

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

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

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

- Sälja de erhållna uniträtterna som inte har utnyttjats senast den 8 december 2023; eller
- Utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna Units senast den 13 december 2023.

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

Begränsningar av distribution av Prospektet och teckning av Units i vissa jurisdiktioner

Ej för distribution, publicering eller offentliggörande i eller till USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, eller Sydkorea. Prospektet får inte skickas till personer i dessa länder eller någon annan jurisdiktion vartill det är otillåtet att leverera uniträtter, BTU 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 uniträtter, BTU eller nya aktier inte erbjudas, säljas, överlätas eller levereras, direkt eller indirekt, i eller till något av dessa länder.

Prospektets giltighetstid

Detta prospekt godkändes av Finansinspektionen den 28 november 2023. 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.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av att styrelsen i Biovica International AB (publ) den 23 oktober 2023 beslutat, vilket godkändes av extra bolagsstämma i Bolaget den 23 november 2023, att genomföra en nyemission om högst 4 158 308 units med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen"). En unit består av elva nyemitterade B-aktier samt fem nyemitterade teckningsoptioner av serie TO3 B ("Unit"). Betalda tecknade units benämns i Prospektet som "BTU".

Med "Biovica", "Koncernen" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhanget, den koncern tillsammans med dess dotterbolag i vilket Biovica International AB (publ), ett svenskt publikt aktiebolag, org.nr. 556774-6150, är moderbolag. Vid hänvisningar till "Nasdaq First North Premier Growth Market" avses, i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv (EU) 2014/65 ("MiFID II"), den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag som bedrivs av Nasdaq Stockholm AB där Bolagets aktier är upptagna till handel. Pareto Securities AB ("Pareto Securities") är finansiell rådgivare till Bolaget med anledning av Företrädesemissionen. Vid hänvisning till "Euroclear" åsyftas Euroclear Sweden AB.

Godkännande av Prospektet och tillämplig lag

Prospektet är upprättat som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som är den svenska behöriga myndigheten enligt Prospektförordningen, i enlighet med artikel 20 i 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 Biovica eller stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Företrädesemissionen. För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Prospektet har upprättats på svenska och engelska. Endast den svenska versionen av Prospektet har varit föremål för Finansinspektionens granskning och godkännande. I händelse av eventuell diskrepans mellan språkversionerna äger den svenska versionen företräde. Bolaget har vidare lämnat en begäran till Finansinspektionen om passportering av prospektgodkännandet till den behöriga myndigheten i Danmark, Finanstilsynet.

Erbjudande begränsningar

Inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av aktier i andra medlemsstater än Sverige. I andra medlemsstater inom EES där Prospektförordningen är tillämplig kan ett erbjudande av aktier endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen samt eventuella implementeringsåtgärder.

Inga uniträtter, BTU eller nya aktier får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt eller annars strider mot tillämpliga regler i sådan jurisdiktion eller inte kan ske utan tillämpning av undantag från sådan åtgärd. Teckning och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet, eller önskar investera i Biovica, måste informera sig om och följa nämnda begränsningar. Åtgärder i strid med begränsningarna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Biovica förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara anmälan om teckning i Företrädesemissionen om Biovica eller dess rådgivare anser att sådan teckning kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion. Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Biovica har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933, enligt dess senaste lydelse, eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, inklusive District of Columbia.

Framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte relaterar till historiska fakta och händelser och sådana uttalanden och åsikter som rör framtiden och som, till exempel, innehåller formuleringar som "antar", "anser", "avser", "bedömer", "beräknar", "borde", "bör", "enligt uppskattningar", "förutser", "förutsäger", "förväntar", "har åsikten", "kan", "kommer att", "planerar", "planlägger", "potentiell", "prognostiserar", "skulle kunna", "såvitt känt", "tror" eller liknande uttryck, eller negationer därav, där avsikten är att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller, framförallt, uttalanden och åsikter i Prospektet som behandlar kommande ekonomisk avkastning, planer och förväntningar för Bolagets verksamhet och styrning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den generella ekonomiska och juridiska miljön och andra frågeställningar som rör Bolaget.

Framåtriktade uttalanden baseras på beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till per dagen för Prospektet. Sådana framåtriktade uttalanden påverkas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska resul-

taten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, kan komma att skilja sig från faktiska resultat, eller inte uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden, eller visa sig vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. På motsvarande sätt bör potentiella investerare inte sätta orimligt hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och rekommenderas starkt att läsa Prospektet i sin helhet. Bolaget kan inte lämna några garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna, eller huruvida de förutspådda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa.

Med anledning av de risker, osäkerheter och antaganden som sammanhänger med framåtriktade uttalanden, är det möjligt att de i Prospektet nämnda framtida händelserna inte kommer att inträffa. De framåtriktade uppskattningar och förhandsberäkningar som härstammar från tredjepartsstudier och hänvisas till i Prospektet kan visa sig vara inkorrekta. Faktiska resultat, genomförande eller händelser kan skilja sig i betydande grad från vad som angetts i sådana uttalanden till följd av, utan begränsning: ändringar av allmänna ekonomiska förhållanden, framförallt ekonomiska förhållanden på marknader där Bolaget verkar, ändrade räntenivåer, ändrade valutakurser, ändrade konkurrensnivåer och ändringar i lagar och förordningar.

Efter Prospektets offentliggörande åtar sig inte Bolaget eller Pareto Securities, om det inte föreskrivs enligt lag eller i Nasdaq First North Premier Growth Markets Rulebook for Issuers of Shares, att uppdatera framåtriktade uttalanden eller anpassa dessa framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksamt på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor.

I branschpublikationer eller -rapporter anges vanligen att information som återges däri har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att riktigheten och fullständigheten i sådan information inte kan garanteras. Biovica har inte verifierat informationen, och kan därför inte garantera korrektheten, i den bransch- och marknadsinformation som återges i Prospektet och som har hämtats från eller härrör från branschpublikationer eller -rapporter. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin natur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningar och de som har tillfrågats.

Prospektet innehåller också uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån och som inte kan inhämtas från publikationer av marknadsundersökningsinstitutioner eller några andra oberoende källor. Sådan information har tagits fram av Biovica baserat på tredjepartskällor och Bolagets egna interna uppskattningar. I många fall finns det inte någon publik tillgänglig information och sådana marknadsdata från exempelvis branschorganisationer, myndigheter eller andra organisationer och institutioner. Biovica anser att dess uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån är användbara för att ge investerare en bättre förståelse av såväl branschen i vilken Bolaget verkar som Bolagets ställning inom branschen.

Information från tredje man har återgetts korrekt och, såvitt Biovica känner till och kan utvärdera av sådan information, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Presentation av finansiell information

Om inget annat uttryckligen anges har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information i Prospektet som rör Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen eller som inte har granskats av Bolagets revisor, härstammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem. Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen mer lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor ("SEK") eller amerikanska dollar ("USD") om inte annat anges. "MSEK" står för miljoner kronor och "TSEK" för tusen kronor.

Nasdaq First North Premier Growth Market

Nasdaq First North Premier Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med MiFID II om marknader för finansiella instrument, såsom implementerat i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av en börs inom Nasdaq-koncernen. Emittenter på Nasdaq First North Premier Growth Market är inte föremål för samma regler som emittenter på reglerad marknad, såsom definierat i EU-lagstiftning och implementerat i nationell lagstiftning. De är istället föremål för mindre omfattande regler anpassade för mindre tillväxtföretag. Riskerna hänförliga till en investering i en emittent på Nasdaq First North Premier Growth Market kan därför vara högre än en investering i en emittent på den reglerade marknaden. Alla emittenter som har aktier upptagna till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Bolagets Certified Adviser är FNCA Sweden AB.

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
REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL	23
RISKFAKTORER	24
INFORMATION OM BOLAGETS AKTIER	29
VILLKOR OCH ANVISNINGAR FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN	31
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	39
HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	44
LEGAL INFORMATION OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	48
TILLGÄNGLIGA DOKUMENT	51

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.

Biovicas delårsrapport för perioden 1 maj–31 oktober 2023 (Q2)	Sidhänvisning
Koncernresultaträkning och rapport över totalresultatet i sammandrag	11
Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag	12
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag	13
Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag	14
Revisors rapport över översiktlig granskning	20

Biovicas delårsrapport för perioden 1 maj–31 oktober 2023 finns på följande länk:

<https://storage.mfn.se/a/biovica-international/bb78fb5c-f307-4d2e-bf2a-4ade3f3cc600/biovica-international-2023-q2-report-incl-auditors-report.pdf>

Biovicas årsredovisning för räkenskapsåret 2022/2023	
Koncernens resultaträkning och rapport för totalresultatet	43
Koncernens rapport över finansiell ställning	44
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	45
Koncernens rapport över kassaflöden	46
Tilläggsupplysningar	51–64
Revisionsberättelse	66–67

Biovicas årsredovisning för räkenskapsåret 2022/2023 finns på följande länk:

<https://storage.mfn.se/a/biovica-international/2ddd0014-b7c9-46e3-9a09-9a2fc79a358e/biovica-22-23-sv-230710.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>

Sammanfattning

Inledning

Aktieslag och ISIN	Företrädesemissionen omfattar Units som består av av B-aktier och teckningsoptioner i Biovica International AB (publ). B-aktierna utfärdas med ISIN-kod SE0008613731 och teckningsoptioner av serie TO3 B med ISIN-kod SE0021148137.
Bolagsinformation	Biovica International AB (publ), org.nr. 556774-6150 <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> https://biovica.com/investor-relations/ <i>E-mail:</i> info@biovica.com <i>Bolagets identifieringskod (LEI):</i> 549300VADE1VRR555N78
Behörig myndighet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännandet av Prospektet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen har följande kontaktuppgifter: Finansinspektionen <i>Postadress:</i> Box 7821, 103 97 Stockholm <i>Telefonnummer:</i> +46 (0)8 408 980 00 <i>E-post:</i> finansinspektionen@fi.se <i>Webbplats:</i> www.fi.se
Godkännande av Prospektet	Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 28 november 2023.
Upplysningar och varningar	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. 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.

Nyckelinformation om Biovica

Om Biovica 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.

Huvudsaklig verksamhet

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 framstående cancerinstitut och läkemedelsbolag. DiviTum® TKA är godkänt av FDA¹ (510(k) clearance) och CE-märkt. Bolaget bedriver forskning, utveckling och produktion i Uppsala, Sverige och har även ett laboratorium i San Diego, USA.

Ägarförhållanden

Nedan listas samtliga aktieägare i Bolaget per den 31 oktober 2023, inklusive därefter kända förändringar, med innehav eller röster som överstiger fem (5) procent av det totala antalet utestående aktier och röster i Bolaget. 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 bolagsstämman. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon aktieägare eller grupp av aktieägare.

Större aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Procent (kapital)	Procent (röster)
Anders Rylander (inkl. närstående och kontrollerade bolag) ²	3 575 640	1 562 074	11,23	21,08
Avanza Pension	-	3 202 778	7,00	5,50
Gunnar Rylanders dödsbo ³	931 185	1 154 040	4,56	6,77
Totalt större aktieägare	4 506 825	3 202 778	22,79	33,35
Övriga aktieägare	1 769 468	36 267 323	77,21	66,65
Totalt	6 276 293	39 470 101	100,00	100,00

1) Food and Drug Administration (FDA) är USA:s livsmedels- och läkemedelsmyndighet.

2) Anders Rylander äger 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, äger 1 560 B-aktier.

3) Gunnar Rylander var 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 2022/2023 och 1 maj–30 april 2021/2022 samt Koncernens översiktligt granskade, ej reviderade, delårsrapport för perioden 1 maj–31 oktober 2023, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022. 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 oktober 2023, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022, har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 1 maj–30 april 2022/2023 och 1 maj–30 april 2021/2022 har reviderats av Bolagets revisor. Koncernens delårsrapport för perioden 1 maj–31 oktober 2023, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022, har översiktligt granskats, ej reviderats, av Bolagets revisor. Revisionsberättelsen i Bolagets årsredovisning för 1 maj–30 april 2021/2022 lämnades utan anmärkning. Revisionsberättelsen i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 1 maj–30 april 2022/2023 avvek från standardformuleringen och innehåller nedanstående upplysning:

"Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift"

Vi vill fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen som under stycket "Finansiell ställning" anger att bolaget är beroende av fortsatt finansiering för att klara den fortsatta driften, samt att bolaget redovisar en förlust för räkenskapsåret som slutade den 30 april 2023. Dessa förhållanden tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet."

Nyckelposter i Koncernens resultaträkning

TSEK	I maj–30 april		I maj–31 oktober	
	2021/2022	2022/2023	2022	2023
	Reviderad	Reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad
Nettoomsättning	2 045	3 383	1 506	4 316
Rörelseresultat	-60 101	-110 457	-43 973	-57 508
Periodens resultat	-60 003	-110 492	-44 254	-57 949

Nyckelposter i Koncernens balansräkning

TSEK	30 april		31 oktober
	2021/2022	2022/2023	2023
	Reviderad	Reviderad	Ej reviderad
Summa tillgångar	151 631	172 288	104 222
Summa eget kapital	124 088	138 636	81 014

Nyckelposter i Koncernens rapport över kassaflöden

TSEK	I maj–30 april		I maj–31 oktober	
	2021/2022	2022/2023	2022	2023
	Reviderad	Reviderad	Ej reviderad	Ej reviderad
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-52 126	-94 640	-41 157	-66 564
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-3 398	-2 779	-1 874	-456
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-136	122 009	155	-1 575
Periodens kassaflöde	-55 659	24 589	-42 876	-68 595

Koncernens nyckeltal

Koncernens nyckeltal för räkenskapsåren 1 maj–30 april 2022/2023 och 1 maj–30 april 2021/2022 har reviderats om inget annat anges. Koncernens nyckeltal för delårsperioden 1 maj–31 oktober 2023, med jämförelsetal för motsvarande period 2022, har översiktligt granskats, ej reviderats.

TSEK (om ej annat anges)	I maj–30 april		I maj–31 oktober	
	2021/2022	2022/2023	2022	2023
<i>IFRS-nyckeltal</i>				
Nettoomsättning	2 045	3 383	1 506	4 316
Periodens resultat	-60 003	-110 492	-44 254	-57 949
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	-2,11	-3,17	-1,55	-1,27
<i>Alternativa nyckeltal</i>				
Rörelseresultat	-60 101	-110 457	-43 973	-57 508
Aktiverade FoU-kostnader	2 992	1 573	836	0
Aktiverade FoU-kostnader i % av rörelsekostnader ¹	-5	-1	-2	0
Likvida medel vid periodens slut	89 792	114 327	46 997	46 932
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-52 126	-94 640	-41 157	-66 564
Periodens kassaflöde	-55 659	24 589	-42 876	-68 595
Eget kapital	124 088	138 636	81 788	81 014
Eget kapital per aktie ¹	4,36	3,98	2,87	1,77
Soliditet (%) ¹	82	80	76	78
<i>Operationella nyckeltal</i>				
Genomsnittligt antal anställda	25	31	27	37

1) Nyckeltalet har ej reviderats eller översiktligt granskats för någon period.

