



Inbjudan till teckning av units i Immunovia AB (publ)

NOTERA ATT UNITRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

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

- utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 30 augusti 2024, eller enligt instruktioner från respektive förvaltare; eller
- sälja de erhållna uniträtterna som inte har utnyttjats senast den 27 augusti 2024.

Notera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya units genom respektive förvaltare.

Distribution av detta prospekt och teckning av units aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se avsnittet "Viktig information".



VATOR
SECURITIES

VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av emission av units bestående av aktier och teckningsoptioner av serie TO 2 och TO 3 i Immunovia AB (publ), ett svenskt publikt aktiebolag med organisationsnummer 556730-4299, med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("**Företrädesemissionen**" eller "**Erbjudandet**"), samt upptagandet av till handel av aktier och teckningsoptioner serie TO 2 och TO 3 på Nasdaq Stockholm (inklusive eventuella aktier och teckningsoptioner serie TO 2 och TO 3 som kan komma att utges som garantiersättning till emissionsgaranter i Företrädesemissionen). Med "**Immunovia**", "**Bolaget**" eller "**Koncernen**" avses i detta Prospekt, beroende på sammanhanget, Immunovia AB (publ), den koncern vari Immunovia är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen. Med "**Finansiell Rådgivare**" eller "**Vator Securities**" avses Vator Securities AB. Se avsnittet "Ordlista och definitioner" för definitioner av dessa samt andra begrepp i detta Prospekt. De siffror som redovisas i detta Prospekt har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Dessutom är vissa procentsatser som anges i Prospektet framräknade utifrån underliggande siffror som inte är avrundade, varför de kan komma att avvika något från procentsatser som följer av beräkningar som baseras på avrundade siffror. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("**SEK**") om inget annat anges, "**TSEK**" indikerar tusentals SEK och "**MSEK**" indikerar miljoner SEK.

Prospektet har upprättats i enlighet med reglerna i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 ("**Prospektförordningen**"). Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande ska inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen.

Prospektet och Företrädesemissionen regleras av svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet, Företrädesemissionen och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Förutom vad som uttryckligen anges här, har ingen finansiell information i detta Prospekt reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information som rör Bolaget i detta Prospekt och som inte är en del av den information som har reviderats eller granskats av Bolagets revisor i enlighet med vad som anges här, är hämtad från Bolagets interna bokförings- och rapporteringssystem.

Immunovia har inte vidtagit, och kommer inte att vidta några andra åtgärder för att tillhandahålla ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Företrädesemissionen riktar sig inte till personer med hemvist i Australien, Belarus, Hong Kong, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Schweiz eller USA eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där distribution eller Företrädesemissionen enligt detta Prospekt kräver sådana åtgärder eller annars strider mot reglerna i sådant land eller sådan jurisdiktion. Teckning av units och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar ett exemplar av Prospektet åläggs av Bolaget och Vator Securities att informera sig om, och följa, alla sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Varje investerare bör konsultera egna rådgivare innan utnyttjande av uniträtterna eller förvärv av betalda tecknade units ("**BTU**") eller tecknande av de units som omfattas av villkoren i detta Prospekt. Investerare bör göra en självständig bedömning av rättsliga, skattemässiga, affärsmässiga, ekonomiska eller andra konsekvenser av sina investeringar. Investerare ska inte tolka innehållet i detta Prospekt som juridisk rådgivning, investeringsrådgivning eller skatterådgivning. Varken Bolaget eller Vator Securities har vidtagit eller kommer att vidta åtgärder för att tillåta innehav eller distribution av detta Prospekt (eller något annat erbjudande eller offentligt material eller ansökningsformulär relaterade till Företrädesemissionen) i länder där sådan distribution kan strida mot lag eller rättsliga krav. Underlåtenhet att efterkomma de beskrivna begränsningarna kan utgöra ett brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Immunovia och Företrädesemissionen enligt detta Prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får enbart förlita sig på informationen i detta Prospekt och eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Immunovia eller Vator Securities och varken Immunovia eller Vator Securities ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden och sådan information eller uttalanden bör inte förlitans på. Varken offentliggörandet av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska undan några omständigheter anses innebära att informationen i detta Prospekt är korrekt och gällande vid annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Prospektet eller att det inte har förekommit någon förändring i Immunovias verksamhet efter nämnda dag. Vid nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter i Prospektet kommer sådana att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt enligt Prospektförordningen. Som ett villkor för att få teckna units enligt Företrädesemissionen i Prospektet kommer varje person som tecknar units att anses ha lämnat eller, i vissa fall, bli ombedda att lämna, utfästelser och garantier som dess uppdragstagare kommer att förlita sig på. Immunovia förbehåller sig att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Immunovia och dess uppdragstagare anser kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

INFORMATION TILL INVESTERARE I USA

Inga uniträtter, BTU eller units i Immunovia ("**Värdepapper**") har registrerats eller kommer att registreras enligt vad var tid gällande United States Securities Act från 1933 ("**Securities Act**"), eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, och Värdepapper får inte, direkt eller indirekt, utnyttjas, erbjudas, säljas, återförsäljas, levereras eller på annat sätt överföras i eller till USA, förutom enligt ett tillgängligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med tillämplig värdepapperslagstiftning i aktuell delstat eller annan jurisdiktion i USA. Värdepapper erbjuds utanför USA i enlighet med Regulation S under Securities Act. Det kommer inte att ske något erbjudande av Värdepapper till allmänheten i USA. I USA får personer som är "kvalificerade institutionella investerare" (Eng. qualified institutional buyers, "**QIBs**") såsom de definieras i Rule 144A, utnyttja uniträtterna och köpa BTU och nya aktier och teckningsoptioner enligt tillgängliga undantag från registreringskraven i Securities Act, förutsatt att sådana QIBs agerar i enlighet med de förfaranden som beskrivs i avsnittet "**Vilkor och anvisningar – Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner**". Följaktligen kan inte investerare som inte är QIBs delta i Företrädesemissionen, teckna units eller utnyttja uniträtter, och anmälningseddler eller andra dokument som krävs för att delta i Företrädesemissionen från sådana investerare kommer inte att accepteras av Immunovia eller Vator Securities. Vator Securities kommer inte att genomföra transaktioner eller förmedla eller försöka förmedla köp eller försäljning av några värdepapper i eller till USA i samband med Företrädesemissionen. Ett erbjudande av Värdepapper till berättigade aktieägare i USA kommer Immunovia vara ensamt ansvarig för. Värdepappren har inte rekommenderats av amerikanska Securities and Exchange Commission (SEC), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om Företrädesemissionen respektive riktigheten eller tillförlitligheten av detta dokument. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

I USA tillhandahålls detta Prospekt på konfidentiell basis och enbart i syfte att möjliggöra för en potentiell investerare att överväga att förvärva de värdepapper som beskrivs här. Informationen i detta Prospekt har tillhandahållits av Immunovia och andra källor som anges här. Distribution av detta Prospekt till någon annan än den mottagare som specificerats av Vator Securities eller dess representanter, och eventuella personer som anlåtts för att bistå mottagaren i samband med Företrädesemissionen är otillåten och spridning av information som finns i Prospektet som sker utan föregående skriftligt medgivande från Immunovia är förbjuden. Samtidig reproduktion och spridning av detta Prospekt i USA, i dess helhet eller delvis, och spridning av dess innehåll till någon annan person är förbjuden. Detta Prospekt är personligt för varje mottagare och utgör inte ett erbjudande till någon annan eller till allmänheten att teckna eller på annat sätt förvärva Värdepapper. Detta Prospekt utgör inte ett erbjudande att sälja eller en uppmaning om att förvärva andra värdepapper än uniträtter, BTU eller units eller ett erbjudande eller en uppmaning om att förvärva uniträtter, BTU eller units om ett sådant erbjudande eller uppmaning är olaglig.

Som ett villkor för utnyttjande av uniträtterna eller rätt att få teckna BTU eller units kommer varje befintlig aktieägare eller person som anmält sig för teckning av units att anses ha lämnat eller, i vissa fall, bli ombedda att lämna, utfästelser och garantier som Immunovia och dess uppdragstagare kommer att förlita sig på. Immunovia förbehåller sig att efter eget bestämmande ogiltigförklara samtliga sådana teckningar av BTU eller units som Immunovia eller dess uppdragstagare tror kan ge upphov till överträdelse av eller åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter.

INFORMATION TILL DISTRIBUTÖRER

Med anledning av produktstyrningskrav i: (a) EU-direktivet 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, ("**MiFID II**"), (b) artiklarna 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593 om komplettering av MiFID II, och (c) kapitel 5 i Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse, FFFS 2017:2, (sammansatt "**MiFID IIs produktstyrningskrav**"), och utan ersättningsansvar för skador som kan åvila en "producent" (i enlighet med MiFID IIs produktstyrningskrav) i övrigt kan ha därtill, har units, uniträtter och BTU i Bolaget varit föremål för en produktgodkännandeprocess, där målmarknaden för units, uniträtter och BTU i Bolaget är (i) icke-professionella kunder och investerare som uppfyller kraven för professionella kunder och jämbördiga motparter, var och en enligt MiFID II (målmarknaden), samt (ii) lämpliga för distribution genom alla distributionskanaler som är tillåtna enligt MiFID II. Oktat målmarksbedömningen ska distributörerna notera att: värdet på units, uniträtter och BTU i Bolaget kan minska och det är inte säkert att investerare får tillbaka hela eller delar av det investerade beloppet; units, uniträtter och BTU i Bolaget erbjuder ingen garanterad intäkt och inget kapitalskydd; och en investering i units, uniträtter och BTU i Bolaget är endast lämpad för investerare som inte behöver en garanterad intäkt eller ett kapitalskydd, och som (antingen enbart eller ihop med en lämplig finansiell eller annan rådgivare) är kapabla att utvärdera fördelar och risker med en sådan investering och som har tillräckliga medel för att kunna bära sådana förluster som kan uppstå därav. Målmarksbedömningen påverkar inte kraven i några avtalsmässiga, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner i förhållande till Företrädesemissionen. Målmarksbedömningen är inte att anses som (a) en lämplighets- eller passandebedömning i enlighet med MiFID II; eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, införskaffa, eller vidta någon annan åtgärd rörande aktier i Bolaget. Varje distributör är ansvarig för sin egen målmarksbedömning rörande units, uniträtter och BTU i Bolaget och för att bestämma lämpliga distributionskanaler.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Detta Prospekt innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden som inte hänför sig till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden och åsikter som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som "anser", "uppskattar", "förväntar", "väntar", "antar", "förutser", "avser", "kan", "kommer", "ska", "bör", "enligt uppskattning", "är av uppfattningen", "får", "planerar", "potentiellt", "beräknar", "prognostiserar", "såvitt man känner till" eller liknande uttryck som är ägnade att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller särskilt uttalanden och åsikter i detta Prospekt som avser framtida finansiella resultat, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget.

Framåtriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Sådana framåtriktade uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och resultat, kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena. Potentiella investerare ska därför inte fästa otilförlitlig vikt vid de framåtriktade uttalandena här, och potentiella investerare uppmanas starkt att läsa Prospektet, inklusive följande avsnitt: "**Sammanfattning**", "**Risikfaktorer**", och "**Verksamhet och marknad**" vilka inkluderar mer detaljerade beskrivningar av faktorer som kan ha en inverkan på Immunovias verksamhet och den marknad som Immunovia är verksam på. Varken Bolaget eller Vator Securities lämnar några garantier såvitt avser den framtida riktigheten i de uttalanden som görs här eller såvitt avser det faktiska inträffandet av förutsedda utvecklingar.

I ljuset av de risker, osäkerheter och antaganden som framåtriktade uttalanden är förenade med, är det möjligt att framtida händelser som nämns i detta Prospekt inte kommer att inträffa. Dessutom kan framåtriktade uppskattningar och prognoser som refereras till i detta Prospekt och vilka härrör från tredje mans undersökningar visa sig vara felaktiga. Faktiska resultat, prestationer eller händelser som avvika väsentligt från sådana uttalanden, exempelvis till följd av sådana risker som beskrivs i avsnittet "**Risikfaktorer**".

Efter dagen för detta Prospekt tar varken Bolaget eller Vator Securities något ansvar för att uppdatera något framtidsinriktat uttalande eller för att anpassa dessa uttalanden till faktiska händelser eller utveckling, med undantag för vad som följer av lag eller Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter.

BRANSCH- OCH MARKNADSINFORMATION

Detta Prospekt innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Immunovias verksamhet och den marknad som Immunovia är verksam på. Sådan information är baserad på Immunovias analys av flera olika källor, däribland statistik och information från branschpublikationer samt annan offentlig tillgänglig information. Branschpublikationer eller branschrapporter anger vanligtvis att informationen i dem har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att korrektheten och fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som finns i detta Prospekt och som har hämtats från eller härrör ur dessa branschpublikationer eller branschrapporter. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur framåtblickande, föremål för osäkerhet och speglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin tur 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 undersökningarna och respondenterna. Information som anskaffats från tredje part har återgetts korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Innehåll

| | |
|--|----|
| 1 Sammanfattning | 4 |
| 2 Riskfaktorer | 11 |
| 3 Inbjudan till teckning av units i Immunovia | 20 |
| 4 Bakgrund och motiv..... | 21 |
| 5 Villkor och anvisningar | 23 |
| 6 Verksamhet och marknad..... | 27 |
| 7 Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information..... | 33 |
| 8 Styrelse, ledande befattningshavare och revisor | 35 |
| 9 Aktiekapital och ägarförhållanden | 38 |
| 10 Legala frågor och kompletterande information..... | 42 |
| 11 Ordlista och definitioner..... | 46 |
| 12 Adresser..... | 47 |

ÖVERSIKT

| | |
|---|--|
| Företrädesrätt | Innehav av en (1) aktie i Immunovia berättigar till tre (3) uniträtter. Två (2) uniträtter ger rätt att teckna en (1) unit. Varje unit består av två (2) aktier, två (2) teckningsoptioner serie TO 2 och en (1) teckningsoption serie TO 3. |
| Teckningskurs | 1,02 SEK per unit, motsvarande 0,51 SEK per aktie. |
| Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen med företrädesrätt | 14 augusti 2024 |
| Teckningsperiod | 16 augusti – 30 augusti 2024 |
| Handel i uniträtter | 16 augusti – 27 augusti 2024 |
| Handel i BTU | 16 augusti – 23 september 2024 |
| Teckning med uniträtter | Teckning med uniträtter sker under teckningsperioden genom samtidig kontant betalning. Förvaltarregistrerade aktieägare ska anmäla sig till, och enligt instruktion från, förvaltaren. |
| Teckning utan företrädesrätt | Ansökan om teckning utan stöd av uniträtter ska ske i enlighet med instruktionerna i avsnittet ”Villkor och anvisningar”. Förvaltarregistrerade aktieägare ska anmäla sig till, och enligt instruktion från, förvaltaren. |

ÖVRIG INFORMATION

| | |
|--------------------|--------------|
| Kortnamn (ticker): | IMMNOV |
| ISIN-kod aktie: | SE0006091997 |
| ISIN-kod uniträtt: | SE0022600110 |
| ISIN-kod BTU: | SE0022600128 |
| ISIN-kod TO 2 | SE0022600094 |
| ISIN-kod TO 3 | SE0022600102 |

FINANSIELL KALENDER

| | |
|---|------------------|
| Delårsrapport för perioden januari – september 2024 | 27 november 2024 |
| Bokslutskommuniké | 25 februari 2025 |

1 Sammanfattning

INLEDNING OCH VARNINGAR

| | |
|-----------------------------|---|
| Inledning och varningar | Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepappren bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. En investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Om talan väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kârânde enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper. |
| Emittenten och värdepappren | Immunovia AB (publ) Org.nr 556730-4299 LEI-kod: 549300KHWL6KK1XGUO81 Scheelevägen 8, 223 63 Lund, Sverige Telefonnummer: +46 – 46 275 60 00 Kortnamn (ticker): IMMNOV ISIN-kod: SE0006091997 www.immunovia.com |
| Behörig myndighet | Finansinspektionen Besöksadress: Brunnsgratan 3, 111 38 Stockholm Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm. E-post: finansinspektionen@fi.se Telefon: 08-408 980 00 www.fi.se. Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 12 augusti 2024. |

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är emittent av värdepappren?

| Information om emittenten | Emittenten av värdepappren är Immunovia AB (publ) org.nr 556730-4299. Bolaget har sitt säte i Skåne län, Lunds kommun. Bolaget är ett publikt svenskt aktiebolag, bildat och inkorporerat i Sverige och i enlighet med svensk rätt. Verksamheten bedrivs i enlighet med svensk rätt. Bolagets associationsform styrs av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 549300KHWL6KK1XGUO81. | | | | | | | | | | | | |
|---------------------------------------|---|-----------------------------|--------------|-----------------------------|----------------|-----------|------|--------------|------------|-------|---------------|-------------------|---------------|
| Emittentens huvudsakliga verksamhet | Immunovia är ett diagnostikföretag i utvecklingsfas med målet att öka överlevnaden för patienter med bukspottkörtelcancer genom att upptäcka cancer i stadium 1 eller 2. Immunovia utvecklar för närvarande sitt nästa generations blodtest för att upptäcka bukspottkörtelcancer hos individer med hög risk. En utmaning med bukspottkörtelcancer är att sjukdomen vanligtvis upptäcks i ett sent skede när tumören har vuxit eller spridit sig till andra organ, vilket gör den svår att behandla kirurgiskt. Bolaget anser att det finns ett stort behov av bättre diagnostiska möjligheter för att sjukdomen ska kunna upptäckas och behandlas i ett tidigare skede, vilket möjliggör en högre överlevnadsgrad. | | | | | | | | | | | | |
| Emittentens större aktieägare | Tabellen nedan visar Immunovias aktieägare som direkt eller indirekt har ett aktieinnehav i Bolaget som motsvarar fem (5) procent eller mer av antalet aktier och röster, enligt uppgift från Euroclear Sweden per den 30 juni 2024 och därefter av Bolaget kända förändringar. Det finns ingen kontrollerande aktieägare, och Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part eller flera parter i samförstånd. | | | | | | | | | | | | |
| | <table border="1"> <thead> <tr> <th>Namn</th> <th>Antal aktier</th> <th>Aktiekapital och röster (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Avanza Pension</td> <td>3 526 468</td> <td>7,79</td> </tr> <tr> <td>Övriga ägare</td> <td>41 761 030</td> <td>92,21</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>45 287 498</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table> | Namn | Antal aktier | Aktiekapital och röster (%) | Avanza Pension | 3 526 468 | 7,79 | Övriga ägare | 41 761 030 | 92,21 | Totalt | 45 287 498 | 100,00 |
| Namn | Antal aktier | Aktiekapital och röster (%) | | | | | | | | | | | |
| Avanza Pension | 3 526 468 | 7,79 | | | | | | | | | | | |
| Övriga ägare | 41 761 030 | 92,21 | | | | | | | | | | | |
| Totalt | 45 287 498 | 100,00 | | | | | | | | | | | |
| Viktigaste administrerande direktörer | Bolagets styrelse består av Peter Høngaard Andersen (styrelseordförande), Hans Johansson, Martin Møller, Michael Löfman, Melissa Farina och Valerie Bogdan-Powers (styrelseledamöter). Bolagets ledning består av Jeff Borcharding (koncernchef och VD) och Karin Almqvist Liwendahl (CFO). | | | | | | | | | | | | |
| Revisor | Mats-Åke Andersson, HLB Auditoriet AB, och revisorssuppleant Martin Gustafsson, HLB Auditoriet AB. | | | | | | | | | | | | |

Finansiell nyckelinformation för emittenten

Finansiell nyckelinformation i sammandrag

Nedanstående sammanfattning avser räkenskapsåren 2023 och 2022 samt perioden 1 januari – 30 juni 2024, inklusive jämförelsetal från motsvarande period under det föregående räkenskapsåret. Räkenskaperna för räkenskapsåren 2023 och 2022 är reviderade och hämtade från Bolagets koncernredovisning för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2023 och 2022. Koncernens årsredovisningar har upprättats i enlighet med IFRS.

