erik Penser Bank senast kl 17.00 den 12 april 2016 på *Anmälningsedel 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:	SE00 0078 9711
ISIN-kod teckningsrätt:	SE00 0821 1965
ISIN-kod BTA:	SE00 0821 1973

# Sammanfattning

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

Avsnitt A – Introduktion och varningar		
<b>A.1</b>	<i>Introduktion och varningar</i>	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i BioInvents aktier ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts vid domstol kan den investerare som är kârändande 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 övertvägandet att investera i BioInvents aktier.
<b>A.2</b>	<i>Samtycke</i>	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.
Avsnitt B – Information om emittenten		
<b>B.1</b>	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är BioInvent International AB (publ). Aktien handlas på Nasdaq Stockholm under kortnamnet BINV.
<b>B.2</b>	<i>Säte och bolagsform</i>	BioInvent har säte i Lunds kommun, Skåne län. Bolaget bildades i Sverige och bedriver verksamhet enligt svensk rätt. BioInvent är ett publikt aktiebolag.
<b>B.3</b>	<i>Verksamhet och marknader</i>	<p>BioInvent är ett forskningsbaserat läkemedelsföretag med fokus på framtagning och utveckling av innovativa antikropps-läkemedel mot cancer. Grunden för BioInvents värdeskapande är Bolagets patenterade teknologiplattform, tillsammans med företagets betydande kompetens inom preklinisk och klinisk utveckling samt produktion av immunonkologiska läkemedel. Dessa ger Bolaget möjligheter att starta och driva egna projekt, men kan dessutom rendera betydande intäkter från kunder som önskar tillgång till BioInvents plattform och kunskap för att ta fram nya läkemedelskandidater på egen hand.</p> <p>BioInvents teknologiplattform består av två delar: antikroppsbiblioteket n-CoDeR®, som är ett av världens största med fler än 30 miljarder olika antikroppar, samt F.I.R.S.T.™, ett unikt verktyg för att identifiera antikroppar som kan påverka de målstrukturer på tumörceller och i immunsystemet vilka motverkar eller främjar tumörutvecklingen. Denna unika teknologiplattform används både för att hjälpa ledande läkemedelsföretag att identifiera antikroppar till deras utvecklingsprojekt och för att i BioInvents regi driva utvecklingen av nya läkemedel inom noga utvalda nischer. Både n-CoDeR® och F.I.R.S.T.™ kan användas för att utveckla läkemedel även utanför cancerområdet.</p> <p>BioInvent har betydande kompetens inom immunonkologi och har därför goda möjligheter att bidra i den pågående utvecklingen inom cancerbehandling. Sju globala läkemedelsföretag betalar idag för att få tillgång till Bolagets antikroppsbibliotek och metod för att hitta rätt kandidater för nya läkemedelsprojekt. Dessutom har BioInvent tre egna antikroppar i eller nära klinisk</p>

<b>B.3</b>	<i>Verksamhet och marknader (forts)</i>	<p>utveckling mot olika typer av cancer. Under 2016 kommer tyngdpunkten i BioInvents projektportfölj förflyttas från preklinisk till klinik, genom att BioInvent planerar att starta kliniska fas I/II-studier för tre av sina projekt, alla med fokus på sjukdomar som av myndigheter kan erhålla sär-läkemedelsstatus.</p> <p>BI-1206 kommer initialt att utvärderas inom non-Hodgkins lymfom, BI-505 inom multipelt myelom med fokus på patienter som genomgått stamcellstransplantation och TB-403 för behandling av livshotande cancerformer som främst drabbar barn och ungdomar.</p> <p>Värdet i Bolagets egen kliniska projektportfölj har möjlighet att öka substantiellt i takt med att nya data genereras och nya licensavtal tecknas. Vid sidan av BioInvents kliniska projekt har Bolaget en bred preklinisk pipeline med antikroppar riktade mot målstrukturer som i forskningsvärlden bedöms som ytterst attraktiva – framför allt regulatoriska T-celler och makrofager associerade med tumörtillväxt – med potentiella användningsområden inom en rad indikationer.</p>																		
<b>B.4a</b>	<i>Trender</i>	<p>Antikropps-läkemedel är ett av de snabbast växande segmenten inom den globala läkemedelsmarknaden. Samtidigt är konkurrensen på läkemedelsmarknaden hård. Detta kan innebära både hot och möjligheter för BioInvent, men Bolaget är av uppfattningen att de stora läkemedelsbolagen fortsatt söker samarbeten med externa parter, till exempel mindre bolag av BioInvents typ.</p>																		
<b>B.5</b>	<i>Koncern</i>	<p>BioInvent är moderbolag i Koncernen. Därutöver består Koncernen av det helägda svenska dotterbolaget BioInvent Finans AB, som förvaltar teckningsoptioner utställda av BioInvent, samt av BioInvent Handelsbolag (under likvidation).</p>																		
<b>B.6</b>	<i>Större aktieägare m m</i>	<p>Per den 31 december 2015 hade BioInvent 6 745 ägare. Nedan visas Bolagets aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna per den 31 december 2015.</p> <table border="1" data-bbox="480 1216 1455 1417"> <thead> <tr> <th>Ägare/förvaltare/depåbank</th> <th>Antal aktier</th> <th>Andel av aktier och röster, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>van Herk Investments B.V.</td> <td>26 401 000</td> <td>16,2</td> </tr> <tr> <td>Avanza Pension Försäkring</td> <td>10 958 489</td> <td>6,7</td> </tr> <tr> <td>B&amp;E Participation AB</td> <td>8 310 021</td> <td>5,1</td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td> <td>117 249 451</td> <td>72,0</td> </tr> <tr> <td><b>Totalt</b></td> <td><b>162 918 961</b></td> <td><b>100,0</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>Källa: Euroclear.</p>	Ägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier	Andel av aktier och röster, %	van Herk Investments B.V.	26 401 000	16,2	Avanza Pension Försäkring	10 958 489	6,7	B&E Participation AB	8 310 021	5,1	Övriga aktieägare	117 249 451	72,0	<b>Totalt</b>	<b>162 918 961</b>	<b>100,0</b>
Ägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier	Andel av aktier och röster, %																		
van Herk Investments B.V.	26 401 000	16,2																		
Avanza Pension Försäkring	10 958 489	6,7																		
B&E Participation AB	8 310 021	5,1																		
Övriga aktieägare	117 249 451	72,0																		
<b>Totalt</b>	<b>162 918 961</b>	<b>100,0</b>																		
<b>B.7</b>	<i>Utvald historisk finansiell information</i>	<p>Nedanstående utvalda historiska finansiella information i sammandrag är hämtad från BioInvents årsredovisningar för räkenskapsåren 2014 och 2015, som upprättats i enlighet med IFRS och reviderats av Bolagets revisor. BioInvent presenterar vidare vissa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt IFRS. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats och ska inte betraktas för sig själva eller som ett alternativ till prestationsnyckeltal som har framtagits i enlighet med IFRS. Observera att Bolaget inte nödvändigtvis beräknar dessa nyckeltal på samma sätt som andra börsnoterade bolag, varför det inte är säkert att nyckeltalen är jämförbara med andra bolags nyckeltal med samma benämningar.</p> <p><i>Väsentliga händelser avseende Bolagets rörelseresultat och finansiella situation:</i> Rörelseresultatet minskade från -55 MSEK under 2014 till -95 MSEK under 2015, främst till följd av lägre nettoomsättning under 2015, samt något ökade kostnader för forskning och utveckling. Under 2014 genomfördes en kombinerad företrädesemission och riktad emission om cirka 64 MSEK (före kostnader) och under 2015 genomfördes en företrädesemission om cirka 78 MSEK (före kostnader).</p>																		

<b>B.7</b>	<i>Utvald historisk finansiell information (forts)</i>	<b>Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag</b>		
		<b>KSEK</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
		Nettoomsättning	15 925	46 932
		Forsknings- och utvecklingskostnader	-80 502	-73 372
		Försäljnings- och administrationskostnader	-31 647	-31 900
		Övriga rörelseintäkter och -kostnader	1 251	3 415
		<b>Rörelseresultat</b>	<b>-94 973</b>	<b>-54 925</b>
		Finansnetto	-55	940
		<b>Resultat före skatt</b>	<b>-95 028</b>	<b>-53 985</b>
		Skatt	4 347	-
		<b>Resultat efter skatt</b>	<b>90 681</b>	<b>-53 985</b>
		Förändring verkligt värde kortfristiga placeringar	-	-
		<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-90 681</b>	<b>-53 985</b>
		Årets totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-90 681	-53 985
		<b>Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag</b>		
		<b>KSEK</b>	<b>31 dec 2015</b>	<b>31 dec 2014</b>
		Immateriella anläggningstillgångar	0	0
		Materiella anläggningstillgångar	1 323	2 301
		Finansiella anläggningstillgångar	-	4 500
		<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 323</b>	<b>6 801</b>
		Varulager	464	61
		Kortfristiga fordringar	12 687	21 619
		Likvida medel	39 973	45 627
		<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>53 124</b>	<b>67 307</b>
		<b>Summa tillgångar</b>	<b>54 447</b>	<b>74 108</b>
		Eget kapital	29 454	52 428
		Kortfristiga skulder	24 993	21 680
		<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>54 447</b>	<b>74 108</b>
		<b>Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag</b>		
		<b>KSEK</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
		Kassaflöde från den löpande verksamheten	-72 573	-76 028
		Kassaflöde från investeringsverksamheten	-672	-414
		Kassaflöde från finansieringsverksamheten	67 591	57 324
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-5 654</b>	<b>-19 118</b>		
Likvida medel vid periodens början	45 627	64 745		
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>39 973</b>	<b>45 627</b>		

<b>B.7</b>	Utvald historisk finansiell information (forts)	<b>Nyckeltal<sup>1</sup> och data per aktie</b>		
			<b>2015</b>	<b>2014</b>
		Soliditet, %	54,1	70,7
		Antal anställda, medeltal	39	38
		Resultat per aktie, SEK	-0,64	-0,53
		Eget kapital per aktie, SEK	0,18	0,46
		Kassaflöde per aktie, SEK	-0,51	-0,75
		Antal aktier vid periodens slut (tusental)	162 919	112 790
		1) Nyckeltalen i tabellen har inte definierats enligt IFRS.		
		<b>Nyckeltalsdefinitioner</b>		
		<i>Soliditet:</i> Eget kapital i procent av balansomslutningen.		
		<i>Resultat per aktie:</i> Resultatet efter finansiella poster dividerat med genomsnittligt antal aktier.		
		<i>Eget kapital per aktie:</i> Eget kapital dividerat med genomsnittligt antal aktier.		
		<i>Kassaflöde per aktie:</i> Kassaflödet från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier.		
<b>B.8</b>	Utvald proforma-redovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte proformaredovisning.		
<b>B.9</b>	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon prognos eller beräkning av förväntat resultat.		
<b>B.10</b>	Revisionsanmärkning	Ej tillämplig. Revisionsanmärkningar saknas.		
<b>B.11</b>	Rörelsekapital	<p>Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för den planerade verksamheten 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 december 2015 uppgick till 40 MSEK, samt löpande kassaflöde, bedöms det befintliga rörelsekapitalet vid tidpunkten för Prospektet täcka behoven till och med augusti 2016. Underskottet av rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden kan komma att uppgå till cirka 70 MSEK. Mot bakgrund av ovanstående har Bolagets styrelse beslutat om Företrädesemissionen och den Riktade emissionen, vilka sammanlagt tillför Bolaget cirka 234 MSEK före emissionskostnader om cirka 24 MSEK. Med beaktande av befintlig likviditet, samt likviditet som tillkommer från partners som utvecklar antikroppsläkemedel med hjälp av BioInvents biblioteksplattform n-CoDeR<sup>®</sup> och från ytterligare partneravtal kring antikroppsteknologierna n-CoDeR<sup>®</sup> och F.I.R.S.T.<sup>™</sup> och Bolagets kliniska och prekliniska projekt, anser BioInvent att rörelsekapitalet efter genomförandet av Företrädesemissionen och den Riktade emissionen är tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under minst den kommande tolv månadersperioden. Vidare kan Bolaget välja att senarelägga eller minska kostnader relaterade till utvecklingsprogram och till övrig forskningsverksamhet. Skulle Företrädesemissionen – 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.</p>		

Avsnitt C – Information om de värdepapper som erbjuds		
<b>C.1</b>	<i>Värdepapper som erbjuds</i>	Aktier i BioInvent (ISIN-kod SE0000789711).
<b>C.2</b>	<i>Denominering</i>	Aktierna är denominerade i svenska kronor, SEK.
<b>C.3</b>	<i>Antal aktier i emittenten</i>	Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till 13 033 517 SEK, fördelat på 162 918 961 aktier. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,08 SEK.
<b>C.4</b>	<i>Rättigheter som sammanhänger med värdepapperna</i>	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 eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.
<b>C.5</b>	<i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i>	Ej tillämplig. Aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten.
<b>C.6</b>	<i>Upptagande till handel</i>	De nya aktierna kommer bli föremål för ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm.
<b>C.7</b>	<i>Utdelningspolicy</i>	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		
<b>D.1</b>	<i>Huvudsakliga risker relaterade till emittenten eller branschen</i>	<p>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. De huvudsakliga bransch- och verksamhetsrelaterade riskerna är:</p> <p><i>Läkemedelsutveckling:</i> 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.</p> <p><i>Kliniska prövningar och underleverantörer:</i> 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.</p> <p><i>Kommersialisering och samarbetspartners:</i> 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 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.</p>



<b>D.1</b>	<i>Huvudsakliga risker relaterade till emittenten eller branschen (forts)</i>	<p><i>Patent och andra rättigheter:</i> Det finns en risk att BioInvent inte kommer lyckas med att utveckla produkter och teknologier som kan patenteras, att beviljade patent inte kommer att kunna vidmakthållas, att framtida forskning inte kommer att leda till patent, eller att beviljade patent inte kommer att utgöra tillräckligt skydd för BioInvents rättigheter.</p> <p><i>Ytterligare finansieringsbehov:</i> 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 från den löpande verksamheten fram till dess att Bolaget genererar löpande årliga intäkter från produkter på marknaden. Det finns en risk för att BioInvent inte kommer att ha tillräckliga intäkter eller positiva kassaflöden för att kunna finansiera verksamheten, att nytt kapital inte kan anskaffas då behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget tillfredställande villkor, eller att sådant anskaffat kapital inte 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.</p>
<b>D.3</b>	<i>Huvudsakliga risker relaterade till värdepapperna</i>	<p>De huvudsakliga riskerna relaterade till aktien och Nyemissionerna är:</p> <p><i>Aktiens utveckling:</i> Eftersom en aktie både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kan komma att få tillbaka investerat kapital.</p> <p><i>Ytterligare nyemissioner:</i> Ytterligare företrädesemissioner av aktier leder till en utspädning av ägandet för aktieägare som inte deltar i en sådan emission.</p> <p><i>Avsaknad av utdelning:</i> BioInvent har historiskt inte lämnat utdelning och så länge inga utdelningar lämnas kommer en investerares avkastning enbart vara beroende av aktiens framtida kursutveckling.</p> <p><i>Villkorad Riktad emission:</i> Den Riktade emissionen är villkorad av att Företrädesemissionen slutförs senast den 16 maj 2016, varför det finns en risk att Företrädesemissionen inte slutförs och att den Riktade emissionen därför inte fullföljs.</p> <p><i>Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden:</i> Teckningsförbindelser och emissionsgarantier gentemot BioInvent avseende Företrädesemissionen 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.</p>

## Avsnitt E – Erbjudandet

<b>E.1</b>	<i>Emissionsbelopp och emissionskostnader</i>	Vid full teckning kommer Företrädesemissionen att tillföra BioInvent cirka 191 MSEK och den Riktade emissionen kommer att tillföra BioInvent cirka 43 MSEK, före emissionskostnader. Från emissionsbeloppet avgår emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 24 MSEK (inklusive ersättning till emissionsgaranter om cirka 11,4 MSEK).
<b>E.2a</b>	<i>Motiv och användning av emissionslikviden</i>	<p>BioInvent genomför förestående kapitalisering på cirka 234 MSEK före emissionskostnader, fördelat på Företrädesemissionen på cirka 191 MSEK och den Riktade emissionen på cirka 43 MSEK, som ett led i att säkerställa finansiering av pågående verksamhet under minst de kommande 12 månaderna. Syftet med den Riktade emissionen är att tillföra Bolaget en strategisk ägare, vilket inte kan säkerställas inom ramen för Företrädesemissionen.</p> <p>Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för den planerade verksamheten för fortsatt utveckling av Bolagets egna läkemedelskandidater och forsknings- och utvecklingsaktiviteter under de kommande tolv månaderna. Underskottet av rörelse-</p>

