

## INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER MED FÖRETRÄDESRÄTT I BIOVICA INTERNATIONAL AB (PUBL)

**Som aktieägare i Biovica International AB (publ) kommer du att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen. Observera att teckningsrätterna förväntas att ha ett ekonomiskt värde.**

För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- » Sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjats senast den 30 november 2022; eller
- » Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna Nya Aktier senast den 5 december 2022.

Notera att (i) aktieägare endast kan utnyttja teckningsrätter och teckna Nya Aktier i enlighet med tillämpliga värdepapperslagstiftningar och (ii) aktieägare med förvaltareregistrerade innehav (d.v.s. i depå, i bank eller värdepappersinstitut) måste teckna Nya Aktier genom respektive förvaltare.

### **Begränsningar av distribution av Prospektet och teckning av Nya Aktier i vissa jurisdiktioner**

*Ej för distribution, publicering eller offentliggörande i eller till USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, eller Sydkorea. Prospektet får inte skickas till personer i dessa länder eller någon annan jurisdiktion var till det är otillåtet att leverera teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier, förutom i enlighet med tillämplig lag och under förutsättning att det inte kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt. Förutom om det uttryckligen anges annorlunda i Prospektet kan teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier inte erbjudas, säljas, överlåtas eller levereras, direkt eller indirekt, i eller till något av dessa länder.*

### **Prospektets giltighetstid**

Detta prospekt godkändes av Finansinspektionen den 18 november 2022. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet under förutsättning att Biovica International AB (publ) fullgör skyldigheten att, i enlighet med (EU) 2017/1129 Prospektförordningen, tillhandahålla tillägg till Prospektet i det fall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av Bolagets värdepapper. Skyldigheten att upprätta tillägg till Prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet till utgången av teckningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter teckningsperiodens utgång upprätta tillägg till Prospektet.



# Innehållsförteckning

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	4
SAMMANFATTNING	5
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE	11
BAKGRUND OCH MOTIV	12
VERKSAMHETSBEKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT	14
ORDLISTA	22
REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL	23
RISKFAKTORER	24
INFORMATION OM BOLAGETS AKTIER	29
VILLKOR OCH ANVISNINGAR FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN	31
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	37
HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	43
LEGAL INFORMATION OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	47
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT	50

# Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Biovica elektroniskt via Bolagets webbplats, <https://biovica.com/investor-relations/>. Bolaget bedömer att de delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet antingen inte är relevanta för investerare för bedömningen av Bolaget eller dess värdepapper eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Biovicas webbplats, eller tredje parts webbplatser till vilka hänvisning görs, inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Informationen på Biovicas webbplats, eller andra webbplatser till vilka hänvisas i Prospektet, har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

<b>Biovicas delårsrapport för perioden 1 maj–31 juli 2022 (Q1)</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Koncernresultaträkning och rapport över totalresultatet i sammandrag	8
Koncernens rapport finansiell ställning i sammandrag	9
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag	10
Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag	11

**Biovica delårsrapport för perioden 1 maj–31 juli 2022 finns på följande länk:**

<https://storage.mfn.se/eb89f108-553d-4389-a566-102f28eb3282/q1-2022-2023-biovica-swe.pdf>

## **Biovicas årsredovisning för räkenskapsåret 2021/2022**

Koncernens resultaträkning och rapport för totalresultatet	42
Koncernens rapport över finansiell ställning	43
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	44
Koncernens rapport över kassaflöden	45
Tilläggsupplysningar	50–62
Revisionsberättelse	64–65

**Biovicas årsredovisning för räkenskapsåret 2021/2022 finns på följande länk:**

<https://storage.mfn.se/8b07a62c-a880-4e58-b39e-cf8bddf8dbb9/biovica-21-22-swe.pdf>

## **Biovicas årsredovisning för räkenskapsåret 2020/2021**

Koncernens resultaträkning och rapport för totalresultatet	45
Koncernens rapport över finansiell ställning	46
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	47
Koncernens rapport över kassaflöden	47
Tilläggsupplysningar	51–63
Revisionsberättelse	65–66

**Biovicas årsredovisning för räkenskapsåret 2020/2021 finns på följande länk:**

<https://storage.mfn.se/eb140fde-d77a-4b61-bf6c-bd96adadabcd5/biovica-20-21-sv.pdf>

# Sammanfattning

## Inledning

<b>Aktieslag och ISIN</b>	Företrädesemissionen avser nyemission av B-aktier i Biovica International AB (publ) (ISIN-kod SE0008613731).
<b>Bolagsinformation</b>	<p><b>Biovica International AB (publ), org.nr. 556774-6150</b></p> <p><i>Huvudkontor och besöksadress:</i> Dag Hammarskjölds väg 54B Uppsala Science Park, 752 37 Uppsala.  <i>Telefonnummer:</i> +46 18-444 48 30.  <i>Webbplats:</i> <a href="https://biovica.com/investor-relations/">https://biovica.com/investor-relations/</a>  <i>E-mail:</i> <a href="mailto:info@biovica.com">info@biovica.com</a>  <i>Bolagets identifieringskod (LEI):</i> 549300VADE1VRR555N78.</p>
<b>Behörig myndighet</b>	<p>Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännandet av Prospektet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen har följande kontaktuppgifter:</p> <p><b>Finansinspektionen</b>  <i>Postadress:</i> Box 7821, 103 97 Stockholm  <i>Telefonnummer:</i> +46 (0)8 408 980 00  <i>E-post:</i> <a href="mailto:finansinspektionen@fi.se">finansinspektionen@fi.se</a>  <i>Webbplats:</i> <a href="http://www.fi.se">www.fi.se</a></p>
<b>Godkännande av Prospektet</b>	Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 18 november 2022.
<b>Upplysningar och varningar</b>	<p>Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Vid handel i värdepapper kan investeraren förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.</p> <p>Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kalande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.</p>

## Nyckelinformation om Biovica

<b>Om Biovica</b>	<p>Biovica är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Uppsala län, Uppsala kommun. Verkställande direktör i Bolaget är Anders Rylander.</p> <p><b>Huvudsaklig verksamhet</b></p> <p>Biovicas vision är att förbättra livet för cancerpatienter. Biovicas mission är att transformera cancervården genom innovativa biomarkörsbaserade tester. Genom att mäta en biomarkör som finns i blodet ger Biovicas test DiviTum® TKA ett mått på celltillväxthastigheten. Det första applikationsområdet för DiviTum® TKA är utvärdering av behandlingseffekt vid spridd bröstcancer. Biovica samarbetar med världsledande cancerinstitut och läkemedelsbolag. DiviTum® TKA är godkänt av FDA (510(k) clearance) och CE-märkt. Bolaget bedriver forskning, utveckling och produktion i Uppsala, Sverige och har även ett laboratorium i San Diego, USA.</p> <p><b>Ägarförhållanden</b></p> <p>Nedan listas samtliga aktieägare i Bolaget per den 30 september 2022, inklusive därefter kända förändringar, med innehav eller röster som överstiger fem (5) procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon aktieägare. Bolaget har emitterat två aktieslag, A- och B-aktier. Varje A-aktie berättigar innehavaren till tre (3) röster och varje B-aktie berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma.</p>
-------------------	---

	<b>Antal A-aktier</b>	<b>Antal B-aktier</b>	<b>Procent (kapital)</b>	<b>Procent (röster)</b>
<b>Större aktieägare</b>				
Anders Rylander (inkl. närstående och kontrollerade bolag) <sup>1</sup>	3 575 640	406 006	13,98	27,18
Avanza Pension	-	2 016 053	7,08	4,92
Gunnar Rylander <sup>2</sup>	931 185	572 112	5,28	8,22
<b>Totalt större aktieägare</b>	<b>4 506 825</b>	<b>2 994 171</b>	<b>26,24</b>	<b>40,14</b>
Övriga Aktieägare	1 769 468	19 317 908	73,76	59,85
<b>Totalt</b>	<b>6 276 293</b>	<b>22 312 079</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

1) Anders Rylander innehar direkt 20 000 B-aktier, indirekt via Anders Rylander Investment AB 1 946 310 A-aktier och 251 005 B-aktier samt indirekt via Arinvest AB 1 629 330 A-aktier och 135 001 B-aktier. Anders Rylanders fru, Anette Rylander, innehar 1 560 B-aktier.

2) Gunnar Rylander är far till Anders Rylander.

### Finansiell nyckel-information

Nedan presenteras viss finansiell nyckelinformation för Biovica som har hämtats från Koncernens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 1 maj–30 april 2021/2022 och 1 maj–30 april 2020/2021 samt Koncernens ej reviderade delårsrapport för perioden 1 maj–31 juli 2022, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2021. Koncernens årsredovisningar har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards så som antagits av EU (IFRS) och IFRIC utgivna av International Accounting Standards Board, såsom de antagits av EU. Delårsrapporten avseende perioden 1 maj–31 juli 2022, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2021, har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och har inte reviderats av Bolagets revisor.

### Nyckelposter i Koncernens resultaträkning

TSEK	I maj–30 april		I maj–31 juli	
	2020/2021	2021/2022	2021/2022	2022/2023
Nettoomsättning	2 077	2 045	381	545
Rörelseresultat	-40 181	-60 101	-12 238	-20 662
Periodens resultat	-39 483	-60 003	-12 225	-21 004

### Nyckelposter i Koncernens balansräkning

TSEK	30 april		31 juli
	2021	2022	2022
Summa tillgångar	192 650	151 631	132 106
Summa eget kapital	182 661	124 088	103 841

### Nyckelposter i Koncernens rapport över kassaflöden

TSEK	I maj–30 april		I maj–31 juli	
	2020/2021	2021/2022	2021/2022	2022/2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-34 409	-52 126	-13 263	-16 974
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 560	-3 398	-883	-1 049
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	142 661	-136	-304	-81
Periodens kassaflöde	104 692	-55 659	-14 451	-18 104

### Koncernens nyckeltal

TSEK (om ej annat anges)	I maj–30 april		I maj–31 juli	
	2020/2021	2021/2022	2021	2022
<i>IFRS-nyckeltal</i>				
Nettoomsättning	2 077	2 045	381	545
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	-1,39	-2,11	-0,43	-0,74
<i>Alternativa nyckeltal</i>				
Rörelseresultat	-40 181	-60 101	-12 238	-20 662
Aktiverade FoU-kostnader	3 560	2 992	883	446
Aktiverade FoU-kostnader i % av rörelsekostnader	-8	-5	-7	-2
Likvida medel vid periodens slut	145 364	89 792	130 927	71 705
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-34 409	-52 126	-13 263	-16 974
Periodens kassaflöde	104 692	-55 659	-14 451	-18 104
Eget kapital	182 661	124 088	170 452	103 841
Eget kapital per aktie	6,43	4,36	6,00	3,64
Soliditet (%)	95	82	96	79
Genomsnittligt antal anställda	20	25	25	26

## Huvudsakliga risker för Biovica

### Risker relaterade till Bolagets verksamhet och bransch

#### *Biovica befinner sig i början av en kommersialiseringsfas*

Bolaget har för avsikt att från och med slutet av 2022 lansera DiviTum® TKA på den amerikanska marknaden. I ett andra skede avser Bolaget att lansera produkten i utvalda länder i Europa och därefter på ytterligare marknader såsom i Japan.

Lanseringen av DiviTum® TKA är förenad med risker kopplade till kommersialisering. En sådan risk är om den adresserbara marknaden inte ser tillräcklig nytta med DiviTum® TKA och därför avstår från att köpa produkten. Det är således viktigt för Bolaget, för att nå framgång i sin kommersialisering, att de kliniska studier som utvärderar användbarheten av DiviTum® TKA påvisar nytta med testet samt att detta uppfattas av potentiella kunder. För en lyckad lansering av DiviTum® TKA i USA är det till exempel särskilt viktigt att produkten blir inkluderad i behandlingsriktlinjer och i ersättningsystem samt att Bolaget lyckas utbilda bröstcancerläkare i fördelarna med DiviTum® TKA så att de väljer att använda produkten. Vid lansering av DiviTum® TKA på den europeiska marknaden kan det vara avgörande för Bolaget att lyckas behålla sina samarbetspartners eller ingå nya samarbetsavtal för att uppnå en framgångsrik kommersialisering. Bolaget kan även komma att behöva ytterligare regulatoriska godkännanden, till exempel inför en eventuell lansering i Japan.

Biovica som bolag har begränsad erfarenhet av att introducera produkter på den medicintekniska marknaden vilket försvårar Bolagets förmåga att förutse problem i samband med produktlanseringar. Om Bolagets lanseringar av DiviTum® TKA och eventuella framtida produkter på nya marknader försenas, fördröjas, uteblir, eller på annat sätt misslyckas, kan det ha en betydande negativ inverkan på Biovicas verksamhet, finansiella ställning och resultat.

#### *Biovica har historiskt aldrig gått med vinst och riskerar att aldrig bli lönsamt*

Det finns en risk att Bolagets kommersialiseringsstrategier för DiviTum® TKA och eventuella framtida produkter misslyckas, vilket kan medföra att Biovica inte kommer ha tillräckligt med intäkter eller likvida medel för att finansiera sin affärsplan och fullgöra sina åtaganden i takt med att de förfaller. Bolaget kan i sådana fall tvingas söka ytterligare extern finansiering för att fortsätta bedriva verksamheten i enlighet med den tillväxttakt och de mål som Bolaget satt upp. Sådan extern finansiering kan komma att ske genom nyemissioner, upptagande av lån samt genom offentliga eller privata finansieringsalternativ. I den utsträckning Bolaget framgent inte redovisar vinster till följd av försäljning av DiviTum® TKA eller andra produkter finns en risk att lönsamhet inte kan upprätthållas över tid och det finns en risk att inga vinster kommer redovisas överhuvudtaget.

#### *Bolagets framtida tillväxt och expansion till nya marknader kan medföra risker*

I expansionssyfte kan Bolaget behöva etablera egna verksamheter, förvärva andra företag eller ingå samarbetsavtal med externa aktörer. Det finns en risk att förväntade synergier eller integrationseffekter inte kan uppnås med nya verksamhetsetableringar, företagsförvärv eller ingångna samarbetsavtal samt att sådana processer försenas och fördröjas på grund av orsaker som ligger utom Bolagets kontroll. En snabb expansion kan även riskera att leda till svårigheter att rekrytera kompetent personal och medföra organisatoriska problem som kan påverka Bolagets intäktsmöjligheter negativt.

#### *Utfallet av studier och valideringar avseende DiviTum® TKA kan bli ofördelaktiga för Biovica*

En förutsättning för att Biovica ska kunna lansera en diagnostisk produkt är att få goda resultat från kliniska studier. Även efter erhållande av goda resultat behöver Bolaget fortsättningsvis få tillgång till studiedata som kan indikera klinisk nytta för produkterna och därmed stärka redan existerande och validerade resultat. Det finns en risk att studierna där DiviTum® TKA används resulterar i oförutsedda och oönskade resultat.

#### *Biovica är beroende av samarbetsavtal för att framgångsrikt lansera DiviTum® TKA i Europa*

Bolagets stundande produktkommersialisering i USA präglas av arbete i egen regi medan framtida lanseringar av DiviTum® TKA i Europa planeras att genomföras med hjälp av samarbetspartners i större utsträckning för att på bästa sätt kommersialisera sina produkter och bedriva kliniska studier. Det är således avgörande för den framtida europeiska verksamheten i synnerhet, att Bolaget lyckas behålla sina nuvarande samarbetspartners och även lyckas ingå nya avtal med läkemedelsbolag, landsting och enskilda sjukhus. Det finns en risk att Bolaget inte kan ingå nödvändiga samarbeten och att uteblivna samarbeten får en negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

#### *Biovica kan misslyckas med att rekrytera och behålla nyckelpersoner*

Biovica är ett litet och kunskapsintensivt bolag, som således är beroende av ett antal nyckelpersoner för att nå planerad framgång. Det finns en risk att en eller flera nyckelpersoner inom Biovica med kort varsel kommer att lämna Bolaget och att Bolaget i förekommande fall inte kan ersätta dem med personer som besitter rätt kompetens. Det finns en risk att Bolagets projekt blir försenade eller att de inte kan slutföras om nyckelpersoner lämnar Bolaget eller av någon annan anledning inte kan fullgöra sina arbetsuppgifter, detta gäller inte minst för de nyckelpersoner som ska leda etableringen i USA. Vidare finns det en risk för att Bolaget inte kommer kunna rekrytera eller behålla annan kvalificerad personal.

## Nyckelinformation om bolagets värdepapper

### Aktiernas rättigheter

Bolaget har per dagen för Prospektet emitterat två aktieslag, A- och B-aktier. Företrädesemissionen avser emission av B-aktier i Biovica. Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Per dagen för Prospektet finns 6 276 293 A-aktier och 22 312 079 B-aktier utestående i Bolaget. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,067 SEK.

**Aktiernas rättigheter***Vissa rättigheter förenade med aktierna*

Företrädesemissionen avser teckning av B-aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare (både innehavare av A-aktier och innehavare av B-aktier) i Biovica International AB. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna i Företrädesemissionen är fritt överlåtbara.

*Rösträtt*

Varje A-aktie berättigar innehavaren till tre (3) röster och varje B-aktie berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma.

*Företrädesrätt till Nya Aktier m.m.*

Om Bolaget emitterar Nya Aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemision har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

*Omvandlingsförbehåll*

A-aktie kan omvandlas till B-aktie efter begäran om sådan omvandling från innehavare av A-aktie inkommit till styrelsen. Styrelsen ska utan dröjsmål anmäla omvandlingen till Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när den registreras hos Bolagsverket och Euroclear eller annan värdepapperscentral.

*Rätt till utdelning och behållning vid likvidation*

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

*Utdelningspolicy*

Biovica har inte lämnat några vinstutdelningar för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen och avser inte att lämna någon utdelning inom överskådlig framtid, varför ingen utdelningspolicy antagits.

Bolagets värdepapper omfattas inte av några garantier.

**Handel på Nasdaq First North Premier Growth Market**

B-aktierna i Bolaget är upptagna till handel på den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag Nasdaq First North Premier Growth Market. De Nya Aktierna kommer också att vara föremål för handel på Nasdaq First North Premier Growth Market. Sådan handel beräknas inledas omkring vecka 51, 2022 i samband med registreringen av Företrädesemissionen hos Bolagsverket.

**Huvudsakliga risker kopplade till Bolagets aktier***Ersättningen vid eventuell försäljning av teckningsrätter på marknaden kan komma att understiga den ekonomiska utspädningen*

I det fall befintliga aktieägare inte avser att utnyttja eller sälja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen kommer teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa, vilket medför utebliven ersättning för innehavaren. Som en konsekvens därav kommer sådana aktieägares proportionella ägande och rösträtt i Biovica att minska. För aktieägare som avstår från att teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt, vid full teckning i Företrädesemissionen, motsvarande högst cirka 37,5 procent av antalet aktier och röster. I det fall en aktieägare väljer att sälja sina teckningsrätter, eller om dessa säljs å aktieägarens vägnar (t.ex. genom förvaltare), finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Biovica efter att Företrädesemissionen genomförts.

*Det finns en risk att en aktiv handel i teckningsrätter och BTA inte utvecklas och att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas*

Mot bakgrund av den historiska volatiliteten och den varierande omsättningen i Bolagets aktie finns det en risk att en aktiv handel i teckningsrätter eller BTA inte kommer att utvecklas på Nasdaq First North Premier Growth Market eller att tillfredställande likviditet inte kommer att finnas tillgänglig under teckningsperioden vid den tidpunkt som sådana värdepapper handlas. Priset på Biovicas teckningsrätter och BTA kan fluktueras under Företrädesemissionen (och vad avser de Nya Aktierna, även efter det att Företrädesemissionen genomförts). Priset på Biovicas aktier kan falla under teckningskursen som satts för teckning av Nya Aktier. En allmän nedgång på aktiemarknaden eller en snabb avmattning i konjunkturen skulle även kunna sätta Bolagets aktiekurs under press utan att detta har orsakats av Biovicas verksamhet.



## Information om företrädesemissionen

### Villkor och tidsplan för Företrädesemissionen

#### *Om Företrädesemissionen*

Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att antalet B-aktier i Bolaget ökar från 22 312 079 till 39 465 101, vilket motsvarar en ökning om cirka 76,9 procent och kommer att tillföra Bolaget en emissionslikvid om cirka 148 MSEK före avdrag för kostnader hänförliga till Företrädesemissionen. Kostnaderna hänförliga till Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 24 MSEK. Aktieägare som avstår från att teckna aktier i Företrädesemissionen kommer att få en utspädningsseffekt motsvarande maximalt cirka 37,5 procent av antalet aktier.