Uppgifterna för perioden 1 januari – 30 juni 2024, inklusive jämförelsetalen från motsvarande period under det föregående räkenskapsåret, är hämtade från Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2024, som upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Delårsrapporten har inte översiktligt granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

| Utvalda resultaträkningsposter TSEK | 2023-01-01 | 2022-01-01 | 2024-01-01 | 2023-01-01 |
|--|------------|------------|--------------|--------------|
| | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2024-06-30 | 2023-06-30 |
| | Reviderad | Reviderad | Ej reviderad | Ej reviderad |
| Summa rörelsens intäkter | 1 802 | 1 204 | 880 | 1 013 |
| Rörelseresultat | -296 460 | -191 150 | -48 064 | -234 164 |
| Periodens resultat | -309 438 | -168 092 | -28 543 | -221 863 |
| Resultat per aktie (före och efter utspädning) | -7,95 | -7,43 | -0,63 | -6,81 |

| Utvalda balansräkningsposter TSEK | 2023-01-01 | 2022-01-01 | 2024-01-01 | 2023-01-01 |
|--------------------------------------|------------|------------|--------------|--------------|
| | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2024-06-30 | 2023-06-30 |
| | Reviderad | Reviderad | Ej reviderad | Ej reviderad |
| Summa tillgångar | 98 681 | 300 589 | 58 269 | 190 103 |
| Totalt eget kapital | 66 991 | 243 803 | 19 709 | 131 271 |

| Utvalda kassaflödesposter TSEK | 2023-01-01 | 2022-01-01 | 2024-01-01 | 2023-01-01 |
|---|------------|------------|--------------|--------------|
| | 2023-12-31 | 2022-12-31 | 2024-06-30 | 2023-06-30 |
| | Reviderad | Reviderad | Ej reviderad | Ej reviderad |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -147 057 | -175 582 | -51 129 | -83 000 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 3 197 | -1 624 | 0 | 2 447 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 114 743 | -5 107 | 10 816 | 118 048 |
| Likvida medel vid periodens slut | 76 788 | 106 041 | 36 755 | 143 878 |

I revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2023 har Bolagets revisor lämnat följande kommentar under rubriken "Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antaget om fortsatt drift": "Jag vill fästa uppmärksamhet på vad som i de finansiella rapporterna, på flertalet olika ställen, redovisas avseende fortsatt drift, fokus 2024, likvida medel och likviditetsrisk. På sidan 33 rapporteras att med kassan på 77 MSEK kan bolaget trygga verksamheten utifrån nuvarande planer in i fjärde kvartalet 2024 men kommer att behöva finansiering för att avsluta 2024 samt för att driva verksamheten 2025. Vidare redovisas på sidan 40 att bolaget har utvärderat riskerna och möjligheterna för att säkra finansiering och se en tydlig väg framåt. På sidan nio redovisas att bolaget förhandlar om att kunna reducera eller avsäga sig långsiktiga finansiella förpliktelser och att bolagets styrelse och ledningsgrupp undersöker flera olika finansiella och strategiska möjligheter. Även om finansmarknaden i nuläget bjuder på utmaningar är styrelsen övertygad om att lyckas säkra de strategiska resurser som krävs. Enligt vad som anges ovan tyder dessa händelser och förhållanden på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Jag har inte modifierat mitt uttalande på grund av detta."

Specifika nyckelrisker för emittenten

Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten

Risker relaterade till framgångsrik kommersialisering och marknadsacceptans

Bolagets framgång inom överskådlig framtid är beroende av framgångsrik utveckling och kommersialisering av nästa generations blodtest för tidig detektion av bukspottkörtelcancer. Efter det att ett medicinskt diagnostiskt test blir godkänt kvarstår risken att produkten, regionalt, nationellt eller globalt, inte uppnår den önskade nivån av marknadsacceptans från patienter eller läkare inom målgruppen, sjukhus eller tredjepartsbetalare, vilket skulle kunna förhindra Bolaget från att generera intäkter eller nå lönsamhet.

Risker relaterade till subventioner

Om läkare, sjukhus och andra medicinska inrättningar inte kan få gynnsamma subventioneringsvillkor från tredjepartsbetalare för diagnostisering med Bolagets produkter, eller om subventionen från tredjepartsbetalare för en sådan produkt minskar avsevärt, kan det leda till att beslutsfattare avstår eller är obenägna att använda Bolagets produkter. Det finns dessutom en risk att produkten inte kvalificerar sig för produktsubventioner från privat och offentligt finansierade hälsovårdsprogram eller att subventionen är eller blir lägre än förväntat. Om Bolaget inte lyckas med att säkerställa att Immunovias framtida produkter omfattas av relevanta produktsubventioner finns en risk att efterfrågan på produkterna minskar eller helt uteblir, vilket skulle påverka Bolagets intäkter negativt och ha en väsentligt negativ effekt på Bolagets finansiella ställning.

Risker relaterade till valideringsstudier

Under resten av 2024 kommer Immunovia att fokusera på att genomföra en analytisk valideringsstudie, följt av en klinisk valideringsstudie, av nästa generations test. Valideringsstudier är i allmänhet kostsamma och tidskrävande, samt förknippade med flertalet risker. Det finns en risk att kostnaderna för valideringsstudierna överstiger budgeten, särskilt om studierna stöter på oväntade utmaningar eller förseningar. Vidare kan negativa, ofördelaktiga eller på annat sätt oväntade eller oönskade resultat av valideringsstudierna, oavsett om de härrör från den analytiska valideringsstudien eller den kliniska valideringsstudien, leda till ökade kostnader, förseningar, avbrott och krav på att ytterligare valideringsstudier måste genomföras eller göra att produkten inte är kommersiellt gångbar.

Risker relaterade till erhållande och upprätthållande av regulatoriska godkännanden, ackrediteringar och certifieringar

För att registrera ett medicinskt diagnostiskt test krävs att ett företags verksamhet inom bland annat utveckling, produktion och laboratorieverksamheterna ackrediteras eller certifieras enligt gällande standarder i relevanta jurisdiktioner. Det finns en risk att nödvändiga ackrediteringar eller godkännanden, inklusive framtida ackrediteringar som Bolaget på grund av regulatoriska krav behöver erhålla eller bedömer som nödvändiga i övrigt, inte kommer att erhållas eller att de endast kan erhållas till höga kostnader. Sådana processer kan även komma att försenas, vilket kan medföra minskade intäkter och/eller ökade kostnader för Bolaget.

Risker relaterade till beroendet av att tester, produkter och metoder är erforderligt skyddade

Bolaget är beroende av att bibehålla existerande patentskydd och säkra framtida skydd för sina produkter samt annat skydd som vid var tid bedöms nödvändigt för verksamheten eller produkten. Om Immunovia inte upprätthåller ett erforderligt skydd av sina tester, produkter eller metoder, kan det få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat.

Risker relaterade till Bolagets framtida kapitalbehov

Bolaget har sedan verksamheten startade redovisat nettoförluster och kassaflödet förväntas vara fortsatt negativt till dess att Bolaget genererar tillräckligt positivt kassaflöde. Om Bolaget inte kan erhålla finansiering när det behövs kan det leda till att Bolaget avsevärt tvingas begränsa sin verksamhet, eller till att Bolaget inte kan utöka sin verksamhet. Detta skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och framtida tillväxtpotentialer negativt.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Värdepapperens viktigaste egenskaper

| | |
|--|--|
| Erbjudna värdepapper | Erbjudandet omfattar units där en (1) unit består av två (2) aktier, två (2) teckningsoptioner serie TO 2 och en (1) teckningsoption serie TO 3. Aktierna har ISIN-kod SE0006091997, teckningsoptionerna serie TO 2 har ISIN-kod SE0022600094 och teckningsoptionerna serie TO 3 har ISIN-kod SE0022600102. Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK). Bolagets aktiekapital uppgår, efter beslut om minskning av aktiekapitalet av årsstämman den 19 juni 2024, vilket per dagen för Prospektet ännu inte registrerats vid Bolagsverket, till 1 358 624,94 SEK fördelat på 45 287 498 aktier, innebärandes ett kvotvärde per aktie om 0,03 SEK. |
| Totalt antal aktier i Bolaget | Per dagen för detta Prospekt finns 45 287 498 aktier i Bolaget. Bolaget har enbart ett utestående aktieslag. Företrädesemissionen avser högst 67 931 247 units, bestående av aktier och teckningsoptioner serie TO 2 och teckningsoptioner serie TO 3. |
| Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen som erbjuds | Varje aktie i Bolaget berättigar till en (1) röst vid bolagsstämman och varje aktieägare är berättigad till att rösta för sitt fulla antal aktier. Om Bolaget beslutar att emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler, genom kontantemission eller kvittningsemission, ska aktieägarna äga företrädesrätt att teckna nya värdepapper i förhållande till det antal aktier aktieägare innehar innan emissionen. Det finns dock inga begränsningar i Bolagets bolagsordning som begränsar rätten att besluta om emission av nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt enligt aktiebolagslagen. De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna har blivit införda i den av Euroclear Sweden förda aktieboken och Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket. 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). Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. |
| Inskränkningar i den fria överlåtbarheten | Aktierna i Bolaget är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar. |
| Utdelning och utdelningspolicy | Bolaget har per dagen för Prospektet ingen utdelningspolicy. |

Var kommer värdepapperen att handlas?

| | |
|------------------------|---|
| Upptagande till handel | Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. De aktier och teckningsoptioner som tillkommit i samband med Företrädesemissionen kommer efter genomförandet av Företrädesemissionen att vara föremål för ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm. |
|------------------------|---|

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

| | |
|---|--|
| Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepapperen | <p>Risker relaterade till att aktiekursen kan vara volatil och att kursutvecklingen är beroende av en rad faktorer</p> <p>Aktiekursen för Bolagets aktie har varit volatil. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika medan andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Aktiemarknaden har sedan bland annat utbrottet av covid-19 och Rysslands invasion av Ukraina samt på grund av ett ökat inflationstryck och räntehöjningar varit mycket volatil och aktiekurser för flera bolag, inklusive Immunovia, har varit föremål för svängningar. Det finns en risk att kursen på Immunovias aktie kommer att följa den allmänna marknadsvolatiliteten, ökat Immunovias resultat och prestation, och minska i värde i betydande mån.</p> <p>Risker relaterade till ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden</p> <p>Teckningsförbindelser respektive garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang och följaktligen finns det en risk att en eller flera av nämnda parter inte kommer att kunna uppfylla sitt respektive åtagande. Uppfylls inte ovannämnda teckningsförbindelser respektive garantiåtaganden skulle det inverka negativt på Immunovias möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.</p> <p>Risker relaterade till Immunovias förmåga att i framtiden lämna eventuell utdelning</p> <p>Bolagets styrelse avser att använda kassaflödet som genereras av verksamheten för fortsatta tillväxtinvesteringar. Följaktligen förutsätter framtida utdelningar att Immunovias investeringar i Bolagets verksamhet är framgångsrika, innebärandes att såväl nuvarande som framtida aktieägare inte kan förvänta sig någon utdelning.</p> |
|---|--|

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN OCH UPPTAGANDET TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Allmänna villkor

Företrädesrätt

Den som på avstämningsdagen den 14 augusti 2024 är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden för Immunovias räkning förda aktieboken äger rätt att med företrädesrätt teckna units i Företrädesemissionen i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. För detta ändamål erhåller den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Immunovia tre (3) uniträtter för varje en (1) på avstämningsdagen innehavd aktie. Uniträtterna berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna units, varvid två (2) uniträtter ger rätt till teckning av en (1) unit. Varje unit består av två (2) aktier, två (2) teckningsoptioner serie TO 2 och en (1) teckningsoption serie TO 3.

Teckningskurs

Teckningskursen har fastställts till 1,02 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 0,51 per aktie. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt. Courtage eller andra kostnader för teckning utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdagen, då Euroclear Sweden fastställer vilka aktieägare som äger rätt att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen, är den 14 augusti 2024. Sista dag för handel i aktierna inklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 12 augusti 2024. Aktierna handlas exklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen från och med den 13 augusti 2024.

Teckningsoptioner

En (1) teckningsoption serie TO 2 berättigar innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till ett lösenpris motsvarande sjuttio (70) procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 12 december 2024 till och med den 27 december 2024, dock lägst aktiens kvotvärde och högst 125 procent av teckningskursen per aktie i Företrädesemissionen. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner sker under perioden från och med den 2 januari 2025 till och med den 16 januari 2025.

En (1) teckningsoption serie TO 3 berättigar innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till ett lösenpris motsvarande sjuttio (70) procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 14 mars 2025 till och med den 27 mars 2025, dock lägst aktiens kvotvärde och högst 150 procent av teckningskursen per aktie i Företrädesemissionen. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner sker under perioden från och med den 1 april 2025 till och med den 15 april 2025.

Tilldelning

Om inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska tilldelning av resterande units inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske: i första hand till de som tecknat units med stöd av uniträtter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av units utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som var och en av de som anmält intresse att teckna units utan stöd av uniträtter utnyttjat för teckning av units; i andra hand till annan som tecknat units i Företrädesemissionen utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av units, i proportion till sådana garantiåtaganden. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Förväntad tidsplan för Företrädesemissionen

Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen: 14 augusti 2024

Teckningsperiod: 16 augusti – 30 augusti 2024

Handel i uniträtter: 16 augusti – 27 augusti 2024

Handel i BTU: 16 augusti – 23 september 2024

Upptagande till handel på Nasdaq Stockholm: Förutsatt att Bolagsverket registrerar de nya aktierna och teckningsoptionerna serie TO 2 och TO 3, samt att Nasdaq Stockholm godkänner ansökan om upptagande till handel kommer de nya aktierna och teckningsoptionerna serie TO 2 och TO 3 att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm.

| | |
|---|---|
| Utspädning till följd av Företrädesemissionen | Företrädesemissionen medför vid full teckning att det totala antalet utestående aktier i Bolaget ökar från 45 287 498 till 181 149 992 aktier. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas att få sin ägarandel utspädd med cirka 75,0 procent, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för denna utspädning genom att sälja sina uniträtter. Vid full teckning i Företrädesemissionen samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner serie TO 2 och TO 3 kommer antalet aktier att öka med ytterligare 203 793 741 aktier, vilket resulterar i att det totala antalet utestående aktier i Bolaget ökar ytterligare från 181 149 992 aktier till 384 943 733 aktier. Aktieägare som väljer att inte utnyttja sina teckningsoptioner kommer, under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas och teckningsoptioner serie TO 2 och TO 3 utnyttjas till fullo, få sin ägarandel utspädd med ytterligare 52,3 procent. Den totala utspädningen, vid full teckning i Företrädesemissionen samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner, uppgår därmed till högst cirka 88,2 procent. I det fall samtliga garanter väljer att erhålla ersättning i form av units, kan högst 4 620 250 units komma att emitteras utöver vad som ryms inom ramen för Företrädesemissionen. Om samtliga garanter väljer att erhålla ersättning i form av units och senare nyttjar samtliga teckningsoptioner som erhållits genom vederlagsunits, medför ersättningen en utspädning för befintliga aktieägare motsvarande cirka 33,8 procent baserat på antalet aktier i Bolaget per dagen för Prospektet. |
| Kostnader för Företrädesemissionen | Bolagets kostnader hänförliga till Företrädesemissionen beräknas att uppgå till högst 10,1 MSEK vid full teckning. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till kostnader för ersättning för emissionsgarantier och kostnader för finansiell och legal rådgivning i anslutning till Företrädesemissionen, samt kostnader relaterade till marknadsföringsmaterial och andra presentationer. Courtage eller andra kostnader för teckning utgår ej. |
| | Varför upprättas detta prospekt? |
| Bakgrund och motiv | <p>Bakgrund</p> <p>Immunovia planerar att introducera sitt nästa generations test för upptäckt av bukspottkörtelcancer på marknaden under 2025 och USA kommer att vara den första marknaden för kommersialisering. Under 2024 är Immunovias viktigaste prioriteringar att slutföra utvecklingen av det nya testet, bevisa dess värde i kliniska studier och säkra de resurser och kommersiella partnerskap som krävs för att föra ut testet på marknaden under 2025. Givet de kapitalbehov som dessa investeringar och Bolagets övriga utvecklings- och kommersialiseringssplaner ger upphov till bedömer Immunovia att dess befintliga rörelsekapital, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för att täcka Bolagets kapitalbehov under den kommande tolv månadersperioden.</p> <p>Teckningsförbindelser och garantiåtaganden</p> <p>I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsförbindelser uppgående till cirka 1,3 MSEK, motsvarande cirka 1,9 procent av Företrädesemissionen, från befintliga aktieägare, samt ett flertal medlemmar ur Bolagets styrelse och ledning, bland annat Bolagets VD Jeff Borcherding, som åtagit sig att teckna minst sina respektive pro rata-andelar. Därutöver har Bolaget ingått avtal med externa investerare som lämnat garantiåtaganden enligt sedvanliga villkor om sammanlagt cirka 33,7 MSEK, motsvarande cirka 48,6 procent av Företrädesemissionen.</p> <p>Därmed har Bolaget erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden upp till sammanlagt cirka 35 MSEK, motsvarande cirka 50,5 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Kontant ersättning utgår enligt garantiavtalen om 14 procent av garanterat belopp, motsvarande totalt cirka 4,7 MSEK, alternativt 16 procent av det garanterade beloppet i form av emitterade units i Bolaget. Förutsatt en total teckning i Företrädesemissionen, med stöd av uniträtter och anmälningar om teckning utan stöd av uniträtter, som överstiger cirka 35 MSEK så kommer inga emissionsgarantier tas i anspråk.</p> <p>Om garantiersättningen ska utgå i units är avsikten att units kommer att emitteras efter ett styrelsebeslut på basis av emissionsbemyndigandet från årsstämman 2024 och till en teckningskurs per unit motsvarande den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under teckningsperioden för Företrädesemissionen multiplicerat med två (2), dock lägst teckningskursen i Företrädesemissionen, och förutsatt att Bolaget bedömer att teckningskursen är marknadsmässig. Teckningsförbindelser och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.</p> |

| | |
|---------------------------|--|
| Emissionslikvid och syfte | <p>Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer Bolaget att initialt tillföras cirka 69,3 MSEK före emissionskostnader. Kostnaderna relaterade till Företrädesemissionen beräknas vid full teckning uppgå till högst 10,1 MSEK, varav cirka 4,7 MSEK är hänförligt till garantiersättning (förutsatt att samtliga garanter väljer att erhålla ersättningen kontant). Den förväntade nettolikviden från Företrädesemissionen, vid full teckning, beräknas således uppgå till cirka 59,2 MSEK. Nettolikviden avses disponeras för återbetalning av bryggån om 15 MSEK (cirka 25 procent), inklusive därtill upplupen ränta, varefter resterande belopp avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning och med ungefärlig andel angiven inom parentes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Forskning och utveckling, vilket inkluderar utveckling samt kliniska studier för att visa analytisk och klinisk validitet av Immunovias nästa generations test (cirka 50 procent). - Av de totala forsknings- och utvecklingskostnaderna under 2024 hänför sig den absoluta merparten till forsknings- och utvecklingsaktiviteter, som under 2025 kommer att skifta och merparten av kostnaderna kommer då att avse studier för att visa validitet hos Immunovias nästa generations test. • Pågående affärsverksamhet vilket inkluderar allmänna driftkostnader (cirka 25 procent). <p>För det fall samtliga teckningsoptioner serie TO 2 och TO 3 som utges i Erbjudandet utnyttjas för teckning av aktier under januari 2025 och april 2025, med antagande om en teckningskurs som uppgår till kvotvärdet (0,05 SEK) kommer Bolaget att tillföras ytterligare cirka 10,2 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 0,5 MSEK. Om teckningskursen under samma förutsättningar exempelvis uppgår till mellan 0,51 – 0,64 SEK, vilket motsvarar teckningskursen per aktie i Företrädesemissionen och sådan teckningskurs ökad med 25%, tillförs Bolaget mellan cirka 103,9 – 129,9 MSEK före transaktionskostnader, vilka beräknas uppgå till mellan cirka 3,3 – 4,1 MSEK. Likviden från utnyttjandet av teckningsoptioner av serie TO 2 och TO 3 är främst avsedd att finansiera ytterligare studier för att stödja kostnadsersättning och arbeta mot en kommersiell lansering i USA tillsammans med en kommersiell partner.</p> <p>I det fall Företrädesemissionen inte genomförs eller inte skulle tecknas fullt ut, vilket inkluderar de teckningsoptioner serie TO2 och TO 3 som utges i Företrädesemissionen, kan Bolaget revidera sin affärs-, forsknings- och utvecklingsplan genom att exempelvis minska takten av utvecklingen av Bolagets nästa generations test och, såsom ovan framgått, söka alternativa finansieringsmöjligheter, i form av exempelvis en ny företrädesemission, en riktad nyemission eller lånefinansiering.</p> |
| Intressekonflikter | <p>Vator Securities är finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Vator Securities tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Immunovia i samband med Företrädesemissionen, för vilka Vator Securities kommer att erhålla sedvanlig ersättning bestående av ett bestämt arvode som delvis är villkorat av Företrädesemissionens slutförande. Vator Securities har inom den löpande verksamheten, från tid till annan, tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget. Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Immunovia i samband med Företrädesemissionen.</p> |

2 Riskfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Immunovias verksamhet och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges i detta avsnitt endast begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Immunovia och/eller aktierna och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Immunovia har därvid bedömt riskfaktorernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter för Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning och riskerna har därför, i de fall en risk inte har kunnat kvantifieras, graderats på en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög och hög. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar risker relaterade till Immunovias verksamhet och bransch, legala och regulatoriska risker, finansiella risker samt risker relaterade till aktierna och Företrädesemissionen. De riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter följer utan särskild rangordning. Nedan redogörelse är baserad på Bolagets bedömning och information som är tillgänglig per dagen för Prospektet.