<p><b>E.2a</b></p>	<p><i>Motiv och användning av emissionslikviden (forts)</i></p>	<p>kapital för den kommande tolv månaders perioden kan komma att uppgå till cirka 70 MSEK. Om Nyemissionerna inte skulle bli fulltecknade kan Bolaget tvingas att söka ytterligare extern finansiering eller att senarelägga, minska kostnader eller avbryta aktiviteter relaterade till utvecklingsprogram och till övrig forskningsverksamhet.</p> <p>Tillförd likvid från Nyemissionerna planeras att huvudsakligen användas för att täcka kostnader relaterade till kliniska prövningar, för processutveckling inför kommersiell produktion av läkemedel samt för preklinisk utveckling. Emissionslikviden förväntas fördelas jämnt mellan de tre områdena. En förstärkt kassaposition ger dessutom en ökad strategisk flexibilitet och en bättre förhandlingsposition mot potentiella framtida kommersiella licenspartners.</p>
<p><b>E.3</b></p>	<p><i>Erbjudandets former och villkor</i></p>	<p>Styrelsen i BioInvent beslutade den 16 februari 2016, vilket godkändes av extra bolagsstämma den 18 mars 2016, om genomförande av Företrädesemissionen för Bolagets aktieägare. Företrädesemissionen omfattar högst 97 751 376 nya aktier som emitteras till kursen 1,95 SEK per aktie. Styrelsen beslutade samtidigt, med stöd av bemyndigande från årsstämman 2015, att tillföra Bolaget ytterligare kapital genom den Riktade emissionen till Omega Funds på 22 051 282 aktier till kursen 1,95 SEK per aktie, dvs på samma villkor som i Företrädesemissionen.</p> <p>Bolagets aktieägare har företrädesrätt i Företrädesemissionen att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de äger på avstämningsdagen den 22 mars 2016. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter ger rätt att teckna tre (3) nya aktier till teckningskursen 1,95 SEK per aktie. Teckningsperioden löper 29 mars – 12 april 2016, eller sådant senare datum som beslutas av styrelsen. De nya aktierna medför samma rätt som de befintliga aktierna i Bolaget.</p> <p>Genom Företrädesemissionen ökar aktiekapitalet i Bolaget med högst 7 820 110 SEK, från 13 033 517 SEK till 20 853 627 SEK, genom utgivande av högst 97 751 376 nya aktier, varefter antalet utestående aktier uppgår till 260 670 337 aktier. Genom den Riktade emissionen ökar aktiekapitalet i Bolaget med högst 1 764 103 SEK genom utgivande av högst 22 051 282 nya aktier. Efter Nyemissionerna kommer aktiekapitalet i Bolaget därmed att uppgå till högst 22 617 730 SEK och antalet utestående aktier kommer att uppgå till högst 282 721 619 aktier.</p>
<p><b>E.4</b></p>	<p><i>Intressen som har betydelse för erbjudandet</i></p>	<p>BioInvents finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen är Asperia AB och Erik Penser Bank. Asperia AB och Erik Penser Bank 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.</p> <p>Ett antal befintliga aktieägare har utställt teckningsförbindelser avseende de teckningsrätter som de tilldelas i Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal externa investerare med intresse för Bolaget, innebärande att tecknings- och garantiåtaganden föreligger för 100 procent av Företrädesemissionen. Ersättning utgår till de som åtagit sig att garantera Företrädesemissionen.</p>
<p><b>E.5</b></p>	<p><i>Säljare av värdepapper och lock up-avtal</i></p>	<p>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.</p>
<p><b>E.6</b></p>	<p><i>Utspädningseffekt</i></p>	<p>Företrädesemissionen och den Riktade emissionen kommer, vid fullteckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 162 918 961 aktier till 282 721 619 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 73,5 procent. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt om totalt 119 802 658 aktier, motsvarande cirka 42,4 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen och den Riktade emissionen.</p>
<p><b>E.7</b></p>	<p><i>Kostnader som åläggs investeraren</i></p>	<p>Ej tillämplig. Emittenten ålägger inte investerare några avgifter eller skatter.</p>

# Risikfaktorer

*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 BioInvents aktie 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 flera undersökningar har visat att en högre andel av projekten inom antikroppsområdet når 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 pröv-

ningar 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 möjlighet att tillgodose sådana behov vid varje aktuell tid-

punkt, 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 fördröja, 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 tillfredsställande 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 som BioInvent ingår samarbets- eller licensavtal med inte kommer att uppfylla sina förpliktelser eller att avtal sägs upp. BioInvent kan inte styra över varken 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 Bolaget.

BioInvent saknar för närvarande organisatoriska förutsättningar 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 samarbetspartners eller Bolagets utomstående tillverkare inte uppfyller tillämpliga myndighetskrav kan Bolaget komma att bli föremål för böter, återkallelse av tillsynsmyndigheters godkännande, återkallelse eller beslagtagnande 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, finns det en risk att BioInvent inte 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 skade- och ståndskrav 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 sjukvårdsprogram. 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 ersättningsnivåer 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 erhålla och bibehålla patentskydd för potentiella produkter och för de egna, patenterade teknologierna, samt förmågan att hålla sin egen och sina samarbetspartners ej patenterade forskning skyddad, så att BioInvent därmed kan hindra andra från att använda BioInvents uppfinningar och konfidentiella information.

BioInvents produktkandidater utvecklas dels genom användning av incensierade 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 forskning inte kommer att leda till patent, eller att beviljade patent inte kommer att utgöra tillräckligt skydd för BioInvents produkter. Det finns även en risk att patent inte kommer att medföra en konkurrensfördel för Bolagets produkter eller att konkurrenter skulle 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 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 finns en risk att sådana licenser inte är tillgängliga på rimliga villkor eller överhuvudtaget.

Det finns vidare en risk att beviljade patent inte ger långsiktigt skydd, då processer inför domstolar eller patentverk såsom ogiltighetstalan eller invändningar kan göras efter beviljandet av patentet. Utgången av sådana processer kan vara att ett beviljat patent inskränks, exempelvis genom en begränsning av tillämpningsområdet, eller att patentet upphävs. Utgången kan också vara att patentet bibehålls så som det beviljats, och i sådana fall påverkas inte skyddstiden. Att ett patent upphävs innebär att ingen kan hindras av det upphävda patentet från att utöva den däri definierade uppfinningen. Förstainstansbeslut i sådana processer kan överklagas, vilket gör att det slutliga resultatet kan vara svårt att förutse och att sådana processer dessutom kan ta lång tid.

### Sekretess och sakkunskap

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

### Konkurrenter

Marknaden för samtliga av Bolagets framtida produkter, liksom Bolagets erbjudande kring dess teknologiplattformar, kännetecknas av betydande konkurrens och snabb teknologikutveckling. 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 kommersialiseras tidigare än BioInvents produktkandidater. Det finns därför alltid en 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 förvärfas 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 2015 redovisar BioInvent en förlust om cirka -95 MSEK före skatt. Bolagets övergripande målsättningar är att bygga en portfölj med kliniska utvecklingsprojekt inom cancer som har balanserad risk och som kan ge betydande intäkter till Bolaget genom licensiering eller försäljning, samt att bistå internationella läkemedelsföretag i deras läkemedelsutveckling och därigenom skapa intäkter som bidrar till att balansera Bolagets bas-kostnader. 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 från den löpande verksamheten fram till dess att Bolaget genererar löpande årliga intäkter från produkter på marknaden. Detta kapitalbehov finansieras genom (i) intäkter från samarbetsavtal knutna till utlicensiering av egna läkemedelsprojekt, (ii) intäkter från teknologilicenser, (iii) intäkter från externa utvecklingsuppdrag och (iv) eget

kapital. 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 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 samarbetspartners kan Bolaget tvingas avstå vissa rättigheter till teknologier eller upplåta licenser på för Bolaget ogynnsamma villkor.

Även om BioInvent 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 finns en risk 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 valutaexponering**

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 till exempel 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 sk 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 Nyemissionerna**

### **Aktiens utveckling**

Aktieäggande är alltid förknippat med risk och risktagande. Eftersom en aktie både kan stiga och sjunka i värde finns det en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av investerat kapital. Både aktiemarknadens generella utveckling och specifika bolags aktiekurs är beroende av en rad faktorer, vilka i BioInvents fall inkluderar bland annat förändringar i Bolagets resultat och ställning, förändringar i aktiemarknadens förväntningar om framtida vinster, utbud och efterfrågan på Bolagets aktier samt utvecklingen inom Bolagets projektportfölj. Aktiekursen kan också påverkas helt eller delvis av faktorer utanför Bolagets kontroll, till exempel av konkurrenters aktiviteter och ställning på marknaden. BioInvent kan inte förutsäga på vilket sätt investerarnas intresse för BioInvent kommer att utvecklas och det finns en risk att en aktiv och likvid marknad för handel i BioInvents aktier inte kommer att föreligga.

### **Handel med teckningsrätter**

I samband med Företrädesemissionen kommer teckningsrätter att handlas på Nasdaq Stockholm under perioden 29 mars – 8 april 2016. Det finns en risk att det inte utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna eller att tillräcklig likviditet

inte kommer att föreligga. Om en sådan marknad utvecklas kommer kursen på teckningsrätterna att bli beroende 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 komma att påverka kursen på Bolagets aktie negativt. Dessutom skulle ytterligare emissioner av aktier – liksom Företrädesemissionen – leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som inte deltar i en sådan emission eller väljer att inte utöva sin företrädesrätt 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.

### **Den Riktade emissionen villkorad av Företrädesemissionen**

Den Riktade emissionen är villkorad av att Företrädesemissionen slutförs senast den 16 maj 2016. Tecknings- och garantiåtaganden föreligger därför avseende hela Företrädesemissionen. Eftersom dessa åtaganden inte är säkerställda (se nedan) finns det en risk att Företrädesemissionen inte slutförs och att den Riktade emissionen därför inte fullföljs.

### **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, spärmedel 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

BioInvents styrelse beslutade den 16 februari 2016, vilket godkändes av extra bolagsstämma den 18 mars 2016, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Företrädesemissionen omfattar högst 97 751 376 nya aktier som emitteras till kursen 1,95 SEK per aktie, innebärande ett kapitaltillskott, före kostnader, på cirka 191 MSEK.

Styrelsen beslutade samtidigt den 16 februari 2016, med stöd av bemyndigande från årsstämman 2015, att tillföra Bolaget ytterligare kapital samt stärka ägarbasen genom en riktad emission. Den Riktade emissionen omfattar 22 051 282 aktier som emitteras till kursen 1,95 SEK per aktie, innebärande ett kapitaltillskott, före kostnader, på cirka 43 MSEK. Den Riktade emissionen tecknas av Omega Fund IV ("Omega Funds"), en global health-care-fokuserad fond. Skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt i den Riktade emissionen är att tillföra Bolaget ytterligare kapital och en långsiktig ägare av strategisk betydelse för Bolaget samt att därigenom främja BioInvents möjligheter att skapa ytterligare värde för samtliga aktieägare. Omega Funds är för närvarande en mindre aktieägare i BioInvent. Den Riktade emissionen är villkorad av att Företrädesemissionen slutförs senast den 16 maj 2016. Tecknings- och garantiåtaganden föreligger därför avseende hela emissionsbeloppet i Företrädesemissionen, se vidare nedan.

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna de nya aktierna i Företrädesemissionen i förhållande till det antal aktier de äger på avstämningsdagen den 22 mars 2016. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter ger rätt att teckna tre (3) nya aktier till teckningskursen 1,95 SEK per aktie. Teckning ska ske under perioden 29 mars – 12 april 2016, eller den senare dag som styrelsen bestämmer. De nya aktierna medför samma rättigheter som de befintliga aktierna i Bolaget. Se "Villkor och anvisningar" för ytterligare information.

Genom Företrädesemissionen ökar aktiekapitalet i Bolaget med högst 7 820 110 SEK, från 13 033 517 SEK till 20 853 627 SEK, genom utgivande av högst 97 751 376 nya aktier, varefter antalet utestående aktier uppgår till 260 670 337 aktier. Genom den Riktade emissionen ökar aktiekapitalet i Bolaget med högst 1 764 103 SEK genom utgivande av högst 22 051 282 nya aktier. Efter Nyemissionerna kommer aktiekapitalet i Bolaget därmed att uppgå till högst 22 617 730 SEK och antalet utestående aktier kommer att uppgå till högst 282 721 619 aktier.

Sammantaget tillför Nyemissionerna, vid full teckning av Företrädesemissionen, cirka 234 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 24 MSEK och varav cirka 11,4 MSEK utgör ersättning till emissionsgaranter i Företrädesemissionen.<sup>1</sup>

Företrädesemissionen och den Riktade emissionen kommer, vid fullteckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 162 918 961 aktier till 282 721 619 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 73,5 procent. För aktieägare som avstår att teckna aktier i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt om totalt 119 802 658 aktier, motsvarande cirka 42,4 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen och den Riktade emissionen.

För det fall att inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter i enlighet med vad som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar".

## Teckningsåtaganden och emissionsgarantier

Befintliga aktieägare har utställt teckningsförbindelser avseende de teckningsrätter som de tilldelas i Företrädesemissionen, motsvarande sammanlagt cirka 0,8 MSEK. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal externa investerare med intresse för Bolaget, till ett sammanlagt belopp om cirka 189,9 MSEK, innebärande att tecknings- och garantiåtaganden föreligger för 100 procent av Företrädesemissionen.<sup>2</sup>

*Härmed inbjuds aktieägarna i BioInvent att med företrädesrätt teckna nya aktier i BioInvent i enlighet med villkoren i Prospektet.*

Lund den 22 mars 2016

**BioInvent International AB (publ)**

Styrelsen

1) Netto efter emissionskostnader beräknas Företrädesemissionen och den Riktade emissionen tillföra Bolaget cirka 210 MSEK.

2) Se "Teckningsåtaganden och emissionsgarantier" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information". Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang.



# Bakgrund och motiv

BioInvent har en attraktiv klinisk portfölj med sär läkemedelsprojekt inom onkologi, vilka utgör nischo mråden med ett betydande medicinskt behov. Detta fokus innebär både kortare ledtider och en mer kostnadseffektiv väg fram till marknads lansering, samtidigt som det skapar möjlighet till kostnads ersättning och snabbt marknadsupptag för våra produkter. Vår prekliniska forskningsportfölj inom immunonkologi håller hög kvalitet och har tilldragit sig ett betydande intresse från läkemedelsindustrin.

Under 2015 har BioInvent genom samarbeten med ledande internationella forskargrupper, non profit-organisationer och patientorganisationer säkerställt majoriteten av de finansiella och operationella resurser som behövs för att genomföra de kliniska studierna för våra tre program BI-1206, BI-505 och TB-403 i fas I och II om totalt omkring 200 patienter. Vi har lyckats erhålla finansiering samtidigt som vi kunnat bibehålla vårt ägande i projekten.

Alla tre studier som vi planerar att starta under 2016 är utformade som öppna studier, vilket kan göra det möjligt att kontinuerligt övervaka resultatet. Detta skapar förutsättningar för öppenhet mot aktiemarknaden och ger flexibilitet i förhandling med potentiella partners med syfte att maximera värdet för aktieägarna. BioInvents antikropp BI-1206 kommer att genomgå en fas I/II-prövning i patienter med non-Hodgkins lymfom och kronisk lymfatisk leukemi i jämförelse med standardbehandling. Ytterligare utveckling kommer att fokuseras på subgrupper med stora medicinska behov och kort tid till marknaden. Två av BioInvents projekt, BI-505 för multipelt myelom och TB-403 för barncancer, har båda sär läkemedelsstatus. De kliniska prövningarna för dessa program är designade för att utgöra grunden för registrering, givet att de kliniska målen uppnås.

Vid sidan av läkemedelsutvecklingen i egen regi erbjuder BioInvent sin kompetens, sina teknologiplattformar och sin produktionskapacitet inom antikroppsområdet till läkemedelsföretag som mot ersättning utnyttjar dessa i sin egen läkemedelsutveckling.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för den planerade verksamheten för fortsatt utveckling av Bolagets egna läkemedelskandidater och forsknings- och utvecklingsaktiviteter under de kommande tolv månaderna. Underskottet av rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden kan komma att uppgå till cirka 70 MSEK. Genom Företrädesemissionen och den Riktade emissionen säkerställs finansiering av verksamheten under minst de tolv kommande månaderna. Om Nyemissionerna inte skulle bli fullteknade kan Bolaget tvingas att söka ytterligare extern finansiering eller att senarelägga, minska kostnader eller avbryta aktiviteter relaterade till utvecklingsprogram och till övrig forskningsverksamhet.

Syftet med den Riktade emissionen är att tillföra Bolaget en långsiktig strategisk ägare, vilket inte är möjligt inom ramen för Företrädesemissionen. Genom den Riktade emissionen förstärks BioInvents ägarkrets med en institutionell investerare med djup kunskap inom läkemedelsutveckling och stor erfarenhet av investeringar i liknande bolag. Tillförd likvid från Nyemissionerna planeras att huvudsakligen användas för att täcka kostnader relaterade till kliniska prövningar, för processutveckling inför kommersiell produktion av läkemedel samt för preklinisk utveckling. Emissionslikviden förväntas fördelas jämnt mellan de tre områdena. En förstärkt kassa position ger dessutom en ökad strategisk flexibilitet och en bättre förhandlingsposition mot potentiella framtida kommersiella licenspartners.