Huvudsakliga risker för Biovica

Risker relaterade till Bolagets verksamhet och bransch

Biovica befinner sig i kommersialiseringsfas och det finns en risk att prognostiserade intäkter inte uppnås

Lanseringen och den fortsatta kommersialiseringen av DiviTum® TKa är förenad med ett flertal risker. En väsentlig risk är vidare att 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 och uppnå prognostiserade intäkter, 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 på ett gynnsamt sätt för att möjliggöra Biovicas prognostiserade intäkter och uppsatta finansiella mål. Sådana processer är förknippade med risker såsom risk för misslyckad marknadsföringsstrategi och misslyckade rekryteringar. En framgångsrik kommersialisering, och därmed framtida omsättning, av DiviTum® TKa förutsätter därmed även att Bolaget har de finansiella resurser som krävs för att genomföra sin affärsplan och kommersialiseringsstrategi.

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. Sådant 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.

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

Biovica har genomfört ett antal kliniska studier med gott resultat. 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. Det finns även en risk att resultatet av studierna försenas vilket till exempel kan försena inkludering i guidelines och förlänga tiden till förväntad intäktsökning.

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

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. Med beaktande av Bolagets affärsplan om planerade och fortsatta lanseringar och kommersialiseringsaktiviteter är Bolaget utsatt för likviditetsrisk. 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 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 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. 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.

Nyckelinformation om Bolagets värdepapper

Aktiernas rättigheter

Bolaget har per dagen för Prospektet emitterat två aktieslag, A- och B-aktier. Företrädesemissionen genomförs genom en nyemission av högst 4 158 308 Units. 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 6 271 293 A-aktier och 39 470 101 B-aktier utestående i Bolaget. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,067 SEK.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Företrädesemissionen avser teckning av Units 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 kvittningsemision har aktieägarna som huvudregel enligt aktiebolagslagen (2005:551) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen.

Aktiernas rättigheter (forts.)

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.

Garantier som värdepapperen omfattas av

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 nyemitterande B-aktierna och teckningsoptionerna i Företrädesemissionen kommer också att vara föremål för handel på Nasdaq First North Premier Growth Market. Sådan handel beräknas inledas omkring den 22 december 2023.

Huvudsakliga risker kopplade till Bolagets aktier

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

I det fall befintliga aktieägare inte avser att utnyttja eller sälja sina uniträtter i Företrädesemissionen kommer uniträtterna 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 Units i Företrädesemissionen uppstår en utspädningseffekt motsvarande högst cirka 50,0 procent av antalet aktier och högst cirka 44,0 procent av antalet röster baserat på full teckning i Företrädesemissionen, exklusive den likvid som Bolaget erhåller genom utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO3 B. I det fall en aktieägare väljer att sälja sina uniträtter, eller om dessa säljs å aktieägarens vägnar (till exempel genom förvaltare), finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för uniträtterna 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 uniträtter, BTU och teckningsoption av serie TO3 B inte utvecklas och att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas

Mot bakgrund av den historiska volatiliteten och den varierande omsättningen i Bolagets B-aktie, finns det följaktligen en risk att en aktiv handel i uniträtter, BTU och teckningsoption av serie TO3 B 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 uniträtter, BTU och teckningsoption av serie TO3 B kan fluktuera under Företrädesemissionen (och vad avser de nyemitterade B-aktierna, även efter det att Företrädesemissionen genomförts). Priset på Biovicas aktier kan falla under teckningskursen som satts för teckning av Units och kommer sannolikt att påverka priset på uniträtterna, BTU och teckningsoption av serie TO3 B. 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 genomförs genom en nyemission av högst 4 158 308 Units. En Unit består av elva nya B-aktier och fem vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO3 B. Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att antalet B-aktier i Bolaget ökar från 39 470 101 till 85 211 489 och att aktiekapitalet ökar från 3 049 426,27 SEK till 6 098 852,14 SEK, vilket kommer att tillföra Bolaget en likvid om cirka 120 MSEK före avdrag för kostnader hänförliga till Företrädesemissionen. Bolagets kostnader med anledning av Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 16 MSEK.

Företrädesrätt och uniträtter

Den som på avstämningsdagen den 27 november 2023 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna Units i Företrädesemissionen utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Aktieägare i Bolaget erhåller en uniträtt för varje befintlig A- och B-aktie. Det krävs elva (11) uniträtter för att teckna en (1) Unit. En (1) Unit består av elva (11) nya B-aktier och fem (5) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO3 B.

Teckningsoption av serie TO3 B

En (1) teckningsoption av serie TO3 B berättigar till teckning av en (1) nyemitterad B-aktie i Bolaget och kan nyttjas under perioden från och med den 12 september 2024 till och med den 30 september 2024. Teckningskursen är 2,61 SEK, vilket motsvarar cirka 39,9 procent av det teoretiska priset vid nyemission (TERP), baserat på stängningspriset på Bolagets B-aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market den 20 oktober 2023. Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas samt att vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO3 B nyttjas till fullo kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare 1 386 103 SEK. Bolagets kostnader hänförliga till teckningsoptionerna av serie TO3 B beräknas uppgå till totalt cirka 3 MSEK vilket innebär en nettolikvid om cirka 51 MSEK. Teckningsoptionerna av serie TO3 B kommer

Villkor och tidsplan för Företrädesemissionen (forts.)

att vara föremål för handel på Nasdaq First North Premier Growth Market från dess att konvertering av BTU har skett i Euroclears system till och med den 26 september 2024 och kommer att handlas i svenska kronor. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0021148137.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 27 november 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 23 november 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 24 november 2023.

Teckningskurs

Teckningskursen är 28,71 SEK per Unit, vilket innebär att priset per B-aktie är fastställt till 2,61 SEK. Teckningsoptionerna är vederlagsfria. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Teckning av Units ska ske under tiden från och med den 29 november 2023 till och med den 13 december 2023.

Utspädning

Företrädesemissionen medför vid full teckning att det totala antalet aktier i Bolaget ökar med 45 741 388, från 45 741 394 till 91 482 782, vilket motsvarar en utspädning om cirka 50,0 procent av aktiekapitalet och cirka 44,0 procent av antalet röster i Bolaget. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO3 B som omfattas av Företrädesemissionen kommer det totala antalet aktier maximalt att öka med ytterligare 20 791 540 och aktiekapitalet att öka maximalt med 1 386 103 SEK under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas, motsvarande en utspädningseffekt om cirka 18,5 procent av aktiekapitalet och cirka 16,7 procent av antalet röster i Bolaget, för aktieägare som väljer att inte utnyttja sina teckningsoptioner av serie TO3 B. Förutsatt full teckning i Företrädesemissionen samt fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO3 B medför det en total utspädning om cirka 59,2 procent av aktiekapitalet och cirka 77 procent av antalet röster i Bolaget.

Handel med uniträtter (UR)

Handel med uniträtter kommer att ske på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden från och med den 29 november 2023 till och med den 8 december 2023 under kortnamnet (ticker) BIOVIC UR. ISIN-kod för uniträtterna är SE0021148145.

Betald Tecknad Unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade Units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Nytecknade Units är bokförda som BTU på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Handel med BTU

BTU kommer att vara föremål för handel på Nasdaq First North Premier Growth Market från och med den 29 november 2023 intill dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket och BTU omvandlats till aktier och teckningsoptioner. Sista dag för handel med BTU beräknas inträffa den 20 december 2023. Handel med BTU kommer att ske under kortnamnet (ticker) BIOVIC BTU. ISIN-koden för BTU är SE0021148152.

Tilldelningsprinciper

För det fall inte samtliga Units i Företrädesemissionen tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Units tecknade utan stöd av uniträtter. I sådant fall ska Units tilldelas:

- (i) *I första hand* till de personer som anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter och som tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning ska tilldelning ske i förhållande till antalet utnyttjande uniträtter, och i den mån detta inte kan ske ska tilldelning ske genom lottnings.
- (ii) *i andra hand* ska tilldelning ske till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter och, vid överteckning, i förhållande till det antal nya units som anges i respektive teckningsanmälan, och i den mån detta inte kan ske ska tilldelning ske genom lottnings, och
- (iii) *i tredje hand* ska tilldelning ske till de investerare som lämnat emissionsgarantier i enlighet med villkoren för respektive emissionsgarants emissionsgaranti.

Bakgrund och motiv samt användning av emissionslikviden

Motiv för Företrädesemissionen och användning av emissionslikviden

Biovica har genomfört en strategisk översyn med ambitionen att kraftigt minska kostnadsbasen mot den tidigare affärsplanen, samtidigt som Bolaget bibehåller en effektiv organisation med ett tydligt fokus på kommersialiseringen av DiviTum® TKA i USA och Europa och på att bli kassaflödespositiv till räkenskapsåret 2025/26. Biovica har, efter FDA-godkännandet i juli 2022, uppnått en rad kommersiella milstolpar, vilket innefattar bland annat erhållande av certifiering av Bolagets CLIA-laboratorium¹ i San Diego, kommersiella partnerskap i Polen, Nederländerna och Italien, privata försäkringsavtal med MediNcrease, Contigo Health & Occum Health i USA, PLA-kod² från det amerikanska läkarförbundet, American Medical Association (AMA), och kommersiella (sjukhuskontrakt) avtal med vårdleverantörer i Arizona och Missouri, och en framstående cancerklinik i Florida. Marknadspotentialen för DiviTum® TKA i metastaserande bröstcancer i USA och Europa beräknas uppgå till 350–600 MUSD årligen. För att kunna fortsätta lanseringen och kommersialiseringen av DiviTum® TKA i USA och Europa, 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 23 oktober 2023 att genomföra Företrädesemissionen för att stärka Bolagets ekonomiska ställning och för att kunna genomföra Bolagets affärsplan och strategi.

Emissionslikvidens användning

Vid fullteckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget en likvid om 120 MSEK före avdrag för kostnader hänförliga till Företrädesemissionen, vilka förväntas uppgå till cirka 16 MSEK, varav cirka 9,7 MSEK utgör ersättning till garantier vilket motsvarar en garantiersättning om tolv (12) procent av det garanterade beloppet. Nettolikviden från Företrädesemissionen beräknas således uppgå till cirka 104 MSEK.

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

1. Fortsatt fokuserad lansering i USA (cirka 55 procent) inklusive:
 - Finansiering av befintlig sälj- och marknadsorganisation, bland annat funktioner inom Market Access och Revenue Cycle.
 - Laboratoriepersonal för att utföra analyser i CLIA-laboratorium.
2. Tjänsteutveckling av service till läkemedelsbolag (cirka 25 procent) för att:
 - Fortsätta utveckla intäktsgenererande tjänster, det vill säga konsult- och analystjänster till industriella partners inom läkemedelsindustrin.
 - Etablera utvecklingsprojekt för Companion Diagnostics³ (CDx) med industriella partners inom läkemedelsindustrin.
3. Fortsatt kommersialisering i Europa och ingå avtal med kommersiella partners för fler europeiska marknader (cirka 20 procent).

Vid fullt utnyttjande av de teckningsoptioner av serie TO3 B som erhålls vederlagsfritt vid teckning av Units i Företrädesemissionen kan Bolaget tillföras ytterligare cirka 54 MSEK, givet en teckningskurs om 2,61 SEK per aktie. Bolagets kostnader hänförliga till teckningsoptionerna av serie TO3 B beräknas uppgå till totalt cirka 3 MSEK, medförande en nettolikvid, förutsatt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner, om cirka 51 MSEK. Bolaget avser att använda sådan eventuell likvid enligt ovanstående fördelning och prioritetsordning.

Medlemmar i Bolagets styrelse och ledande befattningshavare har åtagit sig att teckna Units uppgående till cirka 11,3 MSEK, motsvarande cirka 9,4 procent av Företrädesemissionen. Ett antal befintliga aktieägare har även åtagit sig att teckna Units uppgående till cirka 7,5 MSEK, motsvarande cirka 6,3 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har ett antal investerare lämnat garantiåtaganden om cirka 81,2 MSEK, motsvarande cirka 68,0 procent av Företrädesemissionen. Totalt omfattas således Företrädesemissionen av, teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 100 MSEK, motsvarande cirka 83,8 av Företrädesemissionen. Dessa är dock inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots ingångna teckningsförbindelser och 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 bedriva verksamheten i en mer återhållsam takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering.

Rådgivares intressen

Pareto Securities är finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Pareto Securities (samt till Pareto Securities närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Biovica för vilka Pareto Securities erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Pareto Securities ersättning i samband med Företrädesemissionen är på förhand avtalad mellan Pareto Securities och Bolaget och beror på utfallet i Företrädesemissionen. Baker & McKenzie Advokatbyrå KB är legal rådgivare till Bolaget och dess ersättning är inte beroende av utfallet av Företrädesemissionen.

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

- 1) Det 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 and Medicaid Services) utfärdar ackrediteringen.
- 2) PLA-kod är en specifik kod för DiviTum® TKA utfärdad av AMA CPT Editorial Panel. Det är en alfanumerisk CPT-kod med en motsvarande beskrivning för laboratorier eller tillverkare som vill ge sitt test en mer specifik identitet, vilket gör det möjligt för betalare och leverantörer att enkelt identifiera Bolagets tjänst.
- 3) Companion Diagnostic (CDx) är ett koncept som är väl etablerat inom onkologi sedan cirka 20 år tillbaka och betecknar ett skräddarsytt diagnostiskt test som används som tillsammans med ett läkemedel för att behandla patienter med större träffsäkerhet. Det skapar värde för alla inblandade; förutom patienter, även betalare, läkemedelsbolag och diagnostikföretag.