Prospektet innehåller framåtriktade uttalanden som kan påverkas av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från de resultat som förväntades i de framåtriktade uttalandena på grund av ett antal faktorer som berörs nedan och på andra ställen i Prospektet.

2.1 Risker relaterade till Immunovias verksamhet och bransch

2.1.1 Risker relaterade till framgångsrik kommersialisering och marknadsacceptans

Mot bakgrund av att Bolagets tidigare produktkandidat IMMray™ PanCan-d har dragits tillbaka är Bolagets framgång inom överskådlig framtid beroende av framgångsrik utveckling och kommersialisering av nästa generations blodtest för tidig detektion av bukspottkörtelcancer. Efter det att ett medicinskt diagnostiskt test blir godkänt kvarstår risken att produkten, regionalt, nationellt eller globalt, inte uppnår den önskade nivån av marknadsacceptans från patienter eller läkare inom målgruppen, sjukhus eller tredjepartsbetalare, vilket skulle kunna förhindra Bolaget från att generera intäkter eller nå lönsamhet. Vidare kan Bolaget, för att kunna kommersialisera en potentiell produkt, komma att försöka ingå ett kommersiellt avtal med en strategisk partner för att hantera kommersialiseringen. Det finns en risk att Bolaget saknar nödvändig kompetens och resurser för att utveckla en tydlig och effektiv kommersialiseringsstrategi för att framgångsrikt ingå sådana kommersiella avtal på för Bolaget fördelaktiga villkor.

Även om Bolaget når framgång med att ingå avtal för kommersialisering finns en risk att Bolagets potentiella framtida produkt inte accepteras av målmarknaderna. Sådan marknadsacceptans är beroende av bland annat acceptans av den aktuella produkten som en säker, tillförlitlig och effektiv metod för diagnostisering av bukspottkörtelcancer, relativ smidighet och vilka alternativa metoder och produkter som är tillgängliga. Utebliven marknadsacceptans kan ha en negativ påverkan på efterfrågan för Bolagets produkter, och kan även försvåra kommersiell framgång för framtida produkter, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Immunovias ansträngningar för att utbilda läkarkåren, individer i olika riskgrupper, försäkringssystem och kunder om fördelarna med Bolagets produkter kan kräva betydande resurser och kanske aldrig lyckas. Bolaget är i det arbetet beroende av att ledande opinionsbildare (Eng. Key Opinion Leaders), tillstyrker effektiviteten och nyttan av framtida produkter. Även om Immunovias produkter godkänns, men Bolaget misslyckas med att marknadsföra produkterna, kommer kommersialiseringen utebli och Bolaget kommer inte kunna generera intäkter från dessa produkter.

Immunovia bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är hög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ inverkan på Bolaget.

2.1.2 Risker relaterade till subventioner

En viktig faktor för en framgångsrik kommersialisering av en produkt i Bolagets bransch är den tillgängliga subventioneringen från privata försäkringsbolag, myndigheter och andra som betalar för sjukvårdsprodukter och -tjänster. Den nivå på subvention som från tid till annan tillämpas för medicinska diagnostiska tester och diagnostiktjänster beror i sin tur på flera faktorer såsom lagstiftning, nyttan produkten anses kunna tillföra patienten och sjukvårdssystemet, den betalande partens uppfattning om huruvida produkten är säker och effektiv, medicinskt relevant och lämplig för patienter samt huruvida den är kostnadseffektiv utifrån de lagar och regler som är tillämpliga på den specifika marknaden. Om läkare, sjukhus och andra medicinska inrättningar inte kan få gynnsamma subventioneringsvillkor från tredjepartsbetalare för diagnostisering med Bolagets produkter, eller om subventionen från tredjepartsbetalare för en sådan produkt minskar avsevärt, kan det leda till att beslutsfattare avstår eller är obenägna att använda Bolagets produkter. Det finns dessutom en risk att produkten inte kvalificerar sig för produktsubventioner från privat och offentligt finansierade hälsovårdsprogram eller att subventionen är eller blir lägre än förväntat. Om Bolaget inte lyckas med att säkerställa att Immunovias framtida produkter omfattas av relevanta produktsubventioner finns en risk att efterfrågan på produkterna minskar eller helt uteblir, vilket skulle påverka Bolagets intäkter negativt och ha en väsentligt negativ effekt på Bolagets finansiella ställning.

Immunovia bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är hög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ inverkan på Bolaget.

2.1.3 Risker relaterade till valideringsstudier

Per dagen för prospektet har Immunovia meddelat att upptäcktsfasern (Eng. discovery phase) för nästa generations test framgångsrikt slutförts samt resultaten från modellutvecklingsstudien. Under resten av 2024 kommer Immunovia att fokusera på att genomföra en analytisk valideringsstudie, följt av en klinisk valideringsstudie, av nästa generations test. Beträffande den analytiska valideringsstudien är valideringen avsedd att bekräfta att den analys som används för nästa generations test är lämplig för den specifika avsedda användningen. Den kliniska valideringsstudien kommer att jämföra kontrollerade blodprover, dvs. blodprover från patienter som löper risk att få bukspottkörtelcancer, med blodprover från patienter som har bukspottkörtelcancer. Syftet med den kliniska valideringsstudien är att nästa generations test på ett korrekt sätt ska visa vilka prover som är kontrollerade prover och vilka som är blodprover från patienter med pankreatiskt duktalt adenokarcinom (PDAC).

Valideringsstudier är i allmänhet kostsamma och tidskrävande, samt förknippade med flertalet risker. Till exempel kommer den planerade kliniska valideringsstudien för nästa generations test att behöva ett stort antal blodprover från PDAC-patienter och kontrollgrupper (se "Risker relaterade till insamling av prover" nedan). Dessutom kräver valideringsstudier betydande investeringar i personal, resurser och infrastruktur. Det finns en risk att kostnaderna överstiger budgeten, särskilt om studierna stöter på oväntade utmaningar eller förseningar. Förseningar i genomförandet av studierna kan bero på omständigheter som Bolaget har svårt att kontrollera eller inte kan råda över. Sådana förseningar kan uppstå av en mängd olika skäl, bland annat förseningar när det gäller att få de nödvändiga godkännandena (exempelvis etiska godkännanden) för att inleda en studie, nå överenskommelser på godtagbara villkor med potentiella samarbetspartners, och kontrakterade leverantörer som inte utför sina tjänster på ett tillfredsställande sätt. Om förseningar kvarstår finns det en risk att studierna så småningom avbryts eller avslutas i förtid om de åtgärder som krävs för att genomföra studierna bedöms vara för kostsamma. Ovan nämnda risker kan leda till ökade kostnader, avbrott vilket kan ha väsentliga negativa effekter på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Vidare kan negativa, ofördelaktiga eller på annat sätt oväntade eller oönskade resultat av valideringsstudierna, oavsett om de härrör från den analytiska valideringsstudien eller den kliniska valideringsstudien, leda till ökade kostnader, förseningar, avbrott och krav på att ytterligare valideringsstudier måste genomföras eller göra att produkten inte är kommersiellt gångbar. Om valideringsstudierna inte kan påvisa tillräcklig tillförlitlighet och noggrannhet för testerna, finns det en risk att företaget inte kan erhålla marknadsgodkännande, vilket kan försena eller äventyra företagets förmåga att vidareutveckla nästa generations test. Vidare finns det en risk att utfallet av validering av de studier som Bolaget kommer att genomföra under det kommande året, inte får det resultat som Bolaget förväntar sig och att nästa generations test inte kan valideras alls. Om ovan nämnda risker skulle realiseras kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet och förmåga att generera försäljningsintäkter i framtiden.

Immunovia bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiseras är medelhög. För det fall riskerna realiseras skulle det potentiellt kunna få en hög negativ inverkan på Bolaget.

2.1.4 Risker relaterade till erhållande och upprätthållande av regulatoriska godkännanden, ackrediteringar och certifieringar

För att registrera ett medicinskt diagnostiskt test krävs att ett företags verksamhet inom bland annat utveckling, produktion och laboratorieverksamheterna ackrediteras eller certifieras enligt gällande standarder i relevanta jurisdiktioner. Under 2021 erhöll Immunovias tidigare laboratorium i Marlborough, Massachusetts, USA, certifiering från Clinical Laboratory Improvement Amendments ("CLIA") och College of American Pathologists ("CAP"). I samband med Bolagets flytt av sitt laboratorium till North Carolina kommer Bolaget behöva ansöka om en ny CLIA-licens. En sådan process kan vara både tidskrävande och kostsam, och eftersom CLA-licensen behövs för att lansera en produkt på den amerikanska marknaden kan förseningar i erhållandet av CLIA-licensen orsaka förseningar för framtida kommersialiseringsprocesser.

Det finns en risk att nödvändiga ackrediteringar eller godkännanden, inklusive framtida ackrediteringar som Bolaget behöver erhålla på grund av regulatoriska krav eller på annat sätt bedöms nödvändiga, inte kommer att erhållas eller endast kan erhållas till höga kostnader. Sådana processer kan också komma att försenas, vilket kan resultera i minskade intäkter och/eller ökade kostnader för Bolaget. Till exempel har laboratorieutvecklade tester, såsom företagets nästa generations test, tidigare undantagits från tillsynen av den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA. FDA har dock nyligen antagit en regel för att upprätthålla myndighetens regulatoriska kontroll över laboratorieutvecklade tester. Regeln kommer sannolikt att medföra vissa bördor för företaget, inklusive att söka FDA-godkännande för nästa generations test, uppfylla FDA:s kvalitetsstandarder, implementera ytterligare journalföring och andra krav. Det finns en infasningsprocess för de nya regelverken där de initiala kraven är begränsade men ökar i omfattning och komplexitet från och med maj 2025, och under en period av fyra år därefter. Bolaget förväntar sig att den nya FDA-regeln kommer att gälla för nästa generations test, vilket kräver att företaget följer de ökande regulatoriska kraven när de fasas in under de kommande åren. Det finns en risk att FDA-godkännandeprocessen blir mer betungande än vad Bolaget har planerat för, vidare finns det ingen garanti för att Bolaget kommer att säkra FDA-godkännande för sitt nästa generations test. Företaget står också inför risken att dess kvalitetssystem, märkning, kontroller, journalföring eller rapporteringssystem kan komma att bedömas som otillräckliga av FDA någon gång i framtiden. Vidare, om Bolaget inte erhåller nödvändiga ackrediteringar, tillstånd eller godkännanden, ersättning kan lanseringen av Bolagets produkt försenas eller förhindras. Denna risk finns på såväl Bolagets initiala målmarknad, USA, som på andra marknader som Bolaget kan komma att inrikta sig på senare. Skulle Bolaget misslyckas i att säkra godkännande från FDA eller andra tillsynsorgan kan det få en negativ inverkan på betalarnas vilja att betala för Bolagets tester. Vidare kan uteblivet erhållande av önskade eller erforderliga myndighetsgodkännande förhindra att Bolagets produkter inkluderas i samhällets riktlinjer för upptäckt av bukspottkörtelcancer. Om ovanstående risker materialiseras kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat.

För att Immunovia ska kunna marknadsföra och sälja sitt nästa generations test krävs att registrering av produkten sker hos berörd myndighet i respektive jurisdiktion. Att en produkt registrerats innebär inte att produkten är godkänd av den berörda myndigheten och myndigheten kan fatta beslut om marknadsförbud för medicinska diagnostiska tester som inte uppfyller gällande krav. Det finns en risk att Immunovia inte erhåller eller kan upprätthålla nödvändiga registreringar hos berörda myndigheter. Vidare kan förändringar i regelverk för registrering innebära att Immunovias kommersialiseringsplaner 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. Om någon av dessa risker skulle förverkligas skulle det kunna innebära att produkter inte kan marknadsföras under en viss tid eller överhuvudtaget, vilket skulle ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets resultat.

Immunovia bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ inverkan på Bolaget.

2.1.5 Risker relaterade till beroendet av nyckelpersoner

Immunovia är ett litet och kunskapsintensivt företag som är beroende av ett antal nyckelpersoner med särskild kompetens och erfarenhet för att nå framgång. I juni 2023 tillkännagav Bolaget en väsentlig omstrukturering av Bolagets organisation. Efter omstruktureringen, som resulterade i en mindre organisation, är Bolaget i hög grad beroende av nyckelpersoner och är således mer sårbart för att någon av dess 10 anställda lämnar Bolaget. Omfattande organisatoriska förändringar, såsom omstruktureringen som tillkännagavs i juni 2023, innebär en risk att anställda avslutar eller väsentligt förändrar sitt engagemang i Bolaget och Bolaget måste således lägga resurser på att behålla och stimulera befintlig personal, eller att anställningar avslutas på Bolagets initiativ, vilket kan leda till anspråk från tidigare anställda vilket skulle leda till ökade kostnader och organisatoriska utmaningar. Det finns vidare en risk att nyckelpersonerna inte kommer att arbeta kvar i Immunovia och att Bolaget i förekommande fall inte kan ersätta dem. Givet den verksamhet som Bolaget bedriver kommer rekryterade medarbetare behöva besitta kompetens och erfarenhet inom cancer och/eller andra områden som Bolaget vid var tid bedriver forskning inom. Det finns en risk att kvalificerad personal inte kommer kunna rekryteras eller att Bolaget endast kan erhålla nödvändig kompetens till villkor som ligger över marknadsstandard. Om en eller flera nyckelpersoner väljer att avsluta eller väsentligen förändra sina engagemang hos Bolaget, om Bolaget i förekommande fall inte kan ersätta befintlig eller rekrytera ny personal eller om Bolaget inte kan stimulera såväl befintlig som ny personal, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets lönsamhet, konkurrenskraft och framtida intjäningsförmåga.

Immunovia bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ inverkan på Bolaget.

2.1.6 Risker relaterade till Bolagets produktutveckling

Bolagets framgång inom överskådlig framtid är i hög grad beroende av framgångsrik utveckling och kommersialisering av nästa generations test för tidig detektion av bukspottkörtelcancer, samt initieringen och framgången av andra projekt och framtida produktutveckling. Ingen garanti kan ges om när eller om nästa generations test framgångsrikt kan utvecklas eller kommersialiseras, eller om Bolaget kommer att kunna utveckla eller kommersialisera ytterligare produkter. Om Immunovia inte kan utveckla och kommersialisera sitt nästa generations test kan dess verksamhet, framtidsutsikter, finansiella situation, resultat och utveckling påverkas avsevärt. Utvecklingen av nästa generations test har hittills krävt, och kommer att fortsätta att kräva, betydande investeringar i tid, ekonomiska resurser och kvalificerad personal. Vidare kommer Bolagets förmåga att generera intäkter att vara beroende av den tekniska och kommersiella framgången för dess framtida produkter. Dessutom finns det en risk att Immunovia inte kan påvisa effekt och noggrannhet med framtida produkter, vilket kan leda till att regulatoriska myndigheter förhindrar kliniska studier och vidare klinisk utveckling eller marknadsföring.

Immunovia bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ inverkan på Bolaget.

2.1.7 Risker relaterade till insamling av blodprover

Under resten av 2024 kommer ytterligare tester av Bolagets nästa generations test för detektion av bukspottkörtelcancer i stadium 1 och 2 att genomföras i en större patientpopulation. Detta kommer att kräva att Immunovia erhåller ytterligare serumprover från patienter med bukspottkörtelcancer samt relevanta kontrollprover. Det kommer att vara särskilt utmanande att samla in prover från mörkhyade, asiatiska och latinamerikanska individer eftersom dessa grupper är underrepresenterade i bukspottkörtelcancerprogram i USA och Europa. I händelse av att Bolaget har svårt att anskaffa det önskade antalet prover, eller om insamlingen av kliniska prover tar längre tid än Bolaget har planerat, kan detta försena Bolagets kliniska valideringsstudie. Förseningar och avbrott i Bolagets studier kan leda till att Bolagets utvecklingsarbete blir mer kostsamt än planerat, och kan försena kommersialisering och försäljningsintäkter, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

Immunovia bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

2.1.8 Risker relaterade till Bolagets beroende av sin infrastruktur, inklusive lokaler och IT-miljö

Immunovia är beroende av att kunna utföra tester och bedriva forskning i sina lokaler och de däri inrymda laboratorier. Bolaget har per dagen för Prospektet ett laboratorium i USA. Immunovia är således exponerat för risken att dess lokaler, av olika anledningar, skadas till den grad att laboratoriet inte kan användas. Det finns en risk att händelser inträffar, till exempel bränder eller naturkatastrofer, till följd av vilka Immunovias lokaler blir oanvändbara, tillfälligt eller permanent. Sådana händelser kan även medföra att Bolaget tvingas att tillfälligt avbryta sin verksamhet i dessa lokaler. Om Bolaget inte kan utnyttja sina lokaler och referenslaboratorier kan Bolaget komma att bli skadeståndsskyldigt gentemot parter vilka Immunovia har åtagit sig att leverera tester till. Om ovanstående risk realiserar riskerar det att få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets renommé och verksamhet vilket, beroende på omfattningen av störningarna, även kommer påverka Bolagets resultat.

Immunovia är även beroende av interna IT-system och system hos Bolagets nuvarande och eventuella framtida samarbetspartners, leverantörer och andra uppdragstagare eller konsulter, vilka är sårbara för skador från bland annat datavirus och obehörig åtkomst. Om en cyberattack eller ett dataintrång skulle inträffa i framtiden och orsaka avbrott i Bolagets eller dess samarbetspartners, uppdragstagares eller konsulters verksamhet skulle det kunna leda till ett väsentligt avbrott i Immunovias affärsverksamhet, oavsett om det beror på en förlust av affärshemligheter eller annan konfidentiell information eller andra liknande störningar. Till exempel kan förlusten av data från avslutade eller framtida studier leda till förseningar i arbetet med myndighetsgodkännanden och avsevärt högre kostnader för att återskapa eller reproducera data. Om ett avbrott eller en säkerhetsöverträdelse skulle leda till förlust av eller skada på Immunovias data eller applikationer, eller olämpligt röjande av konfidentiell eller skyddad information, kan Bolaget ådra sig skadeståndsskyldighet och den fortsatta utvecklingen och kommersialiseringen av Immunovias produktkandidater kan försenas.

Immunovia bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

2.1.9 Risker relaterade till beroendet av samarbetspartners, leverantörer och andra tredje parter

Immunovia är delvis beroende av samarbetsavtal i sin verksamhet. Bolaget bedriver arbete i egen regi samt ingår avtal med samarbetspartners för att bedriva forskning, retrospektiva och prospektiva studier i olika forskningsprojekt samt för att kommersialisera sina produkter eller för att få tillgång till teknik, produkter, kompetens och information som Bolaget inte besitter. Bolaget är också beroende av varor och andra insatsvaror från leverantörer, vilkas förmåga att leverera till Bolaget i sin tur är beroende av deras egen ekonomiska, operativa och regulatoriska förmåga. Immunovia har exempelvis ingått ett samarbetsavtal med det schweiziska bolaget Proteomedix i syfte att dra fördel av den betydande gemensamma utvecklingserfarenhet som bolagen har inom diagnostik för upptäckt av cancer. Det finns en risk att nuvarande, eller framtida, leverantörer, tillverkare, licenstagare eller samarbetspartners väljer att säga upp samarbetsavtalen med Bolaget eller inte kan fortsätta samarbetet på för Bolaget förmånliga villkor. Vidare kan det inte garanteras att Bolagets leverantör, tillverkare eller samarbetspartners till fullo kommer att uppfylla de kvalitetskrav som ställs av Bolaget eller relevanta myndigheter. Det finns även en risk att Bolaget inte kommer att lyckas ingå samarbeten på för Bolaget förmånliga villkor när så behövs. Om någon av ovanstående risker materialiserar skulle det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet i form av försenad kommersialisering, leda till ytterligare kostnader för Bolaget och potentiellt leda till minskade eller förhindrade intäkter.