*Styrelsen för BioInvent 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 22 mars 2016

**BioInvent International AB (publ)**

*Styrelsen*

# VD har ordet

## Transformationen till ett kliniskt bolag fortsätter i hög takt

För snart tre år sedan tackade jag ja till positionen som VD i BioInvent. Anledningen var att jag såg unika möjligheter att transformera ett bolag, som har en mödosam resa bakom sig, till ett internationellt ledande läkemedelsföretag inom utveckling av antikroppar för behandling av cancer. Genom hårt och intensivt arbete har vi nu gjort oss redo att inleda nya kliniska studier med tre läkemedelssubstanser. Positiva resultat från dessa kliniska studier ökar möjligheterna till lukrativa licensaffärer med globala läkemedelsföretag, men utgör samtidigt ett värdefullt underlag för beslut om eventuell vidareutveckling i egen regi. Vi stänger inte dörrarna för vare sig kommersiella partnerskap i närtid eller för att utveckla vissa projekt längre på egen hand, i enstaka fall kanske gå hela vägen fram till en marknadsregistrering. Avgörande för vilken strategi vi väljer för de individuella projekten är vår bedömning av risknivå, utvecklingskostnad och vilket mervärde vi tror oss kunna skapa för våra aktieägare.

## Ledande forskningsorganisationer bidrar med finansiering och expertis

Att genomföra tre kliniska studier är en stor utmaning för ett litet läkemedelsföretag. Bland annat måste tillräckliga finansiella resurser finnas på plats och möjligheterna att snabbt inkludera rätt patienter i studierna måste maximeras. Eftersom vi bedömer att våra projekt är unika och det immunonkologiska fältet är hett, har vi kunnat attrahera intresse från en rad ledande forskningsorganisationer och universitet för våra projekt. Dessa ställer sina resurser till vårt förfogande, vilket begränsar vårt behov av att späda ut BioInvents ägande i projekten i denna värdeskapande fas av utvecklingen. En annan viktig fördel med denna typ av samarbeten är det nätverk av kliniskt verksamma läkare med god tillgång till rätt patienter som vi får tillgång till.

## Tre projekt på väg in i viktiga kliniska prövningar

Vi förbereder nu start av tre kliniska prövningar mot olika livshotande typer av cancer där vi ser ett stort medicinskt behov:

Ett av våra projekt riktas mot non-Hodgkins lymfom och kronisk lymfatisk leukemi – sjukdomar där en tredjedel av patienterna avlider inom fem år. En viktig orsak till denna dåliga prognos tros vara att cancercellerna uttrycker ett protein, CD32b, som leder till att befintliga läkemedel såsom Rituxan®/Mabthera® "oskadliggörs" av cancercellen, och att det egna immunsvaret mot tumörcellerna bromsas. BioInvents antikropp BI-1206 riktar sig mot detta protein. Inom ramarna för ett samarbete med University of Southampton och med finansiellt stöd från bland annat Cancer Research UK kommer en omfattande fas I/II-studie att genomföras för att undersöka säkerheten och den biologiska aktiviteten av BI-1206 i patienter med non-Hodgkins lymfom och kronisk lymfatisk leukemi.

Multipelt myelom är en annan dödlig cancerform. Det finns idag specifika behandlingar, men dessa läkemedel klarar inte av att slå ut alla cancerceller och sjukdomen kommer därför alltid tillbaka. Vi har sett att vår antikropp BI-505 skulle kunna rensa bort sådana kvarvarande tumörceller, utan att skada de friska cellerna, och att detta skulle kunna fördröja eller förhindra återfall i sjukdomen. Inom kort startar vi tillsammans med University of Pennsylvania en klinisk fas II-studie för att undersöka detta.

Dessutom kommer vi att, tillsammans med vår partner Oncurious, starta en klinisk studie med antikroppen TB-403 för behandling av barn och ungdomar som drabbas av vissa sällsynta former av cancer. Studien kommer genomföras i samarbete med ett nätverk av specialistkliniker i USA med god tillgång till de relevanta patientgrupperna; barn med medulloblastom, neuroblastom, Ewings sarkom och alveolärt rhabdomyosarkom. Vår bedömning är att det finns goda chanser till ett accelererat myndighetsgodkännande för TB-403, förutsatt att en god effekt kan dokumenteras.

## Ett bolag i immunonkologins framkant

BioInvent har ägnat mer än 15 år åt att utveckla och förädla sina teknologier, som utgör motorerna i utvecklingen av nya unika antikroppar. Det har varit ett intensivt arbete som på senare tid visat sig bära frukt. Vi har idag ett av världens mest funktionella och robusta bibliotek av fullt humana antikroppar – n-CoDeR®. Det utgör ett komplett råmaterial, från vilket vi kan identifiera kandidater för utveckling av nya läkemedel. För att hitta rätt i detta material krävs ett intelligent verktyg – F.I.R.S.T.™ – där vi arbetar med celler från patienter.

Vi använder vår teknologiplattform för att utveckla egna projekt, men erbjuder även andra bolag möjlighet att utnyttja den. I gengäld erhåller vi licensavgifter, milstolpsbetalningar och royalties. För närvarande utvecklar sju bolag läkemedel med hjälp av vårt antikroppsbibliotek, vilket under de senaste åren gett oss intäkter i storleksordningen 150 miljoner kronor.

Vår unika kompetens ger kontinuerligt upphov till nya projekt, och några av de senaste är riktade mot tumörassocierade makrofager, regulatoriska T-celler och T-cells-stimulerande receptorer. Detta är områden som genererar ett stort intresse från forskare och läkemedelsbolag runt om i världen.

## Nya välrenommerade specialistinvesterare

Trots de möjligheter som vi tillvaratar för att begränsa våra kostnader och säkra återkommande intäkter är kapitalbehovet för läkemedelsutveckling betydande. Därför krävs det från tid till annan kompletterande finansiering från långsiktiga ägare. Intresset för att investera i immunonkologi är sedan en tid stort runt om i världen, vilket gynnar ett bolag som BioInvent. Sedan jag tillträdde min position har vi kunnat välkomna flera välrenommerade specialistinvesterare som nya ägare och vi är nu glada över möjligheten att ytterligare kunna stärka vår finansiella position genom en riktad emission till Omega Funds och samtidigt erbjuda våra existerande ägare en möjlighet att teckna nya aktier i en företrädesemission.

## På rätt plats vid rätt tillfälle

BioInvent har genom eget hårt arbete och stöd från långsiktiga aktieägare skapat en unik plattform för utveckling av antikropps-läkemedel mot olika cancersjukdomar. Detta har resulterat i en attraktiv projektportfölj och vi kan nu förvänta oss ett flöde av viktiga data från tre kliniska studier under de kommande åren, vilket vi hoppas kommer bygga betydande värden i projekten. Vårt arbete med att transformera BioInvent går in i en ny spännande fas. Det ligger stora utmaningar framför oss, men kvaliteten i våra projekt och vår organisation ger oss förutsättningar att skapa betydande värde i Bolaget.

Lund den 22 mars 2016

**Michael Oredsson**  
*VD och koncernchef*

# Villkor och anvisningar

## Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 22 mars 2016 var registrerad som aktieägare i BioInvent äger rätt att med företrädare teckna aktier i Företrädesemissionen. Innehav av fem (5) aktier berättigar till teckning av tre (3) nya aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

## Teckningskurs

Teckningskursen är 1,95 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter var den 22 mars 2016. Sista dag för handel med BioInvents aktie med rätt att erhålla teckningsrätter var den 18 mars 2016. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 21 mars 2016.

## Teckningsrätter

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i BioInvent som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya aktier.

## Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq Stockholm under perioden 29 mars – 8 april 2016. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

## Teckningstid

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 29 mars – 12 april 2016. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 12 april 2016 eller säljas senast den 8 april 2016. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning ska ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 18 april 2016.

## Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

### Direktregistrerade aktieägare

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

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

### 1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

### 2. Särskild anmälningssedel

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 12 april 2016. 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 anmälningsedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank  
Emissionsavdelningen/BioInvent  
Box 7405  
103 91 Stockholm

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

### Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

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

### Teckning utan stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 29 mars – 12 april 2016.

För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för nyemissionens 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 utnyttjat 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, samt i sista hand tilldelas dem som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, i proportion till sådant garantiåtagande. I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

### Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningsedel som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas

till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningsedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 12 mars 2016. Endast en anmälningsedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

### Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

### Utländska aktieägare

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

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)  
IBAN-nummer: SE07 5000 0000 0522 1100 0436  
SWIFT: ESSESESS

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

### Betald tecknad aktie (BTA)

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

### Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq Stockholm från och med den 29 mars 2016 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen. Denna registrering beräknas ske i början av maj 2016.

### Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske i början av maj 2016. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket.

### Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

### Övrig information

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

### Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 18 april 2016.

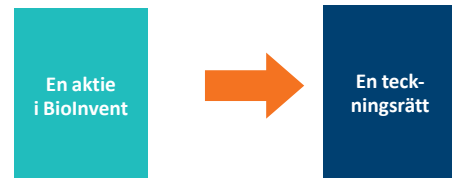
# Så här gör du

<b>Villkor</b>	För varje aktie i BioInvent får du en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter ger rätt att teckna tre (3) nya aktier i BioInvent.
<b>Teckningskurs</b>	1,95 SEK per aktie
<b>Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen</b>	22 mars 2016
<b>Teckningstid</b>	29 mars – 12 april 2016
<b>Handel med teckningsrätter</b>	29 mars – 8 april 2016

## TECKNING AV AKTIER MED FÖRETRÄDESRÄTT

### 1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje aktie i BioInvent som du innehar den 22 mars 2016 erhåller du en teckningsrätt.



### 2. Så här utnyttjar du teckningsrätter

Fem teckningsrätter + 5,85 SEK ger tre (3) nya aktier i BioInvent.



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

Du har VP-konto (d v s är direktregistrerad) och bor i Sverige	Om du utnyttjar samtliga teckningsrätter, använd den utsända förtryckta inbetalningsavin från Euroclear.
Du har VP-konto (d v s är direktregistrerad) och bor utomlands <sup>1)</sup>	Om du har köpt, sålt eller överfört teckningsrätter till/från ditt VP-konto, fyll i <i>Särskild anmälningsedel</i> . Den kan erhållas från Erik Penser Bank på <a href="http://www.penser.se">www.penser.se</a> eller per telefon 08-463 80 00. Betalning ska göras i enlighet med instruktionerna på anmälningsedeln.
Du har depå (d v s har en förvaltare)	Vänd dig till Erik Penser Bank för information om teckning och betalning och om de restriktioner som gäller i vissa länder.  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 som du erhåller. <b>Följ de instruktioner du får från din förvaltare för att teckna aktier.</b>

### TECKNING AV AKTIER UTAN FÖRETRÄDESRÄTT<sup>2)</sup>

Du har VP-konto	Använd <i>Anmälningsedel för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter</i> . Denna anmälningsedel kan erhållas från Erik Penser Bank på telefon 08-463 80 00 och finns även tillgänglig på BioInvents och Erik Penser Banks hemsidor, <a href="http://www.bioinvent.com">www.bioinvent.com</a> respektive <a href="http://www.penser.se">www.penser.se</a> .
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 anmälningsstid. Kontrollera instruktionerna från respektive förvaltare.**

1) Notera att särskilda regler gäller aktieägare bosatta i USA och vissa andra jurisdiktioner. Se "Utländska aktieägare" i avsnittet "Villkor och anvisningar".

2) Tildelning kommer att ske i enlighet med vad som anges i "Teckning utan stöd av teckningsrätter" i avsnittet "Villkor och anvisningar".

# Marknadsöversikt

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje man. Även om informationen har återgivits exakt och BioInvent anser att de 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 de aktuella konkurrenternas motsvarande resultat.

## Marknaden för antikroppar

BioInvent utvecklar antikroppsläkemedel inom cancerområdet, med fokus på blodcancer. Antikroppsläkemedel är ett av de snabbast växande segmenten inom den globala läkemedelsmarknaden. Under perioden 2004–2010 ökade försäljningen av antikroppsläkemedel inom cancerområdet från 10 till 40 miljarder USD, och år 2016 beräknas det totala värdet uppgå till strax över 65 miljarder USD.<sup>1</sup> Antikroppar har en fördelaktig riskprofil och flera undersökningar har visat att en högre andel av projekten inom antikropsområdet når marknaden jämfört med traditionella läkemedel.<sup>2</sup>

Tre av världens mest sålda antikroppsläkemedel för behandling av cancer är Rituxan/Mabthera® (rituximab, Roche), Herceptin® (trastuzumab, Roche) och Avastin® (bevacizumab, Roche). Den sammanlagda försäljningen av dessa preparat uppgick 2015 till cirka 21 miljarder USD.<sup>3</sup>

## Marknadstrender

Inom de närmaste fem åren upphör patentskyddet för antikroppsläkemedlen Rituxan/Mabthera® och Herceptin®, samtidigt som nya förbättrade terapier förväntas nå marknaden. Analysföretaget Datamonitors marknadsprognos för 2018 framgår i tabellen nedan.

### Förväntad försäljning 2018 (miljarder USD)

Avastin®	7,8
Revlimid®	7,8
Rituxan®/Mabthera®	6,4
Herceptin®	4,6
Kadcyla®	1,9
Yervoy®	1,6

## Framgångsfaktorer

Det finns flera faktorer som förklarar den starka marknadsstillväxten för antikroppsläkemedel. Antikroppar är naturens egna försvarsmolekyler. De är högst selektiva och i human form mycket väl tolererade. De förmedlar en precis effekt och inter-

agerar naturligt med immunsystemet, som därmed kan modulera antikroppens terapeutiska effekt. En annan förklaring är att prissättningen på antikroppsläkemedel ligger på en hög nivå – främst på grund av att de i betydligt mindre utsträckning än traditionella läkemedel är utsatta för konkurrens från lågpriskopior. Den här typen av biologiska läkemedel är mycket mer komplexa än småmolekyler, vilket gör dem svåra att kopiera. Dessutom har utvecklingstiden för antikroppsläkemedel visat sig vara kortare än för traditionella läkemedel, vilket resulterar i en lägre utvecklingskostnad.<sup>4</sup>

## Konkurrenssituation

BioInvents konkurrenter utgörs av globala läkemedelsföretag som utvecklar egna 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 antikropsprojekt, konkurrerar BioInvent med en rad bioteknikföretag som utvecklar cancerprodukter i allmänhet och produkter för behandling av hematologisk cancer i synnerhet. Bland dessa återfinns bolag som Morphosys, Regeneron, Ablynx, Immunogen, Genmab och Seattle Genetics. Vad gäller bolag med konkurrerande teknologier för utveckling av antikroppsläkemedel har många aktörer köpts upp av större bolag, men ett antal fristående plattformsföretag finns fortfarande kvar, bland annat Morphosys, Regeneron och Adimab.

## Kortare ledtider och lägre kostnad för utveckling av läkemedel mot livshotade sjukdomar

När en ny terapi visar potential att skapa signifikant mervärde för patienter kan den amerikanska läkemedelsmyndigheten (FDA) i vissa fall medge snabbare och enklare registreringsprocesser, under ett av deras sk "Expedited Programs". Detta ansökningsförfarande innebär att läkemedelsbolag bereds möjlighet till en tidig dialog med läkemedelsmyndigheten, får stöd av FDA vid planering av sina studieprogram, kan regist-

1) Datamonitor Antibody Based Technologies 29.9.2011.

2) Hay et al., Nature Biotechnology, Number 1, January 2014.

3) Uppgifter från de aktuella bolagen.

4) Tufts Center for the Study of Drug Development – Impact Report November/December 2011.



rera ett läkemedel baserat på mindre data än vad som normalt krävs och i vissa fall ges möjlighet till en löpande registreringsprocess. Tiden till registrering – om ett läkemedel är effektivt och säkert – kan reduceras avsevärt jämfört med en traditionell process för registrering. Därmed kan produkten komma ut snabbare på marknaden och till en lägre utvecklingskostnad än vad som skulle vara fallet vid en vanlig läkemedelsregistrering. Svårt sjuka patienter kan därmed dra nytta av nya, innovativa behandlingar snabbare än vad som annars vore möjligt. Liknande registreringsförfaranden används även i Europa.

### Marknaden för multipelt myelom

BioInvents läkemedelskandidat BI-505 utvecklas för behandling av multipelt myelom, en blodcancersjukdom som uppkommer i patientens benmärg. 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.<sup>5</sup> Sjukdomen uppträder i regel i hög ålder och den genomsnittliga patienten är 70 år vid diagnostillfället.

Försäljningen på de större läkemedelsmarknaderna för multipelt myelom förväntas under 2021 uppgå till cirka 8,9 miljarder USD.<sup>6</sup> Två av de största läkemedlen är Revlimid® (Celgene) och Velcade® (Takeda/Johnson&Johnson). Försäljningen av Revlimid uppgick 2015 till cirka 5,8 miljarder USD och Velcade till cirka 2,4 miljarder USD.<sup>7</sup> En annan orsak till marknadstillväxten är att äldre mediciner byts ut mot nya och mer effektiva preparat med en högre prissättning. De preparat som utgör de främsta potentiella konkurrenterna till BI-505 är antikropparna elotuzumab (Bristol-Myers Squibb) och daratumumab (Genmab/Johnson&Johnson).

### Marknaden för non-Hodgkins lymfom och kronisk lymfatisk leukemi

BioInvents läkemedelskandidat BI-1206 utvecklas för behandling av hematologisk cancer, framför allt non-Hodgkins lymfom och kronisk lymfatisk leukemi, men även andra cancerformer. Bolaget bedömer att marknadspotentialen för behandling med BI-1206 i kombination med andra antikroppar är betydande. Enbart Rituxan/Mabthera® såldes under 2015 för 7,3 miljarder USD<sup>8</sup>, 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 resistent mot läkemedlet vid återfall.