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. Investorer bör göra en egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de Units 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 sakförhållandena 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, 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 sakförhållanden 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

- Crocetti E, Gori S, Falcini F, "Metastatic breast cancers: Estimates for Italy", 2018: <https://journals.sagepub.com/doi/10.1177/0300891618766177?icid=int.sj-abstract.similar-articles.2>
- 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/>
- Thöle, M., Jezierska-Thöle, A., Schensar, R., Gwiazdzińska-Goraj, "Trends in breast cancer incidence and mortality, clinical diagnosis and treatment in the light of the contemporary demographic changes in Germany and Poland, 2006–2016", Polish Annals of Medicine, 27(2), 159-167, 2020: <https://doi.org/10.29089/2020.20.00129>
- Vondeling, G T et al., "Burden of early, advanced and metastatic breast cancer in The Netherlands", 2018: <https://link.springer.com/article/10.1186/s12885-018-4158-3>

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%20AE>
- U.S. Food & Drug Administration, "Project Optimus: Reforming the dose optimization and dose selection paradigm in oncology", 2023: <https://www.fda.gov/about-fda/oncology-center-excellence/project-optimus>
- 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 bioteknikföretag som utvecklar och kommersialiserar blodbaserade diagnostiska tester med biomarkörer som förbättrar övervakning och utvärdering av moderna cancerbehandlingar. Bolagets första tillgång, DiviTum® TKa, har framgångsrikt visat sin förmåga att utvärdera terapi effektivitet i flera kliniska prövningar och erhöll FDA 510(k)-godkännande i juli 2022 för behandlingsövervakning av metastaserande bröstcancerpatienter. Efter att ha erhållit godkännandet från FDA kunde Biovica påbörja lanseringen av DiviTum® TKa i USA i början av 2023. I Europa har DiviTum® TKa fått IVD-D godkännande och lanserats på utvalda marknader under 2023.

Motiv för Företrädesemissionen

Biovica har genomfört en strategisk översyn med ambitionen att kraftigt minska kostnadsbasen mot den tidigare affärsplanen, samtidigt som Bolaget bibehåller en effektiv organisation med ett tydligt fokus på kommersialiseringen av DiviTum® TKa i USA och Europa och på att bli kassaflödespositiv till räkenskapsåret 2025/26. Som ett resultat av den strategiska översynen kommer Bolaget i närtid fokusera enbart på (i) kommersialiseringen av DiviTum® TKa i USA och i Europa, och (ii) CDx-möjligheten. Ingen expansion utanför hormonreceptorpositiv (HR+) metastaserande bröstcancer-området eller kommersiell geografisk expansion utanför USA eller Europa kommer att initieras i närtid utan kundfinansiering.

Biovicas bemanning per dagen för Prospektet, inklusive hela den kommersiella organisationen i USA, avses att bibehållas med enbart selektiv rekrytering av operationell laboratoriepersonal i takt med lanseringen av DiviTum® TKa, och en dedikerad säljrepresentant inom läkemedelsindustrin och forskningsmarknaden, i takt med utvecklingen av CDx. Betydande kostnadsbesparingar jämfört mot tidigare beslutad affärsplan, estimerade till cirka 40 MSEK över de kommande två åren från dagen för Prospektet, motsvarande cirka 20 MSEK i årliga kassaflödesförbättringar, föreslås realiseras genom att omedelbart ersätta alla incitamentsprogram som innefattar kontant bonus och rörlig ersättning till ledning och anställda till aktiebaserad kompensation.

Biovicas finansiella mål är, baserat på den strategiska översynen, att bli kassaflödespositiv vid mitten av 2025 med en förväntad omsättning om cirka 50 MSEK per kvartal, motsvarande en årlig omsättning om cirka 200 MSEK. Bolaget har fastställt ytterligare kommersiella mål som ämnas att uppnås till räkenskapsåret 2025/26:

- USA: ≥ 30 sjukhus och laboratorie-avtal (så kallade "Commercial Hospital/Lab Agreements"),
- Europa: ≥ 8 territoriala kontrakt,
- Läkemedelsindustrin: ≥ 24 pågående projekt inom läkemedelsindustrin och 2 pågående CDx-utvecklingsprojekt.

Biovica har, efter FDA-godkännandet i juli 2022, uppnått en rad kommersiella milstolpar, vilket innefattar bland annat erhållande av certifiering av Bolagets CLIA-laboratorium¹ i San Diego, kommersiella partnerskap i Polen, Nederländerna och Italien, privata försäkringsavtal med MediNcrease, Contigo Health & Occum Health i USA, PLA-kod² från det amerikanska läkarförbundet, American Medical Association (AMA), och kommersiella (sjukhuskontrakt) avtal med vårdleverantörer i Arizona och Missouri, och en framstående cancerklinik i Florida. Marknadspotentialen för DiviTum® TKa i metastaserande bröstcancer i USA och Europa beräknas uppgå till 350–600 MUSD årligen. För att kunna fortsätta lanseringen och kommersialiseringen av DiviTum® TKa i USA och Europa, 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 23 oktober 2023 att genomföra Företrädesemissionen för att stärka Bolagets ekonomiska ställning och för att kunna genomföra Bolagets affärsplan och strategi.

1) 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 and Medicaid Services) utfärdar ackrediteringen.

2) PLA-kod är en specifik kod för DiviTum® TKa utfärdad av AMA CPT Editorial Panel. Det är en alfanumerisk CPT-kod med en motsvarande beskrivning för laboratorier eller tillverkare som vill ge sitt test en mer specifik identitet, vilket gör det möjligt för betalare och leverantörer att enkelt identifiera Bolagets tjänst.

Emissionslikvidens användning

Vid fullteckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget en likvid om 120 MSEK före avdrag för kostnader hänförliga till Företrädesemissionen, vilka förväntas uppgå till cirka 16 MSEK, varav cirka 9,7 MSEK utgör ersättning till garanter vilket motsvarar en garantiersättning om tolv (12) procent av det garanterade beloppet. Nettolikviden från Företrädesemissionen beräknas således uppgå till cirka 104 MSEK.

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

1. Fortsatt fokuserad lansering i USA (cirka 55 procent) inklusive:
 - Finansiering av befintlig sälj- och marknadsorganisation, bland annat funktioner inom Market Access och Revenue Cycle.¹
 - Laboratoriepersonal för att utföra analyser i CLIA-laboratorium.
2. Tjänsteutveckling av service till läkemedelsbolag (cirka 25 procent) för att:
 - Fortsätta utveckla intäktsgenererande tjänster, det vill säga konsult- och analystjänster till industriella partners inom läkemedelsindustrin.
 - Etablera utvecklingsprojekt för Companion Diagnostics² (CDx) med industriella partners inom läkemedelsindustrin.
3. Fortsatt kommersialisering i Europa och ingå avtal med kommersiella partners för fler europeiska marknader (cirka 20 procent).

Vid fullt utnyttjande av de teckningsoptioner av serie TO3 B som erhålls vederlagsfritt vid teckning av Units i Företrädesemissionen kan Bolaget tillföras ytterligare cirka 54 MSEK, givet en teckningskurs om 2,61 SEK per aktie. Bolagets kostnader hänförliga till teckningsoptionerna av serie TO3 B beräknas uppgå till totalt cirka 3 MSEK, vilket innebär en nettolikvid om cirka 51 MSEK. Bolaget avser att använda sådan eventuell likvid enligt ovanstående fördelning och prioritetsordning.

Medlemmar i Bolagets styrelse och ledande befattningshavare har åtagit sig att teckna Units uppgående till cirka 11,3 MSEK, motsvarande cirka 9,4 procent av Företrädesemissionen. Ett antal befintliga aktieägare har även åtagit sig att teckna Units uppgående till cirka 7,5 MSEK, motsvarande cirka 6,3 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har ett antal investerare lämnat garantiåtaganden om cirka 81,2 MSEK, motsvarande cirka 68,0 procent av Företrädesemissionen. Totalt omfattas således Företrädesemissionen av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 100 MSEK, motsvarande cirka 83,8 av Företrädesemissionen. Dessa är dock inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande

arrangemang. Följaktligen finns det en risk att de som lämnat, teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte kommer att kunna uppfylla dessa, vilket skulle inverka väsentligt negativt på Biovicas möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen. För mer information om teckningsförbindelserna och garantiåtagandena, se "*Teckningsförbindelser och garantiåtaganden*" i avsnittet "*Villkor och anvisningar för Företrädesemissionen*".

För det fall Företrädesemissionen inte tecknas till fullo 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 är finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Pareto Securities (samt till Pareto Securities närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Biovica för vilka Pareto Securities erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Pareto Securities ersättning i samband med Företrädesemissionen är på förhand avtalad mellan Pareto Securities och Bolaget och beror på utfallet i Företrädesemissionen. Baker & McKenzie Advokatbyrå KB är legal rådgivare till Bolaget och dess ersättning är inte beroende av utfallet av Företrädesemissionen.

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

1) Market Access, tillträde på marknaden, innebär i sammanhanget Bolagets arbete att introducera läkemedel och säkerställa att patienter får tillgång till Biovicas produkterbjudande. Revenue Cycle, intäktscykelhantering, är den process som används av hälso- och sjukvårdssystem för att spåra intäkterna från patienter.

2) Companion Diagnostic (CDx) är ett koncept som är väl etablerat inom onkologi sedan cirka 20 år tillbaka och betecknar ett skräddarsytt diagnostiskt test som används som tillsammans med ett läkemedel för att behandla patienter med större träffsäkerhet. Det skapar värde för alla inblandade; förutom för patienter, även betalare, läkemedelsbolag och diagnostikföretag.

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® 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 framstående 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. DiviTum® TKa är utvecklat på en standardiserad ELISA-plattform¹ som gör det enkelt för laboratorier runt om i världen att inkludera produkten i sitt erbjudande.

Vision

Biovicas vision är att förbättra livet för cancerpatienter.

Mission

Biovicas mission är att transformera cancervården genom innovativa biomarkörsbaserade tester.

Strategi

Biovicas strategi bygger på att kommersialisera produkten DiviTum® 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® 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® TKa kommer först att introduceras på USA-marknaden som med sina gynnsamma ersättningsnivåer är världens största marknad för cancerdiagnostik. Biovicas strategi genomförs i fyra steg:

- i. Visa produktens värde genom resultat från kliniska samarbeten med framstående opinionsbildare² och akademiska institutioner.
- ii. Lansering av produkten genom eget CLIA-laboratorium i USA och genom samarbetspartners i Europa.
- iii. Breddning till ytterligare geografier och tillämpningar.
- iv. Utveckling av nya produkter i partnerskap med läkemedelsbolag.

Finansiella mål

Biovicas finansiella mål är att bli kassaflödespositivt under räkenskapsåret 2025/2026 med en förväntad kvartalsintäkt på cirka 50 MSEK, motsvarande en årlig omsättning på cirka 200 MSEK.

Affärsidé

Biovicas affärsidé är att utveckla och kommersialisera blodbaseerade 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 framstående 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.

1) Används för att mäta mängden av enzymet tymidinkinas i serumprover från patienter i en 96-brunnsplatta. Tymidinkinas spelar en viktig roll i produktionen av nytt DNA och fungerar som en markör för celldelning, något som förekommer mer frekvent hos tumörer och som därmed kan indikera effektiviteten hos cancerbehandlingar.

2) I sammanhanget ledare för viktiga åsikter, människor eller organisationer med en sådan social status att deras rekommendationer och åsikter vanligtvis beaktas och lyssnas på när viktiga beslut fattas.

Viktiga händelser i utvecklingen av Biovicas verksamhet

1982	Uppsalaforskarna Simon Gronowitz och Claes Källander uppfinner en metod för att mäta tymidinkinas ("TK") och utlicensierar metoden.
2005–2006	DiviTum® TKa patenteras och en första version CE-märks.
2007	De första kliniska samarbetena inleds.
2008–2009	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.
2010	Biovica får nya ägare och ISO13485-certifieras.
2011	Biovica inleder forskningssamarbete med Karolinska Institutet. Bolaget erhåller forskningsanslag i Eurostar-programmet.
2011–2012	Bolaget får ny ledning och strategi. Bolaget vinner EU/EEN Network Stars Award.
2013	Karolinska Institutet publicera den första kliniska studien med DiviTum® TKa.
2014	Biovica inleder kliniskt samarbete med Dana Farber Cancer Institute i Boston. Biovica erhåller stöd från Horizon 2020 fas I.
2015	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.
2016	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).
2017	Biovicas B-aktier noteras den 29 mars 2017 på Nasdaq First North Premier Growth Market.
2018	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.
2019	Biovica genomför en riktad nyemission om cirka 60 MSEK.
2020	Biovica genomför en riktad nyemission och tillförs cirka 148 MSEK.
2021	Hälsoekonomisk data presenteras där stor nytta med DiviTum® TKa påvisas.
2022	Bolaget etablerar ett eget CLIA-laboratorium i San Diego för att betjäna den amerikanska marknaden. FDA beslutar i juli 2022, om 510(k) <i>clearance</i> (godkännande) för DiviTum® TKa som ett hjälpmedel vid övervakning av sjukdomsprogression hos kvinnliga postmenopausala patienter som har hormonreceptorpositiv, spridd bröstcancer.
2023	Biovica tecknar partneravtal för kommersialisering av DiviTum® TKa i Nederländerna, Polen samt Italien. Biovica tecknar avtal med amerikanska betalare; MediNcrease, Contigo Health och Occum Health, så kallade rekommenderade vårdgivare, PPO:er (Preferred Provider Organization), samt med tre stora sjukhusorganisationer i staterna Arizona, Missouri och Florida i USA. Bolaget erhöll vidare en så kallad PLA-kod för kombinationen DiviTum® TKa och dess CLIA-laboratorium i San Diego. I mitten av oktober erhöll Bolaget en så kallad CAP-ackreditering för sitt CLIA-laboratorium i San-Diego.

Affärsmodell

Biovicas affärsmodell kan sammanfattas i två steg:

- i. 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.
- ii. 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 (USA): DiviTum® TKA som en analystjänst som erbjuds genom ett Biovica-opererat labb. Betalning kommer att ske direkt från kunder och/eller genom ersättningssystem.
 - Partnermodell (Europa): 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 gjordes först i USA eftersom den amerikanska marknaden för cancermonitorering är världens största.

Faktorer för en lyckad lansering

- Tecknande av avtal med vårdgivare för direktförsäljning.
- Resultat från kliniska studier som påvisar värdet av DiviTum® TKA.
- Inkludering i behandlingsriktlinjer.
- Inkludering i ersättningssystem.
- 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 etablering av ett eget laboratorium vilket gör att Bolaget på egen hand äger relationen med patienter, läkare och betalare. Att kunna tillhandahålla omedelbar tillgång till DiviTum® TKA är avgörande för produktpassning och användning av testet. Genom ett eget laboratorium görs DiviTum® TKA tillgängligt för fler patienter.