Immunovia bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

2.1.10 Risker relaterade till konkurrens

Immunovia verkar i ett konkurrensutsatt segment av sin marknad och Bolaget konkurrerar, per dagen för Prospektet, med bolag såsom Biological Dynamics och Clear Note Health som, liksom Immunovia, är inriktade på att utveckla tester för diagnostik av cancersjukdomar. Dessutom kan konkurrens uppkomma från bolag som utvecklar test för tidig upptäckt av flertalet cancerformer, s.k. Multi-Cancer Early Detection, såsom Grail Health och Guardant Health. Immunovia riskerar också att utsättas för ny konkurrens, även från företag som per dagen för Prospektet inte av Bolaget betraktas som konkurrenter, som inte är verksamma på Bolagets marknad eller som inte är kända för Bolaget överhuvudtaget. Med beaktande av den utvecklingspotential som Bolaget bedömer finns för Bolagets erbjudanden föreligger även en risk att konkurrenter utvecklar liknande eller effektivare tester för upptäckt av cancer- och cancerrelaterade sjukdomar, vilket skulle kunna leda till lägre efterfrågan för Bolagets produkter och tjänster. Därutöver finns en risk att Bolaget kommer utsättas för konkurrens från andra större, mer väletablerade eller finansiellt starkare aktörer som kan komma att förvärva, investera i eller etablera samarbeten med andra företag eller konkurrenter som jämfört med Bolaget har liknande tester. Sådana samgåenden och/eller samarbeten kan i sin tur leda till aggressiv prispress i syfte att ta tidiga marknadsandelar eller att Bolaget behöver sänka sina marginaler för att kunna erbjuda en konkurrenskraftig produkt. Det finns också en risk för att Immunovias existerande eller framtida kunder själva utvecklar tester eller lösningar som helt eller delvis tillgodoser samma behov som Bolagets motsvarighet, vilket kan leda till minskad efterfrågan för Bolagets produkter. Ökad konkurrens från befintliga och/eller framtida konkurrenter eller kunder, såväl kända som okända och existerande eller framtida, kan bland annat leda till minskad försäljning eller minskade marknadsandelar, ökade kostnader samt lägre vinst och marginaler, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Immunovia bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

2.1.11 Risker relaterade till makroekonomiska förhållanden och geopolitiska händelser

Immunovias verksamhet påverkas av makroekonomiska faktorer som är utanför Bolagets kontroll, såsom inflation, deflation, räntefluktuationer och geopolitiska händelser. Beräknat utifrån finansiella räntebärande tillgångar och skulder som löper med rörlig ränta per den 31 december 2023 skulle exempelvis en procentenhetsförändring av marknadsräntan påverka Koncernens resultat med 670 TSEK. En ekonomisk nedgång kan ha en negativ effekt på marknaden för medicintekniska produkter och tjänster och kan som en konsekvens därav ha en väsentligt negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och eventuella framtida intäkter. En sådan utveckling kan även försvåra för Bolaget att, på acceptabla villkor eller överhuvudtaget, anskaffa kapital om så behövs. En svag eller nedåtgående ekonomi kan även pressa Bolagets leverantörer, vilket potentiellt kan resultera i störningar i leveranskedjor.

Immunovia är exponerat mot risker relaterade till politisk instabilitet och geopolitiska händelser, såsom Rysslands invasion av Ukraina. Immunovia har ingen verksamhet i Ukraina eller Ryssland och samarbetar inte heller direkt med någon tredje part som tillhandahåller tjänster i Ukraina eller Ryssland. Immunovias operativa verksamhet har således, per dagen för Prospektet, inte påverkats av konflikten. Konflikten har dock redan haft eller förväntas få allmänna negativa effekter på den globala ekonomin, aktiemarknaderna, energipriserna, den globala försörjningen och handel, vilket indirekt kan påverka Immunovias verksamhet negativt.

De allmänna förhållandena i den globala ekonomin och på de globala finansmarknaderna skulle kunna påverka Bolagets resultat negativt och den allmänna efterfrågan på Immunovias produkter och tjänster kan vara särskilt sårbar för ogynnsamma ekonomiska förhållanden. En allvarlig eller långvarig ekonomisk nedgång eller politiska störningar kan leda till en försvagad efterfrågan på Immunovias produkter och Bolagets förmåga att anskaffa ytterligare kapital när det behövs, på godtagbara villkor eller överhuvudtaget. En svag eller avtagande ekonomi eller politiska störningar kan också leda till att tillverkare eller leverantörer blir utsatta för stora påfrestningar, vilket kan resultera i leveransstörningar, eller att Bolagets kunder dröjer med att betala för Bolagets produkter och tjänster.

Immunovia bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

2.2 Risker relaterade till legala och regulatoriska frågor

2.2.1 Risker relaterade till beroendet av att tester, produkter och metoder är erforderligt skyddade

Immunovia innehar per dagen för Prospektet patent relaterade till patentfamiljen SOX11, och andra immateriella rättigheter i form av varumärken och domännamn. Bolagets strategi för immateriella rättigheter är dock att alla dess framtida uppfinningar och utvecklingar ska omfattas av patent eller skyddas som företagshemligheter. Således är Bolaget beroende av att erhålla patentskydd för framtida innovationer samt annat skydd som vid var tid bedöms nödvändigt för verksamheten eller produkten. Den bransch i vilken Immunovia verkar är under ständig teknisk förändring och nya innovationer eller tekniker kan introduceras till marknaden som liknar Bolagets lösningar, vilket kan leda till att Bolagets immateriella rättigheter kringgås eller ersätts. Bedömningar avseende patent i Bolagets bransch innefattar komplexa medicinska, juridiska och tekniska bedömningar och det finns en risk att Bolaget inte kan erhålla tillräckligt patent- eller annat immaterialrättsligt skydd eller att beviljade patent inte kommer utgöra tillräckligt skydd mot intrång och konkurrens. Därutöver finns en risk att Bolagets patentansökningar inte kommer att godkännas och registreras i de länder Bolaget anser är viktiga ur strategi- eller kommersialiseringssynpunkt. Härutöver kan tredje parter opponera sig mot att patent eller andra immateriella rättigheter registreras av Bolaget. Sådana invändningar från tredje part kan även avse ogiltighetsförklaringskrav avseende redan godkända och/eller registrerade immateriella rättigheter.

Vidare förlitar sig Bolaget på så kallade freedom to operate-analyser, som produceras av tredje part på uppdrag av Immunovia. Analyserna innehåller en bedömning av de risker som är förknippade med användningen av Bolagets produkter i förhållande till registrerade och icke-registrerade immateriella rättigheter som innehas av andra. Freedom to operate-analyserna kan visa att rättigheterna innehas av Bolagets konkurrenter eller andra tredje parter, vilket skulle förhindra Immunovia att använda en viss produkt eller metod. Det kan i sin tur leda till att Bolaget tvingas licensiera rättigheterna till användningen av produkten, eller metoden, vilket kan medföra ökade kostnader och begränsningar i användandet av densamma. Det finns även en risk att Bolaget inte lyckas erhålla en licens för sådan produkt eller metod överhuvudtaget eller på för Bolaget kommersiellt godtagbara villkor och att Bolaget därför är förhindrat från att använda sådan produkt eller metod. Det finns en risk att tredje parter erhåller immaterialrättsligt skydd för en produkt eller metod som Bolaget bedriver forskning och utveckling inom, vilket kan komma att tvinga Bolaget att avbryta eller begränsa egna forsknings- och utvecklingsprojekt och att nedlagda investeringar inte ger Bolaget någon nytta. Om Immunovia inte upprätthåller ett erforderligt skydd av sina tester, produkter eller metoder, exempelvis till följd av de risker som beskrivs ovan, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat.

Immunovia bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

2.2.2 Risker relaterade till behandling av personuppgifter

Bolaget omfattas av en mängd lokala, statliga, nationella och internationella lagar, direktiv och förordningar som gäller insamling, användning, lagring, behållande, skydd, utlämnande, överföring och annan behandling av personuppgifter i de olika jurisdiktioner där Bolaget är verksamt, samt omfattande regulatoriska system i USA och Europa. De rättsliga kraven på databehandling fortsätter att utvecklas och kan leda till en ökande offentlig granskning och till allt högre nivåer av verkställighet, sanktioner och ökade efterlevnadskostnader. Obehörig åtkomst, intrång eller annan förlust av information kan leda till rättsliga krav eller förfaranden, och ansvar enligt federala eller statliga lagar som skyddar personlig information, samt straffrättsliga påföljder.

I Bolagets verksamhet i USA erhåller Immunovia viss patientinformation i samband med kliniska studier som hanteras i enlighet med amerikansk lagstiftning (Health Insurance Portability and Accountability Act of 1996 ("HIPAA")). I Sverige hanteras inköpta prover och klinisk data för studier och forskning och utveckling som bedöms som känslig information enligt EU:s dataskyddsförordning General Data Protection Regulation, ("GDPR"). Det finns en risk att Bolagets hantering av personuppgifter kommer öka och/eller vara felaktig eller att de åtgärder som vidtas för efterlevnad av exempelvis HIPAA och/eller GDPR inte är tillräckliga, vilket skulle kunna medföra tvister, civil och/ eller straffrättsliga åtgärder, skadat renommé samt begränsningar i användandet av personuppgifter i Bolagets verksamhet. Exempelvis har de europeiska myndigheter som har tillsyn över efterlevnaden av GDPR rätt att utfärda administrativa böter uppgående till det högre av 20 MEUR eller fyra procent av ett bolags globala omsättning, om särskilda regler inte efterlevs. Om Bolaget inte framgångsrikt hanterar dessa risker kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets renommé och medföra väsentliga kostnader.

Immunovia bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

2.2.3 Risker relaterade till utlicensiering av patent

Bolaget har långsiktiga avtal med fyra externa organisationer avseende utlicensiering av patent relaterade till patentfamiljen SOX11. Det finns en risk att de licensierade patenten kan missbrukas eller utsättas för intrång av licenstagaren, vilket kan leda till rättsliga tvister och potentiellt skada Bolagets immateriella rättigheter. Dessutom finns det en risk för stämning eller rättsliga åtgärder mot en licenstagare som grundar sig på någon uppfinning som är föremål för det licensierade patentet samt en risk för att en tredje part gör intrång i de licensierade patenten. Om Immunovia i egenskap av licensgivare skulle välja att gå i svaromål, vidta rättsliga åtgärder eller välja att väcka åtal mot den intrångsgörande parten, kan sådana rättsliga åtgärder resultera i oväntade juridiska kostnader och tidskrävande rättsliga processer som kan påverka Bolagets verksamhet och resultat. Vidare finns det en risk att licenstagaren skadar Bolagets anseende genom att sälja undermåliga produkter baserade på patentet, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets varumärke.

Immunovia bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

2.2.4 Risker relaterade till potentiella intrång i tredje parts immateriella rättigheter

Immunovias immateriella rättigheter, såsom de återstående patenten i Bolagets portfölj, utgör en viktig tillgång i verksamheten och Bolagets framgång är beroende av att Bolaget förmår upprätthålla det anseende och värde som är kopplat till Bolagets befintliga patent, varumärken och andra immateriella rättigheter, inklusive framtida sådana rättigheter. Intrång i, eller otillbörligt utnyttjande av, hela eller delar av andras immateriella rättigheter kan medföra anspråk från tredje part rörande till exempel patentintrång, vilket kan komma att bli mycket tids- och kostnadskrävande, medföra att Immunovia åläggs att sluta använda vissa immateriella rättigheter, kräva anseendliga resurser från Bolagets styrelse och ledning samt störa den löpande verksamheten. Sådana händelser kan inträffa i samband med Bolagets egen användning av befintliga eller framtida produkter, metoder och immateriella rättigheter, eller i samband med utlicensiering av egna immateriella rättigheter till andra parter. Det finns en risk att Immunovia inte kommer att kunna försvara sig mot påstådda intrång av tredje parts patent, varumärken eller andra immateriella rättigheter.

Utöver Immunovias befintliga immateriella rättigheter förlitar sig Bolaget på så kallade freedom to operate-analyser (Sv. Intrångsundersökning), vilka tas fram av tredje part på uppdrag av Immunovia. Analyserna innehåller en bedömning av de risker som är förknippade med användningen av Bolagets produkter i förhållande till registrerade och icke-registrerade immateriella rättigheter som innehas av andra. Det finns en risk att Bolagets sökinsatser efter befintliga rättigheter, såväl innan som efter Bolaget inleder eller fortskrider med ett forskningsprojekt eller i övrigt använder sina tester, produkter eller metoder som Bolaget betraktar sig ha rättigheterna till, inte kommer visa alla relevanta rättigheter som innehas av tredje part och Bolagets konkurrenter kan därför ha erhållit, eller i framtiden komma att erhålla, immaterialrättsligt skydd avseende ett test, en produkt eller metod som konkurrerar med Bolagets. I den mån Bolagets freedom to operate-analyser inte identifierar relevanta immateriella rättigheter som konkurrerar med Bolagets produkter eller metoder kan det leda till att krav ställs mot Bolaget avseende immaterialrättsligt intrång, vilket kan leda till Bolaget blir inblandat i tvister och/eller tvingas betala skadestånd samt åläggas att upphöra med användningen sådan rättighet. För det fall att Bolaget skulle göra intrång, eller påstås göra intrång, i tredje parts immateriella rättigheter kan det ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Immunovia bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ inverkan på Bolaget.

2.2.5 Risker relaterade till tvister och krav

Immunovia kan från tid till annan bli inblandad i tvister i domstol eller med myndigheter i samband med Bolagets verksamhet, vilket kan kräva att Immunovia anlitar externa expertrådgivare, inklusive juridiska rådgivare. Dessa risker innefattar bland annat risken för att produktansvarskrav kan uppkomma i samband med utförande av tester, patientskador eller vilseledande eller otillbörlig marknadsföring. Sådana förfaranden kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, avse betydande belopp och kan, oavsett utfall, medföra betydande kostnader för Bolaget, vilka kan ha en negativ inverkan på Bolagets övriga externa kostnader.

Även om Bolaget har en produktansvarsförsäkring är det möjligt att Bolagets ansvar överstiger Bolagets försäkringsskydd. Det kan dock hända att Bolaget inte kan behålla försäkringsskydd till en rimlig kostnad eller erhålla ett försäkringsskydd som är tillräckligt för anspråk som kan komma att ställas mot Bolaget. Om ett framgångsrikt produktansvarskrav eller en serie krav riktas mot Bolaget och Bolaget saknar försäkring för detta eller försäkringen inte täcker hela kravet kan Bolagets tillgångar vara otillräckliga för att täcka sådana krav och Bolagets affärsverksamhet kan påverkas negativt. Eventuella anspråk mot Bolaget kan, oavsett hur välgrundade de är, vara svåra och kostsamma att försvara och kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets renommé och finansiella ställning.

Immunovia bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

2.2.6 Risker relaterade till efterlevnaden av lagar och förordningar om miljö, hälsa och säkerhet

Immunovia omfattas av många lagar och förordningar om miljö, hälsa och säkerhet, inklusive sådana som reglerar laboratorierutiner och hantering, användning, lagring, behandling och bortscaffande av farliga material och avfall. Det är inte möjligt att fullt eliminera risken för kontaminering eller skada från dessa material, vilket skulle kunna leda till ett avbrott i Bolagets kommersialiserings-, forsknings- och utvecklingsarbete samt affärsverksamhet, miljöskador som leder till kostsam sanering och ansvar enligt tillämpliga lagar och förordningar som reglerar användning, lagring, hantering och bortscaffande av dessa material och specificerade avfallsprodukter.

Även om Bolaget anser att de säkerhetsrutiner som används av anlitade tredjepartstillverkare för hantering och bortscaffande av dessa material i allmänhet uppfyller de standarder som föreskrivs i dessa lagar och förordningar, kan det inte garanteras att så är fallet. Vid bristande efterlevnad kan Immunovia hållas ansvarigt för eventuella skador som uppstår och ett sådant ansvar kan överstiga Bolagets resurser och statliga, federala eller andra tillämpliga myndigheter kan begränsa Bolagets användning av vissa material och/eller avbryta Bolagets affärsverksamhet. Dessutom är miljölagar och -förordningar komplexa, ändras ofta och har tenderat att bli strängare. Immunovia kan inte förutse effekterna av sådana förändringar och kan inte vara säker på framtida krav på efterlevnad. Dessa gällande eller framtida lagar och förordningar kan påverka Immunovias forskning, utveckling eller produktion negativt. Bristande efterlevnad av dessa lagar och regler kan resultera i betydande böter, straffavgifter eller andra påföljder. Bolaget har för närvarande ingen försäkring för biologiskt eller farligt avfall.

Immunovia bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en låg negativ inverkan på Bolaget.

2.2.6 Risker relaterade till skatt

Immunovia driver, och har genom åren drivit, sin verksamhet i enlighet med Bolagets tolkning av vad som gäller till gällande skattelagstiftning och -praxis. Det finns en risk för att Bolagets tolkning av skattelagstiftning och -praxis (inklusive regler och krav relaterade till mervärdesskatt) är felaktig, eller att sådana regler eller praxis ändras, vilket även kan komma att ske med retroaktiv verkan. Om Bolaget inte följer de regler och krav som ställs i skattehänseende i Sverige och USA, inklusive andra marknader till vilka Immunovia kan expandera verksamheten i framtiden, riskerar Bolaget att bli återbetalningsskyldig för felaktigt inbetald skatt.

Per 31 december 2023 uppgick Koncernens ackumulerade skattemässiga underskott till 1 138 537 TSEK. De ackumulerade underskotten kan i framtiden reducera eventuella skattepliktiga vinster som Bolaget gör och på så vis minska den bolagsskatt som skulle uppstå för eventuella framtida vinster. Skattemässiga underskott samt tillämpningen av därtill hörande regler är föremål för omfattande begränsningsregler. Immunovias möjlighet att i framtiden, helt eller delvis, utnyttja de ackumulerade underskotten kan också komma att påverkas av förändringar i tillämplig skattelagstiftning. Om underskottsavdragen inte kan användas för att reducera skatt på framtida vinster betyder det att Bolagets skattekostnader kommer bli högre. Om det visar sig att Immunovia inte har bedrivit sin verksamhet i enlighet med gällande skatteregler kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Immunovia bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ inverkan på Bolaget.

2.3 Finansiella risker

2.3.1 Risker relaterade till Bolagets framtida kapitalbehov

Bolaget redovisade för räkenskapsåret 2022 förluster om -168 092 TSEK och för räkenskapsåret 2023 redovisade Bolaget förluster om -309 438 TSEK. Bolaget har historiskt sett främst finansierat sin verksamhet genom eget kapital. Bolaget har använt sina resurser till bland annat kapitalanskaffning, organisering och bemanning av Bolaget, affärsplanering, forskning och utveckling, myndighetsgodkännande och kommersialisering av IMMray® PanCan-d samt skydd av Bolagets immateriella tillgångar. Bolagets viktigaste prioriteringar framöver är att slutföra utvecklingen av Bolagets nya test, bevisa dess värde i kliniska studier och säkra de resurser och kommersiella partnerskap som krävs för att föra ut testet på marknaden.

Det finns en risk att Bolagets inte kommer ha tillräckligt med intäkter eller likvida medel för att finansiera sin verksamhet eller fullgöra sina åtaganden i takt med att de förfaller. Bolaget kommer i sådana fall tvingas söka ytterligare extern finansiering för att fortsätta bedriva verksamheten i enlighet med de mål som Bolaget satt upp. Ytterligare finansiering kan komma att ske genom nyemissioner, upptagande av lån från tredje part eller befintliga aktieägare samt genom offentliga eller privata finansieringsalternativ. Därvid kan marknadsförhållanden, den allmänna tillgängligheten på krediter, Bolagets kreditbetyg samt osäkerhet och/eller störningar på kapital- och kreditmarknaderna påverka möjligheten och tillgängligheten till sådan finansiering. För det fall att Bolaget behöver anskaffa ytterligare kapital kan det avleda Bolagets ledning från den dagliga verksamheten, vilket kan påverka Bolagets förmåga att utveckla och kommersialisera sina produkter negativt. Om Bolaget inte kan erhålla finansiering när det behövs kan det leda till att Bolaget avsevärt tvingas begränsa sin verksamhet, eller till att Bolaget inte kan utöka sin verksamhet. Detta skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och framtida tillväxtpöjligheter negativt. I den utsträckning Bolaget framgent inte redovisar positivt kassaflöde till följd av försäljning av produkter finns en risk att lönsamhet inte kan upprätthållas över tid och det finns en risk att inga vinster kommer redovisas överhuvudtaget. Om ovanstående risker realiserar kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Immunovia bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är hög. För det fall riskerna realiserar skulle det potentiellt kunna få en hög negativ inverkan på Bolaget.