#### Blodcancer

BioInvent utvecklar antikroppsläkemedel för behandling av blodcancer, samt terapier som genom att påverka normala blodceller kan utgöra nya behandlingar av flera andra 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 blodcancer är lymfocyter (B- och T-lymfocyter) och myeloida celler (neutrofiler och makrofager).

#### Lymfom

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 och 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

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 myelogenet ursprung. Akut lymfatisk leukemi är vanligast hos barn och kronisk lymfatisk leukemi samt akut myeloid 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

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.

År 2013 uppgick marknaden för läkemedelsbehandling av non-Hodgkins lymfom, på de åtta största läkemedelsmarknaderna (USA, Japan, Storbritannien, Tyskland, Frankrike, Italien, Spanien och Kanada), till 5,6 miljarder USD och beräknades stiga till 9,2 miljarder USD år 2020.<sup>9</sup> Den årliga tillväxttakten för dessa marknader bedöms till 7,4 procent.

De största konkurrenterna på marknaden för hematologisk cancer är Rituxan®, Arzerra® (GSK), Treanda® (Cephalon/TEVA) och Revlimid® (Celgene).

5) National Cancer Institute, statistics review 1975–2007.

6) GBI Research Multiple Myeloma Therapeutics in Major Developed Markets to 2021, July 2015.

7) Uppgifter från de aktuella bolagen.

8) Uppgifter från det aktuella bolaget.

9) GBI Research. National Cancer Institute, statistics review 1975–2007.

# Verksamhets- och projektbeskrivning

## Inledning

BioInvent är ett bolag med lång historik och en stark position inom utveckling av antikropps-läkemedel. Grunden i Bolaget utgörs av en teknologiplattform som består av två delar; antikroppsbiblioteket n-CoDeR® samt screeningteknologin F.I.R.S.T.™. Antikroppsbiblioteket n-CoDeR® är ett av världens största, med fler än 30 miljarder olika antikroppar. F.I.R.S.T.™ är ett verktyg för att identifiera antikroppar som kan påverka de målstrukturer på tumörceller och i immunsystemet vilka motverkar eller främjar tumörutvecklingen. Därutöver har BioInvent en anläggning för produktion av antikroppar, vilket är en viktig tillgång för Bolaget.

BioInvents teknologiplattform används både för att i Bolagets egen regi driva utvecklingen av nya läkemedel inom utvalda nischer och för att hjälpa läkemedelsföretag att identifiera antikroppar till sina utvecklingsprojekt. Både n-CoDeR® och F.I.R.S.T.™ kan användas för att utveckla läkemedel även utanför cancerområdet.

## Projektportfölj

Utifrån sin kompetens och teknologiplattform har BioInvent byggt upp en projektportfölj bestående av tre kliniska utvecklingsprojekt samt en pre-klinisk portfölj. Därutöver har sju globala läkemedelsföretag tecknat avtal med BioInvent för att få tillgång till Bolagets antikroppsbibliotek och metoder för att hitta rätt kandidater till nya läkemedelsprojekt. Dessutom tillverkar BioInvent antikroppar på uppdrag av externa kunder.

Immunonkologiska läkemedel baserade på antikroppar är på väg att väsentligt förändra behandlingen av cancer. BioInvent har betydande kompetens inom immunonkologi och därmed goda möjligheter att bidra i denna utveckling inom cancerbehandling. BioInvent har tre egna antikroppar i eller nära klinisk utveckling; BI-1206 för behandling av non-Hodg-

kins lymfom och kronisk lymfatisk leukemi, BI-505 för behandling för att förebygga eller fördröja återfall i multipelt myelom i patienter som genomgår stamcellstransplantation, samt TB-403 för behandling av livshotande cancersjukdomar som främst drabbar barn och ungdomar.

Värdet i Bolagets egen kliniska projektportfölj har möjlighet att öka substantiellt i takt med att nya data genereras och nya licensavtal tecknas. Vid sidan av BioInvents kliniska projekt har Bolaget en bred preklinisk pipeline med antikroppar riktade mot målstrukturer som i forskningsvärlden bedöms som attraktiva – framför allt regulatoriska T-celler och makrofager associerade med tumörtillväxt – med potentiella användningsområden inom en rad indikationer.

## Målsättning

BioInvents mål är att skapa värde för aktieägare, patienter och sjukvården genom att bidra till utvecklingen av immunonkologiska läkemedel som förbättrar möjligheterna att behandla olika typer av cancer.

## Strategi

Grunden för BioInvents värdeskapande är Bolagets patenterade teknologiplattform bestående av n-CoDeR® och F.I.R.S.T.™, tillsammans med företagets unika kompetens inom preklinisk och klinisk utveckling samt produktion av immunonkologiska läkemedel. Dessa ger Bolaget möjligheter att starta och driva egna projekt, men kan dessutom rendera betydande intäkter från kunder som önskar tillgång till BioInvents plattform och kunskap för att ta fram nya läkemedelskandidater på egen hand.

Nya projekt kan genereras både baserat på Bolagets interna forskning och på samarbeten med externa forskargrupper. BI-505, för behandling av multipelt myelom, och BI-1206, för

## Projektöversikt – kliniska och prekliniska projekt

Projekt	Primär indikation	Forskning	Preklinik	Fas I	Fas II	Samarbete
<i>Utvecklingsprojekt</i>						
<b>BI-505</b>	Multipelt myelom					University of Pennsylvania
<b>BI-1206</b>	NHL, KLL					Cancer Research UK, Univ. of Southampton
<b>TB-403</b>	Medulloblastom					Oncurius
<i>Prekliniska projekt (baserade på n-CoDeR® och F.I.R.S.T.™)</i>						
<b>T-reg</b>	Onkologi					University of Southampton
<b>Tumor Macrophage</b>	Onkologi					Cancer Research Technology
<b>AML</b>	Hematologisk cancer					Intern utveckling

behandling av non-Hodgkins lymfom och kronisk lymfatisk leukemi, är båda resultat av BioInvents interna forskning.

För att kunna föra produktkandidater vidare genom senare klinisk utveckling mot full kommersialisering vill BioInvent oftast samarbeta med större läkemedelsbolag. Som regel ökar det kommersiella värdet av ett projekt ju längre ett bolag väntar med att sälja rättigheterna. För vissa projekt kan samarbetsavtal slutas tidigt under utvecklingen, medan andra projekt kan utvecklas av Bolaget under en längre period. I utvalda fall kan det vara fördelaktigt för BioInvent att driva ett projekt hela vägen fram till en marknadsregistrering.

### Affärsmodell

De viktigaste tillgångarna i BioInvent är de tre utvecklingsprojekten samt de pre-kliniska projekten. Affärsmodellen för de egna projekten bygger på att externa parter köper in sig i projektet vid lämpligt tillfälle. Tidpunkten för när BioInvent söker samarbeten till sina projekt beror på projektets riskprofil och omfattning av de ytterligare studier som krävs för att ta projektet vidare. Generellt gäller att ju längre ett projekt har kommit i den kliniska utvecklingen desto högre värde betingar det. Det är dock möjligt att ingå samarbeten redan i den pre-kliniska fasen.

Samarbetsavtal avseende BioInvents interna projekt resulterar vanligtvis i ett antal intäktströmmar för Bolaget:

- kontantersättning när avtal sluts
- FoU-milstolpersättningar, som innebär betalningar när projekt passerar på förhand definierade delmål
- forskningsfinansiering för utfört utvecklingsarbete
- royalty, som innebär en procentuell ersättning i förhållande till försäljningen av ett godkänt läkemedel
- intäkter från försäljning av godkända läkemedel på marknader där Bolaget har behållit marknadsrättigheter eller delar marknadsföringsrättigheter med aktuell partner
- intäkter kopplade till utvecklingsuppdrag och produktion av antikroppar.

Utöver utveckling av egna projekt erbjuder BioInvent sin antikroppsteknologi och kompetens till externa parter genom licensavtal. Vid denna typ av samarbete betalar kunden licensavgifter för tillgång till teknologin samt milstolpersättningar när kundens projekt når vissa steg i den kliniska utvecklingen. Vanligtvis utför BioInvent dessutom viss utveckling i inledningen av projektet och erhåller löpande ersättning för detta. BioInvent har för närvarande licensavtal med sju externa aktörer.

BioInvent erbjuder även produktion av antikroppar till externa parter. Denna typ av uppdrag sker mot marknads-mässig ersättning som möjliggör för BioInvent att upprätthålla en god lönsamhet i produktionsverksamheten. Marknaden för uppdragsproduktion av antikroppar har stärkts under den senaste tiden och BioInvent ser goda tillväxtpotentialer inom detta område.

### Teknologiplattform

Bolagets teknologiplattform utgörs av antikroppsbiblioteket n-CoDeR® och det unika utvecklingsverktyget F.I.R.S.T.™. Ur n-CoDeR®, ett egenutvecklat bibliotek med fullt humana antikroppar, är det möjligt att identifiera läkemedelskandidater som binder specifikt och starkt till sina målstrukturer. Med hjälp av den unika, funktionsbaserade screeningmetoden F.I.R.S.T.™, där patientmaterial utgör grunden genom hela utvecklingsprocessen, kan de kliniskt mest relevanta målstrukturerna i en sjukdomsmodell och matchande antikroppar identifieras samtidigt. n-CoDeR® och F.I.R.S.T.™ omfattas av patent på de största marknaderna. Det huvudsakliga patentskyddet för antikroppsbiblioteket sträcker sig till år 2018 medan patentskyddet för screeningmetoden F.I.R.S.T.™ sträcker sig till år 2032. Utöver patentskydd för sin teknologiplattform innehar BioInvent också det biologiska material och den väsentliga och konfidentiella know-how som är nödvändig för att kunna utnyttja teknologierna på ett ändamålsenligt och effektivt sätt, vilket innebär att upphörandet av patentskydd för biblioteket inte bedöms medföra någon väsentlig inverkan på verksamheten.

### Antikroppsbiblioteket n-CoDeR®

BioInvents teknikplattform för upptäckt, utveckling och tillverkning av humana antikroppar är baserad på antikroppsbiblioteket n-CoDeR®. Biblioteket består av mer än 30 miljarder humana antikropps-gener vilka 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 fag-display. För att identifiera en optimal antikropp har BioInvent utvecklat automatiserade processer där robotar genomför automatiserade analyser i stor skala. n-CoDeR®-biblioteket är uppbyggt av naturligt förekommande humana antikropps-gener. Varje byggdel kommer från naturen men kombinationerna är till stor del nya. Därmed är det möjligt att bygga upp en antikroppsrepertoar som är större än naturens egen variabilitet. BioInvent talar därför om "Evolution Beyond Nature".

## F.I.R.S.T.™ – en plattform för effektiv läkemedelsutveckling

BioInvent har utvecklat det patenterade screeningverkyget F.I.R.S.T.™ som ett viktigt tekniskt redskap för läkemedelsutveckling i egen regi, såväl som hos externa partners. Plattformen underlättar utvecklingen av nya antikroppsterapier, då nya läkemedelskandidater kan tas fram utan detaljerad kunskap om antikropparnas målprotein. Denna unika metod har fördelen att samtidigt identifiera sjukdomsalstrande målstrukturer och antikroppar som binder till dessa. Metoden gör det möjligt att parallellt undersöka 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. Genom funktionell screening med hög kapacitet selekteras sedan antikroppar utifrån deras förmåga att till exempel inducera död av primära cancerceller eller påverka immunförsvarets kapacitet att eliminera tumörceller.

Sammanfattningsvis underlättar F.I.R.S.T.™ utvecklandet av nya antikroppsterapier, då nya läkemedelskandidater kan upptäckas utan detaljerad kunskap om antikropparnas målprotein.

## Projektportfölj

Nedan beskrivs BioInvents tre utvecklingsprojekt i klinisk fas.

### BI-505 – Multipelt myelom

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. Multipelt myelom är en obotlig cancerform och idag saknas bra läkemedel för att förebygga de återfall som drabbar samtliga patienter efter behandling med läkemedel eller stamcellstransplantation. Förekomsten av ett adhesionsprotein – ICAM-1 (även benämnt CD54) – är förhöjd på myelomceller, vilket gör det till ett lämpligt mål för en läkemedelskandidat. Läkemedelskandidaten BI-505 är en human antikropp som binder specifikt till ICAM-1 och påverkar tumören på två sätt – dels genom att själv döda myelomceller och dels genom att engagera patientens immunceller, så kallade makrofager, att angripa myelomcellerna. Makrofager är rikligt förekommande i myelompatienters benmärg, där de anses bidra till sjukdomsprogression och utveckling av resistens mot idag tillgängliga läkemedel. BI-505 har förmåga att få makrofagerna att attackera myelomceller och har i flera relevanta djurmodeller visats sig kunna bekämpa tumörer mer effektivt än existerande läkemedel. Den goda säkerhetsprofilen och substansens potentiella effekt mot cancerceller som inte är tumörbundna, även när dessa förekommer i låga halter, gör BI-505 speciellt lämplig för att förebygga återfall av multipelt myelom.

### Status i projektet

Resultaten från en tidigare genomförd fas I-studie med BI-505 på patienter med multipelt myelom i framskridet skede visade att substansen har en god säkerhetsprofil. I de dosgrupper där förlängd behandling erbjöds, stabiliserades sjukdomen hos cirka en av fyra av dessa svårt sjuka patienter under minst två månader. Denna positiva effekt av BI-505 är i paritet med fas I-data för elotuzimab – en monoklonal antikropp som nyligen godkändes av FDA för behandling av multipelt myelom. Resultaten från fas I-studien publicerades i den vetenskapliga tidskriften *Clinical Cancer Research* i februari 2015.

Data som visar prekliniskt proof-of-concept för såväl BI-505 som BioInvents funktionsbaserade F.I.R.S.T.™-plattform har presenterats i den vetenskapliga tidskriften *Cancer Cell* år 2013. I artikeln redovisas data som visar på kraftfull aktivitet av BI-505 i flera prekliniska modeller för multipelt myelom.

I april 2013 startades en fas II-studie på patienter med asymtomatiskt multipelt myelom. Studien avslutades i förtid efter en strategisk analys. Utvecklingsstrategin för BI-505 har därefter förändrats och inriktas nu mot kvarvarande sjukdom, i kombination med moderna standard-of-care läkemedel, för patienter med multipelt myelom.

En ny fas II-studie kommer inledas i samarbete med University of Pennsylvania för att undersöka om BI-505 kan fördjupa svaret efter autolog stamcellstransplantation. Den randomiserade kontrollerade fas II-studien kommer att inkludera 90 patienter vilka genomgår autolog stamcellstransplantation (ASCT) och cellgiftsbehandling med högdosmelfalan (HDM). Studien kommer inledas med en säkerhetsutvärdering i fem patienter och inkluderar även en interimanalys. Den kliniska effekten av BI-505 utvärderas 100 dagar efter transplantation samt efter ett år. Samtliga patienter kommer dessutom att följas under upp till tre år för att utvärdera progressionsfri överlevnad. Arbetet med studien går enligt plan och studieprotokollet lämnades in till FDA i slutet av december 2015.

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

### Patentskydd

BioInvent har ansökt om patent runt antikroppar mot ICAM-1 och deras förmåga att inducera celledöd i olika tumörslag som multipelt myelom, lymfom och karcinom. Patent har hittills beviljats i 16 länder och regioner, däribland Europa, USA, Australien, Japan och Kina. Vidare har BioInvent ansökt om patent runt ICAM-1-antikroppar för behandling av multipelt myelomrelaterade sjukdomar, behandling av patienter som visar resistens mot till exempel kemoterapi och även behandling i kombination med andra cancerläkemedel.

## BI-1206 – Non-Hodgkins lymfom och kronisk lymfatisk leukemi

Non-Hodgkins lymfom (NHL) är ett samlingsbegrepp för en grupp av cancersjukdomar som utvecklas i kroppens lymfsystem. Högmaligna lymfom behandlas oftast med kombinationer av olika cytostatika och i många fall med monoklonala antikroppar såsom rituximab (Rituxan®, Mabthera®, Roche). Lågmaligna lymfom har en bättre prognos och behandlingen inleds ofta först i ett skede då patienten får symtom av sin sjukdom.

Kronisk lymfatisk leukemi (KLL) är en obotlig lymfomsjukdom som främst drabbar äldre män. Sjukdomsförloppet är ofta långsamt och patienterna behandlas vanligen med cytostatika, ofta i kombination med monoklonala antikroppar. I Europa och Nordamerika får årligen omkring 157 000 personer diagnosen NHL och omkring 35 000 personer diagnostiseras med KLL.