Laboratorium etablerad i San Diego

Biovicas CLIA-laboratorium etablerades i San Diego, Kalifornien, som är ett stort biotekniknav i USA. Biovica har anställt personal för att utrusta laboratoriet och erhölet en CLIA-certifiering från California Department of Public Health i februari 2023. CLIA-certifieringen resulterade i att DiviTum® TKA finns tillgängligt för vissa vårdgivare i USA som ett verktyg för att mäta och övervaka tymidinkinasaktivitet, en nyckelbiomarkör för patienter med spridd hormonreceptorpositiv bröstcancer¹.

Biovicas CLIA-laboratorium bearbetar och rapporterar kliniska prover från patienter och kliniska forskningsprover från läkemedelspartners och forskare.

Biovicas blodprovskit 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.

Tecknande av avtal med vårdgivare för direktförsäljning

En viktig del av Biovicas lanseringsplan på den amerikanska marknaden är tecknandet av avtal direkt med vårdgivare, det vill säga sjukhus som behandlar cancerpatienter, samt laboratorium som bistår denna typ av sjukhus. I korthet går dessa avtal ut på att:

- Biovica har ett avtal som inkluderar ett överenskommet pris för DiviTum® TKA, inklusive betalningsvillkor.
- Prisnivån ligger betydligt över vad Bolaget förväntar sig genom andra kanaler, såsom privata betalare och Medicare.
- Vårdgivaren tar ansvaret för att få betalt för DiviTum-testet, genom sina etablerade kanaler i det amerikanska betalningssystemet.

Eftersom vårdgivaren lägger på en marginal skapar denna modell ett incitament för vårdgivaren att använda DiviTum® TKA för sina patienter. Det blir även en fördel för patienterna, som kan dra nytta av DiviTum® TKA, samt för Biovica som får betalt på en för Bolaget attraktiv prisnivå inom överenskommen betalningstid. Ytterligare en fördel för Biovica är att detta skapar en referensnivå på långt över 400 USD per test, som blir en viktig bas för kommande prisdiskussioner med Medicare.

Studiesamarbeten och behandlingsriktlinjer

Biovica har studiesamarbeten med framstående institut och onkologer 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.

Bolagets lansering i Europa

I syfte att få en effektiv marknadspenetrering har DiviTum® TKA introducerats, och kommer fortsatt 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.

¹ En vanlig form av bröstcancer och kallas också hormonsensitiv bröstcancer, hormonreceptorpositiv bröstcancer eller östrogenreceptorpositiv bröstcancer. De har tumörer som är beroende av kvinnligt könshormon – östrogen och/eller progesteron för att kunna växa.

Med anledning av den amerikanska lanseringen av DiviTum® TKA som inleddes i början av 2023 avser Biovica att fortsätta att lansera DiviTum® TKA i Europa utöver de marknader där man redan har slutit samarbetsavtal. Stöd från lokala opinionsbildare kommer att vara en viktig drivkraft för lanseringen i varje marknad. Behandlingsprotokoll, privata försäkringsbaserade betalningssystem och prisnivåer på den privata marknaden gjorde enligt Bolaget 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 bröstcancersymposiet i San Antonio (SABCS) i december 2021. Under våren 2023 ingick Biovica de första europeiska partnerskapsavtalen för Italien, Nederländerna och Polen. I Italien diagnosticeras varje år cirka 17 000 kvinnor med spridd bröstcancer,¹ och motsvarande siffror uppskattas vara cirka 7 000² och cirka 8 000³ i Nederländerna respektive Polen.

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 tumörers tillväxttakt och behandlingars effekt genom att blodprov tas från patienter före och under behandling.

Biovica avser per dagen för Prospektet fortsätta sin lansering och kommersialisering av DiviTum® TKA stegvis i Europa. Marknader med en medelhög till hög prisnivå och lämpliga ersättningssystem, såsom Norden och Spanien, 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® TKAs 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® TKAs 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 totalt 30 vetenskapliga artiklar varav 28 avser kliniska studier inom området bröstcancer som omfattar mer än 5 000 patienter. 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.⁴

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 sex offentliggjorda 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 forskningssamarbeten 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 vetenskapliga rådgivande kommittéer, (eng. *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. Det omfattande studieprogrammet fokuserar på tydliga kliniska användningsområden för DiviTum® TKA.

- **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 då det är den första studien där behandlande läkare löpande i realtid förses med TKA-data och därmed har möjlighet att fatta behandlingsbeslut baserade

1) Crocetti E, Gori S, Falcini F, "Metastatic breast cancers: Estimates for Italy", 2018.

2) Vondeling et al., "Burden of early, advanced and metastatic breast cancer in The Netherlands", 2018.

3) Thöle, "Trends in breast cancer incidence and mortality, clinical diagnosis and treatment in the light of the contemporary demographic changes in Germany and Poland, 2006–2016", 2020.

4) 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.

på TKa-nivåer¹. Är TKa nivåerna låga kan behandlande läkare välja att skjuta upp rutinmässig bilddiagnostik. Data från studien kommer att vara avgörande för att forma den kliniska användbarheten av DiviTum® TKa efter lansering. De första resultaten från TK IMPACT studien väntas presenteras i december 2023.

- *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 aromatashämmare². Hypotesen är att rutinmässig bilddiagnostik kan skjutas upp till dess att fördefinierade nivåer av biomarkörprogression uppmäts. Även fyra svenska cancerkliniker deltar i studien.

- *Johns Hopkins*

Tillsammans med ett av USA:s universitet, Johns Hopkins University, genomför Biovica en studie av 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 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 italiensk multicenterstudie som samlar in prover från 150 patienter med hormonreceptorpositiv spridd bröstcancer som får första linjens standardbehandling med en CDK4/6-hämmare och aromatashämmare. Syftet är att visa att DiviTum® TKa så tidigt som två veckor in i behandlingen kan förutsäga behandlingssvar och även tidigt identifiera behandlingsresistens.

- *Yale*

I augusti 2023 inledde Biovica ett samarbete med Yale School of Medicine och Yale Cancer Center i en studie där DiviTum® TKa används för att bedöma effekt av ändrad dosering av CDK4/6 hämmande läkemedel och följsamhet till behandling. Det är vanligt att cancerpatienter tar mer än en medicin vilket kan påverka nivåerna av läkemedel i kroppen. Dosreducering av CDK4/6 hämmande för att minska

bieffekter är vanligt och TKa nivåer kan användas för att bekräfta att dosändring ger god effekt av den nya dosen. Studien fokuserar på klinisk användning av DiviTum® TKa under rutinmonitorering av spridd bröstcancer och ger läkare löpande information i realtid om TKa nivåer.

- *PREDIX*

I PREDIX-studien vid Karolinska universitetssjukhuset används DiviTum® TKa för att identifiera behandlingseffekt och svar på CDK4/6i-hämmare hos 180 patienter med lokalt avancerad bröstcancer. Effekt av behandling innan operation korreleras med tumörsvår och utfall efter operation (återfall). PREDIX-studien genomfördes (inkluderande patienter) under 2015-2022, analys och uppföljning av studiedata pågår dock ännu per dagen för Prospektet.

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 totalt 21 pågående projekt varav 19 är inom *Master Service Agreements* (MSA) avtal med läkemedelsbolag för att stödja dem med analyser och kunskap vid utvecklingen av nya läkemedel. 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, så kallad Companion Diagnostics (CDx) där läkemedlet och diagnostikprodukten godkänns tillsammans som en bundlad produkt. Detta angreppssätt ger värde på flera sätt. Främst 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 PCR³. 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

1) Nivåer av tymidinkinasaktivitet (TKa). Enzymet tymidinkinas 1 har en nyckelfunktion vid celldelning då det behövs för bildande av DNA och finns i snabbt växande celler och läcker ut i blodet vid okontrollerad tillväxt, såsom i cancer.

2) CDK4/6-hämmare och aromatashämmare är en ny typ av målinriktade, selektiva läkemedel som visat sig effektiva mot flera cancerformer, bland annat hormonreceptorpositiv bröstcancer.

3) Polymerase Chain Reaction (polymeraskedjereaktion) och är en molekylärbiologisk metod som bland annat används för att söka efter sjukdomsalstrande smittämnen i provmaterial.

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 2022/2023 uppgick Koncernens nettoomsättning till 3 383 TSEK vilket huvudsakligen hänförde sig till intäkter från försäljning av tjänster och varor till läkemedelsbolag. Per den 31 oktober 2023 uppgick Koncernens eget kapital till 81 014 TSEK och Koncernens likvida medel till 46 932 TSEK. Biovicas rörelsekapital och investeringar är avsett att finansieras genom Företrädesemissionen samt genom försäljningsintäkter. Med hänsyn till Bolagets rörelsekapital per dagen för Prospektet och den nuvarande affärsplanen anser Bolaget att ett underskott på rörelsekapital kommer att uppstå i april 2024. Bolaget bedömer att rörelsekapitalet, efter Företrädesemissionens genomförande och förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas, kommer att vara tillräckligt till mitten av 2025 då Bolaget förväntas vara kassaffödespositivt.

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

Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 31 oktober 2023 fram till dagen för Prospektet

Inga väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur har skett efter den 31 oktober 2023 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 oktober 2023 fram till dagen för Prospektet

Bolaget har inte gjort några väsentliga investeringar sedan utgången av den 31 oktober 2023 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 38 medarbetare, 13 i USA och 25 i Sverige. Av det totala antalet medarbetare är 53 procent kvinnor och 47 procent män.

Trender för Bolaget

Bolaget har fram till dagen för Prospektet haft en positiv utveckling under räkenskapsåret 2023/2024. På den amerikanska marknaden har DiviTum® TKa erhållit en så kallad PLA-kod, vilket är ett steg för att komma in i det amerikanska betalningssystemet. I USA har också ett antal avtal ingåtts både med privata försäkringsbolag, MediNcrease, Contigo Health och Occum Health, samt tre avtal med sjukhuskedjor i Arizona, Missouri och Florida i USA. Totalt täcker dessa avtal cirka 50 sjukhus. Dessa avtal har ingåtts på prisnivåer som ligger över de prisnivåer som Bolaget tidigare förväntat sig, vilket ger goda förutsättningar att nå ett snittpris på 400 USD per test.

På den europeiska marknaden har tre avtal som täcker åtta länder tecknats, nämligen Italien, Nederländerna, Polen, Sverige, Finland, Norge, Danmark och Island. Även rörande dessa avtal ligger prisnivåerna i linje med Bolagets förväntningar.

När det gäller Bolagets försäljning till läkemedelsindustrin på forskningsmarknaden, så kallad *Research Use Only* (RUO), har även denna utvecklats väl. Det visar sig genom att Bolaget har tecknat ytterligare avtal och har per dagen för Prospektet 21 pågående projekt.

Marknadsöversikt

Introduktion

Bröstcancer är världens vanligaste cancerform bland kvinnor.¹ 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.² 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.³

Biovincas adresserbara marknad

Stort kliniskt behov

Den initiala målgruppen för DiviTum[®] TKA är kvinnor med hormonreceptorpositiv spridd bröstcancer som ska starta eller genomgår 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. 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. Några 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.⁴

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 bildiagnostik 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 enligt Bolaget en marknadspotential på cirka 755 000 test per år för spridd bröstcancer i USA.⁵

Marknadspotential

Biovica uppskattar den initiala marknadspotentialen för DiviTum[®] TKA inom hormonreceptorpositiv spridd bröstcancer på sina första marknader – USA, EU-5⁶ och Norden – till 350–600 miljoner USD. Då adresserar Bolaget cirka en procent av alla de 43 miljoner människor som lever med cancer,⁷ 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 studieresultat redan finns och där studier pågår.

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

5) Antagandet om testfrekvens baseras på de dokument som har skickats in till FDA under processen som senare ledde till 510k-clearance. I den kliniska valideringsstudien (SWOG S0226; rapport L.29: "Fullständig rapport – Klinisk valideringsrapport") utvärderades prov från de första sju månaderna av behandlingen, vilket är bakgrunden till månatlig testning i den tidiga fasen – upp till månad 7. I rapport L.27: "Kliniska bevis" inkluderar vi TKA-data från andra relevanta MBC-övervakningsstudier. I denna rapport dras slutsatsen att kvartalstestning efter månad 7 är lämplig.

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

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

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

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.¹

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.

Trenden har den senaste tiden förstärkts ytterligare av att FDA driver Project Optimus, ett projektet i samarbete med företag, universitet, och patientföreningar som syftar till att arbeta fram en dos-optimeringsparadigm inom onkologi för att betona valet av dos som maximerar inte bara effekten av läkemedlet utan även säkerheten och tolerabiliteten hos patienten. Det driver ett ännu större behov av högkvalitativa biomarkörstest för utvärdering av behandlingseffekt, vilket är den typ av markör som DiviTum® TKa är.²

Konkurrenser

Biovica har identifierat och verkar inom ett marknadssegment som Bolaget per dagen för Prospektet inte bedömer vara särskilt konkurrensutsatt, vilket också är en viktig anledning till att det marknadssegmentet valts. 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.³ 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.⁴ Biovica bedömer att sannolikheten för att potentiella konkurrenser 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) U.S. Food & Drug Administration, "Project Optimus: Reforming the dose optimization and dose selection paradigm in oncology", 2023.