2.3.2 Risker relaterade till valutarisk, ränterisk och kreditrisk

Koncernen verkar så väl nationellt som internationellt vilket innebär exponering för fluktuationer i olika valutor och då framför allt avseende USD, CHF och EUR. Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner samt redovisade tillgångar och skulder. Bolaget har per dagen för Prospektet inte någon policy som föreskriver säkring av exponeringen. Om SEK hade försvagats eller förstärkts med 10 procent, med alla andra variabler konstanta, skulle det omräknade resultatet för Koncernen efter skatt per den 31 december 2023 varit 201 TSEK lägre/högre, till största delen som en följd av en exponering mot USD vid omräkning av kortfristiga fordringar och skulder.

Ränterisk är risken att värdet på finansiella instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Koncernen har för närvarande räntebärande finansiella tillgångar i form av banktillgodohavanden och räntebärande skulder i form av leasingskulder vilket exponerar Bolaget mot ränterisk. Beräknat utifrån finansiella räntebärande tillgångar och skulder som löper med rörlig ränta per den 31 december 2023 skulle en procentenhetsförändring av marknadsräntan påverka koncernens resultat med 670 TSEK.

Kreditrisken är risken att en part i en transaktion rörande ett finansiellt instrument inte kan fullgöra sitt åtagande. Bolaget innehar finansiella tillgångar och Koncernens maximala exponering för kreditrisker avseende finansiella tillgångar uppgick den 31 december 2023 till 77 296 TSEK.

2.4 Risker relaterade till aktierna och företrädesemissionen

2.4.1 Risker relaterade till att aktiekursen kan vara volatil och att kursutvecklingen är beroende av en rad faktorer

Eftersom en investering i aktier kan sjunka i värde finns det en risk att en investerare inte får tillbaka investerat kapital. Immunovias aktie är noterad på Nasdaq Stockholm. Under den tolv månadersperiod som avslutades den 31 juli 2024 har stängningskursen för Immunovias aktie uppgått till som högst 4,085 SEK och lägst 0,524 SEK. Följaktligen har aktiekursen för Bolagets aktie varit volatil. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika medan andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Aktiekursen kan till exempel påverkas av utbud och efterfrågan, variationer i faktiska eller förväntade resultat, utfallet av studier, oförmåga att nå analytikernas resultatförväntningar, misslyckande med att uppnå finansiella och operativa mål, förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, förändringar av regulatoriska förhållanden och andra faktorer. Aktiemarknaden har sedan annat utbrottet av Covid-19 och Rysslands invasion av Ukraina samt på grund av ett ökat inflationstryck och räntehöjningar varit mycket volatil och aktiekurser för flera bolag, inklusive Immunovia, har varit föremål för svängningar. Det finns en risk att kursen på Immunovias aktie kommer att följa den allmänna marknadsvolatiliteten, oaktat Immunovias resultat och prestation, och minska i värde i betydande mån. Kursen för Immunovias aktie påverkas även i vissa fall av konkurrenters aktiviteter och ställning på marknaden. Det finns en risk att det inte vid var tidpunkt kommer att föreligga en aktiv och likvid marknad för handel i Immunovias aktier, vilket skulle påverka investerarens möjligheter att få tillbaka investerat kapital. Detta utgör en betydande risk för enskilda investerare.

2.4.2 Risker relaterade till ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsförbindelser uppgående till cirka 1,3 MSEK, motsvarande cirka 1,9 procent av Företrädesemissionen, från ett antal av Bolagets befintliga aktieägare, inklusive samtliga aktieägande medlemmar av Bolagets styrelse och ledning. Vidare har externa garantier lämnat garantiåtaganden med sedvanliga villkor för teckning av aktier motsvarande cirka 48,6 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna respektive garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang och följaktligen finns det en risk att en eller flera av nämnda parter inte kommer att kunna uppfylla sitt respektive åtagande. Uppfylls inte ovannämnda teckningsförbindelser respektive garantiåtaganden skulle det inverka negativt på Immunovias möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

2.4.3 Risker relaterade till Immunovias förmåga att i framtiden lämna eventuell utdelning

Bolaget befinner sig i en tillväxtfas och Immunovias styrelse avser att inte föreslå någon utdelning på kort till medellång sikt. Bolagets genererade kassaflöden avses i stället att återinvesteras i organisk tillväxt. Framtida utdelningar kommer endast att ske om det finns utdelningsbara medel hos Bolaget och med sådant belopp att det framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital och Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt för ett visst räkenskapsår. Vidare påverkas Bolagets möjligheter att lämna utdelning i framtiden av Bolagets finansiella ställning, resultat, kassaflöden, rörelsekapitalbehov och andra faktorer. Det finns även en risk att Bolagets aktieägare inte kommer att besluta om utdelning i framtiden.

Bolagets styrelse avser att använda kassaflödet som genereras av verksamheten för fortsatta tillväxtinvesteringar. Följaktligen förutsätter framtida utdelningar att Immunovias investeringar i Bolagets verksamhet är framgångsrika, innebärandes att såväl nuvarande som framtida aktieägare inte kan förvänta sig någon utdelning. Det finns vidare en risk för att Bolagets förmåga att attrahera investerare påverkas negativt i förhållande till investerare vars investeringsbeslut särskilt baseras på möjligheten till återkommande utdelningar vilket skulle kunna påverka Immunovias möjlighet till att genomföra kapitalanskaffningsåtgärder framgångsrikt.

2.4.4 Risker relaterade till vidhängande teckningsoptioner

I föreliggande Företrädesemission utgörs instrumentet av så kallade units, som består av en (1) aktie, två (2) teckningsoptioner serie TO 2 och en (1) teckningsoption serie TO 3. Teckningsoptionerna medför en rätt att under en bestämd period i framtiden få köpa ett visst antal nyemitterade aktier i Bolaget till ett i förväg bestämt pris. De teckningsoptioner som ingår i Företrädesemissionen kan överlåtas och avses att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. Kursutvecklingen i Bolagets aktie kan komma att påverka handeln med de teckningsoptioner som emitteras i Företrädesemissionen. En teckningsoption har endast ett värde om den förutbestämda teckningskursen understiger marknadspriset för Bolagets underliggande aktie vid teckningstillfället. Detta medför att sannolikheten för att teckningsoptionerna kan förlora hela sitt värde är större än för exempelvis aktier. Det finns således en risk att de teckningsoptioner som ingår som en del i de units som omfattas av föreliggande Erbjudande inte kommer att öka i värde eller att de inte representerar ett värde vid den tidpunkt de löper ut. Det finns vidare en risk att likviditeten i handeln med dessa teckningsoptioner inte är tillräckligt god för att de ska kunna avyttras till för innehavaren acceptabla villkor.

2.4.5 Risker relaterade till handeln i uniträtter och BTU

Den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Immunovia erhåller uniträtter i relation till sitt befintliga aktieinnehav. Uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde som endast kan komma innehavaren till del om denna antingen utnyttjar dem för teckning av units senast den 30 augusti 2024 eller säljer dem senast den 27 augusti 2024. Både uniträtter och BTU som, efter erlagd betalning, bokas in på VP-konto tillhörande dem som tecknat units kommer att vara föremål för tidsbegränsad handel på Nasdaq Stockholm. Handeln i dessa instrument kan vara begränsad, vilket kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina uniträtter och/eller BTU och därigenom innebära att innehavaren inte kan kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekt som Företrädesemissionen innebär (se "Risker relaterade till utspädning för de aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen" nedan). Investerare riskerar därmed att inte kunna realisera värdet av sina BTU. Sådana förhållanden skulle utgöra en betydande risk för enskilda investerare. En begränsad likviditet kan också förstärka fluktuationerna i marknadspriset för uniträtter och/eller BTU. Prisbildningen för dessa instrument riskerar därmed att vara inkorrekt eller missvisande.

2.4.6 Risker relaterade till utspädning för de aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen

Väljer aktieägare att inte utnyttja eller sälja sina uniträtter i Företrädesemissionen i enlighet med det förfarande som beskrivs i Prospektet kommer uniträtterna att förfalla och bli värdelösa utan rätt till ersättning för innehavaren. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 88,2 procent förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas och att samtliga teckningsoptioner serie TO 2 och TO 3 nyttjas fullt ut. Deras relativa andel av Immunovias egna kapital kommer också att minska. I fall en aktieägare väljer att sälja sina utnyttjade uniträtter eller om dessa uniträtter säljs på aktieägarens vägnar finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för uniträtterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Immunovia efter att Företrädesemissionen slutförts.

3 Inbjudan till teckning av units i Immunovia

Immunovias styrelse beslutade den 20 maj 2024, under förutsättning av bolagstämans godkännande, att öka Bolagets aktiekapital genom en emission av units i Immunovia med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Styrelsens beslut om Företrädesemissionen godkändes vid årsstämman den 19 juni 2024.

Immunovias befintliga aktieägare har företrädesrätt att teckna units i förhållande till det antal aktier innehavaren sedan tidigare äger. Avstämningsdag för fastställande av vilka aktieägare som är berättigade att teckna units med företrädesrätt är den 14 augusti 2024. För varje befintlig aktie erhålls tre (3) uniträtter. Två (2) uniträtter ger rätt att teckna en (1) unit i Immunovia. Varje unit består av två (2) aktier, två (2) teckningsoptioner serie TO 2 och en (1) teckningsoption serie TO 3. I den utsträckning units inte tecknas med företrädesrätt ska dessa tilldelas aktieägare och andra investerare i enlighet med vad som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar". Sådan tilldelning ska i första hand ske till de som även tecknat units med stöd av uniträtter.

Teckning av units ska ske under perioden från och med den 16 augusti 2024 till och med den 30 augusti 2024, eller den senare dag som bestäms av styrelsen och i övrigt i enlighet med de instruktioner som finns i avsnittet "Villkor och anvisningar".

Teckningskursen har fastställts till 1,02 SEK per unit, motsvarande en teckningskurs om 0,51 SEK per aktie, vilket innebär att Företrädesemissionen, vid full teckning, initialt tillför Immunovia cirka 69,3 MSEK före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen. Kostnaderna relaterade till Företrädesemissionen beräknas, vid full teckning, uppgå till högst 10,1 MSEK av vilket cirka 4,7 MSEK hänförs till garantiersättning (förutsatt att samtliga garanter väljer att erhålla ersättningen i kontanter). Företrädesemissionen medför vid full teckning att det totala antalet utestående aktier i Bolaget ökar från 45 287 498 till 181 149 992 aktier. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas att få sin ägarandel utspädd med cirka 75,0 procent, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för denna utspädning genom att sälja sina uniträtter. Vid full teckning i Företrädesemissionen samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner serie TO 2 och TO 3 kommer antalet aktier att öka med ytterligare 203 793 741 aktier, vilket resulterar i att det totala antalet utestående aktier i Bolaget ökar ytterligare från 181 149 992 aktier till 384 943 733 aktier. Aktieägare som väljer att inte utnyttja sina teckningsoptioner kommer, under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas och teckningsoptioner serie TO 2 och TO 3 utnyttjas till fullo, få sin ägarandel utspädd med ytterligare 59,2 procent. Den totala utspädningen, vid full teckning i Företrädesemissionen samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner, uppgår därmed till högst cirka 88,2 procent.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsförbindelser uppgående till cirka 1,3 MSEK, motsvarande cirka 1,9 procent av Företrädesemissionen, från befintliga aktieägare, samt ett flertal medlemmar ur Bolagets styrelse och ledning, bland annat Bolagets VD Jeff Borchering, som åtagit sig att teckna minst sina respektive pro rata-andelar. Därutöver har Bolaget ingått avtal med externa investerare som lämnat garantiåtaganden enligt sedvanliga villkor om sammanlagt cirka 33,7 MSEK, motsvarande cirka 48,6 procent av Företrädesemissionen.

Därmed har Bolaget erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden upp till sammanlagt cirka 35 MSEK, motsvarande cirka 50,5 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Kontant ersättning utgår enligt garantiavtalen om 14 procent av garanterat belopp, motsvarande totalt cirka 4,7 MSEK alternativt 16 procent av det garanterade beloppet i form av emitterade units i Bolaget. Teckningsförbindelser och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om garantiersättningen ska utgå i units är avsikten att units kommer att emitteras efter ett styrelsebeslut på basis av emissionsmyndigandet från årsstämman 2024 och till en teckningskurs motsvarande den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under teckningsperioden för Företrädesemissionen multiplicerat med två (2), dock lägst teckningskursen i Företrädesemissionen, och förutsatt att Bolaget bedömer att teckningskursen är marknadsmässig. Om samtliga garanter väljer att erhålla ersättning i form av units och senare nyttjar samtliga teckningsoptioner som erhållits genom vederlagsunits, medför ersättningen en utspädning för befintliga aktieägare motsvarande cirka 33,8 procent baserat på antalet aktier i Bolaget per dagen för Prospektet.

Härmed inbjuds aktieägarna i Immunovia att med företrädesrätt teckna units i Immunovia i enlighet med villkoren i Prospektet.

Lund, 12 augusti 2024
Immunovia AB (publ)
Styrelsen

4 Bakgrund och motiv

Immunovias mål är att öka överlevnadsgraden för patienter med bukspottkörtelcancer genom att upptäcka cancer i stadium 1 eller 2. Immunovia utvecklar för närvarande sitt nästa generations blodtest för att upptäcka bukspottkörtelcancer hos högriskindivider. Denna utveckling går bra, vilket framgår av den positiva modellutvecklingsstudie som slutfördes i april.¹ Nästa generations teknik förväntas lanseras i USA 2025. Bukspottkörtelcancer är en mycket dödlig cancerform med låg överlevnadsgrad.² Den låga överlevnadsgraden förklaras av att bukspottkörtelcancer vanligtvis upptäcks i ett sent skede när tumören har metastaserat och kirurgi inte längre är ett alternativ. Bukspottkörtelcancer är den tredje vanligaste orsaken till dödsfall i cancer i så väl Europa som USA.³

Immunovia utvecklade och lanserade IMMray PanCan-d, det första blodtestet för tidig upptäckt av bukspottkörtelcancer, under 2021. IMMray PanCan-d-testet användes och antogs, i hela USA, vid många monitoreringscenter för personer med förhöjd risk. IMMray® PanCan-d har dragits tillbaka, men testet och dess kliniska insikter har banat väg för nästa generations test som Bolaget utvecklar. Genom utvecklingen och lanseringen av IMMray PanCan-d har Immunovia initierat relationer med ledande kliniker vid institutioner som University of Pittsburgh Medical Center, Honor Health, Mount Sinai, Sahlgrenska, Ramon y Cajal, Erlangen med flera. Dessa relationer är en viktig tillgång för Immunovia när företaget utvecklar sitt nästa generations test. Erfarenheten av att utveckla och lansera IMMray® PanCan-d-testet har också varit avgörande för Immunovias förståelse av biomarkörer för bukspottkörtelcancer, klinisk praxis och marknadens efterfrågan på tidig upptäckt.

Immunovia har ackumulerat en omfattande och värdefull biobank med tusentals blodprover, inklusive över hundratals prover från patienter med bukspottkörtelcancer samt prover från högriskpatienter som inte har bukspottkörtelcancer. Denna biobank har varit en viktig tillgång för Bolagets forsknings- och utvecklingsprogram och har gjort det möjligt för Immunovia att snabbt screena ett stort antal potentiella biomarkörer och välja ut biomarkörer att inkludera i nästa generations test. Framöver kommer dessa prover att användas i kliniska valideringsstudier för att bedöma testets noggrannhet i olika patientpopulationer.

Immunovia planerar att introducera sitt nästa generations test för upptäckt av bukspottkörtelcancer på marknaden under 2025 och USA kommer att vara den första marknaden för kommersialisering. Genom att omstrukturera och effektivisera sin verksamhet har Immunovia påskyndat framstegen inom forskning och utveckling, vilket bekräftas av de positiva resultaten från modellutvecklingsstudien för nästa generations test som meddelades den 22 april 2024. Nästa generations test fungerade mycket bra i modellutvecklingsstudien och uppnådde både primära och sekundära slutpunkter. Testet visade en specificitet på 98 procent och en sensitivitet på 75 procent för att upptäcka tidigt stadium (steg 1 och 2) pankreatisk ductal adenokarcinom (PDAC), som är den vanligaste formen av pankreascancer. Efterföljande studier i syfte att öka testprestanda, som meddelades 1 augusti 2024, har nu förbättrat testnoggrannheten, vilket avsevärt förbättrat sensitiviteten hos nästa generations test till 85 procent med en specificitet på 98 procent vid detektion av steg 1 och 2 PDAC.

Dessa resultat bekräftar Immunovias beslut att skifta fokus från IMMray® PanCan-d till det nya testet. Immunovia har nu ett test som innehåller mer exakta biomarkörer och eliminerar den gränfallskategori av resultat som ibland gjorde IMMray PanCan-d-testet svårt för läkare att agera på. Nästa generations test är mindre beroende av biomarkören CA19-9 (som är den biomarkör som vanligen används för att upptäcka cancer i bukspottkörteln), vilket gör att testet kan användas på en bredare patientgrupp, inklusive de som inte producerar CA19-9. Eftersom oförmågan att producera CA19-9 är vanligare hos personer som är mörkhyade och latinamerikaner, bör nästa generations test vara ett mer inkluderande test. Enligt Bolaget bör dessa egenskaper hos nästa generations test expandera marknaden i förhållande till IMMray-testet och ge bättre möjligheter att säkra kostnadsersättning och driva kommersiell framgång.

För att säkerställa att det nya testet är korrekt och effektivt har Immunovia samarbetat med ledande forskare och experter inom området. Företaget förlitar sig till exempel på råd från sin amerikanska vetenskapliga rådgivande kommitté, som inkluderar professor Randall Brand (University of Pittsburgh Medical Center), professor Diane Simeone (University of California at San Diego), professor Aimee Lucas (Mount Sinai) och professor Bryson Katona (University of Pennsylvania). Dessa och andra partnerskap har gjort det möjligt för Immunovia att förvärva de prover som behövs för att utveckla och studera nästa generations test. Dessa relationer är också viktiga för den kostnadseffektiva, snabba studien av nästa generations test eftersom dessa viktiga opinionsledare kan införliva Immunovias test i större kliniska studier som de genomför.

Vidare har Immunovia valt att använda ELISA-plattformen⁴ för det nya testet, vilket Bolaget förväntar möjliggöra snabbare skalning och lägre kostnader jämfört med tidigare metoder. Under 2024 är Immunovias viktigaste prioriteringar att slutföra utvecklingen av det nya testet, bevisa dess värde i kliniska studier och säkra de resurser och kommersiella partnerskap som krävs för att föra ut testet på marknaden under 2025. Bolaget är optimistiskt och ser fram emot att möta de utmaningar som väntar med stöd av sina tillgångar, partnerskap och expertis inom området.

¹<https://mfh.se/cis/a/immunovia/immunovia-ab-immunovia-meddelar-positiva-resultat-fran-modellutvecklingsstudien-for-sitt-nasta-generations-test-for-upptackt-av-bukspottkortelcancer-9d815236>

² US <https://pancan.org/news/new-early-detection-blood-tests-what-to-know/>

³ GLOBOCAN 2022. <https://gco.iarc.who.int/media/globocan/factsheets/populations/840-united-states-of-america-fact-sheet.pdf>.

⁴ Enzyme-linked immunosorbent assay - är en plattformad analysteknik avsedd för detektering och kvantifiering av lösliga substanser som peptider, proteiner, antikroppar och hormoner.

Givet de kapitalbehov som dessa investeringar och Bolagets övriga utvecklings- och kommersialiseringsplaner ger upphov till bedömer Immunovia att dess befintliga rörelsekapital, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för att täcka Bolagets kapitalbehov under den kommande tolv månadersperioden. För att säkerställa en fortsatt framgångsrik utveckling i enlighet med Bolagets affärsplan och strategi har Immunovia därför beslutat att genomföra Företrädesemissionen. Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer Bolaget att initialt tillföras cirka 69,3 MSEK före emissionskostnader. Kostnaderna relaterade till Företrädesemissionen beräknas vid full teckning uppgå till högst 10,1 MSEK, varav cirka 4,7 MSEK är hänförligt till garantiersättning (förutsatt att samtliga garanter väljer att erhålla ersättningen kontant). Den förväntade nettolikviden från Företrädesemissionen, vid full teckning, beräknas således uppgå till cirka 59,2 MSEK. Nettolikviden avses disponeras för återbetalning av bryggglån om 15 MSEK (cirka 25 procent), inklusive därtill upplupen ränta, varefter resterande belopp avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning och med ungefärlig andel angiven inom parentes:

- Forskning och utveckling, vilket inkluderar utveckling samt kliniska studier för att visa analytisk och klinisk validitet av Immunovias nästa generations test (cirka 50 procent).
 - Av de totala forsknings- och utvecklingskostnaderna under 2024 hänförs sig den absoluta merparten till forsknings- och utvecklingsaktiviteter, som under 2025 kommer att skifta och merparten av kostnaderna kommer då att avse studier för att visa validitet hos Immunovias nästa generations test.
- Pågående affärsverksamhet vilket inkluderar allmänna driftkostnader (cirka 25 procent).