#### *Avstämningsdag och företrädesrätt till teckning*

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som har rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen var den 15 november 2022. De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare, oavsett aktieslag, i den av Euroclear Sweden för Biovica räkning förda aktieboken har företrädesrätt att teckna nya B-aktier i Företrädesemissionen i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

Sista dag för handel i Bolagets B-aktier inklusive rätt att delta i Företrädesemissionen var den 11 november 2022. Bolagets B-aktier handlas exklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen från och med den 14 november 2022.

#### *Teckningsrätter*

Aktieägare i Biovica erhåller en (1) teckningsrätt för var på avstämningsdagen innehavd aktie, oavsett aktieslag. Tio (10) teckningsrätter berättigar till teckning av sex (6) nya B-aktier.

#### *Teckningskurs*

De Nya Aktierna i Biovica emitteras till en teckningskurs om 8,65 SEK per B-aktie. Courtage utgår ej.

#### *Teckningsperiod*

Teckning av nya B-aktier i Företrädesemissionen ska ske under perioden från och med den 21 november till och med den 5 december 2022.

#### *Handel med teckningsrätter*

Handel med teckningsrätter kommer att äga rum på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden från och med den 21 november 2022 till och med den 30 november 2022 under beteckningen "BIOVIC TR B". ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0019071689. Vid försäljning av teckningsrätter övergår såväl primär som subsidiär teckningsrätt till den nya innehavaren.

#### *Betalda tecknade aktier (BTA)*

Handel med BTA B beräknas ske på Nasdaq First North Premier Growth Market från och med den 21 november 2022 till och med den 19 december 2022 under beteckningen (tickern) "BIOVIC BTA B". ISIN-koden för BIOVIC BTA B är SE0019071697.

#### *Tilldelningsprinciper*

För det fall inte samtliga aktier i Företrädesemissionen tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter.

#### *Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen*

Utfallet av Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande så snart det blir känt för Bolaget, vilket beräknas ske omkring den 7 december 2022.

#### *Teckningsförbindelser och garantiåtaganden*

Befintliga aktieägare samt medlemmar i Bolagets ledning och styrelse har åtagit sig att teckna B-aktier om cirka 13,1 procent av Företrädesemissionen motsvarande cirka 19,5 MSEK. En ny investerare har åtagit sig att teckna B-aktier om 2 MSEK motsvarande 1,3 procent av Företrädesemissionen, genom att överta teckningsrätter vederlagsfritt från en befintlig aktieägare. Ett antal investerare har åtagit sig att garantera cirka 85,5 procent av Företrädesemissionen, motsvarande cirka 127 MSEK, till en garantiersättning om tio (10) procent av det garanterade beloppet i kontant ersättning. Följaktligen omfattas Företrädesemissionen i sin helhet av erhållna tecknings- och garantiåtaganden.

### Bakgrund och motiv samt användning av emissionslikviden

#### *Bakgrund*

Bolaget erhöll i slutet av juli 2022 s.k. 510(k) clearance (godkännande) av FDA för DiviTum® TKa som ett hjälpmedel vid övervakning av sjukdomsprogression hos diagnostiserade kvinnliga postmenopausala patienter som har hormonreceptorpositiv, spridd bröstcancer. Bolaget planerar att lansera DiviTum® TKa på den amerikanska marknaden under slutet av 2022. I Europa har produkten fått IVD-D godkännande och ska lanseras på utvalda marknader under 2023.

#### *Motiv för Företrädesemissionen*

I och med det nyligen erhållna 510(k) clearance öppnar sig möjligheten att lansera produkten DiviTum® TKa på den amerikanska marknaden. För att kunna genomföra denna lansering anser Bolagets styrelse att ytterligare kapital behövs tillskjutas. Bolagets styrelse anser att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Styrelsen beslutade därför den 18 oktober 2022 att genomföra Företrädesemissionen för att stärka Bolagets ekonomiska ställning och för att kunna genomföra Bolagets affärsplan och strategi.

**Bakgrund och motiv samt användning av emissionslikviden (forts.)**

Företrädesemissionen möjliggör att Bolaget kan investera i marknadsföring och försäljning av DiviTum® TKa på den amerikanska marknaden i första hand.

*Emissionslikvidens användning*

Vid fullteckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget en likvid om 148 MSEK. Kostnaderna hänförliga till Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 24 MSEK. Bolaget avser använda nettolikviden om cirka 124 MSEK från Företrädesemissionen till att kapitalisera på det 510(k) godkännande som erhållits av FDA genom att introducera DiviTum® TKa för klinisk användning för monitorering av patienter som behandlas för sin hormonpositiva spridda bröstcancer.

Emissionslikviden planeras täcka 20 månaders drift (till och med juni 2024) och Bolaget kommer under denna tid att göra en begränsad lansering för att validera produktens kommersiella potential. Under denna period planerar Bolaget att uppnå:

**2022:**

- Godkännande av CLIA-certifierat lab.
- Lansering av DiviTum® TKa på den amerikanska marknaden.

**2023:**

- Lansering på första marknaderna i Europa via partner.
- Flera kommersiella avtal med större amerikanska sjukhus.
- Initial försäljning av DiviTum® TKa för klinisk användning.
- Ansökan av PLA-kod.
- Minst ett lokalt avtal för Medicare.

**2024:**

- Lansering på ytterligare europeiska marknader via partner.
- Påbörja process för nationell täckning inom Medicare.

Den förväntade nettolikviden från Företrädesemissionen kommer att användas enligt följande (angivet i prioritetsordning, med ungefärliga andelar angivna i parentes):

- Kommersialisering i USA (cirka 80 procent).
- Kommersialisering i Europa och utveckla forskningsarbeten (cirka 10 procent).
- Uppskalning av produktion och kundsupport (cirka 10 procent).

Företrädesemissionen omfattas i sin helhet av erhållna tecknings- och garantiåtaganden som dock inte är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. För det fall Företrädesemissionen inte tecknas till fullo, trots att den till fullo omfattas av tecknings- och garantiåtaganden, avser Bolaget att utforska alternativa finansieringsmöjligheter genom till exempel riktade emissioner, lån eller liknande. Alternativt tvingas Bolaget se över den planerade utvecklingen eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering. Skulle Bolaget inte lyckas säkra en alternativ finansiering kommer det att påverka Bolagets möjlighet att kommersialisera och utveckla sina produkter enligt plan, vilket påverkar Bolagets finansiella och operativa ställning negativt.

*Rådgivares intressen*

Pareto Securities och Kempfen & Co är finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Pareto Securities och Kempfen & Co (samt till Pareto Securities och Kempfen & Co närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Biovica för vilka Pareto Securities och Kempfen & Co erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Baker & McKenzie Advokatbyrå KB är legal rådgivare till Bolaget.

Bolaget bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter rörande Företrädesemissionen.

# Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande

## Godkännande av Finansinspektionen

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som är den behöriga svenska myndigheten enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("**Prospektförordningen**").

Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet eller som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de aktier som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen.

## Ansvariga personer

Styrelsen för Biovica är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakhållandena och ingen uppgift har utelämnats som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd. Per dagen för Prospektet består styrelsen i Biovica av styrelseordföranden Lars Holmqvist samt styrelseledamöterna Maria Holmlund, Ulf Jungnelius, Henrik Osvald, Jesper Söderqvist, Anders Rylander, Annika Berg samt Marie-Louise Fjällskog. För fullständig information om styrelsen, se avsnittet "*Styrelse och ledande befattningshavare*".

## Information från tredje part

Bolaget försäkrar att information från tredje part i Prospektet har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av berörd tredje part, inga sakhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens samlade bedömning om inga andra grunder uttryckligen anges. De tredjepartskällor som Biovica har använt sig av vid upprättandet av Prospektet framgår i källförteckningen nedan.

## Källförteckning

### Artiklar

- Duffy MJ, Evoy D and McDermott EW, "*CA 15-3: uses and limitation as a biomarker for breast cancer*", Clinica Chimica Acta, Volume 411, Issues 23–24, 2010: <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/20816948/>
- Krishnamurthy J, Luo J, Suresh R, et al., "*A phase II trial of an alternative schedule of palbociclib and embedded serum TK1 analysis*", npj Breast Cancer, 8:35, 2022: <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/35314693/>
- Paoletti C, Barlow WE, Cobain EF, et al., "*Trial Evaluating Serum Thymidine Kinase 1 in Patients with Hormone Receptor-Positive Metastatic Breast Cancer Receiving First-line Endocrine Therapy in the SWOG S0226 Trial*", Clin Cancer Res, 7 (22): 6115–6123, 2021: <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/34521624/>

### Elektroniska källor

- American Society of Clinical Oncology (ASCO), "*Breast Cancer - Metastatic: Statistics*", 2022: <https://www.cancer.net/cancer-types/breast-cancer-metastatic/statistics>
- BCRF (Breast Cancer Research Foundation), "*Evelyn H. Lauder Founder's Fund for Metastatic Breast Cancer Research*", 2021: <https://www.bcrf.org/evelyn-h-lauder-founders-fund-metastatic-breast-cancer-research/>
- BCRF (Breast Cancer Research Foundation), "*Breast Cancer Statistics And Resources*", 2022: <https://www.bcrf.org/breast-cancer-statistics-and-resources/>
- Breastcancer.org, "*Breast Cancer Facts and Statistics*", 2022: <https://www.breastcancer.org/facts-statistics>
- Coping, "*Communities to Recognize Cancer Survivors, Raise Awareness on 35th Annual National Cancer Survivors Day*", 2022: <https://ncsd.org/ncsd-2022-press-release/#:-:text=On%20Sunday%2C%20June%205%2C%202022%2C%20people%20around%20the%20world,National%20Cancer%20Survivors%20Day%2%AE>
- Future Market Insights, "*Cancer Diagnostics Market Snapshot 2022-2023*", 2021: <https://www.futuremarketinsights.com/reports/cancer-diagnostics-market>
- Research Nester, "*CDK 4/6 Inhibitor Drugs Market Segmentation by Drug Type*", 2021: <https://www.researchnester.com/reports/cdk-46-inhibitor-drugs-market/2533>

# Bakgrund och motiv

## Bakgrund

Biovica är ett bioteknikbolag med laboratorium, produktionsanläggning och huvudkontor i Uppsala samt med ett laboratorium i San Diego, USA. Biovica har utvecklat DiviTum® TKa, ett innovativt blodbaserat test för att mäta celltillväxthastighet hos solida tumörer. DiviTum® TKa är ett resultat av forskning vid Uppsala universitet som sträcker sig mer än 35 år tillbaka i tiden. DiviTum® TKa har i flertalet kliniska studier visat sig tidigt kunna ge svar på om den behandling som satts in är effektiv.

Biovicas samarbetspartners och nuvarande kunder består per dagen för Prospektet huvudsakligen av världsledande cancerinstitut och läkemedelsbolag som använder DiviTum® TKa i kliniska studier. Biovica bedömer att potentialen för DiviTum® TKa framförallt ligger i den stora marknaden för patientmonitorering och att Bolagets framtida kunder kommer att vara läkare och sjukhus som behandlar cancerpatienter.

I slutet av juli 2022 erhöll Bolaget ett s.k. 510(k) clearance (godkännande) av FDA i USA för DiviTum® TKa som ett hjälpmedel vid övervakning av sjukdomsprogression hos diagnostiserade kvinnliga postmenopausala patienter som har hormonreceptorpositiv, spridd bröstcancer. Bolaget planerar att lansera DiviTum® TKa på den amerikanska marknaden under slutet av 2022. I Europa har produkten fått IVD-D godkännande och ska lanseras på utvalda marknader under 2023.

## Motiv för Företrädesemissionen

I och med det nyligen erhållna 510(k) clearance öppnar sig möjligheten att lansera produkten DiviTum® TKa på den amerikanska marknaden. För att kunna genomföra denna lansering anser Bolagets styrelse att ytterligare kapital behöver tillskjutas. Bolagets styrelse anser att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Styrelsen beslutade därför den 18 oktober 2022 att genomföra Företrädesemissionen för att stärka Bolagets ekonomiska ställning och för att kunna genomföra Bolagets affärsplan och strategi. Företrädesemissionen möjliggör att Bolaget kan investera i marknadsföring och försäljning av DiviTum® TKa på den amerikanska marknaden i första hand.

## Emissionslikvidens användning

Vid fullteckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget en likvid om 148 MSEK före avdrag för kostnader hänförliga till Företrädesemissionen, vilka förväntas uppgå till cirka 24 MSEK. Bolaget avser använda nettolikviden om cirka 124 MSEK från Företrädesemissionen till att kapitalisera på det 510(k) godkännande som erhållits av FDA genom att introducera DiviTum® TKa för klinisk användning för monitorering av patienter som behandlas för sin hormonpositiva spridda bröstcancer.

Nettolikviden från Företrädesemissionen planeras täcka 20 månaders drift (till och med juni 2024) och Bolaget kommer under denna tid att genomföra en begränsad lansering för att validera produktens kommersiella potential. Under denna period planerar Bolaget att uppnå:

### 2022:

- Godkännande av CLIA-certifierat lab.
- Lansering av DiviTum® TKa på den amerikanska marknaden.

### 2023:

- Lansering på första marknaderna i Europa via partner.
- Flera kommersiella avtal med större amerikanska sjukhus.
- Initial försäljning av DiviTum® TKa för klinisk användning.
- Ansökan av PLA-kod.
- Minst ett lokalt avtal för Medicare.

### 2024:

- Lansering på ytterligare europeiska marknader via partner.
- Påbörja process för nationell täckning inom Medicare.

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden från befintliga aktieägare, samt medlemmar i Bolagets ledning och styrelse, uppgående till 19,5 MSEK, motsvarande 13,1 procent av Företrädesemissionen. En extern investerare har åtagit sig att teckna B-aktier om 2 MSEK, motsvarande 1,3 procent av Företrädesemissionen, genom övertagande av teckningsrätter vederlagsfritt från en befintlig aktieägare. Därutöver har ett antal investerare åtagit sig att lämna garantiåtaganden om cirka 127 MSEK motsvarande 85,5 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen i sin helhet av erhållna tecknings- och garantiåtaganden som dock inte är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Den förväntade nettolikviden från Företrädesemissionen kommer att användas enligt följande (angivet i prioritetsordning, med ungefärliga andelar angivna inom parentes):

- Kommersialisering i USA (cirka 80 procent).
- Kommersialisering i Europa och utveckla forskningssamarbeten (cirka 10 procent).
- Uppskalning av produktion och kundsupport (cirka 10 procent).

För det fall Företrädesemissionen inte tecknas till fullo, trots att den till fullo omfattas av erhållna tecknings- och garantiåtaganden, avser Bolaget att utforska alternativa finansieringsmöjligheter genom till exempel riktade emissioner, lån eller liknande. Alternativt tvingas Bolaget se över den planerade utvecklingen eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering. Skulle Bolaget inte lyckas säkra en alternativ finansiering kommer det att påverka Bolagets möjlighet att kommersialisera och utveckla sina produkter enligt plan, vilket påverkar Bolagets finansiella och operativa ställning negativt. För fullständig information om Bolagets rörelsekapitalbehov, se avsnittet "*Redogörelse för rörelsekapital*".

### Rådgivares intressen

Pareto Securities och Kempen & Co är finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Pareto Securities och Kempen & Co (samt till Pareto Securities och Kempen & Co närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Biovica för vilka Pareto Securities och Kempen & Co erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Baker & McKenzie Advokatbyrå KB är legal rådgivare till Bolaget.

Bolaget bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter rörande Företrädesemissionen.

# Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt

## Verksamhetsbeskrivning

### Biovica i korthet

Biovica är ett bioteknikbolag med laboratorium, produktionsanläggning och huvudkontor i Uppsala samt ett laboratorium i San Diego, USA. Biovica har utvecklat DiviTum<sup>®</sup> TKa, ett innovativt blodbaserat test för att mäta celltillväxthastighet hos solida tumörer. DiviTum<sup>®</sup> TKa är ett resultat av forskning vid Uppsala universitet som sträcker sig mer än 35 år tillbaka i tiden. DiviTum<sup>®</sup> TKa har i flertalet kliniska studier visat sig tidigt kunna ge svar på om den behandling som satts in är effektiv.

Biovincas samarbetspartners och nuvarande kunder består per dagen för Prospektet huvudsakligen av världsledande cancerinstitut och läkemedelsbolag som använder DiviTum<sup>®</sup> TKa i kliniska studier. Biovica bedömer att potentialen för DiviTum<sup>®</sup> TKa framförallt ligger i den stora marknaden för patientmonitorering och att Bolagets framtida kunder kommer att vara läkare och sjukhus som behandlar cancerpatienter. DiviTum<sup>®</sup> TKa är utvecklat på en standardiserad ELISA-plattform som gör det enkelt för laboratorier runt om i världen att inkludera produkten i sitt erbjudande.

### Vision

Biovincas vision är att förbättra livet för cancerpatienter.

### Mission

Biovincas mission är att transformera cancervården genom innovativa biomarkörsbaserade tester.

### Strategi

Biovincas strategi bygger på att kommersialisera produkten DiviTum<sup>®</sup> TKa. Bolaget bedömer att de största affärsmässiga utmaningarna därmed är kopplade till denna kommersialisering, och inkluderar att övertyga den adresserbara marknaden om nyttan med produkten samt att erhålla tillräcklig finansiering för att etablera produkten på nya marknader. Trots att DiviTum<sup>®</sup> TKa teoretiskt kan tillföra värde inom alla cancer typer, har Biovica valt att initialt fokusera på att introducera produkten för användning inom monitorering av behandling av spridd bröstcancer. DiviTum<sup>®</sup> TKa kommer först att introduceras på

USA-marknaden som med sina gynnsamma ersättningsnivåer är världens största marknad för cancerdiagnostik. Biovincas strategi genomförs i fyra steg:

1. Visa produktens värde genom resultat från kliniska samarbeten med världsledande opinionsbildare och akademiska institutioner.
2. Lansering av produkten genom eget CLIA-laboratorium i USA och genom samarbetspartners i Europa.
3. Breddning till ytterligare geografier och tillämpningar.
4. Utveckling av nya produkter i partnerskap med läkemedelsbolag.

### Finansiella mål

Tre år efter lansering av DiviTum<sup>®</sup> TKa räknar Biovica med att uppnå en marknadsandel om 15 procent på respektive marknad där testet lanseras. På lång sikt är Biovincas målsättning att ta 50 procents marknadsandel på de marknader där DiviTum<sup>®</sup> TKa lanseras.

### Affärsidé

Biovincas affärsidé är att utveckla och kommersialisera blodbaserade biomarkörstester med potential att förbättra uppföljningen och utvärderingen av moderna cancerbehandlingar.

### Historik

Biovica International AB grundades 2008 i syfte att utveckla och kommersialisera innovativa metoder för att mäta cellproliferation (celldelning). Det första patentet lämnades in 2005 varefter de första kliniska samarbetena och studierna inleddes. Under finanskrisen 2008 kunde Biovica dock inte finansieras i den omfattning som krävdes för att realisera affärsmodellen, varpå Bolaget startades på nytt 2009. Sedan bytet av bolagsledningen 2011 har Biovica framgångsrikt arbetat med att uppnå Bolagets vision genom att samarbeta med flertalet världsledande onkologer och forskargrupper. Bolaget har per dagen för Prospektet publicerat 24 vetenskapliga artiklar och kliniska studier, för vilka Biovica erhållit flertalet utmärkelser och forskningsanslag som Horizon 2020 fas II exempelvis.