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

4) 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.
- **Aromatashämmare** är en ny typ av målinriktad, selektivt läkemedel som visat sig effektiva mot flera cancerformer, bland annat hormonreceptorpositiv bröstcancer.
- **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.
- **BioltaLEE** (NCT03439046) är en enarmad fas IIIb-studie av 263 patienter med spridd bröstcancer som får ribociclib och letrozol som första linjens behandling.
- **CAP-ackreditering (College of American Pathologists)** – Genom en ansökningsprocess granskar och ackrediterar CAP laboratorier i USA för att säkerställa att de uppfyller vissa säkerhets- och patientvårdskriterier, vilket hjälper laboratorier att uppfylla de krav som krävs från bland annat CLIA och FDA.
- **Cellproliferation** – celledelning.
- **CDK4/6-hämmare och CDK7-hämmare** är en ny typ av målinriktade, 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 and Medicaid Services) utfärdar ackrediteringen.
- **Companion Diagnostic** (CDx) är ett koncept som är väl etablerat inom onkologi sedan cirka 20 år tillbaka och betecknar ett skraddarsytt diagnostiskt test som används som tillsammans med ett läkemedel för att behandla patienter med större träffsäkerhet. Det skapar värde för alla inblandade; förutom för patienter, även betalare, läkemedelsbolag och diagnostikföretag.
- **ELISA-plattform** används för att mäta mängden av enzymet tymidinkinas i serumprover från patienter i en 96-brunnsplatta. Tymidinkinas spelar en viktig roll i produktionen av nytt DNA och fungerar som en markör för celledelning, något som förekommer mer frekvent hos tumörer och som därmed kan indikera effektiviteten hos cancerbehandlingar.
- **ESMO** eller Europas ledande medicinska onkologiska förening (European Society for Medical Onkologi) är en icke-vinstdrivande europeisk organisation som samarbeta alla intressenter inom onkologi för patienternas bästa.
- **FDA** – U.S. Food and Drug Administration. USA:s livsmedels- och läkemedelsmyndighet.
- **Hormonreceptorpositiv** bröstcancer är en vanlig form av bröstcancer och kallas också hormonkänslig bröstcancer, hormonreceptorpositiv bröstcancer eller östrogenreceptorpositiv bröstcancer. De har tumörer som är beroende av kvinnligt könshormon – östrogen och/eller progesteron för att kunna växa.
- **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.
- **Letrozole** – är en icke-steroid aromatashämmare som används vid behandling av hormonell respons på bröstcancer efter operation.
- **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.
- **PCR** – Polymerase Chain Reaction (polymeraskedjereaktion) och är en molekylärbiologisk metod som bland annat används för att söka efter sjukdomsalstrande smittämnen i provmaterial.
- **PLA-kod** är en specifik kod för DiviTum® TKa utfärdad av AMA CPT Editorial Panel. Det är en alfanumerisk CPT-kod med en motsvarande beskrivning för laboratorier eller tillverkare som vill ge sitt test en mer specifik identitet, vilket gör det möjligt för betalare och leverantörer att enkelt identifiera Bolagets tjänst.
- **PREDIX-studien** är en randomiserad studie av neoadjuvant kemoterapi vid Her2-positiv sjukdom under ledning av Karolinska Institutet. PREDIX-studien genomfördes (inkluderande patienter) under 2015-2022, analys och uppföljning av studiedata pågår dock ännu per dagen för Prospektet.
- **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.
- **TKa-nivåer** – nivåer av tymidinkinasaktivitet (TKa). Enzymet tymidinkinas 1 har en nyckelfunktion vid celledelning då det behövs för bildande av DNA och finns i snabbt växande celler och läcker ut i blodet vid okontrollerad tillväxt, såsom i cancer.
- **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 92 MSEK under denna tolv månadersperiod. Med hänsyn till den nuvarande affärsplanen anser Bolaget att ett underskott på rörelsekapital kommer att uppstå i april 2024.

Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas beräknas emissionslikviden uppgå till cirka 120 MSEK före avdrag för kostnader hänförliga till Företrädesemissionen och exklusive likvid som eventuellt kan tillföras Bolaget genom utnyttjande av de teckningsoptioner som omfattas av Units. Kostnader hänförliga till Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 16 MSEK, inklusive kontant ersättning för lämnade garantiåtaganden, vilka uppgår till cirka 9,7 MSEK vilket motsvarar en garantiåtagning om tolv (12) procent av det garanterade beloppet. Nettolikviden från Företrädesemissionen beräknas således uppgå till cirka 104 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalet, efter Företrädesemissionens genomförande och förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas, kommer att vara tillräckligt till mitten av 2025 då Bolaget förväntas vara kassaffödespositivt.

I Företrädesemissionen emitteras även teckningsoptioner av serie TO3 B. En teckningsoption av serie TO3 berättigar till teckning av en ny B-aktie i Bolaget till en teckningskurs om 2,61 kronor, vilket motsvarar cirka 39,9 procent av det teoretiska priset vid nyemission (TERP), baserat på stängningspriset på Bolagets B-aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market den 20 oktober 2023. Teckningsoptioner av serie TO3 B kan utnyttjas för teckning av B-aktier i Bolaget under perioden som löper från och med 12 september 2024 till och med 30 september 2024. Vid fullt utnyttjande av de teckningsoptioner

av serie TO3 B, som erhålls vederlagsfritt vid teckning av Units i Företrädesemissionen, kan Bolaget tillföras ytterligare cirka 54 MSEK, givet en teckningskurs om 2,61 SEK per aktie. Bolagets kostnader hänförliga till teckningsoptionerna av serie TO3 B beräknas uppgå till totalt cirka 3 MSEK vilket innebär en nettolikvid om cirka 51 MSEK.

I samband med Företrädesemissionen har ett antal externa investerare samt befintliga aktieägare ingått teckningsförbindelser samt garantiåtaganden som omfattar cirka 83,8 procent och motsvarar cirka 100 MSEK av Företrädesemissionen. För fullständig information se avsnittet "Villkor och anvisningar för Företrädesemissionen – Teckningsförbindelser och garantiåtaganden". Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena 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 teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte kommer att kunna uppfylla dessa, vilket skulle inverka väsentligt negativt på Biovicas möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

Om Företrädesemissionen, trots ingångna teckningsförbindelser och 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 bedriva 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 riskfaktorer 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 kommersialiseringsfas och det finns en risk att prognostiserade intäkter inte uppnås

Biovica har utvecklat och fått regulatoriska godkännanden för DiviTum® TKa, ett innovativt blodbaserat test för att mäta celltillväxthastighet hos solida tumörer. I slutet av 2022 erhöll Biovica marknadsgodkännande för DiviTum® TKa för klinisk användning inom behandling av spridd bröstcancer på den amerikanska marknaden av det amerikanska läkemedelsverket, U.S. Food and Drug Administration (FDA). Biovicas helägda laboratorium i San Diego erhöll också en så kallad CLIA-certifiering i februari 2023 vilket gjorde att testet kunde lanseras i USA under våren 2023. Parallellt med den amerikanska lanseringen har Biovica introducerat DiviTum® TKa på de europeiska marknaderna Italien, Nederländerna och Polen. Biovica har vidare tecknat avtal avseende Sverige, Finland, Norge, Danmark och Island.

Lanseringen och den fortsatta kommersialiseringen av DiviTum® TKa är förenad med ett flertal risker. Det finns en risk att förväntade synergier eller integrationseffekter inte kan uppnås med nya verksamhetstableringar, företagsförvärv eller ingångna samarbetsavtal samt att sådana processer försenas och fördröjas på grund av orsaker som ligger utom Bolagets kontroll. En väsentlig risk är vidare att 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 och uppnå prognostiserade intäkter, 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 på ett gynnsamt sätt för att möjliggöra Biovicas prognostiserade intäkter och uppsatta finansiella mål. Sådana processer är förknippade med risker såsom risk för misslyckad marknadsföringsstrategi och misslyckade rekryteringar. En framgångsrik kommersialisering, och därmed framtida omsättning, av 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 ersättningssystem 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.

Biovica som bolag har vidare begränsad erfarenhet av att introducera produkter på den medicintekniska marknaden vilket försvårar Bolagets förmåga att förutse problem i samband med produktlanseringar och kommersialisering. 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 framtida omsättning och därmed 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 2022/2023 en förlust om -110,5 MSEK (-60,0 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 produktansökaner 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 realiserats kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning.

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

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

Biovica har genomfört ett antal kliniska studier med gott resultat. 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 och Yale University 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 vilket till exempel kan försena inkludering i guidelines och förlänga tiden till förväntad intäktsökning. 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 cancerinstitut och läkemedelsbolag som använder det blodbaserade biomarkörstestet DiviTum® TKa i kliniska studier. Bolagets produktkommersialisering i USA präglas av arbete i egen regi medan lanseringar av DiviTum® TKa i Europa planeras att fortsatt 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 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. Bolaget har per dagen för Prospektet 38 medarbetare. Bolagets förmåga att även fortsättningsvis identifiera och utveckla möjligheter är beroende av nyckelpersonernas känedom 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. Det finns en risk att Bolagets projekt blir försenade eller att de inte kan slutföras om nyckelpersoner eller andra kvalificerade anställda 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 produktansökaner försenas.

Konkurrensen på den marknaden som Biovica verkar inom kan komma att intensifieras

Biovica har ett tydligt fokus på kommersialiseringen av DiviTum® TKa i USA och Europa och har för detta ändamål bland annat erhållit godkännande från FDA och certifiering för Bolagets CLIA-laboratorium i San Diego, samt en rad kommersiella partnerskap. Marknadspotentialen för DiviTum® TKa i metastaserande bröstcancer i USA och Europa beräknas enligt Bolaget uppgå till 350-600 MUSD årligen.

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 samt att marknadsstorleken för monitorering av metastaserande bröstcancer ökar. Ökad konkurrens är förenat med vissa risker, till exempel bolag som träder in på Biovicas marknad ha längre verksamhetshistorik eller större finansiella och personella resurser än vad Biovica har vilket kan vara betydelsefullt vid lansering och kommersialisering av konkurrerande produkter. Ökad konkurrens kan vidare leda till prispress eller att Bolaget behöver öka sina kostnader för marknadsföring exempelvis. Om Biovica inte lyckas konkurrera framgångsrikt med andra bolag kan efterfrågan på Biovicas produkter komma att minska. Ökad konkurrens kan vidare innebära en negativ effekt på Bolagets framtida försäljning, och därmed få en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och framtidsutsikter.

Finansiella risker

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

Biovica är ett medicintekniskt bolag i 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 fram till mitten av 2025 då Biovica enligt gällande affärsplan beräknas vara kassaflödespositivt.

Med beaktande av Bolagets affärsplan om planerade och fortsatta lanseringar och kommersialiseringsaktiviteter är Bolaget utsatt för likviditetsrisk. 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 och Rysslands anfallskrig mot Ukraina.

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 34 488 TSEK (36 691 TSEK) i balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten för räkenskapsåret 2022/2023 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. Bolaget en stor del av kostnaderna i USA vilket kan 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 en (1) procent under räkenskapsåret 2022/2023, med alla andra variabler konstanta, skulle det omräknade resultatet efter skatt per den 30 april 2023 varit 23 (2) TSEK lägre/högre.

Legal och regulatoriska risker

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.

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. I februari 2023 erhöll vidare Biovicas San Diego-baserade laboratorium sitt CLIA-certifikat från Center of Medicare and Medicaid Services (CMA). Dessutom har Biovica fått laboratorieackreditering godkänt av College of American Pathology (CAP) för nyssnämnda laboratorium. Biovica arbetar också mot ISO-certifiering, vilket Bolaget bedömer uppnå under 2024.

Vid ansökning om myndighetstillstånd finns en risk att processer tar längre tid än förväntat vilket kan medföra kostnader. Till exempel blev Bolagets process för att erhålla FDA-godkännande för DiviTum® TKA fördröjd till följd av att FDA fått en mängd ansökningar relaterade till Covid-19 vilket ledde till förseningar i hanteringen av Bolagets ansökan. Reglerna om respektive tillstånd skiljer sig vidare åt beroende på vilken marknad den avser. Som exempel kan nämnas att CE-IVD-märkningen för DiviTum® TKA resulterar i att produkten får säljas i hela EU samt i Storbritannien och Norge som bägge accepterar CE-IVD-märkningen som regulatoriskt ramverk för marknads-godkännande på sina marknader. Detta gäller däremot inte i USA där andra regelverk och tillstånd blir aktuella. Myndigheter fortsätter vidare 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, policies 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.

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 Förträdesemissionen den 23 oktober 2023, uppgår till 11,66 SEK (den 1 december 2022) respektive 5,27 SEK (den 20 juli 2023) 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 anfällskrig mot Ukraina 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 2022/2023 en förlust om -110,5 MSEK (-60,0 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 uniträtter på marknaden kan komma att understiga den ekonomiska utspädningen

I det fall befintliga aktieägare inte avser att utnyttja eller sälja sina uniträtter i Företrädesemissionen kommer uniträtterna 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 Units i Företrädesemissionen uppstår en utspädningseffekt motsvarande högst cirka 50,0 procent av antalet aktier och högst cirka 44,0 procent av antalet röster baserat på full teckning i Företrädesemissionen, exklusive den likvid som Bolaget erhåller genom utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO3 B. I det fall en aktieägare väljer att sälja sina uniträtter, eller om dessa säljs å aktieägarens vägnar (till exempel genom förvaltare), finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för uniträtterna 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 uniträtter, BTU och teckningsoption av serie TO3 B inte utvecklas och att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas

Uniträtter kommer att handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden från och med den 29 november 2023 till och med den 8 december 2023 och BTU från och med den 29 november 2023 intill dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket och BTU omvandlats till B-aktier och vidhängande teckningsoptioner av serie TO3 B, vilket beräknas ske omkring den 20 december 2023. Vidare kommer teckningsoption av serie TO3 B att tas upp till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market och sådan handel beräknas inledas omkring den 22 december 2023.

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 uniträtter, BTU och teckningsoption av serie TO3 B 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 uniträtter, BTU och teckningsoption av serie TO3 B kan fluktuera under Företrädesemissionen (och vad avser de nyemitterade B-aktierna, även efter det att Företrädesemissionen genomförts). Priset på Biovicas aktier kan falla under teckningskursen som satts för teckning av Units och kommer sannolikt att påverka priset på uniträtterna, BTU och teckningsoption av serie TO3 B. 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 teckningsbindelser och garantiåtaganden i Företrädesemissionen är ej säkerställda

Medlemmar i Bolagets styrelse och ledande befattningshavare har åtagit sig att teckna Units uppgående till cirka 11,3 MSEK, motsvarande cirka 9,4 procent av Företrädesemissionen. Ett antal befintliga aktieägare har därutöver åtagit sig att teckna Units uppgående till cirka 7,5 MSEK, motsvarande cirka 6,3 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Ett antal investerare har lämnat garantiåtaganden om cirka 68,0 procent av Företrädesemissionen, motsvarande cirka 81,2 MSEK till en garantiersättning om cirka 9,7 MSEK vilket motsvarar tolv (12) procent av det garanterade beloppet i kontant ersättning. Företrädesemissionen omfattas således av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om cirka 83,8 procent, motsvarande cirka 100 MSEK. Lämnade teckningsförbindelser 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 teckningsförbindelser 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 lånefinansiering.