BioInvents läkemedelskandidat BI-1206 är en fullt human antikropp riktad mot CD32b, ett immunhämmande protein som förekommer i ökad utsträckning hos patienter med lymfom. Det är väl känt att CD32b är involverat i utvecklingen av resistens mot dagens state-of-the-art behandling för NHL och KLL – rituximab. CD32b har även i modeller för olika typer av cancer visats vara involverat i utvecklandet av resistens mot behandling med andra antikroppar. BI-1206 bedöms därför ha en mycket intressant verkningmekanism med potential att användas både i NHL och KLL, men även i andra cancerformer. Genom att med BI-1206 blockera den immunhämmande effekten hos CD32b kan immunförsvaret stimuleras, vilket kan förstärka den terapeutiska effekten hos såväl rituximab som andra antikropps-läkemedel. Kombinerad behandling med BI-1206 och rituximab har i kliniskt relevanta djurmodeller med tumörceller från patienter med NHL visat på signifikant förbättrade antitumöreffekter jämfört med monoterapi-behandling med rituximab. En rad olika studier har visat att så många som hälften av de cancerpatienter som svarat på en första rituximab-behandling är resistenta mot läkemedlet vid återfall, vilket understryker behovet av en förbättrad behandling. Kombinationsbehandling har potential att avsevärt förbättra behandlingen av patienter med denna sjukdom. Dessutom har BI-1206 visat förmåga att döda lymfomceller i prekliniska modeller med tumörceller tagna direkt från patienter. Resultaten indikerar att BI-1206 även kan ha potential att användas som monoterapi.

### Status i projektet

BioInvent ingick i januari 2015 ett avtal med Cancer Research UK, Cancer Research Technology (CRT) och Leukaemia &

Lymphoma Research (LLR) om att genomföra en öppen fas I/II-studie med BI-1206 på upp till 80 patienter med KLL och NHL. Patienterna kommer behandlas med antingen BI-1206 eller BI-1206 i kombination med rituximab. En ansökan om studiestart beräknas kunna lämnas in till den brittiska läkemedelsmyndigheten i april 2016. Studien kommer att finansieras och genomföras av Cancer Research UK, CRT och LLR. BioInvent ges möjlighet att utnyttja en exklusiv licens till studiedata, mot betalning av låga milstolpsbetalningar och royalties till CRT.

Data från kliniskt relevanta djurmodeller som visar att BI-1206 har en tumörhämmande effekt – och dessutom kan överkomma resistens mot antikroppsbehandling – har varit en viktig grund för utformandet av studien. Dessa data publicerades i den vetenskapliga tidskriften *Cancer Cell* i april 2015.

Parallellt med fas I/II-studien kommer det prekliniska arbetet att fortsätta, med fokus på att dokumentera kombinationseffekter av BI-1206 och andra immunonkologiska antikroppar.

BioInvent har även, i samarbete med ledande akademiska institutioner, påbörjat prekliniska utvärderingar av relevansen av CD32b inom olika subpopulationer inom NHL med hjälp av humant material från biobanker. Resultaten kommer utgöra ett viktigt underlag för att utforma det fortsatta kliniska utvecklingsprogrammet.

### Patentskydd

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

## TB-403 – Medulloblastom

Medulloblastom (tumör i lillhjärnan), neuroblastom (tumör i sympatiska nervsystemet), Ewings sarkom (tumör i stödjevävnad) och alveolärt rhabdomyosarkom (tumör i stödjevävnad) är livshotande, invalidiserande cancersjukdomar som drabbar barn och ungdomar. Sjukdomarna är sällsynta och diagnostiseras hos totalt cirka 20 individer per miljon invånare och år.

TB-403 är en monoklonal antikropp som riktar sig mot proteinet PIGF och dess signalering genom receptorn Nrp-1, båda högt uttryckta hos patienter med medulloblastom, Ewings sarkom, neuroblastom och alveolärt rhabdomyosarkom. Prekliniska data från modeller för medulloblastom med TB-403 indikerar möjligheten till bättre behandlingsresultat för dessa

patienter än med tillgänglig terapi. Läkemedelsprojektet bedrivs i samarbete med Oncurious, ett dotterbolag till det belgiska biopharmabolaget ThromboGenics. BioInvent bidrar med hälften av utvecklingskostnaderna och har rätt till 40 procent av alla framtida intäkter från projektet.

### **Status i projektet**

Den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA har slutfört granskningen av dokumentationen i en Investigational New Drug (IND)-ansökan inför start av en klinisk fas I/II-studie med antikroppen TB-403. Den genomförs i samarbete med det amerikanska forskningsnätverket NMTRC (Neuroblastoma and Medulloblastoma Translational Research Consortium) med god tillgång till de relevanta patientgrupperna. I den första säkerhetsutvärderande delen av studien kommer patienter med medulloblastom, neuroblastom, Ewings sarkom och alveolärt rhabdomyosarkom inkluderas. Den effektutvärderande delen av studien kommer omfatta barn med medulloblastom. Initiala resultat från studien förväntas i början av 2017.

TB-403 har i tidigare kliniska prövningar på patienter med levercancer och glioblastom visat en god säkerhetsprofil. Beslutet att inleda den nu planerade kliniska studien och vidare prekliniska utvärderingar grundar sig på ny kunskap om antikroppen, vilken beskrivits i en artikel av Jain et al i den vetenskapliga tidskriften Cell år 2013.

I pågående prekliniska studier utvärderas antikroppens effekt i modeller för neuroblastom, en tumörtyp med många likheter med medulloblastom.

Projektet har en relativt hög utvecklingsrisk som dock balanseras av den gynnsamma säkerhetsprofil som TB-403 uppvisat i tidigare prövningar. Satsningen motiveras av den låga kostnaden för den planerade studien och potentialen att genom expedierat godkännande och sär-läkemedelsstatus – förutsatt positiva studieresultat – erhålla ett snabbt marknads-godkännande.

### **Patentskydd**

Patent som täcker behandling med antikroppar mot PIGF med syfte att minska eller förhindra cancer är beviljat i bland annat USA och ytterligare ansökningar är under behandling. Därutöver har patentansökningar avseende TB-403 och liknande antikroppar inlämnats i Europa, Japan, Kanada, USA, Australien och flera andra länder. Ett flertal patent har beviljats, däribland i USA, Europa och Japan.

### **Prekliniska projekt**

BioInvent bedriver preklinisk forskning för att utvidga den egna portföljen av läkemedelskandidater. Sedan 2012 är de egna forskningsresurserna helt inriktade på cancerområdet. Bolaget har under de senaste tio åren byggt upp en betydande expertis och plattform inom antikroppsbiologi-, immunterapi-, hematologi/onkologi- och immunonkologiområdet. Prekliniska hypoteser och BioInvents funktionsbaserade plattform att identifiera targets och ta fram lead-kandidatantikroppar har publicerats i välrenommerade translationella cancer-tidskrifter. Grunden för den prekliniska forskningen utgörs av försöksmodeller som används för att identifiera de mest effektiva och potenta antikropps-kandidaterna baserat på djup kunskap om vilka verkningsmekanismer som är eftertraktade och komplementära med dagens standardterapi. Dessa modeller gör det möjligt att samtidigt utförligt undersöka antikroppens säkerhet och tolerabilitet, baserat på sjukdomens biologi och antikroppens verkningsmekanism.

BioInvents forskning är inriktad på att ta fram antikroppar med förmåga att påverka målcellers funktion för maximal aktivering av det egna immunsystemet mot cancer. Med hjälp av F.I.R.S.T™ letar Bolaget aktivt efter nya läkemedelskandidater för behandling av olika cancersjukdomar. BioInvent samarbetar med ledande svenska och internationella akademiska grupper för att få tillgång till nya terapeutiska koncept för behandling av svår blodcancer och solid cancer, vilka kan tjäna som bas för utvecklingen av nya projekt. Ett exempel är samarbetet med Professor Martin Glennie och Professor Mark Cragg och deras grupp vid University of Southampton i Storbritannien, med vilken BioInvent driver flera parallella samarbetsprojekt inom immunonkologi.

### **Regulatoriska T-celler (T-reg)**

En rad kliniska studier visar att antikroppar riktade mot så kallade "checkpoint-inhibitorer" såsom CTLA-4 och PD-1 kan inducera mycket långvarig terapeutisk respons hos vissa cancerpatienter. Tyvärr räcker de immunaktiverande mekanismerna som underliggör dessa antikroppars terapeutiska aktivitet inte till för att "väcka" immunförsvaret i flera typer av cancer, varken ensamma, eller i kombination. Det är därför mycket viktigt att ta fram läkemedel med nya verkningsmekanismer som kan hjälpa till att inducera effektiva svar i en majoritet av cancerpatienter.

Regulatoriska T-celler (T-reg) har förmåga att kraftigt hämma olika immunsvår. BioInvents screeningmetod F.I.R.S.T™

är ett utmärkt verktyg för identifiering av både målstrukturer och antikroppar inom T-reg-området. BioInvent arbetar också med att identifiera antikroppar mot kända målstrukturer med förmåga att oskadliggöra cancerassocierade regulatoriska T-cellers immundämpande aktivitet.

BioInvent har lyckats identifiera antikroppar med hög affinitet och förmåga att eliminera regulatoriska T-celler. En första uppsättning antikroppar riktade mot regulatoriska T-celler i möss har identifierats. Dessa kan användas i etablerade prekliniska modeller för att identifiera nya läkemedelsmål särskilt lämpliga för antikroppsmedierad reduktion av T-reg, eller modulering av dessa cellers immunhämmande aktivitet. Target-antikroppspår kommer utnyttjas för att utvärdera nya läkemedelsmål och verkningsmekanismer i prekliniska proof-of-concepttester, samt för att möjliggöra framtagandet av humant korsreaktiva eller funktionellt likvärdiga humana kliniska kandidatantikroppar.

BioInvent har erhållit en icke-exklusiv licens för en speciell typ av antikroppsformat, IgG2B. Prekliniska försök med antikroppar mot IgG2B har visat att denna antikroppstyp har potential att mer självständigt kunna aktivera immunförsvarsceller, bl a makrofager och T-celler, för att åstadkomma immunrespons med effekt på cancersjukdomen. IgG2B-isotypen förväntas, när den riktas mot rätt receptorer, öka möjligheterna att utveckla nya effektiva läkemedel inom området immunonkologi.

BioInvent samarbetar med Cancer Research Technology (CRT) och University of Southampton i Storbritannien för att utveckla nya immunterapeutiska cancerläkemedel baserade på antikroppar som riktar sig mot OX40 och 4-1BB, två kända

co-receptorer som bidrar till att aktivera T-celler och ger långvarig immunrespons mot tumören. Antikroppar med hög affinitet, agonistisk aktivitet på effektor-T-celler samt förmåga att eliminera regulatoriska T-celler har genererats i projektet.

### Tumörassocierade myeloida celler (TAM)

Myeloida celler är centrala i vårt medfödda immunförsvaret, men kan också "kapas" av tumörer för att understödja tillväxt och spridning av cancer. BioInvent förbereder utvecklingen av funktionsmodulerande antikroppar mot tumörassocierade myeloida celler (TAM), en typ av vita blodkroppar som rekryteras av cancerceller för att ge dem möjlighet till fortsatt tillväxt, spridning och skydd mot immunattacker. Antikroppsmedierad "omprogrammering" av immunsuppressiva tumörassocierade myeloida celler till effektorceller som kan hjälpa till att eliminera cancerceller är därför ett attraktivt terapikoncept och utgör ett forskningsfält där BioInvent med samarbetspartners befinner sig i frontlinjen.

### Licensavtal och forskningssamarbeten med externa partners

Bolaget har ingått flera licensavtal, och i några fall forskningssamarbeten, med en rad externa partners, bland annat Bayer Pharma, Daiichi Sankyo, Mitsubishi Tanabe Pharma, Servier och Xoma. Formerna och villkoren för dessa avtal och samarbeten varierar, men gemensamt är att BioInvent erhåller licensersättningar, forskningsfinansiering, milstolpsersättningar samt royalty på försäljningen av kommersiella produkter. Av dessa externa läkemedelsprogram befinner sig för närvarande fem projekt i fas I och fyra i preklinisk fas.

Projekt	Forskning	Preklinik	Fas I	Fas II
<i>Licensavtal och forskningssamarbeten (baserade på n-CoDeR®)<sup>1</sup></i>				
Partnerprojekt 1	████████████████████	████████████████████	████████████████████	████████████████████
Partnerprojekt 2	████████████████████	████████████████████	████████████████████	████████████████████
Partnerprojekt 7	████████████████████	████████████████████	████████████████████	████████████████████
Partnerprojekt 4	████████████████████	████████████████████	████████████████████	████████████████████
Partnerprojekt 10	████████████████████	████████████████████	████████████████████	████████████████████
Partnerprojekt 5	████████████████████	████████████████████	████████████████████	
Partnerprojekt 6	████████████████████	████████████████████		
Partnerprojekt 8	████████████████████	████████████████████		
Partnerprojekt 9	████████████████████	████████████████████		

1) Inkluderar Bayer Pharma, Daiichi Sankyo, Mitsubishi Tanabe Pharma, Servier och Xoma.

Samarbetspartner	Projektbeskrivning	Kommentar
Bayer Pharma	Identifiering och utveckling av upp till 14 antikropps-baserade produkter med hjälp av n-CoDeR®.	Avtalet omförhandlades och förlängdes 2013. Under 2014 erhöll BioInvent två milstolpsbetalningar kopplade till start av fas I-studier.
Daiichi Sankyo	Licens- och forskningsavtal för utveckling av terapeutiska antikroppar mot ett flertal er med hjälp av n-CoDeR®.	Avtalet ger BioInvent viss rätt att marknadsföra läkemedlen i Skandinavien och Baltikum. I februari 2016 erhöll BioInvent en milstolpsbetalning kopplad till start av fas I-studier.
Mitsubishi Tanabe Pharma	Identifiering och utveckling av antikropps-baserade produkter med hjälp av n-CoDeR®.	Avtalet ger utrymme för utveckling av upp till fem antikropps-baserade terapeutiska produkter.
Servier	Samarbete kring utveckling av en antikropp mot en målstruktur inom tumörcellens metabolism. Servier tillhandahåller målstrukturen och BioInvent selektar antikroppar från n-CoDeR®-biblioteket.	Servier får även tillgång till BioInvents prekliniska kunskaper inom optimering av en antikropps-kandidat för vidare klinisk utveckling. Samarbetet fördjupades under 2013 och under 2015 erhöll BioInvent en milstolpsbetalning kopplad till framsteg i projektet.

## Organisation

Bolagets firma är BioInvent International AB (publ). 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, samt av BioInvent Handelsbolag (under likvidation).

BioInvents organisation är indelad i funktionerna *Preklinisk forskning och utveckling*, *Technical Operations*, *Klinisk utveckling* och *Affärsutveckling*, som arbetar integrerat för att skapa bästa förutsättningar för de olika forskningsprojekten.

Forskningsverksamheten är uppdelad i *Antibody Discovery*, med ansvar för utveckling av teknologiplattformen i form av F.I.R.S.T™ och n-CoDeR®, och *Onkologigruppen* som utvecklar antikroppar för BioInvents egna projektportfölj.

*Technical Operations* består av tre funktioner som svarar för produktion av antikroppar för kliniska studier, kvalitetssäkring och kvalitetskontroll samt supportfunktionen *Protein & Analytical Chemistry*. Verksamheten inom *Klinisk utveckling* och *Affärsutveckling* har beskrivits ovan.

Per den 31 december 2015 hade BioInvent 40 anställda. Av dessa var 34 verksamma inom forskning och utveckling. Av Bolagets anställda har 91 procent universitetsexamen och andelen disputerade var 41 procent. Antalet anställda i Bolaget per den 31 december 2014 uppgick till 37 personer.

## Policy för forskning och utveckling

BioInvents mål är att bidra till utvecklingen av immunonkologiska läkemedel som förbättrar möjligheterna att behandla olika typer av cancer.

Inom cancerområdet inriktas forskningen främst på 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 jämfört med program som riktar sig mot större patientgrupper.

Grunden för BioInvents värdeskapande är Bolagets patenterade teknologiplattform bestående av F.I.R.S.T™ och n-CoDeR®, tillsammans med företagets betydande kompetens inom preklinisk och klinisk utveckling samt produktion av immunonkologiska läkemedel. Dessa ger Bolaget möjligheter att starta och driva egna projekt, men kan dessutom rendera betydande intäkter från kunder som önskar tillgång till BioInvents plattform och kunskap för att ta fram nya läkemedelskandidater på egen hand.

Forsknings- och utvecklingsutgifter uppgick under 2014 till 73 MSEK och BioInvent erhöll finansiellt stöd från EU:s ramprogram om 3,4 MSEK. Under 2015 uppgick forsknings- och utvecklingsutgifter till 81 MSEK och BioInvent erhöll finansiellt stöd från EU:s ramprogram om 0,6 MSEK.



## Patentskydd för produkter och teknologiplattform

Arbetet med att uppnå ett effektivt patentskydd är en viktig komponent i alla projekt som BioInvent driver. Bolagets patentärenden hänför sig såväl till olika antikroppsprodukter under utveckling och deras användning som läkemedel, som till Bolagets teknologi inom utveckling av antikropps-läkemedel och olika aspekter av denna. BioInvent är delvis beroende av de patent som Bolaget innehar, men bedömer att det också finns ett kompletterande immaterialrättsligt skydd i form av den know-how kring produkter och teknologiplattformar som finns inom Bolaget.