**Viktiga händelser i utvecklingen av Biovicas verksamhet**

<b>1982</b>	Uppsalaforskarna Simon Gronowitz och Claes Källander uppfinner en metod för att mäta tymidinkinas ("TK") och utlicensierar metoden.
<b>2005–2006</b>	DiviTum® TKa patenteras och en första version CE-märks.
<b>2007</b>	De första kliniska samarbetena inleds.
<b>2008–2009</b>	Efter att ägarna inte kunnat finansiera Bolaget beslutas det att likvidera bolaget. Ett nytt bolag startades, som är dagens Biovica International AB, och patenten och namnet Biovica förvärvades.
<b>2010</b>	Biovica får nya ägare och ISO13485-certifieras.
<b>2011</b>	Biovica inleder forskningssamarbete med Karolinska Institutet. Bolaget erhåller forskningsanslag i Eurostar-programmet.
<b>2011–2012</b>	Bolaget får ny ledning och strategi. Bolaget vinner EU/EEN Network Stars Award.
<b>2013</b>	Karolinska Institutet publicera den första kliniska studien med DiviTum® TKa.
<b>2014</b>	Biovica inleder kliniskt samarbete med Dana Farber Cancer Institute i Boston. Biovica erhåller stöd från Horizon 2020 fas I.
<b>2015</b>	Biovica inleder kliniska studier med Karolinska Institutet samt International Breast Cancer Study Group och Breast International Group. Bolaget erhåller EU-finansiering genom Horizon 2020 fas II.
<b>2016</b>	Biovica förvärvar cSens AB. Washington University presenterar data som visar på att DiviTum® TKa kan utvärdera effekten av behandling med CDK4/6-hämmare redan efter två veckor. DiviTum® TKa visar som första blodbaserade metod signifikant korrelation till Ki-67 (som är en biomarkör vars analys förutsätter biopsi).
<b>2017</b>	Biovicas B-aktier noteras den 29 mars 2017 på Nasdaq First North.
<b>2018</b>	Biovica får under året patent i Kina, Indien och Norge godkänt och får även förlängd patenttid i USA. Bolaget etablerar dotterbolag och kontor i USA.
<b>2019</b>	Biovica genomför en riktad nyemission och tillförs cirka 60 MSEK.
<b>2020</b>	Biovica genomför en riktad nyemission och tillförs cirka 148 MSEK.
<b>2021</b>	Hälsoekonomisk data presenteras där stor nytta med DiviTum® TKa påvisas.
<b>2022</b>	Bolaget etablerar ett eget laboratorium (process för CLIA-certifiering pågår per dagen för Prospektet) i San Diego för att betjäna den amerikanska marknaden. FDA beslutar i juli 2022, om 510(k) clearance (godkännande) för DiviTum® TKa som ett hjälpmedel vid övervakning av sjukdomsprogression hos kvinnliga postmenopausala patienter som har hormonreceptorpositiv, spridd bröstcancer.

### Affärsmodell

Biovicas affärsmodell kan sammanfattas i två steg:

1. Per dagen för Prospektet säljs DiviTum® TKa till forskningsmarknaden för användning i kliniska studier i syfte att utveckla nya, eller förbättra befintliga, cancerbehandlingar. Kunderna är läkemedelsbolag och akademiska institutioner. Produkten säljs antingen som en service (analys och konsultation) eller som en analys för kundens laboratorium.
2. Efter marknadsgodkännande, till exempel det erhållna 510(k) clearance för den amerikanska marknaden, kan DiviTum® TKa användas i klinisk rutin. Biovica kommer att använda sig av olika affärsmodeller på olika marknader.
  - Servicemodell: DiviTum® TKa som en analystjänst som erbjuds genom ett Biovica-opererat labb. Betalning kommer att ske direkt från kunder och/eller genom ersättningsystem.
  - Partnermodell: Biovica säljer testet genom samarbetspartners för försäljning och analys.

### Kommersialisering i USA genom eget laboratorium

Fokuseringen på spridd bröstcancer ger möjlighet att på ett kostnadseffektivt sätt lansera testet inom ett område där det finns ett stort behov. Bolagets lansering kommer först att göras i USA eftersom den amerikanska marknaden för cancermonitorering är världens största.

### Faktorer för en lyckad lansering

- Resultat från kliniska studier som påvisar värdet av DiviTum® TKa.
- Inkludering i behandlingsriktlinjer.
- Inkludering i ersättningsystem.
- Att informera och utbilda bröstcancerläkare så att de förstår fördelarna och väljer att använda DiviTum® TKa eftersom testet ger viktig information om patientens sjukdomsstatus.

Biovicas USA-strategi bygger på etableringen av ett eget laboratorium vilket gör att Bolaget på egen hand kommer att äga relationen med patienter, läkare och betalare. Att vid godkännande kunna tillhandahålla omedelbar tillgång till DiviTum® TKa är avgörande för produktanpassning och användning av testet. Genom ett eget laboratorium avser Biovica att göra DiviTum® TKa tillgängligt för fler patienter.

### Laboratorium etableras i San Diego

Biovicas CLIA-laboratorium etableras i San Diego, Kalifornien, eftersom San Diego är ett stort biotekniknav i USA. Biovica har anställt personal för att utrusta laboratoriet och har lämnat in en CLIA-ansökan till California Department of Public Health som förväntas resultera i en CLIA-certifiering under november 2022. Certifieringen tillåter Biovica att ta emot, testa och rapportera provresultat från patienter till läkare. Laboratoriet kommer även att kunna testa forskningsprover och prover från kliniska studier.

Biovicas blodprovskitt gör det enkelt att beställa och skicka blodprover till laboratoriet i San Diego från de flesta platserna i USA. Mottagna prover kommer på ett effektivt sätt att kunna testas och rapporteras tillbaka till vårdpersonal över hela USA. Tack vare konfigurationen av DiviTum® TKa kan laboratoriets testkapacitet dessutom snabbt anpassas för att möta framtida efterfrågan.

### Studiesamarbeten och behandlingsriktlinjer

Biovica har studiesamarbeten med några av de ledande instituten och onkologerna i världen inom bröstcancerområdet. Genom dessa samarbetspartners har Biovica möjlighet att skapa kännedom om och efterfrågan för produkten. Goda studieresultat är grunden för regulatoriskt godkännande, ersättning från betalare, kommersiella samarbeten och i slutändan efterfrågan och försäljning. Införande i behandlingsriktlinjer bidrar till att tillgängliggöra testet. Genom kliniska studieresultat och stöd från opinionsbildare kommer DiviTum® TKa enligt Bolaget att kunna inkluderas i nationella riktlinjer och rekommendationer vilket kommer att vara ytterligare en viktig drivkraft i kommersialiseringen.

### Lansering i Europa är nästa steg efter lanseringen i USA

För att från dag ett få en effektiv marknadspenetration kommer DiviTum® TKa att introduceras på utvalda europeiska marknader genom samarbetspartners. Biovica avser att samarbeta med bolag som har dokumenterade meriter inom försäljning, betydande lokal representation inom onkologi och ett väletablerat försäljningsnätverk.

Efter den amerikanska lanseringen av DiviTum® TKa som inleddes under slutet av 2022 avser Biovica att lansera DiviTum® TKa i Europa. Stöd från lokala opinionsbildare kommer att vara en viktig drivkraft för lanseringen i varje marknad. Dessutom gör behandlingsprotokoll, privata försäkringsbaserade betalningssystem och prisnivåer på den privata marknaden Italien till ett starkt val för en första europeisk marknadsintroduktion. Ett exempel på intresset för DiviTum® TKa i Italien är den italienska BioItaLEE-studien inom spridd bröstcancer som presenterades vid kongressen för Europas ledande medicinska onkologiska förening (ESMO) i september 2021 och vid bröstcancer-symposiet i San Antonio (SABCS) i december 2021.

Novartis BiotaLEE-studie är en fas IIIb-studie som omfattar 287 patienter med hormonreceptorpositiv spridd bröstcancer som får CDK4/6-hämmaren ribociclib och letrozol vid första linjens behandling. DiviTum® TKa används för att analysera tumörens tillväxttakt och behandlingars effekt genom att blodprov tas från patienter före och under behandling.

Efter lanseringen i Italien kommer Biovica att lansera DiviTum® TKa stegvis i Europa. Marknader med en medelhög till hög prisnivå och lämpliga ersättningsystem, såsom Norden, Spanien, Nederländerna och vissa östeuropeiska marknader, är intressanta för klinisk rutin användning av DiviTum® TKa. Biovicas europeiska expansionsstrategi säkerställer ett stegvis marknadsinträde, där Biovica kan lära sig av marknaden samtidigt som Bolaget förbereder för nästa tillväxtnivå.



### Klinisk evidens

För att kunna lansera en diagnostisk produkt krävs goda resultat från kliniska studier. Biovicas strategi är att medverka till starka studiedata för DiviTum® TKa:s noggrannhet och dess kliniska användbarhet och att samarbeta med forskare för att snabbt publicera DiviTum® TKa-resultat i högt ansedda vetenskapliga tidskrifter.

För att skapa efterfrågan och underlag för prissättning samt för att DiviTum® TKa ska inkluderas i ersättningssystemen stöttar Biovica studier för att bevisa DiviTum® TKa:s kliniska noggrannhet och för att påvisa produktens kliniska användbarhet. Biovicas målsättning är att visa att onödigt behandling och/eller fortsatt behandling som inte längre är effektiv kan undvikas. Målet är också att visa att det är möjligt att minska användningen av andra diagnostiska test när man använder DiviTum® TKa.

Per dagen för Prospektet har Bolaget publicerat 13 vetenskapliga artiklar från kliniska studier inom bröstcancer som omfattar över 1 900 bröstcancerpatienter och totalt 24 vetenskapliga artiklar och kliniska studier. Genom dessa studier är det dokumenterat att DiviTum® TKa kan mäta celltillväxthastighet och används som ett prognostiskt verktyg för patientens överlevnad samt monitorera behandlingseffekt hos patienter med bröstcancer.<sup>1</sup>

### Pågående studier

DiviTum® TKa används i flera nationella och internationella, retrospektiva och prospektiva kliniska studier som pågår per dagen för Prospektet. Var och en av studierna har valts noggrant för att ytterligare addera och stärka data som kan stödja användningen av DiviTum® TKa vid monitorering av cancerbehandling och som ett effektivt verktyg för att utvärdera behandlingseffekt. Per dagen för Prospektet ingår DiviTum® TKa i fem offentligt gjorda pågående studier inom spridd bröstcancer och en inom lokalt avancerad bröstcancer.

Alla cancerformer föranleder ökad celltillväxthastighet och många cancerformer behandlas med läkemedel som är specifikt inriktade på celledelning. Biovica avser att bredda användningsområdet för DiviTum® TKa till några av dessa andra cancerformer efter lanseringen för spridd bröstcancer. Lokalt avancerad cancer är en naturlig breddning då behandlingar inom spridd cancer förväntas komma att användas inom lokalt avancerad cancer och det därmed uppstår ett liknande diagnostiskt behov.

Som nedan beskrivs fortsätter Biovicas sina forskningsarbeten med Johns Hopkins, Mayo Clinic, Christie Hospital, Karolinska Institutet, Prato Hospital och många andra för att bygga vidare på de data som stödjer den kliniska användningen av DiviTum® TKa. Genom sina Scientific Advisory Boards (SAB) samarbetar Biovica dessutom med flertalet av USA:s främsta bröstcancer-specialister för att dela och diskutera aktuell DiviTum® TKa-data.

### Exempel på pågående studier där DiviTum® TKa används

#### Johns Hopkins

Tillsammans med ett av USA:s ledande universitet, Johns Hopkins University, genomför Biovica en studie med 50 patienter med spridd bröstcancer för att kartlägga biomarkörer och mäta resistensutveckling mot CDK4/6-hämmare. Studiens syfte är att hitta markörer för att tidigt identifiera resistensutveckling hos dagens standardbehandling i kombination med det nya läkemedlet Ibrance (palbociclib, Pfizer). Genom att tidigt identifiera kvinnor som inte svarar på behandling kan dessa patienter erbjudas annan terapi och möjlighet till effektivare behandling och bättre utfall.

#### TIRESIAS

DiviTum® TKa valdes i januari 2021 ut för att ingå i den nya prospektiva kliniska studien TIRESIAS, i syfte att undersöka om DiviTum® TKa kan användas för att tidigt identifiera behandlingsresistens. TIRESIAS är en multicenterstudie som samlar in prover från 150 patienter med hormonreceptorpositiv spridd bröstcancer som får första linjens standardbehandling med en CDK4/6-hämmare och en aromatashämmare. Syftet är att visa att DiviTum® TKa så tidigt som två veckor in i behandlingen kan förutsäga behandlingsvar och även tidigt identifiera behandlingsresistens.

#### PDM-MBC (Personalized Disease Monitoring in Metastatic Breast Cancer)

DiviTum® TKa valdes i november 2020 ut för att ingå i en prospektiv brittisk bröstcancerstudie av 100 kvinnor med hormonreceptorpositiv spridd bröstcancer. Studien, som leds av forskare vid Christie Hospital i Manchester, undersöker om DiviTum® TKa kan användas för monitorering vid behandling med en CDK4/6-hämmare och aromatashämmare. Hypotesen är att rutinmässig bildiagnostik kan skjutas upp till dess att fördefinierade nivåer av biomarkörprogression uppmäts.

#### TK IMPACT

I november 2021 meddelade Biovica att Bolaget stöttar TK IMPACT-studien, en prövarinitierad prospektiv klinisk studie vid Washington University of St Louis som utvärderar den kliniska användbarheten av DiviTum® TKa vid monitorering av patienter med hormonreceptorpositiv spridd bröstcancer som behandlas med CDK4/6-hämmare. Studien, som är öppen för rekrytering, är viktig för Biovica eftersom det är den första studien där behandlande läkare löpande förses med TKa-data och därmed har möjlighet att fatta behandlingsbeslut baserade på TKa-nivåer. Data från studien kommer att vara avgörande för att forma den kliniska användbarheten av DiviTum® TKa efter lansering.

#### PREDIX

I PREDIX-studien vid Karolinska universitetssjukhuset används DiviTum® TKa för att identifiera sjukdomsprogression och svar på CDK4/6i-behandling hos 180 patienter med lokalt avancerad bröstcancer.

<sup>1</sup> Paoletti C, Barlow WE, Cobain EF, et al., "Trial Evaluating Serum Thymidine Kinase 1 in Patients with Hormone Receptor-Positive Metastatic Breast Cancer Receiving First-line Endocrine Therapy in the SWOG S0226 Trial", 2021.

### Samarbeten med läkemedelsbolag

Biovica har en strategi att utveckla samarbeten med läkemedelsbolag för att bidra till utvecklingen av nya läkemedel inom cancer och samtidigt få kundfinansierad utveckling av nya diagnostiska produkter. Per dagen för Prospektet har Biovica tecknat totalt nio avtal med läkemedelsbolag för att stödja dem med analyser och kunskap vid utvecklingen av nya läkemedel. Tre av dessa är, s.k. *Master Service Agreements* (MSA). Dessa avtal möjliggör ett smidigt och effektivt genomförande av flera projekt/tjänster för samma samarbetspartner.

Biovica har ambitionen att utveckla dessa samarbeten till kundfinansierade produktutvecklingsprojekt, s.k. *Companion Diagnostics* (CDx) där läkemedlet och diagnostikprodukten godkänns tillsammans som en bundlad produkt. Detta angreppssätt ger värde på flera sätt. Framst för patienterna, eftersom precisionen i behandlingen ökar. För läkemedelsbolagen ökar det sannolikheten för ett framgångsrikt läkemedelsprojekt och för diagnostikbolaget är det ett effektivt sätt att utveckla och lansera nya produkter.

### Patent

Biovica har registrerade patent i ett flertal länder och regioner, däribland Europa (Europeiska patentverket), USA, Mexiko, Japan, Kina, Sydkorea, Australien och Israel. Patenten för DiviTum® TKa löper ut 2026 och 2031 för de två olika patentfamiljerna, som täcker två olika teknikplattformar; ELISA och PCR. Båda plattformarna mäter TK och korrelationen mellan dem är hög.

### Allmän bolagsinformation

Biovica International AB är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Uppsala, Sverige, Uppsala kommun med org. nr. 556774-6150. Bolaget bildades den 12 december 2008 och registrerades hos Bolagsverket den 29 december 2008. Biovica är bildat i enlighet med Aktiebolagslagen (2005:551) och dess verksamhet bedrivs i enlighet med svensk lagstiftning. Bolagets nuvarande firma registrerades den 16 juli 2010. Bolagets besöksadress är Dag Hammarskjölds väg 54B Uppsala Science Park, 752 37 Uppsala, Sverige och kan kontaktas på telefonnummer +46 18 444 48 30. och via webbplatsen, <https://biovica.com/investor-relations/>. Notera att informationen på Biovicas webbplats inte är införlivat i Prospektet, om inte informationen uttryckligen anges som införlivad i Prospektet genom hänvisning.

Biovicas LEI-kod är: 549300VADE1VRR555N78.

Biovica International AB är noterat på Nasdaq First North Premier Growth Market. Biovica International AB är per dagen för Prospektet moderbolag till två helägda dotterbolag, det amerikanska dotterbolaget Biovica Inc. (org. nr. 30-1045327) och det svenska dotterbolaget Biovica Services AB (org. nr. 556781-8454).

### Finansiering av verksamheten

Under räkenskapsåret 2021/2022 uppgick Koncernens nettoomsättning till 2 045 TSEK vilket huvudsakligen hänförde sig till intäkter från försäljning av varor i USA. Per den 31 juli 2022 uppgick Koncernens eget kapital till 103 841 TSEK och Koncernens likvida medel till 71 705 TSEK. Biovicas rörelsekapital och investeringar är avsett att finansieras genom Företrädesemissionen samt genom försäljningsintäkter. Med hänsyn till den nuvarande affärsplanen anser Bolaget att ett underskott på rörelsekapital kommer att uppstå i slutet av juni 2023.

För mer information avseende Bolagets rörelsekapital, se avsnittet "*Redogörelse för rörelsekapital*".

### Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 31 juli 2022 fram till dagen för Prospektet

Inga väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur har skett efter den 31 juli 2022 fram till dagen för Prospektet.

### Investeringar

#### Väsentliga pågående investeringar

Utöver de förväntade investeringarna som beskrivs under avsnittet "*Bakgrund och motiv – Motiv för Företrädesemissionen*" har Bolaget, per dagen för Prospektet, inte några väsentliga pågående investeringar eller gjort några andra fasta åtaganden om väsentliga framtida investeringar.

### Väsentliga investeringar sedan den 31 juli 2022 fram till dagen för Prospektet

Bolaget har inte gjort några väsentliga investeringar sedan utgången av den 31 juli 2022 fram till per dagen för Prospektet.

### Organisation

Biovicas organisation består av följande funktioner:

- Sälj och marknadsföring
- Medicinska frågor och klinisk utveckling
- Affärsutveckling
- Operations
- Forskning och utveckling
- Ekonomi och personal
- Regelefterlevnad och kvalitet

Biovica har verksamhet i två länder men de flesta medarbetare är anställda i Sverige. Per dagen för Prospektet har Biovica 28 medarbetare, 5 i USA och 23 i Sverige. Av det totala antalet medarbetare är 50 procent kvinnor och 50 procent män.

**Trender för Bolaget**

Bolaget har fram till dagen för Prospektet haft en positiv utveckling under räkenskapsåret 2022/2023 vilket framförallt yttrar sig genom att Bolaget erhållit ett regulatoriskt godkännande i USA, ett s.k. 510(k) från den amerikanska myndigheten FDA. Det möjliggör försäljning för klinisk användning i USA, vilket är den enskilt största marknaden för produkten.

När det gäller Bolagets försäljning på forskningsmarknaden, s.k. Research Use Only (RUO), har även denna utvecklats väl. Det visar sig genom att Bolaget har tecknat ytterligare avtal och erhållit ytterligare order. Prisnivåerna inom detta område har varit oförändrade för befintliga kunder och har ökats till en något högre nivå för nya kunder från början av räkenskapsåret 2022/2023 fram till dagen för Prospektet.

Inför lansering av DiviTum® TKa i USA har produktionen av produkten påbörjats för att bygga upp ett lager som förväntas täcka mer än första årets försäljning i USA, efter lansering. Denna aktivitet kommer att vara avslutad före utgången av 2022.

## Marknadsöversikt

### Introduktion

Bröstcancer är världens vanligaste cancerform bland kvinnor.<sup>1</sup> Cirka 450 000 patienter i EU och USA uppskattas leva med spridd bröstcancer och bröstcancer orsakar bara i USA fler än 40 000 dödsfall varje år.<sup>2</sup> Dessa dödsfall beror på att sjukdomen spridit sig i kroppen och påverkat livsviktiga organ. Av de som för första gången får diagnosen bröstcancer har tre till fem procent redan spridd bröstcancer. Om canceren har spridit sig är den i allmänhet obotlig men nya behandlingar har på senare år ökat livskvaliteten och tiden som en patient lever med spridd bröstcancer. Dessutom har antalet tillgängliga behandlingar ökat. Spridd bröstcancer är en kronisk sjukdom som kräver livslång behandling, cirka 29 procent av patienterna lever längre än fem år.<sup>3</sup>

### Biovincas adresserbara marknad

#### Stort kliniskt behov

Den initiala målgruppen för DiviTum® TKa är kvinnor med hormonreceptorpositiv spridd bröstcancer som ska starta eller genomgå behandling. I USA lever ungefär 168 000 kvinnor med spridd bröstcancer, där majoriteten har bröstcancer av hormonpositiv typ och där DiviTum® TKa kan vara en del av monitoreringen av behandlingen.<sup>4</sup> Denna population av patienter får i allmänhet upp till tre behandlingslinjer, ofta under tre års tid eller längre och då utgör ett blodbaserat test som DiviTum® TKa en fördelaktig metod för att monitorera behandlingseffekten hos patienterna.