Information om Bolagets aktier

Allmän information

Företrädesemissionen avser teckning av Units med företrädesrätt för befintliga aktieägare (både innehavare av A-aktier och innehavare av B-aktier) i Biovica. Den som på avstämningsdagen är införd i aktieboken som aktieägare i Biovica, erhåller en (1) uniträtt för varje innehavd A- eller B-aktie i Bolaget. Elva (11) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit. En (1) Unit består av elva (11) nyemitterade B-aktier och fem (5) teckningsoptioner av serie TO3 B. 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 28,71 SEK per Unit, motsvarande 2,61 per B-aktie. Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital, genom nyemission av 45 741 388 B-aktier, att öka med 3 049 425,87 SEK till totalt 6 098 852,14 SEK och antalet aktier kommer att öka från totalt 45 741 394 aktier, fördelat på 6 271 193 A-aktier och 39 470 101 B-aktier, till totalt 91 482 782 aktier, fördelat på 6 271 193 A-aktier och 85 211 489 B-aktier.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Företrädesemissionen avser teckning av Units 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). B-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 försämma förutsättningarna 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 23 oktober 2023, under förutsättning av extra bolagsstämmas efterföljande godkännande, att genomföra Företrädesemissionen. Styrelsens beslut om Företrädesemissionen godkändes vid en extra bolagsstämma den 23 november 2023. De Units 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 den 20 december 2023. 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

Företrädesemissionen i sammandrag

Företrädesemissionen omfattar högst 4 158 308 Units, motsvarande en emissionslikvid om cirka 120 MSEK före avdrag för kostnader hänförliga till Företrädesemissionen, med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Vid fullteckning kommer Företrädesemissionen medföra att antalet B-aktier i Bolaget ökar från 39 470 101 till 85 211 489 och att aktiekapitalet ökar från 3 049 426,27 SEK till 6 098 852,14 SEK.

Företrädesrätt och uniträtter

Den som på avstämningsdagen den 27 november 2023 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna Units i Företrädesemissionen utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Aktieägare i Bolaget erhåller en uniträtt för varje befintlig A- och B-aktie. Det krävs elva (11) uniträtter för att teckna en (1) Unit. En (1) Unit består av elva (11) nya B-aktier och fem (5) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO3 B.

Teckningsoption av serie TO3 B

En (1) teckningsoption av serie TO3 B berättigar till teckning av en (1) nyemitterad B-aktie i Bolaget och kan nyttjas under perioden från och med den 12 september 2024 till och med den 30 september 2024. Teckningskursen är 2,61 SEK, vilket motsvarar cirka 39,9 procent av det teoretiska priset vid nyemission (TERP), baserat på stängningspriset på Bolagets B-aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market den 20 oktober 2023. Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas samt att vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO3 B nyttjas till fullo kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare 1 386 103 SEK. Bolagets kostnader hänförliga till teckningsoptionerna av serie TO3 B beräknas uppgå till totalt cirka 3 MSEK vilket innebär en nettolikvid om cirka 51 MSEK. Teckningsoptionerna av serie TO3 B kommer att vara föremål för handel på Nasdaq First North Premier Growth Market från dess att konvertering av BTU har skett i Euroclears system till och med den 26 september 2024 och kommer att handlas i svenska kronor. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0021148137.

De fullständiga villkoren för teckningsoptioner av serie TO3 B finns tillgängliga på Bolagets webbplats, <https://biovica.com/investor-relations/>.

Teckningskurs

Teckningskursen är 28,71 SEK per Unit, vilket innebär att priset per B-aktie är fastställt till 2,61 SEK. Teckningsoptionerna är vederlagsfria. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 27 november 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 23 november 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 24 november 2023.

Teckningsperiod

Teckning av Units ska ske under perioden från och med den 29 november 2023 till och med den 13 december 2023. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningsperioden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Utspädning

Företrädesemissionen medför vid full teckning att det totala antalet aktier i Bolaget ökar med 45 741 388, från 45 741 394 till 91 482 782, vilket motsvarar en utspädning om cirka 50,0 procent av aktiekapitalet och cirka 44,0 procent av antalet röster i Bolaget.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO3 B som omfattas av Företrädesemissionen kommer det totala antalet aktier maximalt att öka med ytterligare 20 791 540 och aktiekapitalet att öka maximalt med 1 386 103 SEK under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas, motsvarande en utspädningseffekt om cirka 18,5 procent av aktiekapitalet och cirka 16,7 procent av antalet röster i Bolaget, för aktieägare som väljer att inte utnyttja sina teckningsoptioner av serie TO3 B. Förutsatt full teckning i Företrädesemissionen samt fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO3 B medför det en total utspädning om cirka 59,2 procent av aktiekapitalet och cirka 77 procent av antalet röster i Bolaget.

Emissionsredovisning och anmälningsedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 27 november 2023 är registrerade i den av Euroclear, för Bolagets räkning, förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna uniträtter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning, med respektive utan företrädesrätt, ska i stället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av uniträtter och utgivande av nya B-aktier och teckningsoptioner vid utnyttjande av uniträtter till personer som är bosatta i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa eventuella undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där Företrädesemissionen eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt, inte att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton eller tillåtas teckna nya Units. Dessa personer kommer inte heller att erhålla Prospektet. I andra länder än Sverige som också är medlemmar av EES och där Prospektförordningen är tillämplig kan ett erbjudande av värdepapper endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen.

Handel med uniträtter (UR)

Handel med uniträtter kommer att ske på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden från och med den 29 november 2023 till och med den 8 december 2023 under kortnamnet (ticker) BIOVIC UR. ISIN-kod för uniträtterna är SE0021148145. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Uniträtter som ej utnyttjas för teckning i Företrädesemissionen måste säljas senast den 8 december 2023 eller användas för teckning av Units senast den 13 december 2023 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 29 november 2023 till och med den 13 december 2023. Observera att det kan ta ett antal bankdagar för sådan betalning att nå mottagarkontot. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade uniträtter kommer därefter utan särskild avisering från Euroclear att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto.

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

- utnyttja uniträtterna och teckna Units senast den 13 december 2023, eller
- enligt instruktioner från tecknarens förvaltare, sälja de uniträtter som inte har utnyttjats senast den 8 december 2023.

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares teckning av Units med stöd av uniträtter sker genom samtidig kontant betalning vilken ska vara Nordic Issuing AB ("**Nordic Issuing**") tillhanda senast den 13 december 2023 klockan 17.00 (CET), genom ett av följande alternativ:

Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I de fall samtliga erhållna uniträtter utnyttjas för teckning ska endast den utsända förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Observera att anmälan om teckning är bindande och att inga tillägg eller ändringar får göras på avin eller i belopp att betala.

Teckning via Nordic Issuing – teckning med stöd av uniträtter

I det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, till exempel genom att uniträtter förvärvats eller avyttrats, ska teckning med stöd av uniträtter göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/> och användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska logga in på plattformen och uppge det antal uniträtter som önskar utnyttjas, antal Units som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Anmälan är bindande. I detta fall ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear inte användas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälan kan komma att lämnas utan avseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningsperioden om de postas.

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige

Direktregistrerade aktieägare som är berättigade att teckna Units i Företrädesemissionen och som inte är bosatta i Sverige och inte heller är föremål för restriktioner enligt "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" och som inte kan använda den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear, kan betala i svenska kronor genom bank i utlandet enligt nedanstående instruktioner:

Kontoinnehavare: Nordic Issuing AB

IBAN: SE88 8000 0890 1173 4621 9202

BIC: SWEDSESS

Bank: Swedbank

Vid betalning måste tecknarens namn, VP-kontonummer och OCR-referens från emissionsredovisningen anges. Betalningen ska vara Nordic Issuing tillhanda senast den 13 december 2023 kl. 17.00 (CET).

Om teckning avser annat antal Units än det som framgår av emissionsredovisningen ska anmälan i stället genomföras via Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/>.

Förvaltarregistrerade aktieägare

De aktieägare som har sitt innehav på en depå hos förvaltare och som önskar teckna Units i Företrädesemissionen med stöd av uniträtter ska anmäla sig för teckning i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

Information till banker/förvaltare avseende teckning

Första dagen i teckningsperioden skickar Nordic Issuing ut ett epostmeddelande innehållandes Prospektet, kort sammanfattning kring erbjudandet samt anmälningseddlar som samtliga banker/förvaltare kan använda för teckning med och utan stöd av uniträtter för sina underliggande kunder.

Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningseddlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningsperioden.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av Units utan stöd av företräde ska ske under samma period som teckning av Units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 29 november 2023 till och med den 13 december 2023.

Direktregistrerade aktieägare och övriga

Anmälan om att teckna Units utan företrädesrätt ska göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/>. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan om teckning av Units utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälan utan företräde ska vara Nordic Issuing tillhanda senast klockan 17.00 (CET) den 13 december 2023. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälan utan företräde. I det fall fler än en anmälan insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan om teckning är bindande. Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningseddlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningsperioden om de postas.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Innehavare av depå hos förvaltare som önskar teckna Units i Företrädesemissionen utan stöd av uniträtter kan anmäla sig för teckning i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare. Alternativt kan teckning ske via samma tillvägagångssätt som för direktregistrerade och övriga enligt ovan, dock ska då noteras att eventuell subsidiär teckningsrätt kan gå förlorad. För att återropa subsidiär företrädesrätt måste teckningen göras via samma förvaltare som teckningen med företrädesrätt.

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringsparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga Units i Företrädesemissionen tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Units tecknade utan stöd av uniträtter. I sådant fall ska Units tilldelas:

- i. *I första hand* till de personer som anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter och som tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning ska tilldelning ske i förhållande till antalet utnyttjande uniträtter, och i den mån detta inte kan ske ska tilldelning ske genom lottnings,
- ii. *i andra hand* ska tilldelning ske till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter och, vid överteckning, i förhållande till det antal nya units som anges i respektive teckningsanmälan, och i den mån detta inte kan ske ska tilldelning ske genom lottnings, och
- iii. *i tredje hand* ska tilldelning ske till de investerare som lämnat emissionsgarantier i enlighet med villkoren för respektive emissionsgarants emissionsgaranti.

Vänligen observera: Förvaltarregistrerade (depå) tecknare, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även teckna Units med företrädesrätt, måste teckna Units utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de tecknat Units med företrädesrätt. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat Units såväl med som utan stöd av uniträtter.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av Units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via epost. Likvid ska erläggas senast den dag som framgår av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan Units komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning från förvaltare i enlighet med dennes rutiner.

Betald Tecknad Unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade Units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Nytecknade Units är bokförda som BTU på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Handel med BTU

BTU kommer att vara föremål för handel på Nasdaq First North Premier Growth Market från och med den 29 november 2023 intill dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket och BTU omvandlats till aktier och teckningsoptioner. Sista dag för handel med BTU beräknas inträffa den 20 december 2023. Handel med BTU kommer att ske under kortnamnet (ticker) BIOVIC BTU. ISIN-koden för BTU är SE0021148152. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTU.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Efter att Företrädesemissionen har registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 20 december 2023, ombokas BTU till B-aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 52, 2023.

Upptagande till handel

B-aktierna i Bolaget är föremål för handel på Nasdaq First North Premier Growth Market. Aktierna handlas under kortnamnet (ticker) BIOVIC B och har ISIN-kod SE0008613731. De B-aktier och teckningsoptioner som emitteras i samband med Företrädesemissionen kommer att tas upp till handel omkring den 22 december 2023.

Utdelning

De nya B-aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya B-aktierna registrerats hos Bolagsverket.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Utfallet av Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande så snart det blir känt för Bolaget, vilket beräknas ske omkring den 14 december 2023.

Övrig information

Bolaget äger inte rätt att avbryta eller återkalla Företrädesemissionen. Teckning av nya Units, med eller utan stöd av uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller ändra en teckning av Units, såvida inte annat följer av Prospektet eller tillämplig lag. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälan kan, liksom anmälan som inte åtföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar, komma att lämnas utan avseende. Endast en anmälan per tecknare kommer att beaktas. I det fall flera anmälningar inkommer från samma tecknare kommer endast den senast inkomna anmälan att beaktas. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för nya Units kommer Nordic Issuing ombesörja återbetalning av överskjutande belopp över

100 SEK. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan avseende. Erlagd emissionslikvid kommer, förutsatt att den överstiger 100 SEK, då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid. Vid teckning utan stöd av uniträtter av ett belopp som överstiger motsvarande 15 000 EUR ska en KYC-blankett fyllas i. KYC-blankett finns att tillgå på <https://minasidor.nordic-issuing.se/> eller kan skickas som PDF från info@nordic-issuing.se. Om KYC-blanketten skickas in i PDF-form ska ID-handling bifogas. Fylls den däremot i med hjälp av BankID eller liknande nordiska elektroniska legitimationer är bifogad ID-handling inte nödvändig.

Att Nordic Issuing agerat emissionsinstitut i Företrädesemissionen innebär inte att Nordic Issuing betraktar den som anmält sig för teckning av Units som en kund.

Teckning som medför skyldighet att anmäla investering enligt FDI-lagen

Lagen om granskning av utländska direktinvesteringar (2023:560) ("**FDI-lagen**") gäller för Bolagets verksamhet. För det fall att teckning av Units skulle medföra att en investerarens innehav skulle överstiga gränsvärdena om 10, 20, 30, 50, 65 eller 90 procent av rösterna i Bolaget, behöver investeraren anmäla sin investering i enlighet med FDI-lagen. Denna anmälnings-skyldighet gäller inte om investeraren tecknar Units med företrädesrätt i förhållande till det antal aktier som investeraren äger på avstämningsdagen den 27 november 2023.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar, eller anmäler sig för teckning, av Units i Företrädesemissionen kommer att lämna personuppgifter till Nordic Issuing. Personuppgifter som lämnas till Nordic Issuing 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 eller Bolaget. Informationen om behandling av personuppgifter lämnas av Nordic Issuing, som är personuppgiftsansvarig för behandlingen av personuppgifter. Nordic Issuing tar emot begäran om rättelse eller radering av personuppgifter på adressen Stortorget 3, 211 22 Malmö, Sverige.

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 så kallad Legal Entity Identifier (LEI) och fysiska personer ta reda på sitt National Client Identifier (NCI) för att kunna teckna Units i Företrädesemissionen. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NCI-nummer behövs, samt att Nordic Issuing kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NCI-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver erhålla 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. 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 Units 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 Units som tecknas utan stöd av uniträtter.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Medlemmar i Bolagets styrelse och ledande befattningshavare har åtagit sig att teckna Units uppgående till cirka 11,3 MSEK, motsvarande cirka 9,4 procent av Företrädesemissionen. Ett antal befintliga aktieägare har därutöver åtagit sig att teckna Units uppgående till cirka 7,5 MSEK, motsvarande cirka 6,3 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser.

Ett antal investerare har vidare lämnat garantiåtaganden uppgående till cirka 81,2 MSEK, motsvarande cirka 68,0 procent av Företrädesemissionen, till en garantiersättning om cirka 9,7 MSEK vilket motsvarar tolv (12) procent av det garanterade beloppet i kontant ersättning. Företrädesemissionen omfattas således av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om cirka 83,8 procent, motsvarande cirka 100 MSEK. Teckningsförbindelser och garantiåtagandena ingicks under perioden 20-22 oktober 2023.