Produkter/teknologier		Patentstatus på de största marknaderna			
		Europa <sup>1</sup>	USA	Japan	Förfaller <sup>2</sup>
<i>Produkter</i>					
BI-505	4 patentfamiljer relaterade till antikroppar mot ICAM-1 för tumörbehandling	1 beviljat/ 4 ansökningar	2 beviljade/ 4 ansökningar	1 beviljat/ 3 ansökningar	2034
BI-1206	2 patentfamiljer relaterade till användning av anti-CD32b-antikroppar i kombination med andra antikroppar för tumörbehandling	2 ansökningar	2 ansökningar	2 ansökningar	2035
TB-403	2 relevanta patentfamiljer, varav en relaterad till användning av anti-PLGF-antikroppar för tumörbehandling och en till TB-403 och liknande antikroppar	2 patent	4 patent/ 3 ansökningar	1 patent	2026
<i>Teknologier</i>					
Teknologi för det humana antikropps-biblioteket	CDR shuffling – metod för in-vitro molekylär utveckling av proteiners funktioner (n-CoDeR®)	1 beviljat	2 beviljade	1 beviljat	2018
Metoder för selektion från antikropps-biblioteket	Tekniker och metoder för selektion och identifiering av bindande proteiner (F.I.R.S.T.™) mot antigenstrukturer i komplexa substanser	1 beviljat/ 1 ansökan	1 beviljat/ 2 ansökningar	1 ansökan	2032

1) Varje europeiskt patent motsvarar 10–20 nationella patent.

2) Patentet löper ut det år som indikeras, givet att det beviljas. I de fall flera patentfamiljer föreligger syftar årtal till sista förfalloåret.

## Kvalitet och myndighetsgodkännanden

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 själva en auditverksamhet för att säkerställa att kvaliteten på internt arbete, råvaror och kontrakterade tjänster håller en hög kvalitet.

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

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

## 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 beaktning vid löpande verksamhetsutövning. Bolaget strävar konsekvent efter att minska användningen av miljöfarliga ämnen och säkerställa att miljöpåverkan är så liten som möjligt, med ambitionen att tidigt i värdekedjan utvärdera möjligheterna att ersätta ett miljöfarligt ämne med ett mindre farligt. Vidare är målsättningen att kontinuerligt förbättra utnyttjandet av kemiska substanser och andra resurser för att även på så sätt 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 rapporte-

ringsskyldighet till Lunds kommun. Företaget bedriver en egenkontroll som syftar till att fortlöpande kontrollera verksamheten för att motverka och förebygga negativa miljöpåverkningar. Som ett led i egenkontrollen har Bolaget genomfört en miljökonsekvensbeskrivning samt infört en kontrollplan enligt vilken egenkontrollen sker. I enlighet med kontrollplanen genomförs periodiska besiktningar för att kontrollera efterlevnad av tillstånd samt aktuell lagstiftning.

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

Bolaget har tillstånd för in- och utförelse 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.

## Historik

### 1997 – 2002

BioInvent har sitt ursprung inom tillverkning av antikroppar. Grunden till dagens bolag lades 1997 när en teknologi för att konstruera humana antikroppsbibliotek förvärvades från Professor Carl Borrebaecks grupp vid Lunds Universitet. Utifrån denna teknologi har Bolaget utvecklat antikroppsbiblioteket n-CoDeR®. De första licensavtalen för antikroppsbiblioteket ingicks år 2000. År 2001 genomförde BioInvent en spridningsmission om 262 MSEK samt notering på Stockholmsbörsen. Under 2002 påbörjade BioInvent utvecklingen av egna läkemedelsprojekt.

### 2003 – 2004

Ett flertal egna utvecklingsprojekt initierades. År 2004 ingicks ett avtal med ThromboGenics som resulterade i två utvecklingsprojekt. Ytterligare licensavtal avseende antikroppsbiblioteket slöts.

### 2005 – 2006

Under 2005 genomförde BioInvent en företrädesmission om 146 MSEK samt initierade sitt första kliniska projekt, BI-201 för behandling av HIV-infektion. Detta projekt lades dock ner efterföljande år då fas I/IIa-studien inte visade tillräcklig effekt.

### 2007

Bolaget ingick ett samarbetsavtal med Genentech avseende BI-204 för behandling av kranskärlssjukdom, vilket utlöste en första delbetalning på 15 MUSD. Under 2007 genomfördes en riktad nyemission som tillförde Bolaget 125 MSEK. TB-402, ett samarbete med ThromboGenics inom trombos, genomgick en fas I-studie med positiva resultat. BI-505 utsågs till ny produktkandidat för behandling av cancer.

### 2008

En klinisk fas I-studie med TB-403, vilken utvecklats i samarbete med ThromboGenics för behandling av cancer, genomfördes med positiva resultat. Ett strategiskt partnerskap ingicks också med Roche gällande TB-403, vilket genererade en kontantersättning till BioInvent och ThromboGenics uppgående till 50 MEUR. Ett avtal avseende BioInvents antikroppsbibliotek ingicks med Bayer HealthCare kring forskning och utveckling av antikropps-läkemedel.

### 2009 – 2010

Fas II-studier inleddes med TB-402. Framgångsrika fas I-studier med BI-204 slutfördes. Fas I-studier inleddes för BI-505. Två separata licensavtal slöts med två japanska läkemedelsbolag för utveckling av terapeutiska antikroppar. Positiva resultat från en fas II-studie för TB-402 rapporterades. En ny klinisk studie av TB-403 genomfördes under året. En riktad emission om 150 MSEK genomfördes.

### 2011

En fas IIa-studie med BI-204 inleddes och Genentech betalade en milstolpsersättning på 15 MUSD vid studiens start. I april startades en fas IIb-studie med TB-402. En emission om 136 MSEK genomfördes till i huvudsak en grupp utländska institutionella placerare.

### 2012

Kliniska studier avslutas i BI-204 och TB-402 som inte uppvisar eftersträvat resultat. Roche återlämnar projektet TB-403. BioInvent genomför betydande kostnadsneddragningar och anpassar verksamheten. En företrädesmission om 105 MSEK genomfördes.

**2013**

En fas I-studie för BI-505 rapporterades och en fas II-studie på patienter med asymptomatiskt multipelt myelom inleddes. Utveckling av processen för produktion av BI-1206 påbörjades. En företrädesemission om 23 MSEK genomfördes. Michael Oredsson tillträdde som ny VD för Bioinvent. Bioinvent inriktar sig på cancer med särskilt fokus på blodcancer och immunonkologi.

**2014**

En milstolpsersättning erhöles från Bayer i samband med starten av en fas I-studie, vilket är den tredje antikroppen i samarbetet med Bayer som nått fram till fas I-studier. En kombinerad riktad emission och företrädesemission om sammanlagt 64 MSEK genomfördes.

**2015**

BioInvent tecknade ett avtal med Cancer Research UK (CRUK), Cancer Research Technology (CRT) och Leukaeima & Lymphoma Research (LLR) om att genomföra en fas I/II-studie med läkemedelskandidaten BI-1206. Studien kommer finansieras och genomföras av CRUK, CRT och LLR. BioInvent ges möjlighet att utnyttja en exklusiv licens till studiedata, mot betalning av milstolpar och royalties till CRT.

Förberedelser inför en fas I/IIa-studie med TB-403, som behandling av medulloblastom och vissa andra sällsynta cancersjukdomar som framför allt drabbar barn, initierades tillsammans med samarbetspartnern Oncurious.

BioInvent reviderade sin utvecklingsstrategi för antikroppen BI-505 och startade planeringen av en fas IIa-studie på indikationen multipelt myelom i samarbete med University of Pennsylvania.

En företrädesemission om cirka 78 MSEK genomfördes.

# Utvald historisk finansiell information

Nedanstående utvalda historiska finansiella information i sammandrag är hämtad från BioInvents årsredovisningar för räkenskapsåren 2014 och 2015, som upprättats i enlighet med IFRS och reviderats av Bolagets revisor. För ytterligare information om hur redovisning skett hänvisas till "Redovisningsprinciper och upplysningar i noter" på sidan 41 och framåt i BioInvents årsredovisning för 2015.

Prospektet innehåller vissa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt IFRS. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats och ska inte betraktas för sig själva eller som ett alternativ till prestationsnyckeltal som har framtagits i enlighet med IFRS. Observera att Bolaget inte nödvändigtvis beräknar dessa nyckeltal på samma sätt som andra börsnoterade bolag, varför det inte är säkert att nyckeltalen är jämförbara med andra bolags nyckeltal med samma benämningar.

Informationen nedan ska läsas tillsammans med BioInvents revisionsberättelser för räkenskapsåren 2014 och 2015, vilka införlivats i detta prospekt genom hänvisning (se "Införlivande genom hänvisning" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information"). Samtliga rapporter finns tillgängliga på BioInvents hemsida, [www.bioinvent.com](http://www.bioinvent.com).

## Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

KSEK	2015	2014
Nettoomsättning	15 925	46 932
<i>Rörelsens kostnader</i>		
Forsknings- och utvecklingskostnader	-80 502	-73 372
Försäljnings- och administrationskostnader	-31 647	-31 900
Övriga rörelseintäkter och -kostnader	1 251	3 415
	<b>-110 898</b>	<b>-101 857</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-94 973</b>	<b>-54 925</b>
Finansnetto	-55	940
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-95 028</b>	<b>-53 985</b>
Skatt	4 347	–
<b>Resultat efter skatt</b>	<b>-90 681</b>	<b>-53 985</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>		
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</i>		
Förändring verkligt värde kortfristiga placeringar	–	–
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>-90 681</b>	<b>-53 985</b>
Årets totalresultat hänförligt till moderbolagets aktieägare	-90 681	-53 985

**Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag**

KSEK	31 dec 2015	31 dec 2014
<b>Tillgångar</b>		
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	0	0
Materiella anläggningstillgångar	1 323	2 301
Finansiella anläggningstillgångar	–	4 500
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 323</b>	<b>6 801</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	464	61
Kortfristiga fordringar	12 687	21 619
Likvida medel	39 973	45 627
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>53 124</b>	<b>67 307</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>54 447</b>	<b>74 108</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
Eget kapital	29 454	52 428
Kortfristiga skulder	24 993	21 680
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>54 447</b>	<b>74 108</b>
Ställda säkerheter	–	–
Eventualförpliktelser	–	–

## Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

KSEK	2015	2014
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Rörelseresultat	-94 973	-54 925
Avskrivningar	1 650	2 041
Övriga justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	116	82
Erhållen och erlagd ränta	91	622
Skatt	4 347	–
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>-88 769</b>	<b>-52 180</b>
Förändringar i rörelsekapital	16 196	-23 848
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-72 573</b>	<b>-76 028</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-672	-414
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-672</b>	<b>-414</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten</b>	<b>-73 245</b>	<b>-76 442</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Företrädesemission	67 591	–
Företrädesemission och riktad nyemission	–	57 324
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>67 591</b>	<b>57 324</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>	<b>-5 654</b>	<b>-19 118</b>
Likvida medel vid periodens början	45 627	64 745
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>39 973</b>	<b>45 627</b>
<i>Likvida medel, specifikation:</i>		
Kortfristiga placeringar	–	37 029
Kassa och bank	39 973	8 598
	<b>39 973</b>	<b>45 627</b>

Nyckeltal<sup>1</sup> och data per aktie

	2015	2014
<i>Nyckeltal</i>		
Nettoomsättningstillväxt, %	-66,1	-42,6
Netto rörelsekapital, MSEK	-11,8	0,0
Netto rörelsekapital/nettoomsättning, %	-74,4	0,0
Operativt kapital, MSEK	-10,5	6,8
Operativt kapital/nettoomsättning, %	-66,1	14,5
Sysselsatt kapital, MSEK	29,5	52,4
Sysselsatt kapital/nettoomsättning, %	185,0	111,7
Eget kapital, MSEK <sup>2</sup>	29,5	52,4
Avkastning på eget kapital, %	-232,1	-106,4
Avkastning på sysselsatt kapital, %	-232,1	-106,4
Kapitalomsättningshastighet, gånger	0,4	0,9
Soliditet, %	54,1	70,7
Immateriella anläggningsinvesteringar, MSEK <sup>2</sup>	–	–
Materiella anläggningsinvesteringar, MSEK <sup>2</sup>	0,7	0,4
Antal anställda, medeltal	39	38
Nettoomsättning per anställd, MSEK	0,4	1,2
<i>Data per aktie</i>		
Resultat per aktie, SEK (före utspädning)	-0,64	-0,53
Resultat per aktie, SEK (efter utspädning) <sup>3</sup>	-0,64	-0,53
Eget kapital per aktie, SEK (före utspädning)	0,18	0,46
Eget kapital per aktie, SEK (efter utspädning) <sup>4</sup>	0,18	0,46
Kassaflöde per aktie, SEK	-0,51	-0,75
Genomsnittligt antal aktier, tusental (före utspädning)	142 450	101 989
Genomsnittligt antal aktier, tusental (efter utspädning) <sup>4</sup>	142 450	101 989
Antal aktier vid periodens slut, tusental (före utspädning)	162 919	112 790
Antal aktier vid periodens slut, tusental (efter utspädning) <sup>4</sup>	162 919	112 790
Börskurs vid periodens utgång, SEK	3,79	2,67

1) Såvida inget särskilt anges, har inget nyckeltal i tabellen definierats enligt IFRS.

2) IFRS-nyckeltal.

3) Det föreligger ingen utspädning av resultat per aktie eftersom resultat per aktie före utspädning är negativt.

4) Ingen utspädning föreligger då lösenkurs överstiger genomsnittlig aktiekurs.

## 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.

**Avkastning på sysselsatt kapital**

Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital.

**Kapitalomsättningshastighet**

Nettoomsättning dividerad med genomsnittligt sysselsatt kapital.

**Soliditet**

Eget kapital i procent av balansomslutningen.

**Antal anställda, medeltal**

Vägt genomsnittligt antal anställda under året.

**Resultat per aktie**

Resultatet efter finansiella poster dividerat med genomsnittligt antal aktier.

**Eget kapital per aktie**

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.

**Kassaflöde per aktie**

Kassaflödet från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten dividerat med genomsnittligt antal aktier.

# Kommentarer till den finansiella utvecklingen

## Jämförelse mellan räkenskapsåren 2015 och 2014

### Nettoomsättning

Under 2014 uppgick Koncernens nettoomsättning till 47 MSEK. Intäkterna under perioden utgjordes av intäkter från partners som utnyttjar antikroppsbiblioteket n-CoDeR® samt en intäkt från försäljning av BioInvents rättigheter till produktkandidaten ADC-1013 till Alligator Bioscience.

Nettoomsättningen under 2015 minskade i förhållande till 2014 och uppgick till 16 MSEK. Intäkterna under perioden bestod av intäkter från produktion av antikroppar för kliniska studier och intäkter från partners som utnyttjar antikroppsbioteket n-CoDeR®.

### Kostnader

Totala kostnader i Koncernen uppgick under 2014 till 105 MSEK. Kostnaderna utgjordes av externa kostnader 69 MSEK, personalkostnader 34 MSEK och avskrivningar 2,0 MSEK. Under 2015 uppgick kostnaderna till 112 MSEK. Kostnaderna bestod av externa kostnader 72 MSEK, personalkostnader 39 MSEK och avskrivningar 1,7 MSEK.

### Resultat och avkastning

Koncernens rörelseresultat under 2014 uppgick till -55 MSEK. Under 2015 uppvisade Koncernen ett lägre rörelseresultat om -95 MSEK, främst till följd av lägre nettoomsättning samt något ökade kostnader för forskning och utveckling. Koncernens resultat efter skatt under 2014 uppgick till -54 MSEK. Finansnettot uppgick till 0,9 MSEK. Fördelat per aktie före och efter utspädning uppgick resultatet till -0,53 SEK. Under 2015 visade Koncernen ett lägre resultat efter skatt om -91 MSEK. Finansnettot uppgick till -0,1 MSEK. Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,64 SEK.

### Kassaflöde

Under 2014 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten och investeringsverksamheten till -76 MSEK. Kassaflödet påverkades negativt av redovisade men ännu ej inbetalade intäkter och utbetalning av reserv från 2013 för omstruktureringkostnader. Under 2015 uppgick motsvarande kassaflöde till -73 MSEK. Kassaflödet påverkades huvudsakligen av ett lägre rörelseresultat än under motsvarande period 2014 samt positivt av förändringar i rörelsekapitalet i form av en minskning av kortfristiga fordringar.

### Finansiell ställning

Per den 31 december 2014 uppgick Koncernens likvida medel till 46 MSEK, eget kapital till 52 MSEK och soliditeten till 71 procent. Den 31 december 2015 uppgick Koncernens likvida medel till 40 MSEK, eget kapital till 29 MSEK och soliditeten till 54 procent. Per 31 december 2014 var det egna kapitalet per aktie 0,46 SEK, medan det per 31 december 2015 var 0,18 SEK per aktie.



# Kapitalstruktur och annan finansiell information

## Eget kapital och skulder

Nedan redovisas BioInvents kapitalisering per den 31 december 2015.

KSEK	31 dec 2015
<b>Summa kortfristiga räntebärande skulder</b>	<b>0</b>
Mot borgen	–
Mot säkerhet	–
Blancokrediter	–
<b>Summa långfristiga räntebärande skulder</b>	<b>0</b>
Mot borgen	–
Mot säkerhet	–
Blancokrediter	–
<b>Eget kapital</b>	<b>29 454</b>
Aktiekapital	13 033
Övrigt tillskjutet kapital	1 333 432
Övriga reserver	1
Ansamlad förlust inklusive periodens resultat	-1 317 012
Innehav utan bestämmande inflytande	–

## Nettoskudsättning<sup>1</sup>

Nedan redovisas BioInvents nettoskudsättning per den 31 december 2015.