För patienter som diagnostiseras med hormonreceptorpositiv bröstcancer har behandlingsutfallet framförallt förbättrats genom en kombination av endokrin behandling och CDK4/6-hämmare som bromsar cellcykeln vilket hämmar tillväxten av cancerceller och motverkar fortsatt tumörspridning. Cirka 80 procent av alla bröstcancerpatienter har hormonreceptorpositiv cancer. Ledande leverantörer av CDK4/6-hämmare är Pfizer med Ibrance, Novartis med Kisqali och Eli Lilly med Verzenio. 2020 uppskattades försäljningen för dessa tre CDK4/6-hämmare till cirka 7 miljarder USD av Research Nester.<sup>5</sup>

Med fler och bättre behandlingar blir tillförlitliga svar på frågan om en behandling är fortsatt effektiv och när patienter ska byta från en behandling till nästa, allt viktigare. Många patienter svarar inte på behandlingen eller utvecklar resistens, vilket är svårt att upptäcka utan tillförlitlig monitorering och det finns ett stort behov av att snabbare och enklare kunna utvärdera effekten av behandlingen. Dessutom medför många cancerbehandlingar

svåra biverkningar som bara borde accepteras om monitorering verifierar att behandlingen är effektiv. Därtill finns ekonomiska incitament; cancerbehandlingarna är dyra, vissa kostar över 10 000 USD per patient och månad varför behandlingseffekten behöver bekräftas och monitoreras med jämna mellanrum.

Ett antal olika tester och metoder upprepas regelbundet för bedömning av hur sjukdomen utvecklas. Ofta ger inte ett ensamt test ett definitivt svar, varför många olika tester görs upprepade gånger. Dagens diagnostik är i allmänhet dyr, komplicerad och kräver tid för uppföljning och bilddiagnostik som exponerar patienten för strålning samt injektioner som syftar till spårning etc., vilket inte är optimalt för sjukvårdssystemet och dessutom påfrestande för patienterna.

Externa rådgivare och onkologer föreslår att ett blodbaserat test som DiviTum® TKa skulle kunna användas månadsvis tidigt under en behandling och därefter var tredje månad. Testfrekvensen ger en marknadspotential på cirka 755 000 test per år för spridd bröstcancer i USA.

#### Marknadspotential

Biovica uppskattar den initiala marknadspotentialen för DiviTum® TKa inom hormonreceptorpositiv spridd bröstcancer på sina första marknader – USA, EU-5<sup>6</sup> och Norden samt Japan – till 400–700 miljoner USD. Då adresserar Bolaget cirka en procent av alla de 43 miljoner människor som lever med cancer,<sup>7</sup> det finns således stora möjligheter att bredda användningen utanför området spridd bröstcancer.

Då DiviTum® TKa mäter ett fundamentalt enzym som reflekterar cancerprogress (celltillväxt, tumörproliferation) finns det en stor potential att använda DiviTum® TKa för att monitorera flera andra typer av cancer, speciellt de som behandlas med läkemedel som bromsar cellcykeln eller hämmar celltillväxt. En av dessa typer av läkemedel, CDK4/6-hämmarna, prövas också utanför spridd bröstcancer och dessa områden kan ses som lovande och naturliga steg för Biovincas marknadsexpansion. Lokalt avancerad bröstcancer är ett exempel på en sådan marknad där studie-resultat redan finns och där studier pågår.

Vid sidan av bröstcancer har flertalet pilot-studier med DiviTum® TKa som verktyg för att monitorera behandlingseffekt presenterat lovande resultat. Fokus är på solida tumörer där ovan nämnda läkemedel och immuno-terapi används och omfattar metastaserande melanom (MM), kastrationsresistent prostatacancer (CRPC), och icke-småcellig lungcancer (NSCLC), vilka alla utgör stora patientpopulationer med signifikanta testvolymmer.

1) BCRF (Breast Cancer Research Foundation), "Breast Cancer Statistics And Resources", 2022.

2) Breastcancer.org, "Breast Cancer Facts and Statistics", 2022.

3) American Society of Clinical Oncology (ASCO), "Breast Cancer - Metastatic: Statistics", 2022.

4) BCRF (Breast Cancer Research Foundation), "Evelyn H. Lauder Founder's Fund for Metastatic Breast Cancer Research", 2021.

5) Research Nester, "CDK 4/6 Inhibitor Drugs Market Segmentation by Drug Type", 2021.

6) Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien och Storbritannien.

7) Coping, "Communities to Recognize Cancer Survivors, Raise Awareness on 35th Annual National Cancer Survivors Day", 2022.

### Marknadstrender

Under 2021 var den globala marknaden för cancerdiagnostik värderad till 191 miljarder USD och förväntas växa till 379 miljarder USD år 2032. Marknaden förväntas växa med 7,1 procent per år till följd av att cancer-incidensen ökar.<sup>1</sup>

En av de starkaste trenderna inom cancerbehandling och övervakning är trenden mot individanpassad sjukvård, vilket innebär att olika biomarkörer används för att skraddarsy behandlingsstrategier för definierade patientgrupper. Denna trend är positiv för Biovica eftersom den innebär ett ökat intresse för biomarkörer med monitoreringspotential.

### Konkurrenter

Biovica har identifierat och verkar inom ett marknadssegment som Bolaget per dagen för Prospektet inte bedömer vara särskilt konkurrensutsatt. Patienterna inom Bolagets marknadssegment monitoreras huvudsakligen med bilddiagnostik per dagen för Prospektet. DiviTum® TKa har i kliniska studier visat sig ha fördelar gentemot bilddiagnostik, bland annat genom att kunna upptäcka progression, i median, 83 dagar tidigare än bilddiagnostiken.<sup>2</sup> Det finns även äldre blodbaserade biomarkörtest som CA 15-3, CEA och CA 27-29 som i viss mån används i detta syfte. Dock har dessa markörer tillkortakommande när det gäller precisionen och det faktum att inte alla patienter uttrycker dessa antigen.<sup>3</sup> Biovica bedömer att sannolikheten för att potentiella konkurrenter lockas till att träda in på den marknad som Bolaget verkar inom, ökar i takt med att Bolaget erhåller regulatoriska godkännanden och kommersialiserar sina produkter.

---

1) Future Market Insights, "Cancer Diagnostics Market Snapshot 2022-2023", 2021.

2) Krishnamurthy J, Luo J, Suresh R, et al., "A phase II trial of an alternative schedule of pembiciclib and embedded serum TK1 analysis", 2022.

3) Duffy MJ, Evoy D and McDermott EW, "CA 15-3: uses and limitation as a biomarker for breast cancer!", 2010.

# Ordlista

**ASCO American Society of Clinical Onkologi** är världens ledande professionella organisation för läkare och annan vårdpersonal som tar hand om människor med cancer. Tillsammans med Association for Clinical Onkologi representerar ASCO nästan 45 000 onkologer.

**Bilddiagnostiska metoder** (datortomografi och andra röntgenmetoder, magnetkamera (MRT), positronemissionstomografi (PET) och ultraljud) är hörnstenar i diagnostik och behandlingsplanering av i stort sett alla solida tumörer i dag.

**BioItaLEE** (NCT03439046) är en enarmad fas IIIb-studie av 263 patienter med spridd bröstcancer som får ribociclib och letrozol som första linjens behandling.

**Cellproliferation** – celledelning.

**CDK4/6-hämmare och CDK7-hämmare** är en ny typ av mål-inriktade, selektiva läkemedel som visat sig effektiva mot flera cancerformer, bland annat hormonreceptorpositiv bröstcancer.

**CLIA-laboratorium** (The Clinical Laboratory Improvement Amendments) är ett kliniskt laboratorium som har blivit ackrediterat dvs godkänt för att få utföra diagnostiska tester på prover från människor i USA. CMS (Center for Medicare och Medicaid Services) utfärdar ackrediteringen.

**ESMO** eller **Europas ledande medicinska onkologiska förening** (European Society for Medical Onkologi) är en icke-vinstdrivande europeisk organisation som samarbetar alla intressenter inom onkologi för patienternas bästa.

**FDA** – *U.S. Food and Drug Administration*. USA:s livsmedels- och läkemedelsmyndighet.

**HER2-positiv respektive HER2-negativ bröstcancer** – vid HER2-positiv bröstcancer finns proteinet, HER2 på cellernas yta (cirka 15 procent). Patienter med HER2-positiv bröstcancer har därför stor glädje av antikroppsbehandling mot HER2, medan HER2-negativa patienter inte har någon nytta av HER2-riktade antikroppar.

**IVD** – in vitro-diagnostik definieras generellt som en produkt som, oavsett om den används ensam eller i kombination, är avsedd för tillverkaren för in vitro-undersökning av prover som härrör från människokroppen enbart och huvudsakligen för att tillhandahålla information för diagnostiska, övervaknings- eller kompatibilitetsändamål.

**IVD-D godkännande** – CE-märkt i Europa för klinisk användning enligt direktiv 98/79/EG. Detta direktiv håller på att ersättas av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/746 av den 5 april 2017 om medicintekniska produkter för in vitro-diagnostik och om upphävande av direktiv 98/79/EG och kommissionens beslut 2010/227/EU ("IVD-R"), att gälla. Alla nya produkter efter den 26 maj 2022 måste registreras och godkännas enligt IVD-R. IVD-D produkter godkända innan 26 maj 2022 behöver registreras om efter en övergångsperiod, där slutdatum är beroende av produktens riskklassificering i IVD-R. För DiviTum i riskklass C, är övergångsperioden giltig fram till den 26 maj 2026.

**Monitorering** – att följa en cancer över tid genom regelbundna kontroller.

**Multicenterstudie** – en studie som genomförs på flera center.

**Palbociclib** är det generiska namnet på ett Pfizer-läkemedel i CDK4/6-klassen av föreningar som har visat sig effektiva mot flera cancerformer, bland annat hormonreceptorpositiv (HER2-positiv) bröstcancer.

**PREDIX-studien** är en randomiserad studie av neoadjuvant kemoterapi vid Her2-positiv sjukdom som genomfördes 2014–2019 på nio svenska kliniker under ledning av Karolinska Institutet.

**Prospektiva studier** används för att studera samband mellan olika riskfaktorer och en viss sjukdom. Man följer individer med och utan riskfaktor (kontrollgrupp) framåt i tiden. Vid studiens slut jämförs andelen individer som insjuknade i de båda grupperna.

**Ribociclib** är det generiska namnet på ett Novartis-läkemedel i CDK4/6-klassen av föreningar som används för behandling av vissa typer av bröstcancer.

**RUO (Research Use Only)** – en RUO-produkt är en IVD-produkt som befinner sig i utvecklingsfasen och endast får användas för laboratorieforskning och kliniska studier.

**SABCS** (San Antonio Breast Cancer Symposium) hålls varje år i december i USA.

**Tymidinkinas (TK)** är ett enzym, ett fosfotransferas, (ett kinas).

# Redogörelse för rörelsekapital

Mot bakgrund av de projekt och målsättningar som beskrivs i avsnittet "*Bakgrund och motiv*" samt i ljuset av den per dagen för Prospektet gällande affärsplanen och strategin bedömer Bolagets styrelse att Bolagets rörelsekapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet under den kommande tolv månadersperioden. Med hänsyn till Bolagets rörelsekapital per dagen för Prospektet beräknas underskottet uppgå till cirka 90 MSEK under denna tolv månadersperiod. Med hänsyn till den nuvarande affärsplanen anser Bolaget att ett underskott på rörelsekapital kommer att uppstå i slutet av juni 2023.

Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas beräknas emissionslikviden uppgå till cirka 148 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen. Kostnader relaterade till Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 24 MSEK, inklusive kontant ersättning för lämnade garantier, vilka uppgår till cirka 12,7 MSEK. I samband med Företrädesemissionen har Bolaget ingått avtal med ett antal externa investerare samt befintliga aktieägare om teckningsåtaganden samt emissionsgarantier motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Garanterna i Företrädesemissionen kommer att erhålla kontant ersättning, för mer information se avsnittet "*Villkor och anvisningar för Företrädesemissionen – Teckningsförbindelser och garantiåtaganden*" nedan. Nettolikviden från Företrädesemissionen beräknas uppgå

till minst cirka 124 MSEK och Bolaget bedömer att rörelsekapitalet, efter Företrädesemissionens genomförande och förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas, kommer att vara tillräckligt till och med juni 2024.

Garanti- och teckningsåtagandena i Företrädesemissionen är ej säkerställda genom bankgaranti, spärrade medel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär att det inte finns säkerställt kapital för att fullgöra gjorda åtaganden. Följaktligen finns det en risk att de som lämnat garanti- och teckningsåtaganden inte kommer att kunna uppfylla dessa, vilket skulle inverka väsentligt negativt på Biovicas möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen. Om Företrädesemissionen, trots ingångna garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter genom till exempel riktade emissioner, lån eller liknande. Bolaget kan även komma att tvingas att se över den planerade tillväxten och driva verksamheten i en mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering. Skulle Bolaget inte lyckas säkra en alternativ finansiering kommer det att påverka Bolagets möjlighet att kommersialisera och utveckla sina produkter enligt plan, vilket skulle påverka Bolagets finansiella och operativa ställning negativt.

# Risikfaktorer

*I enlighet med Prospektförordningen är de risikfaktorer som anges i detta avsnitt begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Biovica och/eller Biovicas aktier och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Biovica har bedömt riskernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för att riskerna realiserar och den potentiella omfattning av negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna realiserar. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar risker relaterade till Bolagets verksamhet och bransch, finansiella risker, legala och regulatoriska risker, risker relaterade till Bolagets aktier, samt risker relaterade till Företrädesemissionen. Riskfaktorerna som presenteras nedan är baserad på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för Prospektet. De riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms vara mest väsentliga presenteras först inom varje kategori medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Finansiell information som presenteras inom parentes utgör jämförelseinformation för relevant motsvarande period föregående räkenskapsår.*

## Risker relaterade till Bolagets verksamhet och bransch

### Biovica befinner sig i början av en kommersialiseringsfas

Biovica har utvecklat och fått regulatoriska godkännanden för DiviTum® TKa, ett innovativt blodbaserat test för att mäta celltillväxthastighet hos solida tumörer. Bolaget har för avsikt att från och med slutet av 2022 lansera DiviTum® TKa på den amerikanska marknaden. I ett andra skede avser Bolaget att lansera produkten i utvalda länder i Europa och därefter på ytterligare marknader såsom i Japan.

Lanseringen av DiviTum® TKa är förenad med ett flertal risker kopplade till kommersialisering. En väsentlig sådan risk är om den adresserbara marknaden inte ser tillräcklig nytta med DiviTum® TKa och därför avstår från att köpa produkten. Det är således viktigt för Bolaget, för att nå framgång i sin kommersialisering, att de kliniska studier som utvärderar användbarheten av DiviTum® TKa påvisar nytta med testet samt att detta uppfattas av potentiella kunder. Bolaget kommer vidare att behöva marknadsföra DiviTum® TKa och rekrytera säljpersonal i USA inledningsvis, sådana processer är förknippade med risker såsom risk för misslyckad marknadsföringsstrategi och misslyckade rekryteringar. Dessutom kan sådana processer bli mycket kostsamma, en framgångsrik kommersialisering DiviTum® TKa förutsätter därmed även att Bolaget har de finansiella resurser som krävs för att genomföra sin affärsplan och kommersialiseringstrategi.

Vissa risker och faktorer som är nödvändiga för en lyckad lansering är i viss mån specifika för den marknad där produkten lanseras. För en lyckad lansering av DiviTum® TKa i USA är det till exempel särskilt viktigt att produkten blir inkluderad i behandlingsriktlinjer och i ersättningsystem samt att Bolaget lyckas utbilda bröstcancerläkare i fördelarna med DiviTum® TKa så att de väljer att använda produkten. Vid lansering av DiviTum® TKa på den europeiska marknaden kan det vara avgörande för Bolaget att lyckas behålla sina samarbetspartners eller ingå nya samarbetsavtal för att uppnå en framgångsrik kommersialisering. Bolaget kan även komma att behöva ytterligare regulatoriska godkännanden, till exempel inför en eventuell lansering i Japan.

Biovica som bolag har begränsad erfarenhet av att introducera produkter på den medicintekniska marknaden vilket försvårar Bolagets förmåga att förutse problem i samband med produkt-

lanseringar. Om Bolagets lanseringar av DiviTum® TKa och eventuella framtida produkter på nya marknader försenas, fördröjas, uteblir, eller på annat sätt misslyckas, kan det ha en betydande negativ inverkan på Biovicas verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Biovica har historiskt aldrig gått med vinst och riskerar att aldrig bli lönsamt

Biovica har historiskt aldrig gått med vinst och Bolaget redovisade för räkenskapsåret 2021/2022 en förlust om -60,0 MSEK (-39,5 MSEK). Under den period som täcks av den historiska finansiella information i Prospektet har Biovicas verksamhet huvudsakligen finansierats genom kapitalanskaffningar i form av nyemissioner.

Det finns en risk att Bolagets kommersialiseringstrategier för DiviTum® TKa och eventuella framtida produkter misslyckas, vilket kan medföra att Biovica inte kommer ha tillräckligt med intäkter eller likvida medel för att finansiera sin affärsplan och fullgöra sina åtaganden i takt med att de förfaller. Bolaget kan i sådana fall tvingas söka ytterligare extern finansiering för att fortsätta bedriva verksamheten i enlighet med den tillväxttakt och de mål som Bolaget satt upp. Sådan extern finansiering kan komma att ske genom nyemissioner, upptagande av lån samt genom offentliga eller privata finansieringsalternativ. Därvid kan marknadsförhållanden, den allmänna tillgängligheten på krediter, Bolagets kreditbetyg samt osäkerhet och störningar på kapital- och kreditmarknaderna påverka möjligheten och tillgängligheten till sådan finansiering. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när det behövs, att nytt kapital endast kan anskaffas till för Bolaget otillfredsställande villkor, samt att tillgängligt kapital inte är tillräckligt för Bolagets utvecklingsplaner och målsättningar. Detta kan i sin tur medföra att Bolaget behöver skjuta upp eventuella produktlanseringar eller att Bolagets marknadsposition försämras i förhållande till Bolagets konkurrenter. I den utsträckning Bolaget framgent inte redovisar vinster till följd av försäljning av DiviTum® TKa eller andra produkter finns en risk att lönsamhet inte kan upprätthållas över tid och det finns en risk att inga vinster kommer redovisas överhuvudtaget. Om ovanstående risker realiserar kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning.



### **Bolagets framtida tillväxt och expansion till nya marknader kan medföra risker**

Bolaget verkar internationellt och har identifierat USA och Europa som primär- respektive sekundärmarknad. Etablering i nya länder, särskilt sådana som Bolaget inte har tidigare erfarenhet av, till exempel Japan där Bolaget planerar att lansera DiviTum® TKa i ett senare skede, är förenat med risker som kan vara svåra att förutse. I expansions syfte kan Bolaget behöva etablera egna verksamheter, förvärva andra företag eller ingå samarbetsavtal med externa aktörer. Till exempel har Bolaget nyligen etablerat ett laboratorium i San Diego inför lanseringen av DiviTum® TKa i USA och har tidigare även förvärvat bolaget cSens AB samt ingått ett flertal samarbetsavtal. Det finns en risk att förväntade synergier eller integrationseffekter inte kan uppnås med nya verksamhetsetableringar, företagsförvärv eller ingångna samarbetsavtal samt att sådana processer försenas och fördröjas på grund av orsaker som ligger utom Bolagets kontroll. En snabb expansion kan även riskera att leda till svårigheter att rekrytera kompetent personal och medföra organisatoriska problem som kan påverka Bolagets intäktsmöjligheter negativt. Vidare kan externa faktorer såsom det allmänna konjunkturläget, tillgång till för Bolaget viktiga produkter, efterfrågan på Bolagets produkter, räntor, priser och inflationsnivåer vara föremål för förändringar över tid vilket kan påverka finansiärers investeringsvilja och Bolagets intäktstillflöde negativt. Samtliga av dessa faktorer, antingen enskilt eller i kombination, kan ha en negativ inverkan på Biovicas verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **Utfallet av studier och valideringar avseende DiviTum® TKa kan bli ofördelaktiga för Biovica**

Biovica har utvecklat biomarkörstestet DiviTum® TKa och arbetar per dag för Prospektet framförallt med att kommersialisera produkten. Biovicas samarbetspartners och nuvarande kunder består huvudsakligen av världsledande cancerinstitut och läkemedelsbolag som använder DiviTum® TKa i kliniska studier fokuserade på ett flertal olika tumörer och onkologiapplikationer.