Teckningsförbindelserna och 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 garantiåtaganden inte kommer att fullföljas, se vidare under avsnittet "*Risikfaktorer – Lämnade teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Företrädesemissionen är ej säkerställda*". Garantiåtagandena innehåller sedvanliga villkor avseende till exempel skyldighet för respektive garant att teckna sig för Units i enlighet med respektive garantiåtagande till den i Företrädesemissionen gällande teckningskursen.

Namn	Teckningsförbindelse (SEK)	Andel av Företrädesemissionen (%)
Anders Rylander*	10 000 000	8,4
Galba Holding AB ¹	2 087 992,17	1,7
Mats Danielsson*	1 393 583,40	1,2
Theodor Jeansson Jr.*	1 304 984,34	1,1
Daniel Leif Åhlin*	1 096 176,51	0,9
Lars Holmqvist*	1 000 000	0,8
Mastan AB ²	782 979,12	0,7
Pearla Gem Ltd. ³	689 040	0,6
Anders Carlsson*	156 584,34	0,1
Jesper Söderqvist*	133 000	0,1
Anders Morén*	50 000	0,0
Helle Fisker*	40 000	0,0
Maria Holmlund*	34 000	0,0
Hanna Ritzén*	8 067,51	0,0
Totalt	18 776 408	15,7

1) Box 7472, 103 92 Stockholm, Sverige.

2) Duvstråket 3, 236 42 Höllviken, Sverige.

3) Arch. Makariou & Kalograion 4, Nicolaides Sea View City, Flat 903-904 BLOCK A-B 6016 Larnaca, Cypern.

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

Namn	Garantiätagande (SEK)	Andel av Företrädesemissionen (%)
Formue Nord Markedsneutral A/S ¹	21 211 660	17,8
Mastan AB ²	10 000 000	8,4
Göran Källebo*	5 600 000	4,7
Innovicum AB ³	5 000 000	4,2
Anders Carlsson*	5 000 000	4,2
Mats Nilsson*	4 480 000	3,8
Pearla Gem Ltd. ⁴	4 000 000	3,4
Theodor Jeansson Jr.*	3 695 000	3,1
Galba Holding AB ⁵	3 000 000	2,5
AB Bröckeln ⁶	2 800 000	2,3
LLTB Invest AB ⁷	2 240 000	1,9
Selandia Alpha Invest A/S ⁸	2 240 000	1,9
Buntel ⁹	1 680 000	1,4
Shaps Capital AB ¹⁰	1 680 000	1,4
Strategic Wisdom Nordic AB ¹¹	1 400 000	1,2
Jessica Wennerström*	1 120 000	0,9
Råsunda Förvaltning AB ¹²	1 120 000	0,9
Wilhelm Risberg*	1 120 000	0,9
Fredrik Lundgren*	1 120 000	0,9
Jens Miöen*	560 000	0,5
Stefan Hansson*	560 000	0,5
Johan Stein*	560 000	0,5
418 Holding AB ¹³	560 000	0,5
Mattias Svensson*	420 000	0,4
Totalt	81 166 660	68,0

1) Grev Turegatan 30, 114 38 Stockholm, Sverige.

2) Duvstråket 3, 236 42 Höllviken, Sverige.

3) Nybrokajen 7 111 48, Stockholm, Sverige.

4) Arch. Makariou & Kalograion 4, Nicolaides Sea View City, Flat 903-904 BLOCK A-B 6016 Larnaca, Cypern.

5) Box 7472, 103 92 Stockholm, Sverige.

6) Box 294, 791 27 Falun, Sverige.

7) Lillkulllegatan 2B, 412 74 Göteborg, Sverige.

8) c/o Republikken, Vesterbrogade 26, 1620 København V, Danmark.

9) Ingmar Bergmans gata 2, 114 34 Stockholm, Sverige.

10) Box 642, 114 11 Stockholm, Sverige.

11) Norrivksvägen 24A, 181 65 Lidingö, Sverige.

12) Gyllenstiernsgatan 15, 11526 Stockholm, Sverige.

13) Nybrogatan 8, 114 34 Stockholm, Sverige.

* Fysiska personer som ingått teckningsförbindelser och garantiätaganden kan nås på via Biovica på adress Dag Hammarskjölds väg 54B Uppsala Science Park, 752 37, Uppsala, Sverige.

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

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav i Biovica, har genom avtal förbundit sig gentemot Pareto Securities 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. Beslut att lämna sådant skriftligt samtycke fattas av Pareto Securities och bedömning görs i varje enskilt fall. Beviljat samtycke kan bero på såväl individuella som affärsmässiga skäl. Lock-up-perioden varar under 120 dagar efter teckningsperiodens utgång.

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. Styrelsen består, per dagen för Prospektet, av sju stämموvalda styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden, valda till slutet av årsstämman 2024.

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	
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 Holmqvist 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 Holmqvist har även 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, 659 436 B-aktier och inga teckningsoptioner 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 Holmlund har 30 års erfarenhet av arbete inom Life Science. Hon har haft ledande befattningar med fokus på marknadsföring på flertalet stora internationella diagnostikbolag. Maria Holmlund har även 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 15 600 B-aktier och 25 000 teckningsoptioner av serie TO10 i Bolaget.



Ulf Jungnelius (född 1951)
Styrelseledamot sedan 2014

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

Tidigare engagemang/erfarenhet: Ulf Jungnelius 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 Jungnelius har även bland annat varit styrelseledamot för Monocl AB.

Övriga betydande pågående uppdrag: Chief Medical Officer TME Pharma. Styrelseledamot för Ryvu Therapeutics, Beactica AB och Oncopeptides AB. Ägare i HealthCom GmbH.

Innehav i Bolaget (inklusive närstående): Per dagen för Prospektet äger Ulf Jungnelius inga aktier och 25 000 teckningsoptioner av serie TO10 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 Berg har över 35 års erfarenhet i läkemedels-, bioteknik-, biovetenskaps och diagnostikföretag. Annika Berg har bland annat varit Vice President of Quality Assurance and Regulatory Affairs för Thermo Fisher Scientific Immundiagnostic and Clinical Diagnostic Division.

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 inga aktier och 25 000 teckningsoptioner av 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 Söderqvist har tidigare varit General Manager för mammografi på Philips Healthcare samt VD på Sectra Mamea AB. Jesper Söderqvist har vidare 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.

Innehav i Bolaget (inklusive närstående): Per dagen för Prospektet äger Jesper Söderqvist indirekt via bolag 41 085 A-aktier, samt direkt 61 120 B-aktier och 25 000 teckningsoptioner av 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 Fjällskog har tidigare varit Chief Medical Officer på Faron Pharmaceuticals i Boston, USA samt 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 för Faron Pharmaceuticals Oy.

Innehav i Bolaget (inklusive närstående): Per dagen för Prospektet äger Marie-Louise Fjällskog inga aktier och 20 000 teckningsoptioner av 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 Rylander 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 Rylander har vidare bland annat varit 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 1 562 074 B-aktier samt 50 000 teckningsoptioner av serie TO8 i Bolaget.



Anders Morén (född 1965)
Chief Financial Officer sedan 2023

Utbildning: Bachelor of Science i företagsekonomi från Uppsala universitet.

Tidigare engagemang/erfarenhet: Anders Morén har en bakgrund inom revision och 30 års erfarenhet inom Life Sciences-industrin där han har haft olika positioner inom finans och affärsutveckling i företag som Baxter Medical AB, Roche AB, Merck & Co. och Gilead Sciences Sweden AB.

Övriga betydande pågående uppdrag: Styrelseledamot i Biovica Services AB och Moréns Ekonomi och Skogskonsult AB.

Innehav i Bolaget (inklusive närstående): Per dagen för Prospektet äger Anders Morén 23 000 B-aktier och inga teckningsoptioner i Bolaget.



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 Cresswell har vidare 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 inga aktier och 100 000 teckningsoptioner av serie TO9, 24 000 teckningsoptioner av serie 23/26:1 samt 8 000 teckningsoptioner av serie 23/26:2 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 Winther 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 Winther har vidare 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 32 000 B-aktier och inga teckningsoptioner 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 Arwidson 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 Arwidson har vidare 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 880 B-aktier och 20 000 teckningsoptioner av serie TO8 i Bolaget.



Hanna Ritzén (född 1968)
Chief Operating Officer sedan 2022

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

Tidigare engagemang/erfarenhet: Hanna Ritzén har bland annat varit Managing Director R&D för Merckodia AB.

Övriga betydande pågående uppdrag: -

Innehav i Bolaget (inklusive närstående): Per dagen för Prospektet äger Hanna Ritzén 3 100 B-aktier och inga teckningsoptioner 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 Fisker arbetat i försäljnings- och marknadsföringsroller för onkologi- och cancerdiagnostiska företag och genomfört flera globala produktlanseringar och kommersiella strategier för 'Go to Market' för bolag. Helle Fisker har vidare 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 18 950 B-aktier och 20 000 teckningsoptioner av serie TO8 i Bolaget.

1) Go-to-market-strategi är en omfattande plan utformad för att hjälpa till att lansera en produkt eller tjänst.

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 5 september 2023 beslutades att ersättning till styrelseledamöterna ska utgå i enlighet med följande:

- 450 000 SEK till styrelseordförande och 200 000 SEK till övriga styrelseledamöter;
- 75 000 SEK till ordförande för revisionsutskottet och ersättningsutskottet samt 37 500 SEK till övriga ledamöter i revisionsutskottet samt ersättningsutskottet.

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

Ersättningar under räkenskapsåret 2022/2023

Nedanstående tabell visar ersättning som har utbetalats till VD, övriga ledande befattningshavare och styrelse under räkenskapsåret 2022/2023.

TSEK	Grundlön/ styrelsearvode	Övriga förmåner ¹	Pensions- kostnader	Totalt
Styrelse				
Lars Holmqvist	480	-	-	480
Maria Holmlund	250	-	-	250
Ulf Jungnelius	200	-	-	200
Henrik Osvald ²	250	-	-	250
Jesper Söderqvist	230	-	-	230
Annika Berg	200	-	-	200
Marie-Louise Fjällskog	200	-	-	200
Anders Rylander ³	-	-	-	-
Styrelsen totalt	1 810	-	-	1 810
Anders Rylander, VD	2 399	76	482	2 957
Övriga ledande befattningshavare (sju personer)	8 377	-	1 127	9 504
Totalt VD och ledande befattningshavare	10 776	76	1 609	12 461
Totalt styrelse, VD och ledande befattningshavare	12 586	76	1 609	14 271

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

2) Henrik Osvald var tidigare styrelseledamot i Bolaget och frånträdde styrelsen i samband med Bolagets årsstämma 5 september 2023 där han avböjde omval.

3) Anders Rylander är anställd som VD i Bolaget och erhåller därför inget styrelsearvode.

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 korskänvisningar 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 2022/2023 och 1 maj–30 april 2021/2022 samt Koncernens, översiktligt granskade, ej reviderade delårsrapport för perioden 1 maj–31 oktober 2023, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022. 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 oktober 2023, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022, har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 1 maj–30 april 2022/2023 och 1 maj–30 april 2021/2022 har reviderats av Bolagets revisor. Koncernens delårsrapport för perioden 1 maj–31 oktober 2023, med jämförelsesiffror för motsvarande period 2022, har översiktligt granskats, ej reviderats, av Bolagets revisor. Revisionsberättelsen i Bolagets årsredovisning för 1 maj–30 april 2021/2022 lämnades utan anmärkning. Revisionsberättelsen i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 1 maj–30 april 2022/2023 avvek från standardformuleringen och innehåller nedanstående upplysning:

"Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift"

Vi vill fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen som under stycket "Finansiell ställning" anger att bolaget är beroende av fortsatt finansiering för att klara den fortsatta driften, samt att bolaget redovisar en förlust för räkenskapsåret som slutade den 30 april 2023. Dessa förhållanden tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet."

Biovicas delårsrapport för perioden 1 maj–31 oktober 2023 (Q2)

Sidhänvisning

Koncernresultaträkning och rapport över totalresultatet i sammandrag	11
Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag	12
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital i sammandrag	13
Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag	14
Revisors rapport över översiktlig granskning	20

Biovica delårsrapport för perioden 1 maj–31 oktober 2023 finns på följande länk:

<https://storage.mfn.se/a/biovica-international/bb78fb5c-f307-4d2e-bf2a-4ade3f3cc600/biovica-international-2023-q2-report-incl-auditors-report.pdf>

Biovicas årsredovisning för räkenskapsåret 2022/2023

Koncernens resultaträkning och rapport för totalresultatet	43
Koncernens rapport över finansiell ställning	44
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	45
Koncernens rapport över kassaflöden	46
Tilläggsupplysningar	51–64
Revisionsberättelse	66–67

Biovicas årsredovisning för räkenskapsåret 2022/2023 finns på följande länk:

<https://storage.mfn.se/a/biovica-international/2ddd0014-b7c9-46e3-9a09-9a2fc79a358e/biovica-22-23-sv-230710.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>

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

Koncernens nyckeltal som presenteras nedan ska läsas tillsammans med Bolagets historiska finansiella information som har införlivats i Prospektet genom hänvisning i enlighet med vad som anges ovan samt i avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

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 2022/2023 och 1 maj–30 april 2021/2022 samt för delårsperioden 1 maj–31 oktober 2023 med jämförelsetal för motsvarande period 2022. Koncernens nyckeltal för delårsperioden 1 maj–31 oktober 2023 med jämförelsetal för motsvarande period 2022 har översiktligt granskats, ej reviderats. Koncernens nyckeltal för räkenskapsåren 1 maj–30 april 2022/2023 och 1 maj–30 april 2021/2022 har reviderats om inget annat anges.

TSEK (om ej annat anges)	1 maj–30 april		1 maj–31 oktober	
	2021/2022	2022/2023	2022	2023
<i>IFRS-nyckeltal</i>				
Nettoomsättning	2 045	3 383	1 506	4 316
Periodens resultat	-60 003	-110 492	-44 254	-57 949
Resultat per aktie, före och efter utspädning, SEK	-2,11	-3,17	-1,55	-1,27
<i>Alternativa nyckeltal</i>				
Rörelseresultat	-60 101	-110 457	-43 973	-57 508
Aktiverade FoU-kostnader (aktiverat arbete för egen räkning)	2 992	1 573	836	0
Aktiverade FoU-kostnader (aktiverat arbete för egen räkning) i % av rörelsekostnader ¹	-5	-1	-2	0
Likvida medel vid periodens slut	89 792	114 327	46 997	46 932
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-52 126	-94 640	-41 157	-66 564
Periodens kassaflöde	-55 659	24 589	-42 876	-68 595
Eget kapital	124 088	138 636	81 788	81 014
Eget kapital per aktie ¹	4,36	3,98	2,87	1,77
Soliditet (%) ¹	82	80	76	78
<i>Operationella nyckeltal</i>				
Genomsnittligt antal anställda	25	31	27	37

1) Nyckeltalet har ej reviderats eller översiktligt granskats för någon period.