KSEK	31 dec 2015
(A) Kassa <sup>2</sup>	39 973
(B) Andra likvida medel	–
(C) Lätt realiserbara värdepapper	–
<b>(D) Likviditet (A)+(B)+(C)</b>	<b>39 973</b>
<b>(E) Kortfristiga finansiella fordringar</b>	<b>–</b>
(F) Kortfristiga banklån	–
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	–
(H) Andra kortfristiga finansiella skulder	–
<b>(I) Kortfristiga finansiella skulder (F)+(G)+(H)</b>	<b>0</b>
<b>(J) Kortfristig nettoskudsättning (I)-(E)-(D)</b>	<b>-39 973</b>
(K) Långfristiga banklån	–
(L) Emitterade obligationer	–
(M) Andra långfristiga lån	–
<b>(N) Långfristiga finansiella skulder (K)+(L)+(M)</b>	<b>0</b>
<b>(O) Finansiell nettoskudsättning (J)+(N)</b>	<b>-39 973</b>

1) Negativt tal innebär att Bolaget har en nettokassa, innebärande att tillgänglig likviditet överstiger räntebärande skulder.

2) Utgörs av banktillgodohavanden.

## Uttalande angående rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för den planerade verksamheten 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 december 2015 uppgick till 40 MSEK, samt löpande kassaflöde, bedöms det befintliga rörelsekapitalet vid tidpunkten för Prospektet täcka behoven till och med augusti 2016. Underskottet av rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden kan komma att uppgå till cirka 70 MSEK. Mot bakgrund av ovanstående har Bolagets styrelse beslutat om Företrädesemissionen och den Riktade emissionen, vilka sammanlagt tillför Bolaget cirka 234 MSEK före emissionskostnader om cirka 24 MSEK. Med beaktande av befintlig likviditet, samt likviditet som tillkommer från partners som utvecklar antikroppsläkemedel med hjälp av BioInvents biblioteksplattform n-CoDeR<sup>®</sup> och från ytterligare partneravtal kring anti-kroppsteknologierna n-CoDeR<sup>®</sup> och F.I.R.S.T.<sup>™</sup> och Bolagets kliniska och prekliniska projekt, anser BioInvent att rörelsekapitalet efter genomförandet av Företrädesemissionen och den Riktade emissionen är tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under minst den kommande tolv månadersperioden. Vidare kan Bolaget välja att senarelägga eller minska kostnader relaterade till utvecklingsprogram och till övrig forskningsverksamhet. Skulle Företrädesemissionen – 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.

## Forskning och utveckling

I tabellen nedan redovisas BioInvents kostnader för forskning och utveckling under räkenskapsåren 2014 och 2015. I "Policy för forskning och utveckling" i avsnittet "Verksamhets- och projektbeskrivning" ges en närmare presentation av Bolagets forskningsverksamhet.

KSEK	2015	2014
Forsknings- och utvecklingskostnader	-80 502	-73 372
<b>Totalt</b>	<b>-80 502</b>	<b>-73 372</b>

## Investeringar

BioInvents investeringar består huvudsakligen av investeringar i materiella anläggningstillgångar som i sin tur i huvudsak avser utrustning inom forsknings- och utvecklingsverksamheten. I tabellen nedan sammanfattas BioInvents sammanlagda investeringar under de två senaste räkenskapsåren.

KSEK	2015	2014
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-672	-414
<b>Totalt</b>	<b>-672</b>	<b>-414</b>

Inom Koncernen finns för närvarande inga väsentliga pågående investeringar. Bolaget avser att effektivisera och uppgradera produktionsanläggningen för fas I- och fas II-produktion. Kapaciteten kommer att ökas och investering kommer bland annat att ske i ny odlingsutrustning. BioInvent avser att investera cirka 10 MSEK för detta ändamål under det kommande året. I övrigt finns inga framtida investeringar som Bolaget har gjort klara åtaganden om.

## Materiella anläggningstillgångar

BioInvents materiella anläggningstillgångar uppgick till 1 323 KSEK per den 31 december 2015 och består i huvudsak av utrustning inom forsknings- och utvecklingsverksamheten. Det finns inga miljöfaktorer som påverkar Bolagets dispositionsrätt av de materiella anläggningstillgångarna. Däremot är Bolaget i sin användning av anläggningstillgångarna till viss del beroende av miljötillstånd. För information om Bolagets miljö-tillstånd hänvisas till årsredovisningen för 2015, sidan 29.

## Väsentliga tendenser

Immunologiska läkemedel baserade på antikroppar är på väg att förändra behandlingen av cancer. BioInvent har betydande kompetens inom immunonkologi och har därför goda möjligheter att bidra i denna utveckling inom cancerbehandling. Antikropps-läkemedel är ett av de snabbast växande segmenten inom den globala läkemedelsmarknaden. Samtidigt är konkurrensen på läkemedelsmarknaden hård. Detta kan innebära både hot och möjligheter för BioInvent, men Bolaget är av uppfattningen att de stora läkemedelsbolagen fortsatt 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. Det finns inte heller några kända offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka BioInvents verksamhet.

## Väsentliga förändringar sedan den 31 december 2015

I januari 2016 meddelade BioInvent att den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA slutfört granskningen av dokumentationen för en Investigational New Drug-ansökan för TB-403 och konkluderat att den planerade pediatrika kliniska studien kan påbörjas.

Styrelsen i BioInvent beslutade den 16 februari 2016 om den Riktade emissionen om cirka 43 MSEK till den USA-baserade health care-investeraren Omega Funds och föreliggande Företrädesemission om cirka 191 MSEK, vilken godkändes av extra bolagsstämma den 18 mars 2016.

I februari 2016 meddelade BioInvent att Bolaget kommer att erhålla en milstolpsbetalning på 2 MEUR inom ramen för samarbetet med Daiichi Sankyo i samband med att en klinisk fas I-studie av en anti-FGFR4-antikropp inleds i EU.

I mars 2016 meddelade BioInvent och Oncurious att de båda företagen inleder ett samarbete med det amerikanska forskningsnätverket NMTRC (Neuroblastoma and Medulloblastoma Translational Research Consortium). Tillgång till NMTRC:s specialistkliniker förväntas påskynda inklusion av patienter till den planerade kliniska fas I/IIa-prövningen av antikroppen TB-403 för pediatrika patienter med de sällsynta, livshotande cancerformerna medulloblastom, neuroblastom och Ewings sarkom. De sista förberedelserna pågår nu för att starta inklusion av patienter.

I mars 2016 meddelade BioInvent vidare att det europeiska patentverket EPO har beslutat att bevilja Bolagets patent EP 1 960 432 för den immunonkologiska antikroppen BI-505. Europapatentet för BI-505 träder i kraft den 6 april 2016 och sträcker sig till år 2026.

I övrigt har det inte inträffat några väsentliga förändringar av BioInvents finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 december 2015.

# Styrelse, bolagsledning och revisor

## Styrelse

Enligt BioInvents bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fem och högst nio bolagsstämموvalda ledamöter. Därutöver har BioInvents anställda rätt till styrelserepresentation enligt lag. Styrelsen består för närvarande av sex bolagsstämموvalda ledamöter (valda av årsstämman 2015 för tiden intill slutet av årsstämman 2016) samt två ledamöter utsedda av arbetstagarorganisationer.

Namn	Funktion	Invald	Oberoende <sup>1</sup>	Revisions- utskott <sup>3</sup>	Aktieinnehav <sup>4</sup>	Personal- optionsinnehav
Björn O. Nilsson	Ordförande	1999	Ja	●	34 047	–
Dharminder S. Chahal	Ledamot	2013	Nej <sup>2</sup>	●	141 344	–
Lars Ingelmark	Ledamot	2006	Ja	●	1 588	–
Jonas Jendi	Ledamot	2013	Ja	●	7 220	–
Elisabeth Lindner	Ledamot	2005	Ja	●	10 056	–
Birgitta Stymne Göransson	Ledamot	2015	Ja	●	56 000	–
Vessela Alexieva	Ledamot*	2013	–		20 850	5 250
Ulrika T. Mattson	Ledamot*	2007	–		400	5 250

\* Arbetstagarrepresentant.

1) Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.

2) Ej oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare, dock oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen.

3) Styrelsen har inget separat ersättningsutskott, utan styrelsen i sin helhet fullgör istället det arbete som åligger ersättningsutskottet.

4) Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav per den 31 december 2015, med därefter kända förändringar.

### Björn O. Nilsson

Född 1956. Styrelsens ordförande sedan 2011 och styrelseledamot sedan 1999.

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* Teknologie doktor. Professor, VD och ledamot i Kungl. Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA). Docent vid Kungl. Tekniska Högskolan.

*Andra pågående uppdrag:* Styrelseordförande i Ångpanneföreningens Forskningsstiftelse och Stockholm Science City. Styrelseledamot i ÅF AB, Sveriges Utbildningsradio AB, Swed-NanoTech AB och Högskolan i Gävle.

*Tidigare uppdrag (senaste fem åren):* Styrelseledamot i Jubileum P 350 AB. Vice styrelseordförande i Ångpanneföreningens Forskningsstiftelse.

### Dharminder S. Chahal

Född 1976. Styrelseledamot sedan 2013.

*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 medgrundare av SkylineDx and Quorics. Rådgivare till Van Herk Groep. Styrelseledamot i DC Prime, VitalneXt B.V och Isobionics. Board Observer i VBHC.

*Tidigare uppdrag (senaste fem åren):* Styrelseledamot i Octo-plus N.V. och Agendia Inc. Observatör i styrelsen för Innate Pharma S.A.

### 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. Styrelseledamot i Gyttertorp AB och Svenska Jägareförbundet.

*Tidigare uppdrag (senaste fem åren):* Affärsområdeschef för Life Science i Sjätte AP-fonden. Styrelseordförande i Jägarförbundet Service AB, MoMail AB, Industrial Equity (I.E.) AB, Decemberblomman 9 AB och SLS Invest AB. Styrelseledamot i Healthcare Göteborg AB, Scandinavian Life Science Ventures AB, Skedala Säteri AB, Innoventus AB, Innoventus Project AB, IQQU Styrelseutveckling AB och KA Intressenter AB.

**Jonas Jendi**

*Född 1970. Styrelseledamot sedan 2013.*

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm, M.Sc.

*Andra pågående uppdrag:* Styrelseledamot i AB Leichtle & Jendi. Styrelseordförande i Hoa's Tool Shop AB. VD och styrelseledamot i Franz Besserwisser AB.

*Tidigare uppdrag (senaste fem åren):* Styrelseledamot i Diamyd Medical Aktiebolag och Imsys AB. Styrelseledamot och VD i Cogmed Systems AB och Cogmed International AB. VP & Cogmed General Manager i Pearson och Head of Life Science Corporate Broking i Redeye.

**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, Diamyd Medical AB och OxThera AB.

*Andra pågående uppdrag:* VD i OxThera AB. Styrelseordförande i Biosource Europe AB. Styrelseledamot i Cobra Biologics Holding AB.

*Tidigare uppdrag (senaste fem åren):* VD i Biosource Europe AB och Diamyd Medical AB. Styrelseledamot i Karo Bio AB och Parmalink AB.

**Birgitta Stymne Göransson**

*Född 1957. Styrelseledamot sedan 2015.*

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* MBA, Harvard Business School och Civilingenjör, KTH. Flertal ledande befattningar inom medicinsk teknik och tjänster samt IT och handel, bland annat koncernchef i Memira samt VD för Semantix, vice VD i Telefos och seniorkonsult på McKinsey.

*Andra pågående uppdrag:* Styrelseordförande i Medivir AB, HL Display AB och i Stiftelsen Fryshuset. Styrelseledamot i Elekta AB, Rhenman & Partners Asset Management AB och Midsona AB.

*Tidigare uppdrag (senaste fem åren):* Styrelseledamot i AdvInvest AB, Apoteket Farmaci AB, Gamla O2 Vind AB. VD för Memira Holding AB.

**Vessela Alexieva**

*Född 1959. Styrelseledamot sedan 2013.*

*Arbetslagarrepresentant.*

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* Civilingenjör i molekylär och funktionell biologi.

*Andra pågående uppdrag:* –

*Tidigare uppdrag (senaste fem åren):* –

**Ulrika T. Mattson**

*Född 1968. Styrelseledamot sedan 2007.*

*Arbetslagarrepresentant.*

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* Högskoleexamen i biomedicinsk laboratorievetenskap.

*Andra pågående uppdrag:* –

*Tidigare uppdrag (senaste fem åren):* –

## Bolagsledning

Namn	Befattning	Ingår i bolags- ledningen sedan	Anställd inom BioInvent sedan	Aktie- innehav <sup>1</sup>	Personal- optioninnehav
Michael Oredsson	VD	2013	2013	570 648	18 719
Björn Frendeus	Chief Scientific Officer	2009	2001	311 972	6 000
Per-Anders Johansson	Senior Vice President, Technical Operations	2003	1984	250 300	11 250
Anna Wickenberg	Vice President, Clinical Development	2015	2015	231 348	–

1) Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav per den 31 december 2015 med därefter kända förändringar.

### Michael Oredsson

Född 1960. VD och koncernchef.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Examen i internationell ekonomi vid Lunds universitet.

Andra pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): VD i Probi AB. Styrelseordförande i LIDDS AB. Styrelseledamot i SP Sveriges Tekniska Forskningsinstitut.

### Björn Frendeus

Född 1973. Chief Scientific Officer.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Filosofie doktor i mikrobiologi och immunologi. Utexaminerad från Stiftelsen Strategisk Forsknings biomedicinska program inom Infektioner & Vacciner 2001. Visiting Professor vid University of Southampton.

Andra pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): –

### 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): –

### Anna Wickenberg

Född 1974. Vice President, Clinical Development.

Utbildning och arbetslivserfarenhet: Doktor i medicinsk vetenskap och immunologi, samt magister i molekylärbiologi.

Femton års erfarenhet av att leda kliniska utvecklingsprojekt med olika befattningar inom Teva Pharmaceuticals, Neurosearch och AstraZeneca.

Andra pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag (senaste fem åren): –

## Övrig information om styrelse och bolagsledning

Samtliga styrelseledamöter och bolagsledningen kan nås via Bolagets adress, Ideon Science Park, 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.

### 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

BioInvents bolagsstyrning är baserad på svensk lagstiftning, Bolagets bolagsordning, Svensk kod för bolagsstyrning och Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter samt andra tillämpliga regler och rekommendationer.

### Styrelsens utskott

Styrelsen har inom sig upprättat ett beredande utskott, revisionsutskottet. Revisionsutskottet består av Lars Ingelmark (ordförande), Dharminder S. Chahal, Elisabeth Lindner och Björn O. Nilsson. Utskottet 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.

Styrelsen har efter årsstämman 2015 beslutat att inte inrätta ett ersättningsutskott, utan ansett det mer ändamålsenligt att hela styrelsen fullgör ersättningsutskottets uppgifter. Arbetet innefattar att behandla och besluta i frågor avseende ersättningar och förmåner till ledande befattningshavare. Arbetet innefattar vidare att bereda andra ersättningsfrågor som är av stor vikt, t ex 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.

### Ersättning till styrelsen

Årsstämman 2015 beslutade att arvode ska utgå med 400 000 SEK till styrelsens ordförande samt 160 000 SEK till envar av övriga styrelseledamöter som inte är anställda i BioInvent. Därutöver beslutade stämman att ersättning för utskottsarbete ska utgå med 50 000 SEK till revisionsutskottets ordförande, med 40 000 SEK till envar av övriga ledamöter i revisionsutskottet och med 20 000 SEK till envar av ledamöterna i ett eventuellt ersättningsutskott. Någon ersättning för utskottsarbete ska dock ej utgå till styrelsens ordförande.

I tabellen nedan redovisas det arvode som utgick till stämvalda styrelseledamöter under 2015 (belopp i KSEK).

Namn	Funktion	Styrelse- och utskottsarvode
Björn O. Nilsson	Ordförande	400
Dharminder S. Chahal	Ledamot	200
Lars Ingelmark	Ledamot	210
Jonas Jendi	Ledamot	160
Elisabeth Lindner	Ledamot	200
Birgitta Stymne Göransson	Ledamot <sup>1</sup>	160
Vessela Alexieva	Ledamot*	–
Ulrika T. Mattson	Ledamot*	–
<b>Totalt</b>		<b>1330</b>

\* Arbetstagarrepresentant.

1) Invald vid årsstämman 2015.

### Ersättning till koncernledningen

Ersättning till koncernledningen utgörs av grundlön, rörlig ersättning, stay-on bonus (av engångskaraktär), pension samt övriga förmåner. VD har rätt till avgångsvederlag motsvarande sex månadslöner vid uppsägning från Bolagets sida. Vid uppsägning från VD:s sida utgår inget avgångsvederlag. Övriga ledande befattningshavare har inte rätt till avgångsersättning utöver lön under uppsägningstiden. Till VD och övriga koncernledningen utgick lön och annan ersättning för 2015 enligt tabellen nedan (belopp i KSEK).