En förutsättning för att Biovica ska kunna lansera en diagnostisk produkt är att få goda resultat från kliniska studier. Även efter erhållande av goda resultat behöver Bolaget fortsättningsvis få tillgång till studiedata som kan indikera klinisk nytta för produkterna och därmed stärka redan existerande och validerade resultat. Ett exempel på det senare är den pågående TK IMPACT-studien som är en prövarinitierad prospektiv klinisk studie vid Washington University of St Louis som utvärderar den kliniska användbarheten av DiviTum® TKa. Studien är viktig för Biovica eftersom det är den första studien där behandlande läkare löpande förses med TKa-data och därmed har möjlighet att fatta behandlingsbeslut baserade på TKa-nivåer. Data från studien kommer att vara avgörande för att forma den kliniska användbarheten av DiviTum® TKa efter lansering.

Det finns en risk att studierna där DiviTum® TKa används resulterar i oförutsedda och oönskade resultat. Det finns även en risk att resultatet av studierna försenas eller fördröjas vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning. Att

studier kan påvisa att Bolagets tester är tillförlitliga och noggranna samt kan påvisa klinisk nytta är vitalt för Bolagets verksamhet och om detta misslyckas kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet och anseende.

### **Biovica är beroende av samarbetsavtal för att framgångsrikt lansera DiviTum® TKa i Europa**

Biovicas samarbetspartners och kunder är huvudsakligen världsledande cancerinstitut och läkemedelsbolag som använder det blodbaserade biomarkörstestet DiviTum® TKa i kliniska studier. Bolagets stundande produktkommercialisering i USA präglas av arbete i egen regi medan framtida lanseringar av DiviTum® TKa i Europa planeras att genomföras med hjälp av samarbetspartners i större utsträckning för att på bästa sätt kommersialisera sina produkter och bedriva kliniska studier. Det är således avgörande för den framtida europeiska verksamheten i synnerhet, att Bolaget lyckas behålla sina nuvarande samarbetspartners och även lyckas ingå nya avtal med läkemedelsbolag, landsting och enskilda sjukhus. Det finns en risk att Bolaget inte kan ingå nödvändiga samarbeten och att uteblivna samarbeten får en negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

### **Biovica kan misslyckas med att rekrytera och behålla nyckelpersoner**

Biovica är ett litet och kunskapsintensivt bolag, som således är beroende av ett antal nyckelpersoner för att nå planerad framgång. Bolagets förmåga att även fortsättningsvis identifiera och utveckla möjligheter är beroende av nyckelpersonernas kunskaper och fackkunskaper inom det område som Biovica bedriver verksamhet. Det finns en risk att en eller flera nyckelpersoner inom Biovica med kort varsel kommer att lämna Bolaget och att Bolaget i förekommande fall inte kan ersätta dem med personer som besitter rätt kompetens. Till exempel offentliggjorde Biovica den 30 juni 2022 att Bolagets CFO och vice VD sedan 2016, Cecilia Driving, sagt upp sig från sin anställning och kommer att arbeta sin sista dag den 31 december 2022.<sup>1</sup> Det finns en risk att Bolagets projekt blir försenade eller att de inte kan slutföras om nyckelpersoner lämnar Bolaget eller av någon annan anledning inte kan fullgöra sina arbetsuppgifter, detta gäller inte minst för de nyckelpersoner som ska leda etableringen i USA. Vidare finns det en risk för att Bolaget inte kommer kunna rekrytera eller behålla annan kvalificerad personal. Om nyckelpersoner eller annan kvalificerad personal lämnar bolaget, och i förekommande fall att Bolaget inte kan ersätta dessa, kan det få en negativ inverkan på Biovicas verksamhet och exempelvis resultera i att produktlanseringar försenas.

### **Biovica är beroende av vissa leverantörer och kan påverkas negativt av brister hos dessa**

Biovicas verksamhet, i synnerhet produktionen av DiviTum® TKa, kräver inköp av insatsvaror och annan utrustning från leverantörer. Vissa av insatsvarorna köps endast in från en specifik leverantör (s.k. *single sourcing*) vilket exponerar Bolaget för risken att inte få insatsvaran i utsatt tid eller överhuvudtaget. Utrustning med långa ledtider kan även gå sönder hos leverantören eller under

<sup>1</sup>) Biovica offentliggjorde den 20 oktober 2022 att Anders Morén kommer att tillträda som ny CFO den 1 januari 2023.

leveransen till Bolaget vilket kan resultera i att Bolaget i sin tur kan misslyckas med att leverera sina tester till köpare i utsatt tid. Därtill finns det en risk att Biovica påverkas negativt av att leverantörer drabbas av ekonomiska, legala eller operativa problem, inte kan leverera enligt överenskommelse eller levererar produkter av sämre kvalitet än förväntat. Biovica kan i vissa fall behöva ersätta en leverantör som inte levererar enligt avtal och det finns risk att det dröjer innan Bolaget hittar en ny leverantör vilket kan medföra att Bolaget får leveransproblem under längre perioder och/eller tvingas till att pausa sin produktion. Försenade leveranser och produktionsstopp kan få negativa effekter på Bolagets verksamhet och rörelseresultat.

Bolaget saknar vidare full insyn i, och kan inte kontrollera, leverantörernas verksamhet. Det finns en risk att leverantörer agerar på ett sätt som skadar Bolaget, exempelvis genom att agera i strid med gällande reglering för verksamheterna. För det fall Biovicas leverantörer, medvetet eller omedvetet, bryter mot tillämplig och gällande lagstiftning och regelverk kan det leda till negativ publicitet för Bolaget och inverka negativt på Biovicas anseende. Ett försämrat renommé till följd av sådan negativ publicitet kan riskera kundförluster och således lägre intäkter för Bolaget.

## Finansiella risker

### Biovica kan misslyckas med att erhålla tillräcklig finansiering för att genomföra sin affärsplan

Biovica är ett medicintekniskt bolag i tidig kommersiell fas som historiskt har varit oförmöget att finansiera sin affärsverksamhet med det egna kassaflödet och därför varit beroende av extern finansiering. Under den period som täcks av den historiska finansiella information i Prospektet har Biovicas verksamhet huvudsakligen finansierats genom kapitalanskaffningar i form av nyemissioner. Bolagets styrelse anser att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Bolaget bedömer att rörelsekapitalet, efter Företrädesemissionens genomförande och förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas, kommer att vara tillräckligt till och med juni 2024.

Bolagets förmåga att framgångsrikt erhålla ytterligare finansiering både på kort och lång sikt, såväl inom som utom ramen för Företrädesemissionen, beror på ett flertal faktorer, bland annat den allmänna situationen på finansmarknaderna, Bolagets kreditvärdighet och förmåga att öka sin skuldsättning. Biovica kan därför vara tvunget att erhålla finansiering på mindre förmånliga villkor. Därutöver kan marknadsstörningar eller osäkerhet, det vill säga omständigheter utom Biovicas kontroll, begränsa tillgängligheten till det kapital som krävs för att driva Biovicas verksamhet både på lång och kort sikt. Exempel på makroekonomiska, konjunkturmässiga och geopolitiska händelser som kan påverka situationen på finansmarknaderna negativt är höjda räntenivåer, inflation, energikris, Rysslands anfallskrig mot Ukraina och nedstängningar av samhällen till följd av Covid-19.

I det fall Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget undersöka alternativa finansieringsmöjligheter. Om Bolaget inte lyckas attrahera det kapital som krävs för att

genomföra affärsplanen kommer Biovica att behöva justera denna vilket sannolikt kommer att innebära att tiden till att få ut Bolagets produkter på marknaden ökar och potentialen för ägarna därmed minskas.

### Biovicas balanserade utgifter för forskning och utveckling kan behövas skrivas ned

Biovica har utvecklat och fått regulatoriska godkännanden för DiviTum® TKa. För att fortsätta utveckla Bolagets befintliga och eventuella framtida produkter och för att fortsätta verifiera resultat av användningen av dessa, kommer dock fortsatta investeringar behöva göras inom forskning och utveckling. Biovica hade 36,7 MSEK (37,5 MSEK) i balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten per den 30 april 2022 och cirka en tredjedel av Bolagets personal arbetar inom forsknings- och utvecklingsavdelningen per dagen för Prospektet. Investeringar i forskning och utveckling är alltid föremål för osäkerhet eftersom det på förhand inte går att förutse investeringens affärsmässiga eller medicintekniska konsekvenser. Det finns en risk att Bolagets investeringar i forskning och utveckling inte kommer att generera de intäkter Bolaget förväntar sig eller överhuvudtaget. I sådana fall kan Bolagets balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten komma att behöva skrivas ned, antingen endast delvis eller väsentligt, vilket skulle påverka Biovicas finansiella ställning och resultat negativt.

### Biovica kan drabbas av valutafluktuationer

Biovica, vars redovisningsvaluta är SEK, verkar såväl nationellt som internationellt och har kunder och dotterbolag i flera länder vilket innebär en exponering för fluktuationer i olika valutor, framförallt avseende USD och EUR. Till exempel kommer Bolaget i samband med lanseringen av DiviTum® TKa i USA med start under slutet av 2022 att ha betydande kostnader som betalas i USD vilket riskerar att bli kostsamt för Bolaget när valutakursen för USD är stark i förhållande till SEK. Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner samt redovisade tillgångar och skulder. Bolaget har per dagen för Prospektet ingen policy som föreskriver säkring av valutaexponering. Om den svenska kronan hade försvagats eller förstärkts med 10 procent, med alla andra variabler konstanta, skulle det omräknade resultatet efter skatt per den 30 april 2022 varit 5 000 (5 000) SEK lägre/högre, till största delen som en följd av vinster och förluster vid omräkning av kortfristiga fordringar och skulder.

## Legala och regulatoriska risker

### Biovica är beroende av vissa tillstånd och licenser

Biovicas verksamhet består av att framställa, tillverka och forska på medicintekniska produkter och Bolaget är därigenom beroende av vissa tillstånd och licenser. För att kunna marknadsföra och sälja medicintekniska produkter krävs att registrering av den medicintekniska produkten sker hos berörd myndighet på respektive marknad. Till exempel är det blodbaserade biomarkörstestet DiviTum® TKa CE-märkt och registrerat hos svenska Läkemiddelverket vilket är en förutsättning för att etablera DiviTum® TKa på den europeiska marknaden. Bolaget har även fått FDA-godkännande för DiviTum® TKa vilket gör det möjligt att lansera produkten i USA.

Vid ansökning om myndighetsstillstånd finns en risk att processer tar längre tid än förväntat vilket kan medföra kostnader. Till exempel var Bolagets process för att erhålla FDA-godkännande för DiviTum® TKa ansträngd efter att FDA fått en mängd ansökningar relaterade till Covid-19 vilket ledde till förseningar i hanteringen av Bolagets ansökan. Efter att en myndighet beviljat ansökan registreras produkten för att kunna marknadsföras och distribueras.

Myndigheter fortsätter i regel sin granskning även efter att en aktör fått ett regulatoriskt godkännande av en medicinteknisk produkt, och kan av olika orsaker komma att fatta beslut om marknadsförbud för den medicintekniska produkten, till exempel på grund av felaktig marknadsföring eller märkning. Detta kan leda till ökade kostnader samt försenade leveranser tills att felaktigheterna är åtgärdade och har godkänts av myndigheten.

Förändringar i regelverk som reglerar tillstånd och licenser kan innebära att Biovicas verksamhet fördröjs och Bolaget kan även komma att misslyckas med att utveckla och implementera nya system, policys och rutiner för att fullt ut följa dessa bestämmelser utan att ådra sig ytterligare kostnader. För det fall Biovica inte erhåller nödvändiga registreringar hos berörda myndigheter eller om Biovicas produkter blir föremål för beslut om marknadsförbud kan det komma att ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet och rörelseresultat.

#### **Biovica kan misslyckas med att erhålla och skydda immateriella rättigheter och företagshemligheter**

Biovica har registrerade patent i ett flertal länder och regioner, däribland Europa (Europeiska patentverket), USA, Mexiko, Japan, Kina, Sydkorea, Australien och Israel. Patenten för DiviTum® TKa löper ut 2026 och 2031 för de två olika patentfamiljerna, som täcker två olika teknikplattformar; ELISA och PCR. Båda plattformarna mäter TK och korrelationen mellan dem är hög. Patenten och specifik kunskap från de studier där Bolagets produkt DiviTum® TKa använts utgör viktiga tillgångar för Bolaget varför värdet i Bolaget till viss del är beroende av förmågan att erhålla och försvara immateriella rättigheter, i synnerhet patent, samt av förmågan att skydda specifik kunskap. Patentskydd kan vara osäkert och omfatta komplicerade rättsliga och tekniska frågor. Det finns en risk att patent inte beviljas på patentsökta uppfinningar, att beviljade patent inte ger tillräckligt patentskydd eller att beviljade patent kringgås eller upphävs. Det är normalt förenat med stora kostnader att driva process om giltigheten av ett patent. Konkurrenter kan genom tillgång till större ekonomiska resurser ha bättre förutsättningar än Bolaget att hantera sådana kostnader. I vissa rättsordningar kan dessa kostnader drabba Bolaget även vid ett i övrigt positivt utfall för Bolaget. Om Bolaget inte lyckas erhålla eller försvara patentskydd för sina uppfinningar kan konkurrenter ges möjlighet att fritt använda Bolagets produkter, vilket kan komma att påverka Bolagets förmåga att kommersialisera sin verksamhet negativt. Dessutom kan möjligheten för Bolaget att sluta viktiga samarbetsavtal försämrats. Det kan inte uteslutas att framtida patent som beviljas för andra än Bolaget kan komma att begränsa Bolagets möjligheter att kommersialisera sina immateriella tillgångar, vilket kan påverka Bolagets resultat och

finansiella ställning negativt. Det finns en risk att Bolaget gör intrång i andras immateriella rättigheter och drabbas av krav på ersättning för det. Bolaget kan i sådana fall även förbjudas vid vite att fortsätta använda sådana rättigheter.

Bolaget är beroende av att även sådana företagshemligheter som inte omfattas av patent, patentansökningar eller andra immaterialrätter kan skyddas, bland annat information om uppfinningar som ännu inte patentsökts. Det finns en risk att någon som har tillgång till företagshemlig information sprider eller annars använder denna på ett sätt som skadar Bolaget. Skulle någon av de risker som nämnts ovan kopplade till företagshemligheter och immateriella rättigheter materialiseras, kan det ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

#### **Risker relaterade till Bolagets aktier**

##### **Handeln i Bolagets aktie har stundtals varit, och kan framgent vara, inaktiv och illikvid och priset för aktien kan vara volatilt**

Biovicas B-aktie handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market i Stockholm som är en multilateral handelsplattform och tillväxtmarknad för små och medelstora företag. Det pris till vilket B-aktierna i Biovica har handlats har i ett historiskt perspektiv präglats av hög volatilitet. Det högsta respektive lägsta pris till vilket B-aktien i Biovica har handlats, baserat på de senaste tolv månaderna räknat från styrelsens beslut om Företrädesemissionen den 18 oktober 2022, uppgår till 51,70 SEK (den 19 oktober 2021) respektive 16,14 SEK (den 17 oktober 2022) per B-aktie. B-aktien har även från tid till annan varit föremål för begränsad handel med låg daglig omsättning och avståndet mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stort. Likviditeten i Bolagets aktie kan påverkas av ett antal olika interna och externa faktorer. Till de interna faktorerna hör bland annat kvartalsvariationer och resultat från kliniska studier. Till de externa faktorerna hör allmänna ekonomiska förhållanden, branschfaktorer, konjunktur samt ytterligare externa faktorer som till exempel Rysslands anfallskrig mot Ukraina och utbrottet av Covid-19 som medfört högre volatilitet på världens aktiemarknader och som inte är relaterade till Bolagets verksamhetsutveckling. Det finns en risk att investerare förlorar hela eller delar av sin investering. Det finns också en risk att aktieägare inte har möjlighet att avyttra sitt innehav vid varje given tidpunkt då handeln framgent kan vara föremål för inaktivitet eller vara illikvid. Stora skillnader mellan köp- och säljkurser innebär vidare i allmänhet en högre transaktionskostnad för investerare och ökar risken för en volatil handel i Bolagets aktie.

##### **Bolaget har historiskt inte beslutat om vinstutdelning och har inte för avsikt att lämna vinstutdelning inom överskådlig framtid**

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har historiskt inte lämnat någon vinstutdelning, och avser inte lämna någon vinstutdelning inom en överskådlig framtid. Bolaget redovisade för räkenskapsåret 2021/2022 en förlust om -60,0 MSEK (-39,5 MSEK). Det är inte säkert att Bolagets styrelse, även om Bolaget uppnår stabil lönsamhet, kommer att lämna förslag

om vinstutdelning till aktieägarna och det är inte säkert att aktieägarna beslutar om vinstutdelning. Möjligheten för Biovica att i framtiden betala vinstutdelningar beror på ett antal olika faktorer, såsom framtida intäkter, finansiell ställning, kassaflöden, behov av rörelsekapital, kostnader för kommersialisering av DiviTum® TKa. Biovica kan komma att sakna tillräckligt med utdelningsbara medel och Bolagets aktieägare kan komma att besluta om att inte betala vinstutdelningar. En investerare i Bolagets aktier ska således vara medveten om att vinstutdelning helt kan komma att utebli.

### Risker relaterade till Företrädesemissionen

#### Ersättningen vid eventuell försäljning av teckningsrätter på marknaden kan komma att understiga den ekonomiska utspädningen

I det fall befintliga aktieägare inte avser att utnyttja eller sälja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen kommer teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa, vilket medför utebliven ersättning för innehavaren. Som en konsekvens därav kommer sådana aktieägares proportionella ägande och rösträtt i Biovica att minska. För aktieägare som avstår från att teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt, vid full teckning i Företrädesemissionen, motsvarande högst cirka 37,5 procent av antalet aktier. I det fall en aktieägare väljer att sälja sina teckningsrätter, eller om dessa säljs å aktieägarens vägnar (t.ex. genom förvaltare), finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Biovica efter att Företrädesemissionen genomförts.

#### Det finns en risk att en aktiv handel i teckningsrätter och BTA inte utvecklas och att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas

Teckningsrätter och BTA kommer att handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden från och med den 21 november 2022 till och med den 30 november 2022 respektive intill dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket och BTA omvandlats till aktier, vilket bedöms ske omkring vecka 51, 2022. Mot bakgrund av den historiska volatiliteten och den varierande omsättningen i Bolagets aktie som beskrivs ovan, finns det följaktligen en risk att en aktiv

handel i teckningsrätter eller BTA inte kommer att utvecklas på Nasdaq First North Premier Growth Market eller att tillfredsställande likviditet inte kommer att finnas tillgänglig under teckningsperioden vid den tidpunkt som sådana värdepapper handlas. Priset på Biovicas teckningsrätter och BTA kan fluktuera under Företrädesemissionen (och vad avser de Nya Aktierna, även efter det att Företrädesemissionen genomförts). Priset på Biovicas aktier kan falla under teckningskursen som satts för teckning av Nya Aktier. En allmän nedgång på aktiemarknaden eller en snabb avmattning i konjunkturen skulle även kunna sätta Bolagets aktiekurs under press utan att detta har orsakats av Biovicas verksamhet.