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	Banktillgodoavanden 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 på Bolagets operativa kassaflöde. Nyckeltalet inkluderar förändringar i varulager, fordringar, kortfristiga skulder samt årets resultat justerat för avskrivningar.
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

TSEK (om ej annat anges)	I maj–30 april		I maj–31 oktober	
	2021/2022	2022/2023	2022	2023
Aktiverade FoU-kostnader	2 992	1 573	836	0
(/) Rörelsens kostnader ¹	-66 397	-116 153	-46 527	-62 422
Aktiverade FoU-kostnader (aktiverat arbete för egen räkning) i % av rörelsekostnader	-5	-1	-2	0

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

TSEK (om ej annat anges)	I maj–30 april		I maj–31 oktober	
	2021/2022	2022/2023	2022	2023
Eget kapital	124 088	138 636	81 788	81 014
(/) Antal aktier vid periodens slut (st)	28 488 372	45 741 394	28 536 089	45 741 394
Eget kapital per aktie	4,36	3,98	2,87	1,77

TSEK (om ej annat anges)	I maj–30 april		I maj–31 oktober	
	2021/2022	2022/2023	2022	2023
Eget kapital	124 088	138 636	81 788	81 014
(/) Totala tillgångar	151 631	172 288	107 715	104 222
Soliditet, %	82	80	76	78

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 oktober 2023

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende Koncernens finansiella ställning efter den 31 oktober 2023 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 2022 uppgick Bolagets aktiekapital till 1 899 224,80 SEK fördelat på 6 271 293 A-aktier och 22 217 079 B-aktier. Per den 30 april, 1 maj och 31 oktober 2023 och per dagen för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till 3 049 426,27 SEK fördelat på 6 271 293 A-aktier och 39 470 101 B-aktier.

Efter genomförandet av Företrädesemissionen, under förutsättning att den fulltecknas, kommer Bolagets aktiekapital att uppgå till 6 098 852,14 SEK fördelat på 6 276 293 A-aktier och 85 211 489 B-aktier. 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 31 oktober 2023, 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 eller grupp av 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) ¹	3 575 640	1 562 074	11,23	21,08
Avanza Pension	-	3 202 778	7,00	5,50
Gunnar Rylanders dödsbo ²	931 185	1 154 040	4,56	6,77
Totalt större aktieägare	4 506 825	3 202 778	22,79	33,35
Övriga aktieägare	1 769 468	36 267 323	77,21	66,65
Totalt	6 276 293	39 470 101	100,00	100,00

1) Anders Rylander äger 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, äger 1 560 B-aktier.

2) Gunnar Rylander var 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.

Per dagen för Prospektet har Koncernen nio utestående incitamentsprogram som riktar sig till anställda och nyckelpersoner. Totalt innehar 23 anställda i Bolaget teckningsoptioner inom ramen för nedanstående incitamentsprogram.

Utöver nedanstående teckningsoptioner har Bolaget, per dagen för Prospektet, inga andra utestående teckningsoptioner, konvertibler eller likande finansiella instrument som kan berättiga till teckning av aktier eller på annat sätt påverka aktiekapitalet i Bolaget.

För det fall att samtliga teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier i Bolaget medför det att antalet aktier och aktiekapitalet i Bolaget ökar med 1 556 927 B-aktier respektive 103 795,13 SEK och utspädningseffekten motsvarar 3,29 procent av antalet

aktier och 2,60 procent av antalet röster baserat på utestående antal aktier och röster i Bolaget per dagen för Prospektet.

På årsstämman som hölls den 5 september 2023 beslutades det att utfärda fyra nya incitamentsprogram som registrerades hos Bolagsverket den 15 september 2023.

Det första incitamentsprogrammet ("23/26:3") gäller för samtliga anställda inom Bolagets verksamhet i Sverige och Danmark och kan omfatta högst 358 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny B-aktie i Bolaget under perioden från och med 1 oktober 2026 till och med den 1 november 2026 mot kontant betalning enligt en teckningskurs som motsvarar aktiens kvotvärde vid tidpunkten för aktieteckning. Den maximala utspädningseffekten av 23/26:3 beräknas uppgå till högst cirka 0,78 procent av det totala antalet aktier och till högst cirka 0,61 procent av det totala antalet röster i Bolaget baserat på antalet aktier och röster per dagen för Prospektet och förutsatt att samtliga teckningsoptioner nyttjas för teckning av B-aktier. Per dagen för Prospektet har samtliga teckningsoptioner i 23/26:3 tecknats vederlagsfritt och tilldelats till antingen Bolaget eller annat bolag inom Koncernen för att möjliggöra leverans av B-aktier till deltagare, däremot har inga teckningsoptioner överlåtits till deltagare.

Det andra incitamentsprogrammet ("**23/26:4**") gäller för Bolagets styrelse och kan omfatta högst 195 000 teckningsoptioner. Innehavaren ska äga rätt att under perioden från och med den 1 oktober 2026 till och med den 1 november 2026, för varje teckningsoption teckna en (1) ny B-aktie. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny B-aktie i Bolaget mot kontant betalning enligt en teckningskurs som motsvarar aktiens kvotvärde vid tidpunkten för aktieteckning.

Den maximala utspädningseffekten av 23/26:4 beräknas uppgå till högst cirka 0,33 procent av det totala antalet aktier och till högst cirka 0,42 procent av det totala antalet röster i Bolaget baserat på antalet aktier och röster per dagen för Prospektet och förutsatt att samtliga teckningsoptioner nyttjas för teckning av B-aktier. Per dagen för Prospektet har samtliga teckningsoptioner i 23/26:4 tecknats vederlagsfritt och tilldelats till antingen Bolaget eller annat bolag inom Koncernen för att möjliggöra leverans av B-aktier till deltagare, däremot har inga teckningsoptioner överlåtit till deltagare.

Det tredje incitamentsprogrammet ("**23/26:5**") gäller för ledande befattningshavare, övriga anställda och nyckelpersoner inom Bolagets amerikanska koncern, vilket kan omfatta högst 155 250 personaloptioner. Personaloptionerna tilldelas vederlagsfritt till deltagarna. Varje teckningsoption ger rätt att under perioden från och med den 1 oktober 2026 till och med den 1 november 2026 teckna en ny B-aktie i Bolaget mot kontant betalning enligt en teckningskurs som motsvarar 150 procent av den volymviktade genomsnittskursen på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden från och med den 22 augusti 2023 till och med den 4 september 2023. Den maximala utspädningseffekten av 23/26:5 beräknas uppgå till högst cirka 0,34 procent av det totala antalet aktier och till högst cirka 0,27 procent av det totala antalet röster i Bolaget baserat på antalet aktier och röster per dagen för Prospektet och förutsatt att samtliga teckningsoptioner nyttjas för teckning av B-aktier. Per dagen för Prospektet har inga teckningsoptioner tilldelats.

Det fjärde incitamentsprogrammet ("**23/26:6**") gäller för ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner i Bolaget och koncernen i USA, vilket kan omfatta högst 51 750 teckningsoptioner. Dessa tilldelas deltagarna kostnadsfritt, förutsatt att ett visst prestationsmål avseende Bolagets aktiekursutveckling under programmet giltighetstid uppnås. Varje teckningsoption ger rätt att under perioden från och med den 15 september 2023 till och med den 1 november 2026 teckna en ny B-aktie i Bolaget mot kontant betalning enligt en teckningskurs som motsvarar aktiens kvotvärde vid tidpunkten för aktieteckning. Den maximala utspädningseffekten av 23/26:6 beräknas uppgå till högst cirka 0,09 procent av det totala antalet aktier och till högst cirka 0,11 procent av det totala antalet röster i Bolaget baserat på antalet aktier och röster per dagen för Prospektet och förutsatt att samtliga teckningsoptioner nyttjas för teckning av B-aktier. Per dagen för Prospektet har inga teckningsoptioner tilldelats.

På Bolagets extra bolagsstämma som hölls den 17 maj 2023 beslutades des att utfärda två nya incitamentsprogram som registrerades hos Bolagsverket den 11 juli 2023.

Det första incitamentsprogrammet ("**23/26:1**") gäller för ledande befattningshavare, övriga anställda och nyckelpersoner inom Bolagets amerikanska koncern, vilket kan omfatta högst 240 000 personaloptioner. Personaloptionerna tilldelas vederlagsfritt till deltagarna. Tilldelade personaloptioner tjänas in under tre år där en tredjedel av tilldelade personaloptioner tjänas in den 1 september 2024 och två tredjedelar av tilldelade personaloptioner tjänas in i linjärt kvartalsvis från den 1 september 2024 till och med den 31 augusti 2026. Varje teckningsoption av serie 2023/2026:1 berättigar till teckning av en ny B-aktie i Bolaget under perioden från och med den 1 september 2026 till och med den 30 september 2026 till ett belopp motsvarande 150 procent av den volymviktade genomsnittskursen på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden från och med den 3 maj 2023 till och med den 16 maj 2026. Per dagen för Prospektet har totalt 240 000 teckningsoptioner tilldelats men inga teckningsoptioner har utnyttjats för teckning av B-aktier.

Den maximala utspädningseffekten av 23/26:1 beräknas uppgå till högst cirka 0,52 procent av det totala antalet aktier och till högst cirka 0,41 procent av det totala antalet röster i Bolaget baserat på antalet aktier och röster per dagen för Prospektet och förutsatt att samtliga teckningsoptioner nyttjas för teckning av B-aktier.

Det andra incitamentsprogrammet ("**23/26:2**") gäller för ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner inom Bolagets amerikanska koncern, vilket kan omfatta högst 56 000 prestationsaktier. Prestationsaktier som intjänats ska ge rätt att teckna B-aktier till ett pris motsvarande aktiens kvotvärde vid tidpunkten för aktieteckning förutsatt att ett prestationsmål avseende den genomsnittliga årlig tillväxttakten på Biovica-aktien ("**CAGR**") under programmet uppnås. Tilldelade prestationsaktier tjänas in under tre år där 1/3 av tilldelade prestationsaktier tjänas in den 1 juni 2024 och 2/3 av tilldelade prestationsaktier tjänas in linjärt kvartalsvis från och med den 1 juni 2024 till och med den 1 juni 2026. Innehavare av prestationsaktier kan utnyttja tilldelade och intjänade prestationsaktier från och med den 11 juli 2023 till och med den 15 september 2026. Per dagen för Prospektet har samtliga teckningsoptioner i 23/26:2 tecknats vederlagsfritt och tilldelats till antingen Bolaget eller annat bolag inom Koncernen för att möjliggöra leverans av B-aktier till deltagare, däremot har inga teckningsoptioner utnyttjats för teckning av B-aktier.

Den maximala utspädningseffekten av 23/26:2 beräknas uppgå till högst cirka 0,12 procent av det totala antalet aktier och till högst cirka 0,10 procent av det totala antalet röster i Bolaget baserat på antalet aktier och röster per dagen för Prospektet och förutsatt att samtliga teckningsoptioner nyttjas för teckning av B-aktier.

Utöver de incitamentsprogram som beskrivs ovan har Bolaget beslutat om tre incitamentsprogram på årsstämman den 31 augusti 2021 ("**TO8**", "**TO9**" och "**TO10**").

TO8 är ett teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare, anställda och övriga nyckelpersoner inom Bolaget och Koncernen. Per dagen för Prospektet har samtliga 241 648 teckningsoptioner under TO8 överlåtit till deltagare till en premie

som beräknas enligt Black Scholes-modellen, men inga teckningsoptioner har utnyttjats för teckning av B-aktier. 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. Den maximala utspädningseffekten av TO8 beräknas uppgå till högst cirka 0,53 procent av det totala antalet aktier och till högst cirka 0,41 procent av det totala antalet röster i Bolaget baserat på antalet aktier och röster per dagen för Prospektet och förutsatt att samtliga teckningsoptioner nyttjas för teckning av B-aktier.

TO9 är ett personaloptionsprogram för ledande befattningshavare, övriga anställda och nyckelpersoner i Bolaget och koncernen i USA. Per dagen för Prospektet har samtliga 134 825 teckningsoptioner under TO9 tilldelats (vederlagsfritt), men inga teckningsoptioner har utnyttjats för teckning av B-aktier. 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 18 september 2021 till och med den 30 september 2024. Den maximala utspädningseffekten av TO9 beräknas uppgå till högst cirka 0,29 procent av det totala antalet aktier och till högst cirka 0,23 procent av det totala antalet röster i Bolaget baserat på antalet aktier och röster per dagen för Prospektet och förutsatt att samtliga teckningsoptioner nyttjas för teckning av B-aktier.

TO10 är ett teckningsoptionsprogram för styrelseledamöter. Per dagen för Prospektet har samtliga 124 454 teckningsoptioner under TO10 överlåtits till deltagare till en premie som beräknas enligt Black Scholes-modellen, men inga teckningsoptioner har utnyttjats för teckning av B-aktier. 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. Den maximala utspädningseffekten av TO10 beräknas uppgå till högst cirka 0,27 procent av det totala antalet aktier och till högst cirka 0,21 procent av det totala antalet röster i Bolaget baserat på antalet aktier och röster per dagen för Prospektet och förutsatt att samtliga teckningsoptioner nyttjas för teckning av B-aktier.

Om samtliga utestående teckningsoptioner i Bolaget utnyttjas till fullo medför det en utspädning om cirka 3,29 procent av antalet aktier och cirka 2,60 procent av rösterna i Bolaget baserat på antalet aktier och röster per dagen för Prospektet.

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

Väsentliga avtal

Bolaget har inte ingått några väsentliga avtal (med undantag för avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten) de senaste tolv månaderna räknat från per dagen för Prospektet.

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 2023 fram till dagen för Prospektet

Efter den 30 april 2023 och fram till dagen för Prospektet har företag företrädare av närstående till Bolagets största ägare, VD och styrelseledamot Anders Rylander hyrt ut kontorslokaler till Bolaget. Totalt arvode för hyra har utgått med 147 TSEK. Det är Bolagets uppfattning att dessa transaktioner sker på marknadsmässiga villkor.

Utöver vad som nämns ovan har inga närståendetransaktioner förekommit för perioden efter den 31 oktober 2023.

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/>:

- Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO3 B;
- Biovicas registreringsbevis; och
- Biovicas bolagsordning.

BI+VICA