För det fall samtliga teckningsoptioner serie TO 2 och TO 3 som utges i Erbjudandet utnyttjas för teckning av aktier under januari 2025 och april 2025, med antagande om en teckningskurs som uppgår till kvotvärdet (0,05 SEK) kommer Bolaget att tillföras ytterligare cirka 10,2 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 0,5 MSEK. Om teckningskursen under samma förutsättningar exempelvis uppgår till mellan 0,51 – 0,64 SEK, vilket motsvarar teckningskursen per aktie i Företrädesemissionen och sådan teckningskurs ökad med 25%, tillförs Bolaget mellan cirka 103,9 – 129,9 MSEK före transaktionskostnader, vilka beräknas uppgå till mellan cirka 3,3 – 4,1 MSEK. Likviden från utnyttjandet av teckningsoptioner av serie TO 2 och TO 3 är främst avsedd att finansiera ytterligare studier för att stödja kostnadsersättning och arbeta mot en kommersiell lansering i USA tillsammans med en kommersiell partner.

I det fall Företrädesemissionen inte genomförs eller inte skulle tecknas fullt ut, vilket inkluderar de teckningsoptioner serie TO 2 och TO 3 som utges i Företrädesemissionen, kan Bolaget revidera sin affärs-, forsknings- och utvecklingsplan genom att exempelvis minska takten av utvecklingen av Bolagets nästa generations test och, såsom ovan framgått, söka alternativa finansieringsmöjligheter, i form av exempelvis en ny företrädesemission, en riktad nyemission eller lånefinansiering.

Styrelsen för Immunovia AB (publ) är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Lund, 12 augusti 2024
Immunovia AB (publ)
Styrelsen

5 Villkor och anvisningar

Detta avsnitt innehåller villkor och anvisningar för deltagande i Företrädesemissionen. För ytterligare information om de units som emitteras, se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden".

5.1 Företrädesrätt

Den som på avstämningsdagen den 14 augusti 2024 är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden för Immunovias räkning förda aktieboken äger rätt att med företrädesrätt teckna units i Företrädesemissionen i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

För detta ändamål erhåller den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Immunovia tre (3) uniträtter för varje (1) på avstämningsdagen innehavd aktie. Uniträtterna berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna units, varvid två (2) uniträtter ger rätt till teckning av en (1) unit. Varje unit består av två (2) aktier, två (2) teckningsoptioner serie TO 2 och en (1) teckningsoption serie TO 3. Teckningsoptionerna avses tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. Vid full teckning i Erbjudandet tillförs Bolaget initialt cirka 69,3 MSEK före emissionskostnader och potentiellt ytterligare emissionslikvid i januari 2025, i samband med utnyttjande av teckningsoptioner serie TO 2, och i april 2025, i samband med utnyttjande av teckningsoptioner serie TO 3.

Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas kommer antalet aktier i Immunovia att öka med totalt 135 862 494 nya aktier (ISIN-kod: SE0006091997), från 45 287 498 aktier till 181 149 992 aktier. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med cirka 75,0 procent men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för denna utspädning genom att sälja sina uniträtter senast den 27 augusti 2024. Vid full teckning i Företrädesemissionen samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner serie TO 2 och TO 3 kommer antalet aktier att öka med ytterligare 203 793 741 aktier, från 181 149 992 aktier till 384 943 733 aktier, vilket motsvarar en ytterligare utspädning om cirka 52,9 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen. Den totala utspädningen, vid full teckning i Erbjudandet samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner serie TO 2 och TO 3, uppgår därmed till högst cirka 88,2 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen.

5.2 Teckningskurs

Teckningskursen är 1,02 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 0,51 SEK per aktie. Courtage eller andra kostnader för teckning utgår ej.

5.3 Avstämningsdag

Avstämningsdagen, då Euroclear Sweden fastställer vilka aktieägare som äger rätt att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen, är den 14 augusti 2024. Sista dag för handel i aktierna inklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 12 augusti 2024. Aktierna handlas exklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen från och med den 13 augusti 2024.

5.4 Teckningsperiod

Teckning av units ska ske under tiden från och med den 16 augusti 2024 till och med den 30 augusti 2024. Bolagets styrelse förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden. Sådan eventuell förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande senast den 30 augusti 2024. Teckning av units, med eller utan stöd av uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren kan ej återta eller ändra sådan teckning.

Erhållna uniträtter måste antingen användas för teckning senast den 30 augusti 2024 eller säljas senast den 27 augusti 2024 för att inte förfalla utan värde.

5.5 Teckningsoptioner

Teckningsoptioner, TO 2, som ges ut i Företrädesemissionen utges vederlagsfritt och ger innehavaren rätt att under perioden 2 januari 2025 – 16 januari 2025 teckna nya aktier i Bolaget. En (1) teckningsoption serie TO 2 kommer att berättiga innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 12 december 2024 till och med den 27 december 2024, dock lägst aktiens kvotvärde och högst 125 procent av teckningskursen per aktie i Företrädesemissionen. Teckningsoptioner serie TO 2 har ISIN-kod SE0022600094. Teckningsoptionerna avses tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. Teckningsoptionerna kommer att registreras av Euroclear i avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas.

Teckningsoptioner, TO 3, som ges ut i Företrädesemissionen utges vederlagsfritt och ger innehavaren rätt att under perioden 1 april 2025 – 15 april 2025 teckna nya aktier i Bolaget. En (1) teckningsoption serie TO 3 kommer att berättiga innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 14 mars 2025 till och med den 27 mars 2025, dock lägst aktiens kvotvärde och högst 150 procent av teckningskursen per aktie i Företrädesemissionen. Teckningsoptioner serie TO 3 har ISIN-kod SE0022600102. Teckningsoptionerna avses tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. Teckningsoptionerna kommer att registreras av Euroclear i avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas.

5.6 Emissionsredovisning

Direktregistrerade aktieägare

En förtryckt emissionsredovisning med bifogad bankgiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear Sweden, för Immunovias räkning, förda aktieboken.

Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna uniträtter och det totala antalet units som kan tecknas. VP-avi avseende registrering av uniträtter på VP-konto skickas ej ut. Aktieägare som är upptagna i den, i anslutning till aktieboken, särskilt förda förteckningen över panthavare och förmyndare, erhåller ingen emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning av, och betalning för, units som tecknats med stöd av uniträtter (teckning med företrädesrätt) ska ske genom respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare, alternativt om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, genom envar av dessa.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av uniträtter och utgivande av units vid utnyttjande av uniträtter till personer som är bosatta eller medborgare i länder utanför EES kan komma att 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 Australien, Belarus, Hongkong, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, USA eller någon annan jurisdiktion i vilken det inte vore tillåtet att erbjuda uniträtter eller units, inte att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton eller tillåtas teckna units.

Banker eller andra förvaltare som innehar aktier för aktieägare i Immunovia vars innehav på avstämningsdagen är förvaltarregistrerat får inte skicka Prospektet eller den förtryckta emissionsredovisningen till aktieägare med adress i, eller som är belägna eller bosatta i Australien, Belarus, Hongkong, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, USA eller någon annan jurisdiktion, vari deltagande i Företrädesemissionen kräver ytterligare prospekt, registrering eller annat myndighetsgodkännande, utan förhandsgodkännande från Bolaget.

5.7 Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 16 augusti 2024 till och med den 27 augusti 2024 under kortnamn (ticker) IMMNOV UR (ISIN: SE0022600110). Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja sina uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Normalt courtage utgår vid sådan handel. Vid försäljning av uniträtter övergår företrädesrätten till den nya innehavaren av uniträtten. Observera att, för att kunna köpa eller sälja uniträtter så måste innehavaren ha en LEI-kod eller ett NID-nummer, se vidare under "Teckning av units utan stöd av uniträtter - Viktig information om LEI och NID vid teckning utan stöd av uniträtter" nedan.

5.8 Teckning av units med stöd av uniträtter

Teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 16 augusti 2024 till och med den 30 augusti 2024. Det bör noteras att det kan ta ett antal bankdagar för sådan betalning att nå mottagarkontot. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och kommer, utan avisering från Euroclear Sweden, att bokas bort från innehavarens VP-konto. För att inte värdet av erhållna uniträtter ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- nyttja uniträtterna och teckna units senast den 30 augusti 2024 eller enligt instruktioner från tecknarens förvaltare;
- senast den 27 augusti 2024 sälja de uniträtter som inte utnyttjats.

Bolagets styrelse förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden och tiden för betalning. Sådan eventuell förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande senast den 30 augusti 2024. Teckning av units med stöd av uniträtter är oåterkallelig och tecknaren kan inte återta eller ändra sådan teckning av units.

Direktregistrerade aktieägare bosatta i Sverige

Teckning av units med stöd av uniträtter kan ske enligt något av nedanstående två alternativ:

- För investerare som önskar utnyttja samtliga uniträtter kan teckning göras genom att betala enligt den förtryckta bankgiroavin, det vill säga att den förtryckta bankgiroavin används vid kontant betalning för samtliga uniträtter enligt emissionsredovisningen från Euroclear Sweden. I detta fall ska den exakta summan på bankgiroavin betalas. Betalning kan ske på samma sätt som för andra bankgiro betalningar, exempelvis genom girering via internetbank. Betalning ska vara Vator Securities tillhanda senast den 30 augusti 2024 klockan 15.00.
- Anmälningssedeln märkt "Teckning av units med stöd av uniträtter" används om uniträtter har köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto eller om investeraren önskar utnyttja ett annat antal uniträtter för teckning än det antal som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen. Kontant betalning sker i enlighet med instruktion på anmälningssedeln. Betalningen för tecknade units ska göras samtidigt som insändandet av anmälningssedeln. Betalning och anmälningssedel ska vara Vator Securities tillhanda senast den 30 augusti 2024 klockan 15.00.

Anmälningssedeln märkt "Teckning av units med stöd av uniträtter" kommer att hållas tillgänglig på Immunovias webbplats, www.immunovia.com, och på Vator Securities webbplats, www.vatorsecurities.se/sv/emissioner/, i samband med att teckningsperioden påbörjas.

Direktregistrerade aktieägare ej bosatta i Sverige

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte omfattas av de restriktioner som beskrivs under "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" ovan men som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin kan i stället använda sig av anmälningssedeln märkt "Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter" och betala i enlighet med instruktion på anmälningssedeln.

Ifylld anmälningsedel och betalning ska vara Vator Securities tillhanda senast den 6 april 2023 klockan 15.00.

Anmälningssedeln skickas via post eller e-post till:

Vator Securities AB

Ärende: Immunovia

Kungsgatan 34

111 35 Stockholm

Telefon: +46 (0)8-5800 6591

E-post: emissioner@vatorsec.se (inskannad anmälningsedel)

Anmälningsedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista dagen för teckning.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Depåkunder hos förvaltare som önskar teckna units med stöd av uniträtter erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning av och betalning för units som tecknats med stöd av uniträtter (teckning med företrädesrätt) ska ske genom respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare eller, om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, genom envar av dessa.

5.9 Betalda tecknade units (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske. Efter erlagd betalning kommer Euroclear Sweden att sända ut en avi som bekräftelse på att BTU bokats in på tecknarens VP-konto. Units kommer att bokföras som BTU på VP-kontot till dess att registrering av Erbjudandet skett hos Bolagsverket. Registrering av Företrädesemissionen förväntas ske hos Bolagsverket omkring vecka 38, 2024. Efter registrering hos Bolagsverket kommer BTU att omvandlas till aktier och teckningsoptioner omkring 18 september, 2024. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTU och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

5.10 Handel med BTU

Handel med BTU beräknas ske på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 16 augusti, 2024 till och med 23 september 2024 under kortnamn (ticker) IMMNOV BTU (ISIN: SE0022600128). Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTU.

5.11 Teckning av units utan stöd av uniträtter

Teckning av units kan även göras utan stöd av uniträtter (teckning utan företrädesrätt).

Viktig information om LEI och NID vid teckning utan stöd av teckningsrätter

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MIFID II) behöver alla juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod, en så kallad Legal Entity Identifier ("LEI"), för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. För att äga rätt att teckna units i Bolaget utan stöd av uniträtter måste en juridisk person inneha och uppge sin LEI-kod. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan söka ytterligare information på Finansinspektionens hemsida (www.fi.se).

Nationellt ID eller National Client Identifier ("**NID-nummer**") är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. För att äga rätt att teckna units i Bolaget utan stöd av uniträtter måste fysiska personer inneha och uppge sitt NID-nummer. Om du enbart har svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara något annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta ditt bankkontor.

De som avser anmäla intresse för teckning av units utan stöd av uniträtter uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges i anmälningssedeln för teckning av units utan stöd av uniträtter. Observera att Vator Securities kan vara förhindrad att utföra transaktionen för tecknaren i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls.

Direktregistrerade aktieägare och övriga

Anmälan om teckning av units utan uniträtter ska göras på avsedd anmälningsedel märkt "Teckning av units utan stöd av uniträtter". Anmälan ska ske under samma tidsperiod som teckning med stöd av företrädesrätt, det vill säga under perioden från den 16 augusti 2024 till och med den 30 augusti 2024. Det är tillåtet att lämna in fler än en anmälningsedel, vari dock endast den senaste daterade anmälningssedeln som kommit Vator Securities tillhanda kommer att beaktas. Anmälningssedeln märkt "Teckning av units utan stöd av uniträtter" kommer att hållas tillgänglig på Immunovias webbplats, www.immunovia.com, och på Vator Securities webbplats, www.vatorsecurities.se/sv/emissioner/, i samband med att teckningsperioden påbörjas.

Anmälningssedeln ska skickas via post eller e-post till:

Vator Securities AB

Ärende: Immunovia

Kungsgatan 34

111 35 Stockholm

Telefon: +46 (0)8-5800 6591

E-post: emissioner@vatorsec.se (inskannad anmälningssedel)

Anmälningssedeln ska undertecknas och vara Vator Securities tillhanda senast den 30 augusti 2024 klockan 15.00. Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista dagen för teckning. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan om teckning utan företrädesrätt, utan ska ske i enlighet med instruktionen på utskickad avräkningsnota.

Förvaltarregistrerade aktieägare och övriga

Depåkunder hos förvaltare som önskar anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter ska anmäla sig för teckning i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Den som har ett konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK-konto (investeringsparkonto), eller depå/konto i kapitalförsäkring, ska kontrollera med sin förvaltare om och hur den kan teckna units i Företrädesemissionen.

5.12 Tilldelning av units med företrädesrätt samt utan företrädesrätt

Om inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska tilldelning av resterande units inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske: i första hand till de som tecknat units med stöd av uniträtter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av units utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som var och en av de som anmält intresse att teckna units utan stöd av uniträtter utnyttjat för teckning av units; och i andra hand till annan som anmält sig för teckning av units utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som tecknaren totalt anmält sig för teckning av. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottnings.

Vid försäljning av uniträtt övergår företrädesrätten till den nya innehavaren av uniträtten. Som bekräftelse på tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter kommer avräkningsnota att skickas till tecknaren omkring den 4 september 2024. Inget meddelande kommer att skickas till tecknare som inte erhållit någon tilldelning. Tecknade och tilldelade units ska betalas kontant i enlighet med instruktionerna på avräkningsnotan som skickas till tecknaren. Efter att betalning av tecknade och tilldelade units skett och aktierna och teckningsoptionerna har registrerats hos Bolagsverket kommer Euroclear Sweden att sända ut en avi som bekräftar inbokningen av aktierna och teckningsoptionerna på tecknarens VP-konto. Registrering förväntas ske hos Bolagsverket omkring vecka 38, 2024. Efter registrering hos Bolagsverket kommer BTU att omvandlas till aktier och teckningsoptioner omkring 25 september, 2024. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning.

5.13 Rätt till utdelning

De nya aktierna som emitteras genom Företrädesemissionen medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter emissionsbeslutet. Aktier som utgivits efter utnyttjande av teckningsoptioner serie TO 2 och TO 3 ger rätt till vinstutdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som inträffar efter det att teckningen verkställts i sådan utsträckning att aktierna upptagits som interimaktier i Bolagets aktiebok.

5.14 Offentliggörande av utfallet i Erbjudandet

Utfallet i Erbjudandet kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande från Immunovia omkring den 3 september 2024.

5.15 Upptagande till handel

Immunovias aktier handlas på Nasdaq Stockholm. Aktierna handlas under kortnamnet IMMNOV och har ISIN-kod SE0006091997. De aktier och teckningsoptioner som emitteras i samband med Företrädesemissionen kommer att bli föremål för ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm. De nya aktierna och teckningsoptionerna beräknas kunna tas upp till handel omkring vecka 39, 2024.

5.16 Övrig omfattning

Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Erbjudandet att teckna units i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. I det fallet att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för units kommer Immunovia att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp.

Teckning av units, med eller utan stöd av uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte återta eller ändra sådan teckning av units. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Felaktigt inbetalda belopp understigande 100 SEK kommer endast återbetalas på begäran.

Eftersom Immunovia bedriver skyddsvärd verksamhet enligt lag (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar kan vissa investeringar i Företrädesemissionen förutsätta prövning av Inspektionen för strategiska produkter (ISP). Immunovia kommer senast i samband med offentliggörandet av Prospektet publicera mer information om detta på Bolagets hemsida, www.immunovia.com.

6 Verksamhet och marknad

Detta Prospekt innehåller uppskattningar, prognoser och annan information avseende bransch och marknad där Bolaget är verksamt. Om inget annat anges baseras informationen i Prospektet på Immunovias bedömning av ett flertal källor, vilka bland annat inkluderar National Cancer Institute, Global Cancer Observatory och US Pancreatic Cancer Action Network. Information som har anskaffats från tredje part har återgetts korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som offentliggjorts av sådan tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Även om informationen har återgivits korrekt och Bolaget anser att källorna är tillförlitliga har Immunovia inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

Dessutom är antaganden och uppskattningar om Bolaget och branschens framtida resultat till sin natur förknippade med stor osäkerhet på grund av en rad faktorer som närmare återges i avsnittet "Riskfaktorer". Dessa och andra faktorer kan leda till att Bolagets framtida resultat kan komma att skilja sig väsentligt från Bolagets antaganden och uppskattningar.

Immunovia är ett diagnostikföretag i utvecklingsfas med målet att öka överlevnaden för patienter med bukspottkörtelcancer genom att upptäcka cancer i stadium 1 eller 2. Immunovia utvecklar för närvarande sitt nästa generations blodtest för att upptäcka bukspottkörtelcancer hos högriskindivider. En utmaning med bukspottkörtelcancer är att sjukdomen vanligtvis upptäcks i ett sent skede när tumören har vuxit eller spridit sig till andra organ, vilket gör den svår att behandla kirurgiskt. Bolaget anser att det finns ett stort behov av bättre diagnostiska möjligheter för att sjukdomen ska kunna upptäckas och behandlas i ett tidigare skede, vilket möjliggör en högre överlevnadsgrad.

Bolaget utvecklar för närvarande ett nästa generations test för tidig upptäckt av bukspottkörtelcancer och har nyligen avslutat upptäcktsfasen för detta test. Testet, som baseras på identifiering av specifika proteinbiomarkörer i blodet, visar lovande resultat när det gäller att upptäcka bukspottkörtelcancer i stadium 1 och 2. Bolaget har också övergått till att använda den kommersiellt tillgängliga ELISA-plattformen för att möjliggöra en snabbare och mer kostnadseffektiv produktion av testet jämfört med den tidigare egenutvecklade IMMray®-plattformen. Under 2024 kommer Immunovia att fokusera på att genomföra analytiska validitetsstudier och en klinisk valideringsstudie av det nya testet.

Vision

Immunovias vision är att revolutionera den blodbaserade diagnostiken och öka överlevnadsfrekvensen för patienter med cancer.

Mission

Immunovias mission är att öka överlevnadsfrekvensen hos individer med bukspottkörtelcancer genom att använda ett blodprov för att upptäcka cancer hos högriskindivider i stadium 1 eller 2, när patientens prognos är avsevärt mycket bättre eftersom kirurgisk resektion är ett genomförbart alternativ.