#### Lämnade tecknings- och garantiåtaganden i Företrädesemissionen är ej säkerställda

Befintliga aktieägare samt vissa medlemmar i Bolagets ledning och styrelse har åtagit sig att teckna B-aktier om cirka 13,1 procent av Företrädesemissionen motsvarande cirka 19,5 MSEK. En ny investerare har åtagit sig att teckna B-aktier om 2 MSEK, motsvarande 1,3 procent av Företrädesemissionen, genom att överta teckningsrätter vederlagsfritt från en befintlig aktieägare. Ett antal investerare har åtagit sig att garantera cirka 85,5 procent av Företrädesemissionen, motsvarande cirka 127 MSEK, till en garantiersättning om tio (10) procent av det garanterade beloppet i kontant ersättning. Följaktligen omfattas Företrädesemissionen i sin helhet av erhållna tecknings- och garantiåtaganden. Lämnade tecknings- och garantiåtaganden är dock ej säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär att det inte finns säkerställt kapital för att fullgöra gjorda åtaganden. Följaktligen finns det en risk att de som lämnat tecknings- och garantiåtaganden inte kommer att kunna uppfylla dessa, vilket skulle inverka väsentligt negativt på Biovicas möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

Om Företrädesemissionen inte genomförs eller fulltecknas och om Bolaget inte kan säkra tillräckligt rörelsekapital på annat sätt skulle styrelsen tvingas att revidera affärsplanen eller bedriva verksamheten i en mer begränsad takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering alternativt genomföra andra åtgärder för att anskaffa nödvändigt kapital såsom exempelvis riktad emission eller länefinansiering.

# Information om Bolagets aktier

## Allmän information

Företrädesemissionen avser teckning av B-aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare (både innehavare av A-aktier och innehavare av B-aktier) i Biovica International AB. B-aktierna i Bolaget har ISIN-kod SE0008613731 och emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och i svenska kronor (SEK). Teckningskursen i Företrädesemissionen uppgår till 8,65 SEK per B-aktie. Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital, genom nyemission av 17 153 022 B-aktier, att öka med 1 143 534,80 SEK till totalt 3 049 426,27 SEK och antalet aktier kommer att öka från 28 588 372 till totalt 45 741 394.

## Vissa rättigheter förenade med aktierna

Företrädesemissionen avser teckning av B-aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare (både innehavare av A-aktier och innehavare av B-aktier) i Biovica International AB. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna i Företrädesemissionen är fritt överlåtbara.

## Rösträtt

Bolaget har emitterat två aktieslag, A- och B-aktier. Varje A-aktie berättigar innehavaren till tre (3) röster och varje B-aktie berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma.

## Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller kvittningsemmission har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

## Omvandlingsförbehåll

A-aktie kan omvandlas till B-aktie efter begäran om sådan omvandling från innehavare av A-aktie inkommit till styrelsen. Styrelsen ska utan dröjsmål anmäla omvandlingen till Bolagsverket. Omvandlingen är verkställd när den registreras hos Bolagsverket och Euroclear eller annan värdepapperscentral.

## Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

## Tillämpliga regler vid uppköpserbjudanden m.m.

I händelse av att ett offentligt uppköpserbjudande lämnas avseende aktierna i Biovica tillämpas, per dagen för Prospektet, Takeover-regler för vissa handelsplattformar som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar) ("**Takeover-reglerna**"). Av detta regelverk följer bland annat att den som inte innehar några aktier, eller som innehar aktier som representerar mindre än 30 procent av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på till exempel Nasdaq First North Premier Growth Market, och som genom förvärv av aktier i ett sådant bolag, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett aktieinnehav som representerar minst 30 procent av röstetalet, omedelbart ska offentliggöra hur stort dennes aktieinnehav i bolaget är samt inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i bolaget (budplikt).

Vidare följer av Takeover-reglerna att om styrelsen eller verkställande direktören, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett frivilligt offentligt uppköpserbjudande avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Bolaget enligt Takeover-reglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämringsförutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Bolaget får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden.

Om en aktieägare i Bolaget, genom ett offentligt uppköpserbjudande eller annars, skulle, själv eller genom dotterföretag, inneha mer än 90 procent av aktierna, har denna aktieägare rätt att lösa in resterande aktieägares aktier. Ägare till de resterande aktierna har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsägaren. Förfarandet för sådan inlösen av minoritetsaktier regleras närmare i aktiebolagslagen.

Aktierna i Bolaget är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inga offentliga uppköpserbjudanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

## Central värdepappersförvaring

Aktierna i Biovica är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm. Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier. Till aktien anknutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken.

### Beslut om Företrädesemissionen

Styrelsen i Biovica beslutade den 18 oktober 2022, under förutsättning av extra bolagsstämmas efterföljande godkännande, att genomföra Företrädesemissionen. Styrelsens beslut om Företrädesemissionen godkändes vid en extra bolagsstämma den 7 november 2022. De Nya Aktierna som omfattas av Företrädesemissionen kommer att emitteras med stöd av dessa beslut.

### Registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket

Den planerade tidpunkten för registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket förväntas genomföras omkring vecka 51, 2022. Den angivna tidpunkten är preliminär och kan komma att ändras.

### Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen

Investerare i Företrädesemissionen bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Bolagets registreringsland kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperna. Investerare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Företrädesemissionen.

# Villkor och anvisningar för Företrädesemissionen

Följande avsnitt innehåller villkor och anvisningar för deltagande i Företrädesemissionen med och utan företrädesrätt. Aktieinvest FK AB ("Aktieinvest") agerar emissionsinstitut i Företrädesemissionen.

## Om Företrädesemissionen

Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att antalet B-aktier i Bolaget ökar från 22 312 079 till 39 465 101, vilket motsvarar en ökning om cirka 76,9 procent och kommer att tillföra Bolaget en likvid om cirka 148 MSEK före avdrag för kostnader hänförliga till Företrädesemissionen. Aktieägare som avstår från att teckna aktier i Företrädesemissionen kommer att få en utspädningseffekt motsvarande maximalt cirka 37,5 procent av antalet aktier. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kan ha möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.

## Avstämningsdag och företrädesrätt till teckning

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som har rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen var den 15 november 2022. De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare, oavsett aktieslag, i den av Euroclear Sweden för Biovicas räkning förda aktieboken har företrädesrätt att teckna nya B-aktier i Företrädesemissionen i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

Sista dag för handel i Bolagets B-aktier inklusive rätt att delta i Företrädesemissionen var den 11 november 2022. Bolagets B-aktier handlas exklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen från och med den 14 november 2022.

## Teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 15 november 2022 var registrerad som aktieägare, oavsett aktieslag, i den av Euroclear Sweden för Biovicas räkning förda aktieboken har företrädesrätt att teckna nya B-aktier i Företrädesemissionen i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Sådana aktieägare i Biovica erhåller en (1) teckningsrätt för var på avstämningsdagen innehavd aktie, oavsett aktieslag. Tio (10) teckningsrätter berättigar till teckning av sex (6) nya B-aktier. Endast hela antal aktier kan tecknas.

## Teckningskurs

De Nya Aktierna i Biovica emitteras till en teckningskurs om 8,65 SEK per B-aktie. Courtage utgår ej.

## Teckningsperiod

Teckning av nya B-aktier i Företrädesemissionen ska ske under perioden från och med den 21 november 2022 till och med den 5 december 2022. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden, vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast sista dagen av teckningsperioden d.v.s. den 5 november 2022. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida, <https://biovica.com/investor-relations/press-releases/>.

## Direktregistrerade aktieägare

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till de aktieägare, eller företrädare för aktieägare, i Bolaget som på avstämningsdagen den 15 november 2022 var registrerade i den av Euroclear förda aktieboken. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det antal B-aktier som kan tecknas. Separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

## Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Anmälan om teckning och betalning ska i stället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

## Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av Nya Aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, USA eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller åtgärder än de som följer av svensk rätt, inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton eller tillåtas teckna Nya Aktier. De teckningsrätter som annars skulle ha registrerats för dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

## Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att äga rum på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden från och med den 21 november 2022 till och med den 30 november 2022 under beteckningen "BIOVIC TR B". ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0019071689. Vid försäljning av teckningsrätter övergår såväl primär som subsidiär teckningsrätt till den nya innehavaren.

### Teckning av Nya Aktier med stöd av teckningsrätter

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom betalning under perioden från och med den 21 november 2022 till och med den 5 december 2022. Efter teckningsperiodens utgång blir utnyttjade tecknings-rätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer därefter utan särskild avisering från Euroclear att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto.

För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja teckningsrätterna för att teckna Nya Aktier senast den 5 december 2022 klockan 15.00 (CET) eller enligt instruktioner från förvaltaren, eller
- sälja de teckningsrätter som inte utnyttjats senast den 30 november 2022 eller det datum som angivits som sista handelsdag hos förvaltaren.

### Direktregistrerade aktieägare bosatta i Sverige

Direktregistrerade aktieägares teckning av Nya Aktier med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning vilken ska vara Aktieinvest tillhanda senast den 5 december 2022 klockan 15.00 (CET), genom ett av följande alternativ:

#### A. EMISSIONSREDOVISNING – FÖRTRYCKT INBETALNINGSAVI

Den förtryckta bankgiroavin ska användas om samtliga erhållna teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear ska utnyttjas. Inga tillägg eller ändringar får göras på avin eller i belopp att betala.

#### B. ANMÄLNINGSSEDEL (I) – TECKNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Om teckningsrätter har blivit förvärvade eller avyttrade eller om, av någon annan anledning, antalet teckningsrätter som nyttjas för teckning avser annat antal än de teckningsrätterna som är specificerade i emissionsredovisningen från Euroclear, ska anmälningsedel (I) för teckning av aktier med stöd av teckningsrätter användas för att teckna Nya Aktier. Notera att betalning för tecknade aktier ska ske enligt instruktionerna på anmälningssedeln samtidigt som anmälningssedeln lämnas till Aktieinvest. I detta fall ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear inte användas.

Anmälningsedel (I) kan erhållas från Aktieinvest per telefon +46 8 5065 1795 eller per e-post [emittentservice@aktieinvest.se](mailto:emittentservice@aktieinvest.se). Ifylld anmälningsedel ska vara Aktieinvest tillhanda på nedanstående adress eller e-post senast den 5 december 2022 klockan 15.00 (CET).

Aktieinvest FK AB  
Emittentservice  
Box 7415  
103 91 Stockholm  
Besöksadress: Berzelii Park 9, Stockholm  
Telefon: +46 8 5065 1795  
E-post: [emittentservice@aktieinvest.se](mailto:emittentservice@aktieinvest.se) (inskannad anmälningsedel)

Anmälningseddlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag. Observera att anmälan är bindande och inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text på anmälningssedeln. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan, liksom anmälningsedel som inte åtföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar, komma att lämnas utan avseende. I det fall att flera anmälningseddlar inkommer från samma tecknare förbehåller sig Aktieinvest rätten att endast beakta den sist inkomna anmälningssedeln.

Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan avseende. Erlagd teckningslikvid kommer då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

### Direktregistrerade aktieägare ej bosatta i Sverige och berättigade att teckna Nya Aktier med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare som är berättigade att teckna aktier i Företrädesemissionen och som inte är bosatta i Sverige och inte heller är föremål för restriktioner ovan under rubriken "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin, kan betala i SEK genom bank i utlandet enligt nedanstående instruktioner:

Kontoinnehavare: Aktieinvest FK AB  
IBAN: SE4930000000041041301789  
BIC: NDEASESS  
Bank: Nordea Bank

Vid betalning måste tecknarens namn, VP-kontonummer och OCR referens från emissionsredovisningen anges. Betalningen ska vara Aktieinvest tillhanda senast den 5 december 2022.

Om teckning avser annat antal aktier än det som framgår av emissionsredovisningen ska i stället en anmälningsedel (I) användas. Anmälningseddlar kan beställas genom att kontakta Aktieinvest under kontorstider på telefonnummer +46 8 5065 1795 eller per e-post [emittentservice@aktieinvest.se](mailto:emittentservice@aktieinvest.se). Anmälningsedel och betalning ska vara Aktieinvest tillhanda senast kl. 15.00 (CET) den 5 december 2022.

### Förvaltarregistrerade aktieägare

Innehavare av depå hos förvaltare som önskar teckna aktier i Företrädesemissionen med stöd av teckningsrätter ska anmäla sig för teckning i enlighet med instruktioner från sina respektive förvaltare.

### Betalda tecknade aktier (BTA)

Efter erlagd betalning och teckning kommer Euroclear att sända ut en VP-avi som en bekräftelse på att BTA bokats in på tecknarens VP-konto. Nya Aktier kommer att bokföras som BTA på VP-kontot till dess att registreringen av Företrädesemissionen skett hos Bolagsverket. Nya Aktier som tecknas med stöd av teckningsrätter förväntas registreras hos Bolagsverket omkring den 19 december 2022. Därefter kommer BTA bokas om till aktier. Leverans av de Nya Aktierna väntas ske omkring den 23 december 2022. Någon VP-avi utsänds inte i samband



med denna ombokning. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTA B och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Handel med BTA B beräknas ske på Nasdaq First North Premier Growth Market från och med den 21 november 2022 till och med den 19 december 2022 under beteckningen (tickern) "BIOVIC BTA B". ISIN-koden för BIOVIC BTA B är SE0019071697.

### Teckning av Nya Aktier utan stöd av teckningsrätter

Teckning av nya B-aktier kan även ske utan stöd av teckningsrätter dvs. teckning utan företrädesrätt.

Teckning utan företrädesrätt ska ske under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt, det vill säga från och med den 21 november 2022 till och med den 5 december 2022 klockan 15.00 (CET).

### Direktregistrerade aktieägare och övriga

Intresseanmälan om att teckna Nya Aktier utan företrädesrätt ska göras på anmälningsedel (II). Sådan anmälningsedel kan erhållas från Aktieinvest per telefon +46 8 5065 1795 eller dess webbplats [www.aktieinvest.se](http://www.aktieinvest.se), eller från Biovicas hemsida [www.biovica.com](http://www.biovica.com). Ifylld anmälningsedel ska vara Aktieinvest tillhanda på nedanstående adress eller e-post senast den 5 december 2022 klockan 15.00 (CET).

Aktieinvest FK AB  
Emittentservice  
Box 7415  
103 91 Stockholm  
Besöksadress: Berzelii Park 9, Stockholm  
Telefon: +46 8 5065 1795  
E-post: [emittentservice@aktieinvest.se](mailto:emittentservice@aktieinvest.se) (inskannad anmälningsedel)

Observera att anmälan är bindande och att inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text på anmälningsedeln. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan, liksom anmälningsedel som inte åtföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar, komma att lämnas utan avseende eller teckning kan komma att bedömas ha skett för ett lägre belopp. Vid teckning utan stöd av teckningsrätter av ett belopp som överstiger motsvarande 15 000 euro ska vidimerad id-handling och KYC-blankett bifogas. Endast en anmälningsedel per tecknare kommer att beaktas. I det fall att flera anmälningsedlar inkommer från samma tecknare förbehåller sig Aktieinvest rätten att endast beakta den senaste inkomna anmälningsedeln.

Observera att teckning även kan ske elektroniskt med BankID genom att följa instruktionerna på [www.aktieinvest.se/emission/biovica2022](http://www.aktieinvest.se/emission/biovica2022).

### Förvaltarregistrerade aktieägare

Depåkunder och förvaltare som önskar teckna aktier i Företrädesemissionen utan stöd av teckningsrätter måste anmäla sig för teckning till och i enlighet med instruktioner från sin eller sina förvaltare, som även hanterar besked om tilldelning och andra frågor.

### Tilldelningsprinciper

För det fall inte samtliga aktier i Företrädesemissionen tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter.

Vid överteckning ska tilldelning ske enligt följande tilldelningsprinciper:

- I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det sammanlagda antal aktier de äger i Bolaget per avstämningsdagen, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- I andra hand ska, om samtliga aktier inte tilldelas enligt ovan, tilldelning ske till personer som anmält intresse av att teckna aktier utan företrädesrätt och, vid överteckning, i förhållande till det antal aktier som anges i respektive teckningsanmälan, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

### Besked om tilldelning av Nya Aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter

Besked om eventuell tilldelning av Nya Aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter lämnas genom utskick av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 7 december 2022. Handel i Nya Aktier kan inte inledas innan tilldelningsbesked. Inget meddelande utgår till dem som inte erhållit tilldelning. De tecknade och tilldelade Nya Aktierna ska betalas kontant och betalningen ska senast vara Aktieinvest tillhanda på likviddagen den 12 december 2022 enligt instruktioner på avräkningsnotan. Erlägg ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga emissionskursen, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

### Handel med Nya Aktier

Biovicas B-aktier är föremål för handel på Nasdaq First North Premier Growth Market. Efter att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen kommer även de nyemitterade B-aktierna att handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market. Sådan handel avseende nya B-aktier som omvandlats från BTA B beräknas inledas omkring den 23 december 2022.

### Rätt till utdelning på aktier

Utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalning av utdelningen ombesörjs av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, enligt respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller den som på den fastställda avstämningsdagen var registrerad som ägare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. De Nya Aktierna medför rätt till utdelning första gången på den första avstämningsdagen för utdelning till aktier som infaller närmast efter det att de Nya Aktierna registrerats hos Bolagsverket.

### Oåterkallelig teckning

Bolaget äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen. Teckning av Nya Aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller ändra en teckning av Nya Aktier. I det fall att flera anmälningseddlar inkommer från samma tecknare förbehåller sig Aktieinvest rätten att endast beakta den senaste inkomna anmälningseddelen.

### Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Utfallet av Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande så snart det blir känt för Bolaget, vilket beräknas ske omkring den 7 december 2022.

### Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar, eller anmäler sig för teckning, av aktier i Företrädesemissionen kommer att lämna personuppgifter till Aktieinvest. Personuppgifter som lämnas till Aktieinvest kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning det krävs för att administrera Företrädesemissionen. Även personuppgifter som inhämtas från annan källa än de personuppgifterna avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter överlämnas till och behandlas av Pareto Securities samt Biovica. Informationen om behandling av personuppgifter lämnas av Aktieinvest, som är personuppgiftsansvarig för behandlingen av personuppgifter. Aktieinvest tar emot begäran om rättelse eller radering av personuppgifter via mail till [emittentservice@aktieinvest.se](mailto:emittentservice@aktieinvest.se).

### Information om LEI- och NCI-nummer

Enligt Europaparlamentets och Rådets direktiv (EU) 2014/65 (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en s.k. Legal Entity Identifier (LEI) och fysiska personer ta reda på sitt National Client Identifier (NCI) för att kunna teckna aktier i Företrädesemissionen. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NCI-nummer behövs, samt att Aktieinvest kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NCI-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på [gleif.org](http://gleif.org). För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NCI-numret av beteckningen "SE" följt

av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NCI-numret vara någon annan typ av nummer. Den som avser teckna aktier i Företrädesemissionen uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NCI-nummer (fysiska personer) i god tid för att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och/eller kunna tilldelas Nya Aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter.

### Information avseende emissionsinstitutet och hantering av felaktig teckning etc.

Aktieinvest agerar emissionsinstitut i anledning av Företrädesemissionen. Att Aktieinvest är emissionsinstitut innebär inte att Aktieinvest betraktar den som anmält sig för teckning av aktier i Företrädesemissionen som en kund. Därmed kommer Aktieinvest inte att kundkategorisera tecknaren eller genomföra en passandebedömning i enlighet med lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden avseende denna teckning. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de Nya Aktierna kommer Aktieinvest ombesörja återbetalning av överskjutande belopp. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Ingen ränta utgår på sådan likvid.

### Beskattning

För information rörande beskattning hänvisas till avsnittet "*Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen*".

### Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Befintliga aktieägare samt medlemmar i Bolagets ledning och styrelse har åtagit sig att teckna B-aktier om cirka 13,1 procent av Företrädesemissionen motsvarande cirka 19,5 MSEK. En ny investerare har åtagit sig att teckna B-aktier om 2 MSEK, motsvarande 1,3 procent av Företrädesemissionen, genom att överta teckningsrätter vederlagsfritt från en befintlig aktieägare. Ett antal investerare har åtagit sig att garantera cirka 85,5 procent av Företrädesemissionen, motsvarande cirka 127 MSEK, till en garantiersättning om tio (10) procent av det garanterade beloppet i kontant ersättning. Följaktligen omfattas Företrädesemissionen i sin helhet av erhållna tecknings- och garantiåtaganden. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden ingicks den 17 oktober 2022.

Garantiåtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att emissionslikviden från Företrädesemissionen kommer att tillföras Bolaget. Följaktligen finns en risk att dessa åtaganden inte kommer att fullföljas, se vidare under avsnittet "*Risikfaktorer – Lämna tecknings- och garantiåtaganden i Företrädesemissionen är ej säkerställda*". Garantiåtagandena innehåller sedvanliga villkor avseende till exempel skyldighet för respektive garant att teckna sig för de Nya Aktierna i enlighet med respektive garantiåtagande till den i Företrädesemissionen gällande teckningskursen.

Nedan följer förteckningar över samtliga teckningsförbindelser och garantiåtaganden.

### Teckningsåtaganden

Tecknare	Åtagande, SEK
Arinvest AB <sup>1</sup>	10 000 000
Gunnar Rylander	5 000 000
WBS Heunicke Vermögensverwaltung GmbH <sup>2</sup>	2 000 000
Innovicum AB	1 484 444
Henrik Osvald	1 000 000
Lars Holmqvist	1 000 000
CENTRAL EUROPEAN CAPITAL	414 006
PARTNERS HOLDINGS LLP	
Jesper Lyckeus	259 500
Jesper Söderqvist	198 258
Maria Holmlund	50 603
Henrik Winther	50 000
Joakim Arwidson	3 581
<b>Totalt</b>	<b>21 460 392</b>

1) Arinvest AB ägs av Anders Rylander.

2) WBS Heunicke Vermögensverwaltung GmbH har ingått avtal med en befintlig aktieägare om att överta teckningsrätter.

### Garantiåtaganden

Garant	Åtagande, SEK
Buntel AB <sup>1</sup>	40 201 552
Exelity AB <sup>2</sup>	15 000 000
Theodor Jeansson*	11 000 000
Esaliens TFI SA <sup>3</sup>	7 500 000
Michael Löfman*	7 500 000
John Fällström*	7 000 000
Mats Nilsson*	5 000 000
Carl Rosvall*	4 750 000
Linus Berger*	3 750 000
Daniel Sandberg*	3 500 000
Inviium Partners AB <sup>4</sup>	3 500 000
Galba Holding AB <sup>5</sup>	3 500 000
Formue Nord Markedsneutral A/S <sup>6</sup>	3 461 730
Gerhard Dahl*	2 750 000
Göran Källebo*	2 750 000
Selandia Alpha Invest A/S <sup>7</sup>	1 750 000
Innovicum AB <sup>8</sup>	1 500 000
Daryoush Hosseini*	1 500 000
CENTRAL EUROPEAN CAPITAL	1 000 000
PARTNERS HOLDINGS LLP <sup>9</sup>	
<b>Totalt</b>	<b>126 913 282</b>

\*Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtaganden kan nås via Biovica på adress Dag Hammarskjölds väg 54B Uppsala Science Park, 752 37, Uppsala, Sverige.

1) Adress: Ingmar Bergmans gata 7, 114 34, Stockholm, Sverige.

2) Adress: c/o Skandinaviska Kreditfonden, Box 16 357, 103 26, Stockholm, Sverige.

3) Adress: ul. Warecka 11A, 00-034, Warszawa, Polen.

4) Adress: Smålandsgatan 14, 7 tr., 111 46, Stockholm, Sverige.

5) Adress: Box 7472, 193 92, Stockholm, Sverige.

6) Adress: Østre Alle 102, 4. sal, 9000 Aalborg, Danmark.

7) Adress: c/o Republikken Vesterbrogade 26, 1620 København V, Danmark.

8) Adress: Nybrokajen 7, 111 48, Stockholm, Sverige.

9) Adress: 3rd Floor, 120 Baker Street, London, UK.

**Åtagande att avstå från att sälja aktier (lock-up)**

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav i Biovica samt Gunnar Rylander, har genom avtal förbundit sig gentemot Pareto Securities och Kempen & Co att, med sedvanliga undantag, inte sälja eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från Pareto Securities och Kempen & Co. Beslut att lämna sådant skriftligt samtycke fattas av Pareto Securities och Kempen & Co och bedömning görs i varje enskilt fall. Beviljat samtycke kan bero på såväl individuella som affärsmässiga skäl. Lock-up-perioden varar under 180 dagar från dagen då avtalet ingicks vilket var den 17 oktober 2022.

Åtagandena är föremål för sedvanliga undantag som bland annat inkluderar godtagandet av ett erbjudande till samtliga aktieägare i Bolaget i enlighet med svenska takeoverregler, försäljning eller annan avyttring av aktier som ett resultat av ett erbjudande från Bolaget gällande förvärv av egna aktier, eller där överföring av aktierna krävs till följd av legala, administrativa eller rättsliga krav. Efter utgången av respektive lock-up-period får aktieägare som varit föremål för lock up-åtagandet fritt sälja eller avyttra sina aktier.

# Styrelse och ledande befattningshavare

## Styrelse

Enligt Biovicas bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio ledamöter. Styrelseledamöterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits. Per dagen för Prospektet består Bolagets styrelse av åtta stämموvalda styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden, valda till slutet av årsstämman 2023.

Styrelseledamöterna, deras befattning och tillträdesår beskrivs i tabellen nedan. Styrelsen och de ledande befattningshavarna för Biovica kan nås på följande kontaktuppgifter: Dag Hammarskjölds väg 54B Uppsala Science Park, 752 37 Uppsala, Sverige, +46 (0) 184 44 48 30.

Namn	Position	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till:		
			Bolaget och dess ledning	Större aktieägare	
Lars Holmqvist	Styrelseordförande	2019	Ja		Ja
Maria Holmlund	Styrelseledamot	2016	Ja		Ja
Ulf Jungnelius	Styrelseledamot	2014	Ja		Ja
Henrik Osvald	Styrelseledamot	2019	Ja		Ja
Jesper Söderqvist	Styrelseledamot	2013	Ja		Ja
Annika Berg	Styrelseledamot	2020	Ja		Ja
Marie-Louise Fjällskog	Styrelseledamot	2020	Ja		Ja
Anders Rylander	Styrelseledamot	2010	Nej		Nej



**Lars Holmqvist (född 1959)**  
Styrelseordförande sedan 2019

**Utbildning:** Filosofie kandidat från Mittuniversitetet.

**Tidigare engagemang/erfarenhet:** Lars var tidigare Senior Advisor inom hälsovård på Bain Capital och har haft ledande befattningar på läkemedels- och medicinteknikföretag såsom Agilent, Dako Applied Biosystems Inc. och Medtronic Europe Sarl. Lars har under de senaste fem åren, bland annat varit styrelseledamot för Tecan AG.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** VD och styrelseordförande för Fastighets AB Skutviken och Calp Consulting AB. Styrelseledamot för Alk Abello A/S, H.Lundbeck A/S, Vitrolife AB och Life Healthcare Group Holdings Ltd.

**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för prospektet äger Lars Holmqvist, direkt och indirekt via bolag, 543 036 B-aktier och 100 000 teckningsoptioner (varav 50 000 avser serie TO4 och 50 000 avser serie TO7) i Bolaget.



**Maria Holmlund (född 1956)**  
Styrelseledamot sedan 2016

**Utbildning:** Masterexamen från University of North Carolina samt en filosofie kandidat i kemi och biologi från Uppsala och Göteborgs universitet.

**Tidigare engagemang/erfarenhet:** Maria har 30 års erfarenhet av arbete inom Life Science. Hon har haft ledande befattningar med fokus på marknadsföring på flertalet stora internationella diagnostikbolag. Maria har under de senaste fem åren, bland annat varit VD för Prolight Diagnostics AB.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** Styrelseledamot för Prolight Diagnostics AB.

**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för prospektet äger Maria Holmlund 9 750 B-aktier och 75 000 teckningsoptioner (varav 25 000 avser serie TO4, 25 000 avser serie TO7 och 25 000 avser serie TO10) i Bolaget.



**Ulf Jungnelius (född 1951)**  
Styrelseledamot sedan 2014

**Utbildning:** Specialistläkare inom medicinsk onkologi, utbildad vid Karolinska Institutet.

**Tidigare engagemang/erfarenhet:** Ulf har en gedigen bakgrund inom internationell klinisk forskning och utveckling inom onkologi med exekutiva positioner vid internationella bolag som Eli Lilly, Pfizer, Takeda och Celgene. Ulf har under de senaste fem åren, bland annat varit styrelseledamot för Monocl AB.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** Styrelseledamot för Ryvu Therapeutics, CARPONOVIUM AB och Oncopeptides AB. VD för Isofol. Ägare i HealthCom GmbH och senior oncology adviser för NOXXON Pharma AG.

**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för Prospektet äger Ulf Jungnelius inga aktier och 75 000 teckningsoptioner (varav 25 000 avser serie TO4, 25 000 avser serie TO7 och 25 000 avser serie TO10) i Bolaget.



**Jesper Söderqvist (född 1966)**  
Styrelseledamot sedan 2013

**Utbildning:** Civilingenjör i teknisk fysik samt doktor i fysik, utbildad vid Kungliga Tekniska Högskolan.

**Tidigare engagemang/erfarenhet:** Jesper har tidigare varit General Manager för mammografi på Philips Healthcare samt VD på Sectra Mamea AB. Jesper har under de senaste fem åren, bland annat varit styrelseledamot för Acroma Incentive AB.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** VD och styrelseledamot för Boule Medical AB och Boule Nordic AB. VD för Boule Diagnostics AB. Ägare, VD och styrelseledamot för Dakatria AB. Styrelseledamot för Acroma Aktiebolag.

**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för prospektet äger Jesper Söderqvist indirekt via bolag 41 085 A-aktier, samt direkt 38 200 B-aktier och 75 000 teckningsoptioner (varav 25 000 avser serie TO4, 25 000 avser serie TO7 och 25 000 avser serie TO10) i Bolaget.



**Henrik Oswald (född 1959)**  
Styrelseledamot sedan 2019

**Utbildning:** Utbildning inom juridik och företagsekonomi vid Göteborgs Handelshögskola.

**Tidigare engagemang/erfarenhet:** Henrik har erfarenhet som entreprenör och VD inom distributions- och detaljhandelsområdet och har byggt upp en större internationell verksamhet. Henrik har under de senaste fem åren, bland annat varit styrelseordförande för Göteborg Gårda 34:14 AB, Foxway Sweden AB och Valdos Technologies AB.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** Ägare i Isolda S.a.r.l (Luxembourg). Ägare, VD och styrelseordförande för Primas Invest AB.

**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för Prospektet äger Henrik Oswald, direkt och indirekt via bolag, 624 106 B-aktier och 50 000 teckningsoptioner (varav 25 000 avser serie TO4 och 25 000 avser serie TO7) i Bolaget.



**Annika Berg (född 1963)**  
Styrelseledamot sedan 2020

**Utbildning:** Kandidatexamen i analytisk kemi samt licentiatexamen i analytisk kemi och kemometri från Uppsala universitet.

**Tidigare engagemang/erfarenhet:** Annika har över 35 års erfarenhet läkemedels-, bioteknik-, biovetenskaps och diagnostikföretag. Annika har under de senaste fem åren, bland annat varit Vice President of Quality Assurance and Regulatory Affairs för Thermo Fisher Scientific Immundiagnostic and Clinical Diagnostic Division samt extern firmatecknare i Phadia Holding AB och Phadia Real Property AB.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** Chief Quality Officer för Vectura Fertin Pharma samt styrelseledamot och delägare i ACB Quality Consulting AB.

**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för Prospektet äger Annika Berg 50 000 teckningsoptioner (varav 25 000 avser serie TO7 och 25 000 avser serie TO10) i Bolaget.



**Marie-Louise Fjällskog (född 1964)**  
Styrelseledamot sedan 2020

**Utbildning:** Doktorsexamen i medicin och filosofi från Uppsala universitet.

**Tidigare engagemang/erfarenhet:**

Marie-Louise har tidigare varit Chief Medical Officer på Sensei Biotherapeutics i Boston, USA. Hon har även varit Global Clinical Program Leader vid Novartis Institute for Biomedical Research.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** Styrelseledamot för Lytix Biopharma AS samt Chief Medical Officer för Faron Pharmaceuticals Oy.

**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för Prospektet äger Marie-Louise 50 000 teckningsoptioner (varav 25 000 avser serie TO7 och 25 000 avser serie TO10) i Bolaget.

**Anders Rylander (född 1970)**  
Styrelseledamot sedan 2010 och VD sedan 2011

Se nedan i avsnittet "*Ledande befattningshavare*".

## Ledande befattningshavare



**Anders Rylander (född 1970)**  
Styrelseledamot sedan 2010 och VD sedan 2011

**Utbildning:** Civilingenjör i maskinteknik med industriell ekonomi som inriktning från Kungliga Tekniska Högskolan.

**Tidigare engagemang/erfarenhet:** Anders har varit managementkonsult i över 15 år, på företag som Accenture och Andersen Consulting. Han var även med och grundade managementkonsultföretaget Axholmen som fokuserar på att förbättra den operativa effektiviteten för stora företag på den nordiska marknaden. Anders har under de senaste fem åren, bland annat varit ordförande och styrelseledamot för IFK Stocksund samt ordförande för Konstgräs DaGy AB.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** Styrelseordförande för Idrottsinfrastruktur i Danderyd AB. Styrelseledamot för Anders Rylander Investment AB, Arinvest AB samt Rylanderska Stiftelsen.

**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för Prospektet äger Anders Rylander, direkt och indirekt via bolag, 3 575 640 A-aktier och 406 006 B-aktier samt 70 000 teckningsoptioner (varav 20 000 avser serie TO6 och 50 000 avser serie TO8) i Bolaget.



**Cecilia Driving (1971)<sup>1</sup>**  
Chief Financial Officer och vice VD sedan 2016

**Utbildning:** Juristexamen och en filosofie kandidat i ekonomi från Stockholm universitet.

**Tidigare engagemang/erfarenhet:** Cecilia har erfarenhet som VD, CFO och bolagsjurist för flertalet bolag inom life science, private equity, research och telekom.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** Styrelseordförande för Adom AB. Styrelseledamot för Ovzon AB (publ) och Embracer Group AB.

**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för Prospektet äger Cecilia Driving 40 000 B-aktier och 45 000 teckningsoptioner (varav 20 000 avser serie TO6 och 25 000 avser serie TO8) i Bolaget.

<sup>1</sup>) Biovica offentliggjorde den 30 juni 2022 att Cecilia Driving sagt upp sig från sin anställning och kommer att arbeta sin sista dag den 31 december 2022. Vidare offentliggjorde Biovica den 20 oktober 2022 att Anders Morén kommer att tillträda som ny CFO den 1 januari 2023.



**Warren Cresswell (född 1968)**  
*President Americas sedan 2021*

**Utbildning:** MBA från University of Pittsburgh och filosofie kandidat från California State University of Northridge.

**Tidigare engagemang/erfarenhet:** Warren har över 25 års erfarenhet inom diagnostikbranschen. Warren har under de senaste fem åren, bland annat varit VD för Prometheus Laboratories Inc och Microbiome Diagnostics Partners Inc.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** Grundare och styrelseledamot för Demeter Sciences Inc.

**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för prospektet äger Warren Cresswell 100 000 teckningsoptioner (varav samtliga avser serie TO9) i Bolaget.



**Tomas Andersson (född 1960)**  
*Vice President Operations sedan 2020*

**Utbildning:** Universitetscertifikat i medicinsk laboratorietechnik.

**Tidigare engagemang/erfarenhet:** Tomas har erfarenhet från mer än 30 år inom Life Science-branschen. Hans erfarenhet sträcker sig ifrån produktion och logistik till processutveckling och inkluderar chefsbefattningar inom Biacore, GE Healthcare och Doxa under de senaste 20 åren.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** -

**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för Prospektet äger Tomas Andersson 40 000 teckningsoptioner (varav 20 000 avser serie TO6 och 20 000 avser serie TO8) i Bolaget.



**Henrik Winther (född 1966)**  
*Senior Vice President Business Development sedan 2020*

**Utbildning:** Filosofie doktor och doktor i veterinärmedicin från Copenhagen University.

**Tidigare engagemang/erfarenhet:** Henrik var docent i anatomi, fysiologi och cellbiologi vid Copenhagen University innan han tog anställning på diagnostikföretaget Dako, som senare förvärvades av Agilent. Han erhöll flera ledande befattningar på Dako, bland annat som chef över R&D. Henrik har under de senaste fem åren, bland annat varit styrelseledamot för SAGA Diagnostics AB och Senior Vice President of Business Development på Immunovia AB.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** -

**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för Prospektet äger Henrik Winther 20 000 B-aktier och 20 000 teckningsoptioner (varav samtliga avser serie TO6) i Bolaget.



**Joakim Arwidson (född 1968)**  
*Vice President Quality Assurance (QA) and Regulatory Affairs (RA) sedan 2021*

**Utbildning:** Kandidatexamen i data och elektronik från Linköpings Tekniska Högskola.

**Tidigare engagemang/erfarenhet:** Joakim har mer än 25 års erfarenhet av QA/RA erfarenhet inom life science från utveckling, produktion, övervakning och marknadsintroduktioner i Nordamerika, Europa och Asien. Joakim har under de senaste fem åren, bland annat varit styrelsesuppleant och Vice President QA/RA för Hermes Medical Solutions Aktiebolag.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** -

**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för Prospektet äger Joakim Arwidson 550 B-aktier och 20 000 teckningsoptioner (varav samtliga avser serie TO6) i Bolaget.





**Helle Fisker (född 1965)**  
Vice President Commercial sedan 2021

**Utbildning:** Civilingenjör i bioteknik med specialitet i immunologi från Danmarks Tekniska Universitet och en Executive MBA från Copenhagen Business School.

**Tidigare engagemang/erfarenhet:** Under senaste 20 åren har Helle arbetat i försäljnings- och marknadsföringsroller för onkologi- och cancerdiagnostiska företag och genomfört flera globala produktansättningar och kommersiella strategier för Go to Market för företag. Helle har under de senaste fem åren, bland annat varit ägare av BioBrandAware (egen konsultverksamhet) samt varit Chief Marketing Officer för Visiopharm A/S.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** Styrelseordförande och delägare i RH Fisker Holding Aps samt styrelseledamot för Qlucore AB.

**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för prospektet äger Helle Fisker 250 B-aktier och 20 000 teckningsoptioner (varav samtliga avser serie TO6) i Bolaget.



**Hanna Ritzén (född 1968)**  
Vice President R&D sedan 2022

**Utbildning:** Högskoleingenjör i biokemi från Uppsala universitet och en pågående MBA från Chefsakademien.

**Tidigare engagemang/erfarenhet:** Hanna har under de senaste fem åren, bland annat varit Managing Director R&D för Mercuria AB och huvudman för Förskolan Laxen, ekonomisk förening.

**Övriga betydande pågående uppdrag:** -

**Innehav i Bolaget (inklusive närstående):** Per dagen för Prospektet äger Hanna Ritzén inga aktier eller teckningsoptioner i Bolaget.

## Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Inga styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen har några familjeband till några andra styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Bolaget har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägeri-relaterade mål, (ii) av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inklusive erkända yrkessammanslutningar) bundits vid, eller varit föremål för påföljd på grund av, brott, eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

## Ersättning till styrelsen, verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare

### Ersättning till styrelsen

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämmans beslut.

På årsstämman den 31 augusti 2022 beslutades att ersättning till styrelseledamöterna ska utgå i enlighet med följande:

- 450 000 SEK till styrelseordförande och 200 000 SEK till övriga styrelseledamöter.
- 50 000 SEK till ordförande för revisionsutskottet och 25 000 SEK till övriga ledamöter i revisionsutskottet.
- 50 000 SEK till ordförande för ersättningsutskottet och 25 000 SEK till övriga ledamöter i ersättningsutskottet.

Bolagets styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter det att de avgått som medlemmar i styrelsen.

**Ersättningar under räkenskapsåret 2021/2022**

Nedanstående tabell visar ersättning som har utbetalats till VD, övriga ledande befattningshavare och styrelse under räkenskapsåret 2021/2022.

<b>TSEK</b>	<b>Grundlön/ styrelsearvode</b>	<b>Övriga förmåner<sup>1</sup></b>	<b>Pensions- kostnader</b>	<b>Totalt</b>
<b>Styrelse</b>				
Lars Holmqvist	442	-	-	442
Maria Holmlund	200	-	-	200
Ulf Jungnelius	175	-	-	175
Henrik Osvald	200	-	-	200
Jesper Söderqvist	193	-	-	193
Annika Berg	215	-	-	215
Marie-Louise Fjällskog	175	-	-	175
Anders Rylander <sup>2</sup>	-	-	-	-
<b>Styrelsen totalt</b>	<b>1 600</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 600</b>
Anders Rylander, VD	1 961	55	358	2 374
Övriga ledande befattningshavare (sju personer)	7 998	96	1 014	9 108
<b>Totalt VD och ledande befattningshavare</b>	<b>9 959</b>	<b>151</b>	<b>1 372</b>	<b>11 482</b>
<b>Totalt styrelse, VD och ledande befattningshavare</b>	<b>11 559</b>	<b>151</b>	<b>1 372</b>	<b>13 082</b>

1) Övriga förmåner utgjordes av bilförmåner och betalning av trängselskatt.