Namn	Grundlön	Rörlig ersättning	Pension	Övriga förmåner	Summa
Michael Oredsson, VD	1 986	489	533	98	<b>3 106</b>
Övriga ledande befattningshavare (3 personer)	3 169	669	745	364	<b>4 947</b>
<b>Totalt</b>	<b>5 155</b>	<b>1 158</b>	<b>1 278</b>	<b>462</b>	<b>8 053</b>

# Aktiekapital och ägarförhållanden

## Aktieinformation

Bolaget har endast ett aktieslag. Samtliga aktier i BioInvent är utfärdade enligt svensk rätt, fullt betalda och denominerade i svenska kronor.

Före Nyemissionerna uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 13 033 517 SEK fördelat på 162 918 961 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,08 SEK. Vid extra bolagsstämma den 18 mars 2016 beslutades, i syfte att möjliggöra Nyemissionerna, att ändra bolagsordningens gränser för aktiekapitalet och antalet aktier, varefter aktiekapitalet ska uppgå till lägst 15 000 000 SEK och högst 60 000 000 SEK samt antalet aktier ska uppgå till lägst 150 000 000 aktier och högst 600 000 000 aktier.

Genom Företrädesemissionen ökar aktiekapitalet i Bolaget med högst 7 820 110 SEK, från 13 033 517 SEK till 20 853 627 SEK, genom utgivande av högst 97 751 376 nya aktier, varefter antalet utestående aktier uppgår till 260 670 337 aktier. Genom den Riktade emissionen ökar aktiekapitalet i Bolaget med högst 1 764 103 SEK genom utgivande av högst 22 051 282 nya aktier. Efter Nyemissionerna kommer aktiekapitalet i Bolaget därmed att uppgå till högst 22 617 730 SEK och antalet utestående aktier kommer att uppgå till högst 282 721 619 aktier. Se även "Aktiekapitalets utveckling" nedan.

Aktierna i BioInvent är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden avseende Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

## 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 företrädade 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. De nyemitterade aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Nyemissionerna har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear. Utbetalning av utdelning ombesörjs av Euroclear. Se även "Utdelningspolicy" nedan.

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på Bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Sydsvenska Dagbladet och i Dagens Industri. Rätt att delta i bolagsstämma har aktieägare som är införd i Bolagets aktiebok fem vardagar före stämman samt anmäler sitt deltagande till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman.

## Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Ändring antal aktier	Ändring aktiekapital, SEK	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital, SEK	Kvotvärde, SEK
2014	Företrädesemission och riktad nyemission	27 775 401	2 222 032	112 790 050	9 023 204	0,08
2015	Företrädesemission	50 128 911	4 010 313	162 918 961	13 033 517	0,08
2016	Förestående Företrädesemission	97 751 376	7 820 110	260 670 337	20 853 627	0,08
2016	Förestående Riktad emission	22 051 282	1 764 103	282 721 619	22 617 730	0,08



## Ägarstruktur

Per den 31 december 2015 hade BioInvent 6 745 aktieägare. Största aktieägare var van Herk Investments B.V. med cirka 16,2 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Nedan visas Bolagets största aktieägare per den 31 december 2015.

Ägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier	Andel av aktier och röster, %
van Herk Investments B.V.	26 401 000	16,2
Avanza Pension Försäkring	10 958 489	6,7
B&E Participation AB	8 310 021	5,1
Peter Hoglin	6 398 974	3,9
Rhenman Healthcare Equity L/S	6 280 199	3,9
Nordnet Pensionsförsäkring	5 868 277	3,6
Staffan Rasjö	4 544 238	2,8
East Bay AB	3 696 616	2,3
Pershing LLC	3 055 838	1,9
Mats Thorén	3 026 255	1,9
<b>Totalt största aktieägarna</b>	<b>78 539 907</b>	<b>48,2</b>
Övriga aktieägare	84 379 054	51,8
<b>Totalt</b>	<b>162 918 961</b>	<b>100,0</b>

Källa: Euroclear.

Företrädesemissionen genomförs samtidigt som den Riktade emissionen till Omega Funds. Omega Funds ägarandel efter genomförande av Nyemissionerna kommer, tillsammans med befintligt innehav, att uppgå till drygt 9 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

## Aktierelaterade incitamentsprogram

Vid årsstämman 2013 beslutades att inrätta ett nytt, långsiktigt personaloptionsprogram omfattande vederlagsfri tilldelning av högst 900 000 personaloptioner till samtliga anställda i Koncernen, kallat "Personaloptionsprogram 2013/2017".

Optionerna erhålls baserat på prestation avseende verksamhetsåren 2013, 2014 respektive 2015 och tilldelning sker i samband med offentliggörandet av bokslutskommunikén påföljande år. Varje personaloption berättigar innehavaren att förvärva 1,157 ny aktie i BioInvent till ett lösenpris om 3,04 SEK under tiden från dagen för offentliggörande av Bolagets bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2016 fram till och med den 1 december 2017. Lösenpris och det antal aktier som varje personaloption berättigar till är omräknade till följd av tidigare genomförda nyemissioner. Tilldelning av personaloptioner inom programmet har skett med 100 747 personalop-

tioner i februari 2014, 74 516 personaloptioner i februari 2015 samt 50 250 personaloptioner i februari 2016. Se not 1 i BioInvents årsredovisning för 2015 för ytterligare information om programmet.

Vid fullt utnyttjande av tilldelade personaloptioner i Personaloptionsprogram 2013/2017 ökar aktiekapitalet och antalet aktier med högst 27 432 SEK respektive högst 342 899 aktier, motsvarande en utspädningseffekt om cirka 0,2 procent (före omräkning till följd av Nyemissionerna).

## Handelsplats

BioInvents aktie är noterad på Nasdaq Stockholm sedan 2001. Aktien handlas under kortnamnet BINV. BioInvent kommer att ansöka om notering av de nyemitterade aktierna, vilka ges ut enligt svensk rätt och regleras i aktiebolagslagen (2005:551), på Nasdaq Stockholm i samband med genomförandet av Företrädesemissionen respektive den Riktade emissionen.

## Central värdepappersförvaring

BioInvents bolagsordning innehåller ett sk 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.

## Bemyndigande

Vid årsstämma i Bolaget den 22 april 2015 bemyndigades styrelsen att besluta om emission, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, av högst så många aktier som motsvarar 15 procent av det registrerade aktiekapitalet, 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 vid styrelsens beslut den 16 februari 2016 om den Riktade emissionen, vilken motsvarar emission av aktier motsvarande cirka 13,5 procent av det registrerade aktiekapitalet.

## 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.

## Utdelningspolicy

BioInvent har inte betalat 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 s k 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).

BioInvent är moderbolag i Koncernen, som består av BioInvent, BioInvent Finans AB och BioInvent Handelsbolag (under likvidation). Bolaget är ensam ägare till BioInvent Finans AB, ett i Sverige bildat aktiebolag vars enda verksamhet är att förvalta teckningsoptioner utställda av BioInvent. Koncernen har inga innehav i intresseföretag.

## Väsentliga avtal

Med undantag för avtal som ingår i den löpande affärsverksamheten har varken BioInvent eller dess helägda dotterbolag BioInvent Finans AB ingått något avtal av större betydelse under de senaste två åren. Med undantag för avtal som ingåtts som ett led i den löpande verksamheten finns det inte heller något avtal inom Koncernen som innehåller någon rättighet eller förpliktelse som är av väsentlig betydelse för Koncernen per dagen för detta Prospekt.

## 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 resultat.

## Transaktioner med närstående

I sin rapportering tillämpar BioInvent IAS 24 Upplysningar om närstående. I enlighet med IAS 24 förelåg under räkenskapsåret 2015 inga transaktioner med närstående, förutom löner och andra ersättningar. Inga transaktioner mellan BioInvent och närstående som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Bolaget har heller ägt rum sedan den 31 december 2015. För information om ersättning till styrelsens ledamöter och bolagsledning, se avsnittet "Styrelse, bolagsledning och revisor".

## Rådgivare

Asperia AB och Erik Penser Bank är BioInvents finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Mannheimer Swartling Advokatbyrå är BioInvents legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen.

## Intressen och intressekonflikter i samband med Företrädesemissionen

Bolagets finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen, Asperia AB och Erik Penser Bank, har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt BioInvent för vilka Asperia AB och Erik Penser Bank erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Ett antal befintliga aktieägare har åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal externa investerare. Se vidare "Teckningsåtaganden och emissionsgarantier" nedan.

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

## Teckningsåtaganden och emissionsgarantier

### Teckningsåtaganden

Vissa av BioInvents befintliga aktieägare har åtagit sig att utnyttja sin företrädesrätt i Företrädesemissionen och därmed teckna nya aktier motsvarande sina respektive ägarandelar till ett sammanlagt belopp om cirka 0,8 MSEK, vilket motsvarar cirka 0,4 procent av Företrädesemissionen (se tabellen nedan). Ovan nämnda aktieägare har även åtagit sig att, till och med den dag då Företrädesemissionen slutligt registreras vid Bolagsverket, inte minska sina respektive innehav i Bolaget. För teckningsåtagandena utgår ingen ersättning.

### Garantiåtaganden

Utöver ovan angivna teckningsåtaganden har ett antal externa investerare garanterat teckning av nya aktier till ett sammanlagt belopp om cirka 189,8 MSEK, motsvarande cirka 99,6 procent av Företrädesemissionen (se tabellen nedan). BioInvent ska för dessa garantiåtaganden erlagga ersättning om totalt

cirka 11,4 MSEK, vilket motsvarar 6,0 procent av det garanterade beloppet. Tilldelning av aktier som kan komma att tecknas i enlighet med garantiåtaganden sker i enlighet med de principer som beskrivs under "Teckning utan stöd av teckningsrätter" i avsnittet "Villkor och anvisningar". Garantiåtagandena har undertecknats mellan den 11 – 16 februari 2016.

### Ej säkerställda åtaganden

Ovan nämnda tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang, varför det finns 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".

Namn	Teckningsåtagande, MSEK	Andel av Företrädesemissionen, %
<i>Emissionsgarantier</i>		
LMK Ventures AB <sup>1</sup>	50,0	26,2
Bengt Sjöberg <sup>2</sup>	50,0	26,2
Erik Penser Bank <sup>3</sup>	31,8	16,7
Servisen Investment Management AB <sup>4</sup>	15,0	7,9
Familjen Kamprads Stiftelse <sup>5</sup>	10,0	5,2
Crafoordska Stiftelsen <sup>6</sup>	10,0	5,2
Ponderus Invest AB (Peter Edwall) <sup>7</sup>	10,0	5,2
Bonit Invest AB (Laurent Leksell) <sup>8</sup>	5,0	2,6
Lennart Sten <sup>9</sup>	5,0	2,6
Magnus Norman <sup>10</sup>	3,0	1,6
<b>Totala garantiåtaganden</b>	<b>189,8</b>	<b>99,6</b>
<i>Teckningsförbindelser</i>		
Michael Oredsson <sup>11</sup>	0,7	0,4
Trevor Juniper <sup>11</sup>	0,2	0,1
<b>Totala teckningsåtaganden</b>	<b>0,8</b>	<b>0,4</b>
<b>Totala teckningsförbindelser och garantiåtaganden</b>	<b>190,6</b>	<b>100,0</b>

Beloppen i tabellen är avrundade, vilket medför att vissa kolumner inte summerar korrekt.

1) Stortorget 6, 222 23 Lund.

2) E-4 Clear Water Bay Apartments, 8 Ka Shue Road, Sai Kung, N.T., Hong Kong.

3) Box 7405, 103 91 Stockholm.

4) Linnégatan 2, 114 47 Stockholm.

5) Västra Esplanaden 3, 352 30 Växjö.

6) Malmövägen 8, 222 25 Lund.

7) Lilla Bantorget 11, 111 23 Stockholm.

8) Strålsjövägen 42, 138 36 Älta.

9) Strandvägen 35, 18260 Djursholm.

10) Buskuddsvägen 44L, 185 95 Vaxholm.

11) Nås via Bolaget.

## Införlivande genom hänvisning

BioInvents finansiella rapporter för räkenskapsåren 2014 och 2015 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i BioInvents årsredovisningar för räkenskapsåret 2014 och 2015, där hänvisningar görs enligt följande:

*Årsredovisningen 2014:* Koncernens rapport över totalresultatet (sidan 33), Koncernens rapport över finansiell ställning (sidan 34), Koncernens rapport över kassaflöden (sidan 35), Koncernens rapport över förändringar av eget kapital (sidan 36), Moderbolagets resultaträkning (sidan 37), Moderbolagets balansräkning (sidan 38), Moderbolagets kassaflödesanalys (sidan 39), Moderbolagets förändringar av eget kapital (sidan 40), Redovisningsprinciper och upplysningar i noter (sidorna 41–53) samt Revisionsberättelse (sidan 55).

*Årsredovisningen 2015:* Koncernens rapport över totalresultatet (sidan 33), Koncernens rapport över finansiell ställning (sidan 34), Koncernens rapport över kassaflöden (sidan 35), Koncernens rapport över förändringar av eget kapital (sidan 36), Moderbolagets resultaträkning (sidan 37), Moderbolagets balansräkning (sidan 38), Moderbolagets kassaflödesanalys (sidan 39), Moderbolagets förändringar av eget kapital (sidan 40), Redovisningsprinciper och upplysningar i noter (sidorna 41–53) samt Revisionsberättelse (sidan 55).

BioInvents årsredovisningar för räkenskapsåren 2014 och 2015 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till respektive årsredovisning. Utöver BioInvents reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2014 och 2015 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

## Tillgängliga handlingar

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

- BioInvents bolagsordning
- BioInvents årsredovisningar för räkenskapsåren 2014 och 2015 (inklusive revisionsberättelser)
- Prospektet

# Bolagsordning

## § 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 15 000 000 kronor och högst 60 000 000 kronor.

## § 5

Antalet aktier skall vara lägst 150 000 000 och högst 600 000 000.

## § 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, revisorererna;
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 18 mars 2016.

# Vissa skattefrågor i Sverige

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

## Obegränsat skattskyldiga

Med "obegränsat skattskyldig" avses här innehavare av aktier eller andra delägarätter som är (a) en fysisk person som bor eller stadigvarande vistas i Sverige eller som har en väsentlig anknytning till Sverige, eller (b) en juridisk person som är bildad i enlighet med svensk lag.

## Fysiska personer

### Kapitalvinstbeskattning

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

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och mot andra marknadsnoterade delägarätter, förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska ford-

ringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med 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 med 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 normalt av Euroclear, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

### Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

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

Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. 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 (det vill säga som inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i sådant fall beaktas vid

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

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

## 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 för fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra deläggarrätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. En sådan kapitalförlust kan även kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att villkoren för att lämna koncernbidrag mellan bolagen är uppfyllda. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra deläggarrätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

### Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

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

Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för 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 (det vill säga som inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i sådant fall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

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

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

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

### Kupongskatt

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

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

### Kapitalvinstbeskattning

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



# 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 någon annan jurisdiktion 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 till någon jurisdiktion där det kan innebära en överträdelse av lokal värdepapperslagstiftning eller lokala föreskrifter. Om en investerare 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, Kanada, Singapore 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 22 mars 2016 innehar aktier i Bolaget genom förvaltare kommer teckningsrätter initialt att utbocas 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 kommer instruktioner om teckning som skickats från eller poststämplat 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 förbe-

håller 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 dess 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 under-tecknat 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. En övervägande del av BioInvents respektive nämnda personers tillgångar finns utanför USA. Det är därför inte säkert att en investerare kan delge BioInvent eller sådana personer en stämningansökan 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 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 annat land än Sverige i enlighet med vad som framgår av avsnittet "Villkor och anvisningar". 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, Kanada, Singapore 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, t ex antikroppar, med varierande biologiskt ursprung, inkluderande vacciner, blodprodukter, celler, genterapi, vävnader och rekombinanta proteiner.

**Cellinje** – odlade celler med samma genetiska uppsättning.

**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.

**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 uppkomst och följder av immunsvaret (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.

**Milstolpersättningar** – 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.

**PIGF** – Placental Growth Factor; placentaltillväxtfaktor.

**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.

**Rekombinanta proteiner** – proteiner som produceras av levande celler.

**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.

**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 International AB (publ)

### Huvudkontor

Besöksadress: Gammahuset, Sölvegatan 41, Lund  
Postadress: Ideon Science Park, 223 70 Lund  
Telefon: 046-286 85 50  
E-post: [info@bioinvent.com](mailto:info@bioinvent.com)  
[www.bioinvent.com](http://www.bioinvent.com)

## Finansiell rådgivare

### Asperia AB

Postadress: c/o Espander Jansson, Villavägen 37,  
182 79 Stocksund  
Telefon: 08-699 75 26  
E-post: [annika.espander@asperion.se](mailto:annika.espander@asperion.se)

## Finansiell rådgivare och emissionsinstitut

### Erik Penser Bank

Besöksadress: Apelbergsgatan 27, Stockholm  
Postadress: Box 7405, 103 91 Stockholm  
Telefon: 08-463 80 00  
E-post: [emission@penser.se](mailto:emission@penser.se)  
[www.penser.se](http://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](http://www.mannheimerswartling.se)

## Revisor

### KPMG AB

Besöksadress: Nordenskiöldsgatan 8, Malmö  
Postadress: Box 227, 101 22 Malmö  
Telefon: 040-35 62 00  
[www.kpmg.com](http://www.kpmg.com)





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