Immunovia AB har sitt huvudkontor i Lund, Sverige, och bedriver en distribuerad affärsmodell där anställda och andra medarbetare finns i Sverige och USA. Bolagets verksamhet i USA bedrivs genom dotterbolaget Immunovia, Inc. Bolaget håller på att flytta sitt laboratorium från Marlborough, Massachusetts till Research Triangle Park, North Carolina. Dessutom samarbetar Bolaget inom forskning och utveckling med Proteomedix, som har sitt säte i Zürich, Schweiz.

Medelantalet anställda under det andra kvartalet 2024 var 10 (45), och per den 30 juni 2024 var antalet anställda 10 (39). Immunovias aktie noterades på Nasdaq Stockholm First North Growth Market den 1 december 2015 och har handlats på Nasdaq Stockholm sedan den 3 april 2018 (ticker: IMMNOV).

Bukspottkörtelcancer – en allvarlig form av cancer med hög dödlighet

Bukspottkörtelcancer är en allvarlig form av cancer som vanligtvis uppkommer i de gångar som finns i bukspottskörteln. Bukspottkörtelcancer kan sprida sig till exempelvis lymfkörtlar, levern, bukhinnan eller lungorna vilket oftast sker i ett tidigt stadium och innan symtom har börjat uppstå. När symtom väl uppstår är de oftast diffusa, vilket försvårar diagnosen av sjukdomen.⁵

Eftersom bukspottkörtelcancer medför vaga och ospecifika symtom uppstår sällan misstanke om cancer i första hand, utan det är vanligtvis först efter utredning avseende andra sjukdomar som undersökningar för bukspottkörtelcancer initieras.

Vanligt förekommande symtom vid bukspottkörtelcancer är viktnedgång, smärta och gulst.⁶ Den primära undersökningen görs i regel av allmänläkare eller i vissa få fall av gastroenterologer. Vid misstanke om bukspottkörtelcancer används idag i huvudsak tre olika metoder för diagnostisering:

- Endoskopi
- Magnetresonans (MR)
- Skiktröntgen (CT)

⁵ Cancer Research UK. Pancreatic cancer symptoms. 2019. <https://www.cancerresearchuk.org/about-cancer/pancreatic-cancer/symptoms>.

⁶ Cancer Research UK. Pancreatic cancer symptoms. 2019. <https://www.cancerresearchuk.org/about-cancer/pancreatic-cancer/symptoms>.

Bukspottkörtelcancer är svår att upptäcka och symtomen liknar dem vid många andra sjukdomar, vilket ställer stora krav på undersökande läkare. För att kunna ställa en diagnos med hög säkerhet är det vanligt att flera metoder används samt att kompletterande tester utförs på grund av svårtydda upptäckter.

Som följd av de diffusa symtomen, svårigheten att upptäcka bukspottkörtelcancer och behovet av ett flertal metoder för att ställa en säker diagnos gör att sjukdomen ofta diagnostiseras i ett sent skede – stadium 3 eller 4 – vilket avsevärt minskar överlevnadsmöjligheterna.

Den låga incidensen och den komplicerade proceduren för att diagnostisera bukspottkörtelcancer gör att det inte är samhällsekonomiskt motiverat att genomföra allmän screening för sjukdomen. Ett stort antal så kallade biomarkörer för tidig diagnostisering av bukspottkörtelcancer har undersökts och utvärderats. Det finns för närvarande inget blodprov med biomarkörer på marknaden som har uppvisat tillräckligt hög sensitivitet och specificitet för att kunna användas som ett tillförlitligt screeningverktyg för högriskindivider. Den för närvarande mest använda markören - CA 19-9 - är varken heltäckande eller tillräckligt specifik, vilket minskar dess kliniska användbarhet som diagnostisk markör.⁷ Dessutom har cirka 5-10 procent av befolkningen en genetisk mutation som gör dem oförmögna att producera CA 19-9 även i närvaro av bukspottkörtelcancer.⁸ CA 19-9 rekommenderas för närvarande endast för löpande cancerövervakning.

Tidig detektion är avgörande för överlevnadsfrekvensen

Bukspottkörtelcancer är den elfte vanligaste cancerformen i USA och estimerades drabba drygt 60 000 patienter under 2022, vilket motsvarar omkring 3 procent av det totala antalet diagnostiserade cancerfall under 2022 i USA.⁹ Av de fem vanligaste formerna av cancer är bukspottkörtelcancer relativt sett den dödligaste cancerformen med en genomsnittlig femårsöverlevnad¹⁰ på 13 procent, att jämföra med femårsöverlevnaden i de resterande fyra av fem cancer former som flest dog av 2022: Lunga (25 procent), Tjock- och ändtarm (64 procent), Bröst (91 procent) och Prostata (97 procent).¹¹ Sett till det totala antalet personer under 2022 som dog till följd av cancer var bukspottkörtelcancer den tredje dödligaste cancerformen i USA.¹²

Figur 1 – Antal dödsfall och femårsöverlevnad per cancerform i USA under 2022^{13,14}

| Cancerform | Antal dödsfall | Femårsöverlevnad |
|----------------|----------------|------------------|
| Lunga | 127 653 | 25% |
| Tjock-ändtarm | 54 614 | 64% |
| Bukspottkörtel | 49 491 | 13% |
| Bröst | 42 900 | 91% |
| Prostata | 33 746 | 97% |

⁷ Wingren C et al. Identification of Serum Biomarker Signatures Associated with pancreatic cancer. Cancer Res. 2012.

⁸ Grunwald, Miles W et al. "Current Status of Circulating Tumor DNA Liquid Biopsy in Pancreatic Cancer." International journal of molecular sciences vol. 21,20 7651. 16 Oct. 2020, doi:10.3390/ijms21207651

⁹ GLOBOCAN 2022. 2022. <https://gco.iarc.who.int/media/globocan/factsheets/populations/840-united-states-of-america-fact-sheet.pdf>.

¹⁰ Femårsöverlevnaden för bukspottkörtelcancer jämför personer med samma typ och stadie av bukspottkörtelcancer med personer i normalpopulationen. Om den relativa överlevnaden under fem år för ett specifikt stadie av bukspottkörtelcancer exempelvis är 50 procent, betyder det att personer som har den canceren i genomsnitt är cirka 50 procent så sannolika som personer som inte har den canceren att leva i minst fem år efter diagnosen.

¹¹ American Cancer Society 2024. <https://www.cancer.org/content/dam/cancer-org/research/cancer-facts-and-statistics/annual-cancer-facts-and-figures/2024/2024-cancer-facts-and-figures-acf.pdf>.

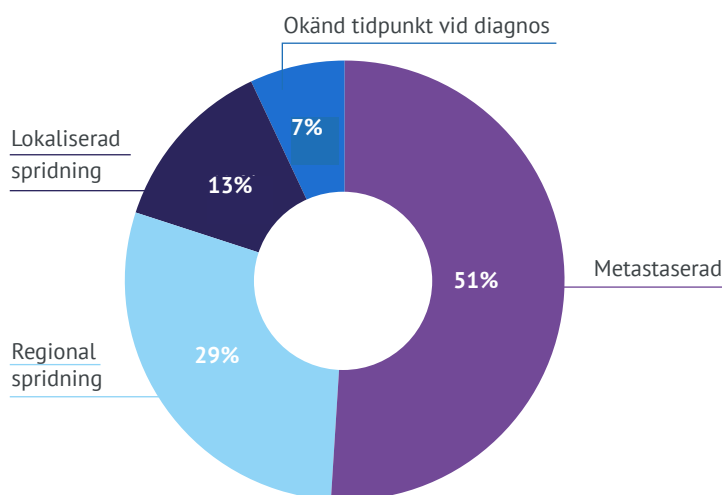
¹² GLOBOCAN 2022. <https://gco.iarc.who.int/media/globocan/factsheets/populations/840-united-states-of-america-fact-sheet.pdf>.

¹³ GLOBOCAN 2022. <https://gco.iarc.who.int/media/globocan/factsheets/populations/840-united-states-of-america-fact-sheet.pdf>.

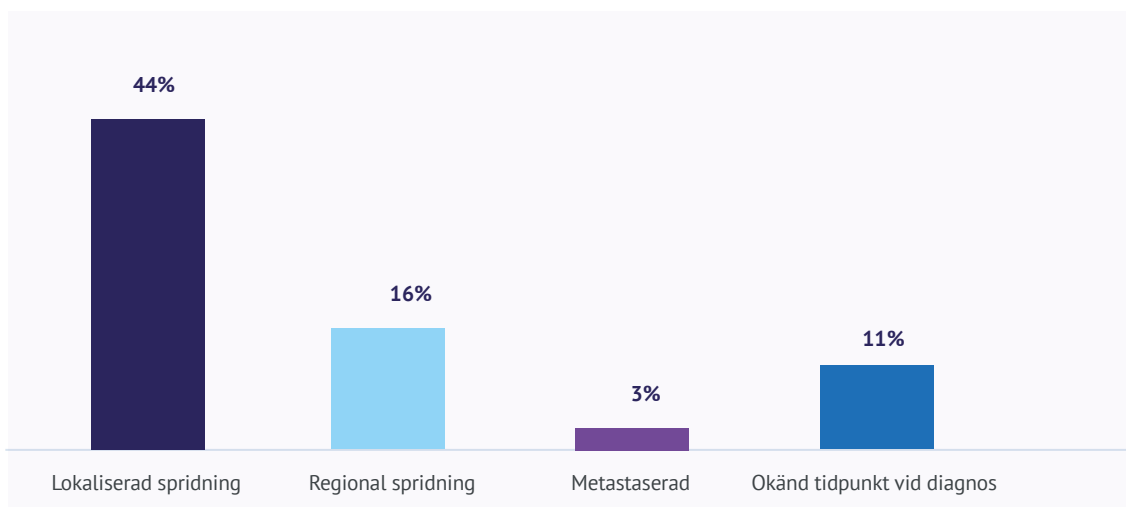
¹⁴ American Cancer Society 2024. <https://www.cancer.org/content/dam/cancer-org/research/cancer-facts-and-statistics/annual-cancer-facts-and-figures/2024/2024-cancer-facts-and-figures-acf.pdf>.

Överlevnadsfrekvensen för bukspottkörtelcancer varierar väsentligt beroende på i vilket skede den upptäcks. Diagnostiseras sjukdomen i en tidig fas när den är lokaliserad (d.v.s. canceren har inte spridit sig utanför bukspottkörteln) är femårsöverlevnaden cirka 44 procent. Har tumören spridit sig till regionala lymfnoderna faller femårsöverlevnaden till cirka 16 procent och har canceren metastaserat är femårsöverlevnaden enbart cirka 3 procent.¹⁵ Idag diagnostiseras mer än hälften (51 procent) av alla patienter i USA i den sena fasen när tumören metastaserat (d.v.s. spridit sig långt bort), vilket gör att den genomsnittliga överlevnadsfrekvensen för bukspottkörtelcancer är mycket låg och att sjukdomen därmed är en av de allra dödligaste formerna av cancer.¹⁶

Figur 2 – Andel fall av bukspottkörtelcancer i USA per stadie vid diagnos (%), baserat på perioden 2013 till 2019¹⁷



Figur 3 – Femårsöverlevnaden för bukspottkörtelcancer per stadie vid diagnos (%), baserat på perioden 2013 till 2019¹⁸



Sambandet mellan stadie vid diagnos och överlevnadsfrekvens tillsammans med komplexiteten i diagnosen av sjukdomen illustrerar enligt Bolaget tydligt behovet av effektiva blodbaserade metoder för tidig diagnos.

Nästa generations test för Bukspottkörtelcancer - Framsteg och Utveckling

Immunovia utvecklade tidigare IMMray® PanCan-d, det första blodbaserade testet specifikt utvecklat för tidig detektion av bukspottkörtelcancer, särskilt i stadium 1 och 2 av PDAC.¹⁹ IMMray® PanCan-d har dragits tillbaka, men testet och dess kliniska insikter har banat väg för nästa generations test som Bolaget utvecklar. Under 2023 meddelade Immunovia framgångsrikt slutförandet av upptäcksfasen för nästa generations test, vilket markerar en viktig milstolpe i utvecklingen av diagnostik för bukspottkörtelcancer.

¹⁵ National Cancer Institute. <https://seer.cancer.gov/statfacts/html/pancreas.html>.

¹⁶ National Cancer Institute. <https://seer.cancer.gov/statfacts/html/pancreas.html>.

¹⁷ National Cancer Institute. <https://seer.cancer.gov/statfacts/html/pancreas.html>.

¹⁸ National Cancer Institute. <https://seer.cancer.gov/statfacts/html/pancreas.html>.

¹⁹ <https://pancan.org/news/2021-year-in-review-progress-in-research/>

Tydligt definierade riskgrupper

En tidig diagnos innebär en betydande ökning av överlevnadsgraden för bukspottkörtelcancer och för att möjliggöra detta fokuserar Immunovia på personer som löper risk att drabbas av sjukdomen. Bolaget har identifierat fyra högriskgrupper för bukspottkörtelcancer där nästa generations test potentiellt kan möjliggöra tidig diagnos. Den första gruppen är de som har en familjär eller ärftlig risk för sjukdomen och den andra gruppen är personer som har oroväckande cystor i bukspottkörteln, särskilt cystor med intraduktal papillärr mucinös neoplasm (IPMN). Den tredje gruppen är personer över 50 år med nyligen utvecklad typ II-diabetes och den fjärde gruppen är patienter med kronisk pankreatit.

Bolaget har under hösten 2022 genomfört en analys av hur många individer som beräknas tillhöra respektive patientgrupp. Bolaget gör bedömningen att den idag totala adresserbara marknaden för detektion av bukspottkörtelcancer i de kända riskgrupperna i USA omfattar över 1,8 miljoner patienter. Till grund för denna uppskattning har Bolaget använt ett flertal olika källor, däribland oberoende marknadsanalyser och kunskap hos det nätverk Bolaget har, till exempel bland ledande opinionsbildare. De estimat på storleken hos olika patientgrupper som anges i texten nedan är uteslutande Bolagets egna uppskattningar.

Familjär/ärftlig bukspottkörtelcancer

Sporadiskt PDAC finns i hela världen och drabbar cirka 1 av 10 000 personer men om sjukdomen finns i familjen ökar risken att utveckla bukspottkörtelcancer väsentligt²⁰ där risken ökar i relation till antalet familjemedlemmar som redan drabbats. Om det finns en familjemedlem med sjukdomen ökar risken att drabbas med 2,3 gånger och om det finns tre drabbade familjemedlemmar ökar risken med 32 gånger.²¹ Uppskattningsvis har cirka 5–10 procent av den bukspottkörtelcancer som diagnostiseras en familjär/ärftlig anknytning.²²

Immunovia uppskattar att den adresserbara marknaden vad gäller individer med familjär/ärftlig risk för cancer i bukspottkörteln i USA uppgår till cirka 600 000. Baserat på nuvarande riktlinjer och rekommendationer kring monitorering av personer med en familjehistoria av bukspottkörtelcancer bedömer Immunovia att varje individ bör testas en till två gånger per år, vilket således utgör en betydande marknadspotential enligt Bolaget.

Nydiagnostiserad diabetes efter 50-års ålder

Forskare har i flera år sökt kopplingen mellan bukspottkörtelcancer och diabetes och även om sambandet inte är fullständigt klarlagt finns det en konstaterad koppling. Hos omkring 50 procent av patienterna med nydiagnostiserad bukspottkörtelcancer finns också diabetes.²³

En första diagnos av diabetes typ II hos patienter över 50-års ålder är förenad med avsevärt högre risk att utveckla bukspottkörtelcancer. Denna högriskgrupp kallas "New Onset Diabetes type II" (Sv. nydebuterad diabetes) (NOD). Över 1 procent av dessa NOD-patienter utvecklar bukspottkörtelcancer inom tre år.²⁴ På grund av den höga prevalensen av bukspottkörtelcancer hos NOD-patienter finns det ett tydligt behov att övervaka denna grupp.²⁵ Enligt Bolagets bedömning uppgår den adresserbara marknaden vad gäller nya diabetespatienter över 50-års ålder till över 1 miljon årligen, enbart i USA.

I januari 2018 inledde Bolaget PanDIA-1, en stor prospektiv provinsamling vid Lunds universitets diabetescenter för att samla in prover från personer i högriskgruppen för nydebuterad typ II-diabetes. Totalt samlades cirka 3 800 prover in från patienter över 50 år med NOD. Proverna samlades från tidpunkten för diabetesdiagnosen och under en treårsperiod. Av patienterna i provinsamlingen tyder tidiga data på att drygt 1 procent utvecklade bukspottkörtelcancer, vilket överensstämmer med vad som rapporteras i litteraturen.

Immunovia kommer att använda dessa prover och försöka skaffa ytterligare prover från NOD-patienter för att utveckla och testa nästa generations test på patienter med nydebuterad diabetes.



²⁰ Klein AP, Brune KA, Petersen GM, et al. Prospective risk of pancreatic cancer in familial pancreatic cancer kindreds. *Cancer Res.* 2004.

²¹ Brand RE, Lerch MM, Rubinstein WS, et al. Advances in counselling and surveillance of patients at risk for pancreatic cancer. *Gut.* 2007.

²² Hidalgo M. Pancreatic cancer. *N Engl J Med.* 2010.

²³ Pannala R, Basu A, Petersen GM, Chari ST. New-onset diabetes: a potential clue to the early diagnosis of pancreatic cancer. *Lancet Oncol.* 2009.

²⁴ Pannala R, Basu A, Petersen GM, Chari ST. New-onset diabetes: a potential clue to the early diagnosis of pancreatic cancer. *Lancet Oncol.* 2009.

²⁵ National Cancer Institute. <https://www.cancer.gov/news-events/cancer-currents-blog/2021/pancreatic-cancer-diabetes-early-detection>

²⁶ Kent TS, Vollmer CM, Callery MP. Intraductal papillary mucinous neoplasm and the pancreatic incidentaloma. *World J Gastrointest Surg.* 2010. 2(10):319-323.

²⁷ Crippa S, Arcidiacono PG, De Corbelli, Massimo F. Review of the diagnosis and management of intraductal papillary mucinous neoplasms. *UEG Journal,* 8:249-255.

Personer med cystor av typen intraduktal papillär mucinös neoplasma (IPMN)

Intraduktala papillära mucinösa neoplasma (IPMN) är en typ av cystisk tumör som utvecklas i pankreasgångarna. Dessa neoplasmer kännetecknas av en överdriven produktion av mucin, en geléliknande substans som kan fylla och utvidga pankreasgångarna. IPMN kan vara antingen godartade eller elakartade. De betraktas som precancerösa lesioner, vilket innebär att de har potential att utvecklas till pankreascancer med tiden.²⁶

Patienter med IPMN löper en ökad risk att utveckla PDAC. Även om majoriteten av IPMN är godartade kan vissa utvecklas till malignitet, särskilt om de är högrisk eller har vissa egenskaper som storlek, förekomst av noduli eller förändringar i bildutseendet över tid. Risken för cancerutveckling varierar beroende på IPMN:s typ, placering och storlek.²⁷

American College of Gastroenterology (ACG) rekommenderar att oroväckande cystor övervakas under en period på fem år efter upptäckten. Data om prevalens och incidens av cystor i bukspottskörteln är begränsade. Baserat på kvalitativa synpunkter från viktiga opinionsbildare inom området uppskattar Bolaget att cirka 85 000 patienter bör genomgå årlig övervakning för att identifiera cancer-cystor innan de utvecklas till bukspottkörtelcancer i sena stadier.

Patienter med kronisk pankreatit (CP)

Kronisk pankreatit är en ihållande inflammation i bukspottskörteln som leder till irreversibel skada på bukspottkörtelvävnaden. Detta tillstånd orsakas ofta av långvarigt alkoholmissbruk, vissa genetiska faktorer, autoimmuna sjukdomar eller andra tillstånd som påverkar bukspottskörteln. Kronisk pankreatit kännetecknas av pågående inflammation, fibros (bildning av ärrvävnad) och försämrad pankreasfunktion, vilket kan leda till symtom som buksmärta, viktnedgång, malabsorption och diabetes.²⁸

Patienter med kronisk pankreatit har en ökad risk att utveckla adenokarcinom i bukspottskörtelns duktala kanaler.²⁹ Även om de exakta mekanismerna bakom sambandet mellan kronisk pankreatit och pankreascancer inte är helt klarlagda, tror man att den kroniska inflammation och vävnadsskada som är förknippad med kronisk pankreatit skapar en miljö som främjar utvecklingen av cancerförändringar i pankreascellerna över tid.