2) Anders Rylander är anställd som VD för Bolaget och erhåller därför inga styrelsearvodet.

Ledande befattningshavares lön består av fast lön, rörliga ersättningar, pension och andra förmåner. Pensionsförmåner är avgiftsbestämda och överstiger inte 30 procent av den fasta lönen. Vid uppsägning från Bolagets sida uppgår uppsägningstiden till maximalt sex månader. Vid uppsägning från Bolagets sida kan avgångsvederlag motsvarande högst sex månadslöner tillkomma i Warren Cresswells (President Americas) fall.

Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

# Historisk finansiell information

Den historiska finansiella informationen för Biovica har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Införlivade dokument och korshänvisningar till respektive del som införlivas presenteras i avsnittet "*Handlingar införlivade genom hänvisning*". Den införlivade historiska finansiella informationen består av Koncernens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 1 maj - 30 april 2021/2022 och 1 maj – 30 april 2020/2021 samt Koncernens ej reviderade delårsrapport för perioden 1 maj–31 juli 2022, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2021. Koncernens årsredovisningar har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och IFRIC utgivna av International Accounting Standards Board, såsom de antagits av EU. Delårsrapporten avseende perioden 1 maj–31 juli 2022, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2021, har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och har inte reviderats av Bolagets revisor. Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2021/2022 och 2020/2021 har reviderats av Bolagets revisor.

Den presenterade historiska finansiella informationen nedan ska läsas tillsammans med Biovicas reviderade årsredovisningar med tillhörande noter och revisionsberättelser för räkenskapsåren 2021/2022 och 2020/2021 samt den ej reviderade delårsrapporten för perioden 1 januari - 31 juli 2022, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning enligt följande:

<b>Biovicas delårsrapport för perioden 1 maj–31 juli 2022 (Q1)</b>	<b>Sidhänvisning</b>
Koncernresultaträkning och rapport över totalresultatet i sammandrag	8
Koncernens rapport finansiell ställning i sammandrag	9
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag	10
Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag	11

**Biovica delårsrapport för perioden 1 maj–31 juli 2022 finns på följande länk:**

<https://storage.mfn.se/eb89f108-553d-4389-a566-102f28eb3282/q1-2022-2023-biovica-swe.pdf>

<b>Biovicas årsredovisning för räkenskapsåret 2021/2022</b>	
Koncernens resultaträkning och rapport för totalresultatet	42
Koncernens rapport över finansiell ställning	43
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	44
Koncernens rapport över kassaflöden	45
Tilläggsupplysningar	50–62
Revisionsberättelse	64–65

**Biovicas årsredovisning för räkenskapsåret 2021/2022 finns på följande länk:**

<https://storage.mfn.se/8b07a62c-a880-4e58-b39e-cf8bddf8dbb9/biovica-21-22-swe.pdf>

<b>Biovicas årsredovisning för räkenskapsåret 2020/2021</b>	
Koncernens resultaträkning och rapport för totalresultatet	45
Koncernens rapport över finansiell ställning	46
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	47
Koncernens rapport över kassaflöden	47
Tilläggsupplysningar	51–63
Revisionsberättelse	65–66

**Biovicas årsredovisning för räkenskapsåret 2020/2021 finns på följande länk:**

<https://storage.mfn.se/eb140fde-d77a-4b61-bf6c-bd96adadabcd5/biovica-20-21-sv.pdf>

Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Biovica elektroniskt via Bolagets webbplats, <https://biovica.com/investor-relations/>.

## Koncernens nyckeltal

Biovica bedömer att de alternativa nyckeltal som presenteras nedan ger en bättre förståelse för Koncernens ekonomiska situation samt att de i stor utsträckning används av Bolagets ledningsgrupp, investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling. Dessutom ska sådana alternativa nyckeltal, såsom Biovica har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra företag. Detta beror på att sådana nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra företag kan räkna fram dem på ett annat sätt.

Nedanstående tabell visar Koncernens nyckeltal för räkenskapsåren 1 maj–30 april 2021/2022 och 1 maj–30 april 2020/2021 samt för delårsperioden 1 maj–31 juli 2022 med jämförelsetal för motsvarande period 2021. Nyckeltalen som är definierade i enlighet med IFRS har reviderats för räkenskapsåren 2021/2022 och 2020/2021 men har ej reviderats eller översiktligt granskats för delårsperioden 1 maj–31 juli 2022. Koncernens alternativa nyckeltal som inte har definierats enligt IFRS har inte reviderats eller översiktligt granskats för någon period om inte annat anges.

TSEK (om ej annat anges)	1 maj–30 april		1 maj–31 juli	
	2020/2021	2021/2022	2021	2022
<i>IFRS-nyckeltal</i>				
Nettoomsättning	2 077	2 045	381	545
Periodens resultat	-39 483	-60 003	-12 225	-21 004
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	-1,39	-2,11	-0,43	-0,74
<i>Alternativa nyckeltal (ej reviderade)</i>				
Rörelseresultat	-40 181	-60 101	-12 238	-20 662
Aktiverade FoU-kostnader (aktiverat arbete för egen räkning)	3 560	2 992	883	446
Aktiverade FoU-kostnader (aktiverat arbete för egen räkning) i % av rörelsekostnader	-8	-5	-7	-2
Likvida medel vid periodens slut	145 364	89 792	130 927	71 705
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-34 409	-52 126	-13 263	-16 974
Periodens kassaflöde	104 692	-55 659	-14 451	-18 104
Eget kapital	182 661	124 088	170 452	103 841
Eget kapital per aktie	6,43	4,3	6,00	3,64
Soliditet (%)	95	82	96	79
Genomsnittligt antal anställda	20	25	25	26

## Definitioner av alternativa nyckeltal som inte har definierats enligt IFRS

Nyckeltal	Definition	Syfte
Rörelseresultat	Resultat före finansiella poster och skatt.	Bolaget använder nyckeltalet för att mäta rörelseresultatet, dvs. det resultat som Bolagets ordinarie verksamhet har genererat.
Aktiverade FoU-kostnader	Aktiverat arbete för egen räkning.	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått på investering i framtida produkter.
Aktiverade FoU-kostnader i % av rörelsekostnader	Aktiverat arbete för egen räkning i förhållande till rörelsens kostnader.	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått på investering i framtida produkter i förhållande till övriga rörelsekostnader. Nyckeltalet visar således andel av totala kostnadsmassan som används för utveckling av nya produkter.
Likvida medel vid periodens slut	Banktillgodohavanden och kortfristiga placeringar.	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått för totalt tillgängliga likvida medel för respektive period.
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Kassaflöde före kassaflöde från investerings och finansieringsverksamheterna.	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått för att visa det kassaflöde som genereras från investerings och finansieringsverksamheterna.
Periodens kassaflöde	Periodens förändring av likvida medel exklusive påverkan av orealiserade kursvinster och kursförluster.	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått för förändring av likvida medel exklusive påverkan av orealiserade kursvinster och kursförluster i respektive period.
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut.	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått för att övervaka hur stort värdet är för eget kapital per aktie.
Soliditet (%)	Eget kapital i procent av totala tillgångar.	Bolaget använder nyckeltalet som ett mått på den finansiella stabiliteten i Bolaget.

## Avstämningstabeller för alternativa nyckeltal

## Aktiverade FoU-kostnader i % av rörelsekostnader

TSEK	I maj–30 april		I maj–31 juli	
	2020/2021	2021/2022	2021	2022
Aktiverade FoU-kostnader	3 560	2 992	883	446
(/) Rörelsens kostnader <sup>1</sup>	-49 059	-66 397	-13 572	-21 753
<b>Aktiverade FoU-kostnader (aktiverat arbete för egen räkning) i % av rörelsekostnader</b>	<b>-8</b>	<b>-5</b>	<b>-7</b>	<b>-2</b>

1) Rörelsekostnader utgörs av Bolagets redovisade materialkostnader, övriga externa kostnader, personalkostnader, avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar.

## Eget kapital per aktie

TSEK	I maj–30 april		I maj–31 juli	
	2020/2021	2021/2022	2021	2022
Eget kapital	182 661	124 088	170 452	103 841
(/) Antal aktier vid periodens slut (st)	28 418 372	28 488 372	28 418 372	28 488 372
<b>Eget kapital per aktie</b>	<b>6,43</b>	<b>4,3</b>	<b>6,00</b>	<b>3,64</b>

## Soliditet

TSEK	I maj–30 april		I maj–31 juli	
	2020/2021	2021/2022	2021	2022
Eget kapital	182 661	124 088	170 452	103 841
(/) Totala tillgångar	192 650	151 631	177 953	132 106
<b>Soliditet, %</b>	<b>95</b>	<b>82</b>	<b>96</b>	<b>79</b>

### Utdelningspolicy

Biovica har inte lämnat några vinstutdelningar för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen och avser inte att lämna någon utdelning inom överskådlig framtid, varför ingen utdelningspolicy antagits. Framtida utdelningar, i den mån sådana föreslås av styrelsen och godkänns av Bolagets aktieägare, kommer vara beroende av och baserad på de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på Bolagets egna kapital samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

### Betydande förändringar i Bolagets finansiella ställning efter den 31 juli 2022

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende Koncernens finansiella ställning efter den 31 juli 2022 fram till dagen för Prospektet.

# Legal information och ägarförhållanden

## Allmän information om aktien

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 1 800 000 SEK och inte överstiga 7 200 000 SEK, och antalet aktier får inte understiga 27 000 000 och inte överstiga 108 000 000. Bolaget har emitterat två aktieslag, A- och B-aktier. Per den 1 maj 2021 uppgick Bolagets aktiekapital till 1 894 558,14 SEK fördelat på 6 276 293 A-aktier och 22 142 079 B-aktier och per den 30 april 2022 uppgick Bolagets aktiekapital till 1 899 224,80 SEK fördelat på 6 276 293 A-aktier och 22 212 079 B-aktier. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 1 905 891,47 SEK fördelat på 6 276 293 A-aktier och 22 312 079 B-aktier.

Efter genomförandet av Företrädesemissionen, under förutsättning att den fulltecknas, kommer Bolagets aktiekapital att uppgå till 3 049 426,27 SEK fördelat på 6 276 293 A-aktier och 39 465 101 B-aktie. Bolagets aktier handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market under kortnamnet (ticker) BIOVIC B (ISIN-kod: SE0008613731).

Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Varje aktie i Bolaget har ett kvotvärde om cirka 0,067 SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

## Ägarförhållanden

Nedan listas samtliga aktieägare i Bolaget per den 30 september 2022, inklusive därefter kända förändringar, med innehav eller röster som överstiger fem procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon aktieägare. Bolaget har emitterat två aktieslag, A- och B-aktier. Varje A-aktie berättigar innehavaren till tre (3) röster och varje B-aktie berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämma.

Större aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Procent (kapital)	Procent (röster)
Anders Rylander (inkl. närstående och kontrollerade bolag) <sup>1</sup>	3 575 640	406 006	13,98	27,18
Avanza Pension	-	2 016 053	7,08	4,92
Gunnar Rylander <sup>2</sup>	931 185	572 112	5,28	8,22
Totalt större aktieägare	4 506 825	2 994 171	26,24	40,14
Övriga Aktieägare	1 769 468	19 317 908	73,76	59,85
<b>Totalt</b>	<b>6 276 293</b>	<b>22 312 079</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

1) Anders Rylander innehar direkt 20 000 B-aktier, indirekt via Anders Rylander Investment AB 1 946 310 A-aktier och 251 005 B-aktier samt indirekt via Arinvest AB 1 629 330 A-aktier och 135 001 B-aktier. Anders Rylanders fru, Anette Rylander, innehar 1 560 B-aktier.

2) Gunnar Rylander är far till Anders Rylander.

## Aktieägaravtal m.m.

Såvitt styrelsen känner till finns inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras.

## Teckningsoptioner, konvertibler m.m.

På Bolagets årsstämma som hölls den 31 augusti 2022 beslutades det att utfärda fyra nya incitamentsprogram som registrerades hos Bolagsverket den 7 september 2022.

Det första incitamentsprogrammet ("TO11") gäller för ledande befattningshavare, anställda och andra nyckelpersoner inom Bolaget och Biovica Services AB samt för Biovica Services AB. TO11 består av maximalt 240 000 teckningsoptioner där varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en ny B-aktie i Bolaget till en teckningskurs på 56,54 SEK under perioden från och med den 1 september 2025 till och med den 30 september 2025.

Det andra incitamentsprogrammet ("TO12") gäller för styrelseledamöter i Bolaget och för Biovica Services AB. TO12 består av maximalt 160 000 teckningsoptioner där varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en ny B-aktie i Bolaget till en teckningskurs på 56,54 SEK under perioden från och med den 1 september 2026 till och med den 30 september 2026.

Det tredje incitamentsprogrammet ("PO13:1" respektive "PO13:2") gäller för ledande befattningshavare, andra anställda och nyckelpersoner i Bolaget och koncernen i USA. PO13:1 och PO13:2 består av 60 000 teckningsoptioner vardera. Varje teckningsoption av PO13:1 ger innehavaren rätt att teckna en ny B-aktie i Bolaget till en teckningskurs på 56,54 SEK under perioden från och med den 1 september 2025 till och med den 30 september 2025. Varje teckningsoption av TO13:2 ger innehavaren rätt att teckna en ny B-aktie i Bolaget till en teckningskurs som motsvarar 150 procent av den volymviktade genomsnittskursen som Bolagets B-aktie handlas för på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden från och med den 1 januari 2023 till och med den 31 januari 2023, under perioden från och med den 1 februari 2026 till och med den 28 februari 2026.

Det fjärde incitamentsprogrammet ("**PA14:1**" respektive "**PA14:2**") gäller för ledande befattningshavare, andra anställda och nyckelpersoner i Bolaget och koncernen i USA. PA14:1 och PA14:2 består av högst 20 000 aktier vardera. Prestationsaktierna tilldelas deltagarna kostnadsfritt, förutsatt att ett visst prestationsmål avseende Bolagets aktiekursutveckling under programmet giltighetstid uppnås. De tilldelade prestationsaktierna kommer att intjänas under en treårsperiod, där en tredjedel (1/3) av de tilldelade prestationsaktierna under PA14:1 intjänas den 1 september 2023, motsvarande andel för PA14:2 intjänas den 1 februari 2024 och resterande två tredjedelar (2/3) av de tilldelade prestationsaktierna under PA14:1 intjänas linjärt kvartalsvis från den 1 september 2025 till och med den 30 september 2025, motsvarande andel och intjäning för PA14:2 är från den 1 februari 2026, till och med den 28 februari 2026.

Utöver de incitamentsprogram som beskrivs ovan har Bolaget tidigare beslutat om sex incitamentsprogram med utestående teckningsoptioner per dagen för Prospektet ("**TO4**", "**TO6**", "**TO7**", "**TO8**", "**TO9**" och "**TO10**"). Inga teckningsoptioner har tecknats i dessa program per dagen för Prospektet.

Per dagen för Prospektet finns det 150 000 utestående teckningsoptioner under TO4. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en ny B-aktie i Bolaget till en teckningskurs på 19,50 SEK under perioden från och med den 25 augusti 2022 till och med den 25 augusti 2023.

Per dagen för Prospektet finns det 173 000 utestående teckningsoptioner under TO6. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en ny B-aktie i Bolaget till en teckningskurs på 45,14 SEK under perioden från och med den 25 augusti 2022 till och med den 25 augusti 2023.

Per dagen för Prospektet finns det 200 000 utestående teckningsoptioner under TO7. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en ny B-aktie i Bolaget till en teckningskurs på 45,14 SEK under perioden från och med den 25 augusti 2022 till och med den 25 augusti 2023.

Per dagen för Prospektet finns det 233 000 utestående teckningsoptioner under TO8. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en ny B-aktie i Bolaget till en teckningskurs på 70,35 SEK under perioden från och med den 25 augusti 2023 till och med den 25 augusti 2024.

Per dagen för Prospektet finns det 130 000 utestående teckningsoptioner under TO9. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en ny B-aktie i Bolaget till en teckningskurs på 70,35 SEK under perioden från och med den 25 augusti 2023 till och med den 25 augusti 2024.

Per dagen för Prospektet finns det 120 000 utestående teckningsoptioner under Incitamentsprogram TO10. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en ny B-aktie i Bolaget till en teckningskurs på 70,35 SEK under perioden från den 1 augusti 2025 till och med den 30 september 2025.

Om samtliga utestående teckningsoptioner utnyttjas till fullo medför det en utspädning om cirka 3,41 procent av antalet aktier och cirka 2,68 procent av rösterna i Bolaget i förhållande till antalet aktier efter Företrädesemissionens genomförande och förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas.

Bolaget har, utöver vad som angetts ovan, inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade finansiella instrument.

## Väsentliga avtal

### Horizon 2020

Biovica har beviljats finansiellt forskningsstöd om totalt 652 000 EUR från Europeiska unionen inom ramen för forskningsstödsprogrammet Horizon 2020<sup>1</sup>. Anslaget syftade till att finansiera kliniska studier för att validera en av Bolagets produkter. Bolaget har inte utnyttjat hela det beviljade forskningsstödet under Horizon 2020 och kommer därför att betala tillbaka en del av det erhållna forskningsstödet. Återbetalning kommer ske efter att en slutlig granskning av Bolagets deklarerade forskningskostnader har slutförts som pågår per dagen för Prospektet. Bolaget bedömer att återbetalningsbeloppet kommer att uppgå till cirka 70 000 EUR av utnyttjat bidrag.

### Royaltyavtal

Biovica ingick den 8 maj 2013 ett royaltyavtal med Simon Gronowitz och hans bolag Stimons AB. Enligt royaltyavtalet ska Biovica betala royalty till Stimons AB för sålda tjänster och produkter innefattande den patenterade uppfinningen i EP patent 1856275. Royaltysättningen uppgår till fyra procent vid försäljning av kit och två procent vid försäljning av utförda analystjänster. Avtalet löper till den 8 maj 2031 och innehåller bland annat en utköpsklausul som innebär att Biovica kan lösa sina förpliktelser i avtalet genom att göra en engångsbetalning till Stimons AB om 30 MSEK.

1) För mer information om Horizon 2020, se [https://research-and-innovation.ec.europa.eu/funding/funding-opportunities/funding-programmes-and-open-calls/horizon-2020\\_en](https://research-and-innovation.ec.europa.eu/funding/funding-opportunities/funding-programmes-and-open-calls/horizon-2020_en).



### Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

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

### Transaktioner med närstående

Närstående parter är samtliga dotterbolag inom Koncernen samt ledande befattningshavare i Koncernen, det vill säga styrelsen och koncernledningen, samt dess familjemedlemmar. Transaktioner med närstående avser dessa personers transaktioner med Koncernen. De styrande principerna för vad som anses vara närståendetransaktioner framgår av regelverket IAS 24.

#### Närståendetransaktioner efter den 30 april 2022 fram till dagen för Prospektet

Bolaget har ingått ett hyresavtal avseende kontorsrum i Stockholm med Arinvest AB som ägs av Bolagets VD och största ägare Anders Rylander. Årshyran inom ramen för hyresavtalet uppgår till 229 680 SEK exklusive mervärdesskatt och betalas kvartalsvis i förskott. Avtalet har ingåtts på marknadsmässiga villkor. Sedan utgången av den 30 april 2022, fram till dagen för Prospektet har Bolaget betalat två kvartalshyror om sammanlagt 114 840 SEK exklusive mervärdesskatt.

Utöver vad som nämns ovan har inga närståendetransaktioner förekommit för perioden efter den 30 april 2022.

### Intressekonflikter

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Biovica och deras privata intressen och/eller andra åtaganden (dock har flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare vissa finansiella intressen i Biovica till följd av deras direkta eller indirekta aktie- och optionsinnehav i Bolaget). Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

# Tillgängliga dokument

Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på Biovicas webbplats  
<https://biovica.com/investor-relations/>:

- Biovicas registreringsbevis; och
- Biovicas bolagsordning.

BI+VICA