Prevalensen för kronisk pankreatit uppskattas till 50 per 100 000 personer, med en uppskattad incidens på 5–12 per 100 000 personer. Denna patientpopulation är svår att övervaka på grund av antalet patienter med kronisk pankreatit som lider av alkoholism, vilket negativt påverkar deras följsamhet till läkarnas rekommendationer om hälsovård. Trots detta uppskattar Bolaget att den årliga amerikanska marknaden för övervakning av pankreascancer hos patienter med kronisk pankreatit uppgår till cirka 110 000.

Nästa generations test

Under 2023 och 2024 har Immunovia gjort betydande framsteg i utvecklingen av nästa generations test för tidig detektion av bukspottkörtelcancer. Bolaget bedömer att det nya testet, som bygger på den senaste forskningen och användningen av ledande laboratorieplattformar, förväntas förbättra tidig diagnos och behandling av sjukdomen. Immunovia har arbetat agilt med en betydligt mindre och mer produktiv organisation och har dragit nytta av externa partnerskap för att säkra expertis och öka produktiviteten. Detta har möjliggjort övergången till ledande laboratorieplattformar för att sänka kostnaderna och agera snabbare.

Immunovia har identifierat 15 lovande proteinmarkörer för att upptäcka bukspottkörtelcancer och genomfört betydande framsteg i utvecklingen av nästa generations test. Bolaget har också initierat kliniska prövningar, initialt med fokus på högriskgrupperna familjär/ärfvlig risk för sjukdomen och personer med cystor i bukspottskörteln, för att bevisa testets värde och säkra resurser och kommersiella partnerskap för att föra ut testet på marknaden under 2025. Dessa framsteg har stärkts av Immunovias befintliga tillgångar, inklusive relationer med framstående forskare och en branschledande biobank med blodprover.

²⁶ Kent TS, Vollmer CM, Callery MP. Intraductal papillary mucinous neoplasm and the pancreatic incidentaloma. *World J Gastrointest Surg* 2010. 2(10):319-323.

²⁷ Crippa S, Arcidiacono PG, De Corbelli, Massimo F. Review of the diagnosis and management of intraductal papillary mucinous neoplasms. *UEG Journal*, 8:249-255.

²⁸ Majumder S, Chari ST. Chronic pancreatitis. *Lancet* 2016. 387(10031):1957-1966.

²⁹ Gandhi S, de la Fuente J, Murad MH, Majumder S. Chronic pancreatitis is a risk factor for pancreatic cancer, incidence increases with duration of disease: a systematic review and meta-analysis. *Clinical Transl Gastroenterologist*. 2022; 13(3):e00463.

Studie av bukspottskörtelcystor finansierad av NIH

Bolagets nästa generations test för upptäckt av cancer i bukspottskörteln har valts ut och inkluderats i en statsfinansierad studie i USA för att utvärdera biomarkörtester för övervakning av cystiska tumörer i bukspottskörteln. Studien kommer att utvärdera användningen av biomarkörtester för att upptäcka cystiska neoplasmer i bukspottskörteln (PCN, eller pankreatiska cystor) som utvecklas till cancer i bukspottskörteln. Det övergripande kliniska programmet kommer att bestå av tre kompletterande studier:

- Studie 1, kommer att definiera prestanda och noggrannhet hos blodbaserade biomarkörer i en retrospektiv studie av 200 blodprover som inkluderar tidiga fall av bukspottskörtelcancer samt kontroller.
- Studie 2 kommer att utvärdera förmågan hos biomarkörtesterna att upptäcka bukspottskörtelcancer i tidigt stadium hos patienter som genomgår operation för att ta bort bukspottskörtelcystor som misstänks vara cancerösa.
- Studie 3 kommer att undersöka biomarkörernas förmåga att upptäcka cancer i tidigt stadium hos en grupp individer som genomgår årliga kontroller av cystiska tumörer.

Den första studien ska vara klar 2025 och de andra två kommer att pågå i cirka fem år. Studien finansieras av ett anslag på 4,5 miljoner dollar från US National Institutes of Health (NIH). Immunovias ekonomiska åtagande kommer att begränsas till Bolagets kostnader för att testa de prover som tas emot från deltagande institutioner. Detta NIH-finansierade program är en möjlighet att i detalj studera Immunovias test på patienter med cystiska tumörer i bukspottskörteln och generera kliniska data till en bråkdel av vad det skulle kosta Bolaget att finansiera studien på egen hand.

Kommersialisering av nästa generations test i USA

Bolaget kommer att sträva efter att först kommersialisera nästa generations test i USA. Den amerikanska marknadens attraktionskraft och prioritet beror främst på tre faktorer. För det första är den potentiella marknaden mycket stor, vilket framgår av de tidigare uppskattningarna av den totala adresserbara marknaden. För det andra kan regelverket göra det möjligt för Bolaget att lansera testet som ett laboratorietutvecklat test, vilket är en kortare och mindre rigorös regulatorisk väg till lansering. För det tredje är priserna för diagnostiska tester i allmänhet högre i USA än i Europa eller Asien.

Immunovia anser att marknaden för tidig upptäckt av bukspottskörtelcancer har en betydande potential att generera intäkter på hundratal miljoner dollar. Enligt Bolaget förväntas nästa generations test förväntas revolutionera upptäckten av bukspottskörtelcancer med sin höga specificitet och sensitivitet. Eftersom det är ett enkelt blodprov kommer produkten också att vara betydligt enklare att använda för patienterna. För att kommersialisera testet förväntar sig Immunovia att samarbeta med ett stort diagnostikföretag som har en befintlig säljkår. Partnerskap för att kommersialisera testet kommer att minska Bolagets kostnader och kommer att kräva mindre investeringar än att bygga upp ett eget säljteam. Det bör också påskynda tillämpning genom att nyttja befintliga relationer mellan kommersialiseringpartners representanter och deras kliniker.

Kostnadsersättning för nästa generations test

Ersättning från offentliga och privata försäkringsgivare på den amerikanska marknaden är avgörande för marknadsintroduktionen av nya tester. Immunovia kommer att genomföra studier i slutet av 2024 och under 2025 och framåt för att säkra de kliniska data som krävs för att få ersättning från amerikanska betalare.

Det finns två huvudtyper av sjukförsäkringar i USA: offentliga och privata. Bland de offentliga alternativen finns Medicare, som främst riktar sig till personer över 65 år, och Medicaid, som riktar sig till låginkomsttagare och personer med vissa funktionsvariationer. Det finns också tusentals privata försäkringar som varierar från stora rikstäckande alternativ till mindre regionala. Både offentliga och privata försäkringar måste beaktas när man ansöker om bred ersättning för ett laboratorietest.

Processen för att få ersättning i USA omfattar flera steg, men det viktigaste är att fastställa testets medicinska nödvändighet. När ett test anses vara medicinskt nödvändigt kommer försäkringsgivarna att erbjuda täckning för testet (dvs. betala för testet när människor använder det). Den främsta faktorn bakom beslut om täckning är omfattningen och kvaliteten på de kliniska bevis som stöder användningen av testet. Klinisk validering, som visar testets sensitivitet och specificitet, är särskilt viktigt. Det är också viktigt med klinisk nytta, eller att påvisa en förbättring av de kliniska resultaten för patienter som använder testet.

Enligt Bolaget bör nästa generations test göra det möjligt för betalarna att spara pengar om testet används i stället för bildbehandlingar som MR eller endoskopisk ultraljud, vilka är förhållandevis dyra.

En annan viktig aspekt av ersättningsprocessen är att fastställa det belopp som försäkringsbolagen kommer att betala för testet, den så kallade ersättningsnivån. Ofta fastställer Centers for Medicare and Medicaid Services den initiala ersättningsnivån för ett test genom en publicerad prislista som kallas Clinical Lab Fee Schedule (CLFS). När det gäller privata försäkringsgivare måste testleverantören förhandla om ersättningsnivåerna med varje enskild försäkringsgivare, men CLFS används ofta som vägledning.



7 Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per den 30 juni 2024. Nedan information är hämtad från Immunovias delårsrapport för perioden 1 januari 2024 – 30 juni 2024 och har inte, om inte annat anges, reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier.

7.1 Kapitalisering

Bolagets kapitalisering per den 30 juni 2024 presenteras i tabellen nedan. Tabellen omfattar endast räntebärande skulder.

| TSEK | Per den 30 juni 2024 |
|--|----------------------|
| Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder) | 23 206 |
| - För vilka garanti ställs | - |
| - Mot annan säkerhet | - |
| - Utan säkerhet ¹⁾ | 23 206 |
| Summa långfristiga skulder (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder) | - |
| - Garanterade | - |
| - Mot säkerhet | - |
| - Utan garanti/utan säkerhet | - |
| Eget kapital | 19 709 |
| - Aktiekapital | 2 264 |
| - Övrigt tillskjutet kapital | 1 136 480 |
| - Omräkningsreserv | -31 662 |
| - Balanserat resultat inkl. periodens resultat | -1 087 373 |
| Totalt | 42 915 |

¹⁾ Av kortfristig räntebärande skuld avser 8 706 TSEK leasingskulld i enlighet med IFRS 16.

7.2 Nettoskuldsättning

Bolagets nettoskuldsättning per den 30 juni 2024 presenteras i tabellen nedan. Tabellen omfattar endast räntebärande skulder.

| TSEK | Per den 30 juni 2024 |
|--|----------------------|
| (A) Kassa och bank | 36 755 |
| (B) Andra likvida medel | - |
| (C) Övriga finansiella tillgångar | - |
| (D) Likviditet (A)+(B)+(C) | 36 755 |
| (E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder) | 14 500 |
| (F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder | - |
| (G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E)+(F) | 14 500 |
| (H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G)-(D) | -22 255 |
| (I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument) | - |
| (J) Skuldinstrument | - |
| (K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder | - |
| (L) Långfristig finansiell skuldsättning (I)+(J)+(K) | - |
| (M) Total finansiell skuldsättning (H) + (L) | -22 255 |

7.3 Rörelsekapitaluttalande

Styrelsen bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för Immunovias aktuella kapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. Denna bedömning är gjord baserad på Bolagets aktuella affärs-, forsknings- och utvecklingsplan. Bolaget avser att genomföra en rad investeringar för att genomföra kliniska studier och säkra resurser rörande nästa generations test. Mot bakgrund av det kapitalbehov som dessa aktiviteter, samt Bolagets allmänna rörelsekostnader medför bedömer styrelsen att befintligt rörelsekapital, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för att täcka Bolagets kapitalbehov under den kommande tolv månadersperioden. Per 30 juni 2024 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 36,8 MSEK. Per dagen för Prospektet och baserat på nuvarande affärsplan bedömer Bolaget att rörelsekapitalunderskottet för kommande tolv månader uppgår till cirka 90 MSEK. Rörelsekapitalbehov avser i denna bemärkelse likvida medel som krävs för att Bolaget ska kunna fullgöra sina betalningsförpliktelser i den takt de förfaller till betalning. Utan beaktande av likvid från Företrädesemissionen, beräknas rörelsekapitalet räcka till oktober 2024.

Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget initialt att tillföras cirka 69,3 MSEK efter avdrag för emissionskostnader, som beräknas uppgå till högst 10,1 MSEK, av vilket cirka 4,7 MSEK hänförs till garantiersättning (förutsatt att samtliga garantier väljer att erhålla ersättningen i kontanter). För det fall samtliga teckningsoptioner serie TO 2 och TO 3 som utges i Erbjudandet utnyttjas för teckning av aktier under januari 2025 och april 2025, med antagande om en teckningskurs som uppgår till kvotvärdet (0,05 SEK) kommer Bolaget att tillföras ytterligare cirka 10,2 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 0,5 MSEK. Om teckningskursen under samma förutsättningar exempelvis uppgår till mellan 0,51 – 0,64 SEK, vilket motsvarar teckningskursen per aktie i Företrädesemissionen och sådan teckningskurs ökad med 25%, tillförs Bolaget mellan cirka 103,9 – 129,9 MSEK före transaktionskostnader, vilka beräknas uppgå till mellan cirka 3,3 – 4,1 MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen vid full teckning, vilket inkluderar de teckningsoptioner serie TO 2 och TO 3 som utges i Företrädesemissionen och vilka förväntas ha en teckningskurs närliggande teckningskursen per aktie i Företrädesemissionen, bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden.

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsförbindelser uppgående till cirka 1,3 MSEK, motsvarande cirka 1,9 procent av Företrädesemissionen, från befintliga aktieägare, samt ett flertal medlemmar ur Bolagets styrelse och ledning, bland annat Bolagets VD Jeff Borchering, som åtagit sig att teckna minst sina respektive pro rata-andelar. Därutöver har Bolaget ingått avtal med externa investerare som lämnat garantiåtaganden enligt sedvanliga villkor om sammanlagt cirka 33,7 MSEK, motsvarande cirka 48,6 procent av Företrädesemissionen.

Därmed har Bolaget erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden upp till sammanlagt cirka 35 MSEK, motsvarande cirka 50,5 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Kontant ersättning utgår enligt garantiavtalen om 14 procent av garanterat belopp, motsvarande totalt cirka 4,7 MSEK alternativt 16 procent av det garanterade beloppet i form av emitterade units i Bolaget. Teckningsförbindelser och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

I det fall Företrädesemissionen inte genomförs eller inte skulle fulltecknas, vilket inkluderar de teckningsoptioner serie TO 2 och TO 3 som utges i Företrädesemissionen, kan Bolaget revidera sin affärs-, forsknings- och utvecklingsplan genom exempelvis minska takten av utvecklingen och validering av Bolagets tester och, såsom ovan framgått, söka alternativa finansieringsmöjligheter, i form av exempelvis en ny företrädesemission, en riktad nyemission eller lånefinansiering.

7.4 Investeringar efter den 31 december 2023

Bolaget inte gjort några investeringar som bedöms vara av väsentlig karaktär efter den 31 december 2023 fram till dagen för Prospektet.

7.5 Trender

Såvitt Bolaget känner till har det sedan utgången av det senaste räkenskapsåret fram till och med dagen för Prospektet inte skett några förändringar i utvecklingen avseende produktion, försäljning, lager, kostnader eller försäljningspriset.

7.6 Betydande förändringar efter den 30 juni 2024

Inga betydande förändringar av Koncernens finansiella resultat inträffat sedan den 30 juni 2024 och fram till dagen för Prospektet.

7.7 Upplysning av särskild betydelse i revisionsberättelsen

I revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2023 har Bolagets revisor lämnat följande kommentar under rubriken "Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antaget om fortsatt drift": "Jag vill fästa uppmärksamhet på vad som i de finansiella rapporterna, på flertalet olika ställen, redovisas avseende fortsatt drift, fokus 2024, likvida medel och likviditetsrisk. På sidan 33 rapporteras att med kassan på 77 MSEK kan bolaget trygga verksamheten utifrån nuvarande planer in i fjärde kvartalet 2024 men kommer att behöva finansiering för att avsluta 2024 samt för att driva verksamheten 2025. Vidare redovisas på sidan 40 att bolaget har utvärderat riskerna och möjligheterna för att säkra finansiering och se en tydlig väg framåt. På sidan nio redovisas att bolaget förhandlar om att kunna reducera eller avsäga sig långsiktiga finansiella förpliktelser och att bolagets styrelse och ledningsgrupp undersöker flera olika finansiella och strategiska möjligheter. Även om finansmarknaden i nuläget bjuder på utmaningar är styrelsen övertygad om att lyckas säkra de strategiska resurser som krävs. Enligt vad som anges ovan tyder dessa händelser och förhållanden på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Jag har inte modifierat mitt uttalande på grund av detta."

8 Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

8.1 Styrelse

Immunovias styrelse av består av sex ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden. Ledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2023. Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen, när de först valdes in i styrelsen och huruvida de är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen och/eller större aktieägare.

| Namn | Befattning | Ledamot sedan | Oberoende i förhållande till | |
|-------------------------|--------------------|---------------|------------------------------|-------------------|
| | | | Bolaget och bolagsledningen | Större aktieägare |
| Peter Høngaard Andersen | Styrelseordförande | 2020 | Ja | Ja |
| Hans Johansson | Styrelseledamot | 2016 | Ja | Ja |
| Martin Møller | Styrelseledamot | 2021 | Ja | Ja |
| Michael Löfman | Styrelseledamot | 2023 | Ja | Ja |
| Melissa Farina | Styrelseledamot | 2023 | Ja | Ja |
| Valerie Bogdan-Powers | Styrelseledamot | 2023 | Ja | Ja |

PETER HØNGAARD ANDERSEN

Född 1956. Styrelseordförande sedan 2020.¹

Utbildning

B.Sc. i kemi, M.Sc. i biokemi och doktor i medicin.

Övriga nuvarande befattningar

Styrelseordförande i KyNexis BV och Sidera Bio. Ägare och VD i Høngaard Consulting Aps och Høngaard Holding ApS. Styrelseledamot i Immunovia Incentive AB.

Tidigare befattningar

Grundare och verkställande direktör för Innovationsfonden Danmark, medlem av verkställande kommittén för IC Permed (the International Consortium of Personalized Medicine). Styrelseordförande i Scandion Oncology A/S, Prexton Therapeutics Ltd och Edvince AB, samt styrelseledamot i Monsenso A/S.

¹ Peter Høngaard Andersen valdes som styrelseledamot den 7 maj 2020 och valdes som styrelseordförande den 26 maj 2023.

HANS JOHANSSON

Född 1954. Styrelseledamot sedan 2016.

Utbildning

Civilingenjör i kemiteknik.

Övriga nuvarande befattningar

Styrelseordförande i Myrtila AB. Styrelseledamot i Q-linea AB. Styrelsesuppleant i Duvbo Projektkonsult AB.

Tidigare befattningar

Styrelseordförande i Doloradix Clinics AB och styrelseledamot i Single Technologies AB, Uppsala Innovation Centre AB Swelife. VD för Personal Chemistry/Pyrosequencing (nuvarande Biotage AB), VD för Sidec AB, Vice President, ansvarig för "Companion Diagnostics", inom ThermoFishers Speciality Diagnostics Group, global marknadschef och ansvarig för Marketing och kommersiell utveckling inom ThermoFisher's Immuno-Diagnostik Division samt ansvarig för Laboratorie-affärsområdet inom Pharmacia Biotechnology AB. Styrelseordförande i Doloradix AB.

MARTIN MØLLER

Född 1975. Styrelseledamot sedan 2021.

Utbildning

Universitetsexamen inom humaniora.

Övriga nuvarande befattningar

Styrelseordförande i Scandion Oncology A/S och Re-Zip ApS. Styrelseledamot i Rehaler ApS samt ägare och VD i MM Advisory v/ Martin Møller.

Tidigare befattningar

Senior Partner, McKinsey & Company. Styrelseordförande i McKinsey & Company Denmark P/S och styrelseledamot i Edvince AB.

MICHAEL LÖFMAN

Född 1963. Styrelseledamot sedan 2023.

Utbildning

Civilekonomexamen från Uppsala universitet.

Övriga nuvarande befattningar

Styrelseordförande i Roeshults Group AG.

Tidigare befattningar

Verkställande direktör, Fat Tail Capital AG, senioranalytiker, SEB Investment Management, senioranalytiker, Trygg-Hansa Insurance, investeringsanalytiker Swedbank Markets.

MELISSA FARINA

Född 1979. Styrelseledamot sedan 2023.

Utbildning

M.B.A. från Rice University, Houston, Texas.

Övriga nuvarande befattningar

CFO i Conformal Medical Inc.

Tidigare befattningar

CFO och tillförordnad VD i Neuspera, Med Tech Sector CFO i Halma PLC. VP för finansiering och investerarrationer i LivaNova PLC.

VALERIE BOGDAN-POWERS

Född 1967. Styrelseledamot sedan 2023.

Utbildning

Kandidatexamen i amerikansk historia från Harvard University.

Övriga nuvarande befattningar

VD för Hub Heartland, inom Hub International.

Tidigare befattningar

Marknadschef för Procter & Gamble Pharmaceuticals, VD för HORAN Health.

8.2 Ledande befattningshavare

JEFF BORCHERDING

Född 1973. VD och Koncernchef sedan 2023.

Utbildning

Studier på Indiana University, B.S. i business samt en M.B.A. från Kellogg Graduate School of Management vid Northwestern University.

Övriga nuvarande befattningar

-

Tidigare befattningar

Marknadschef på Myriad Genetics, varumärkesansvarig på Procter & Gamble.

KARIN ALMQVIST LIWENDAHL

Född 1962. Chief Financial Officer sedan 2022.

Utbildning

Kandidatexamen från Lunds universitet.

Övriga nuvarande befattningar

Styrelseledamot Nitator Stainless Steel AB och Almqvist Liwendahl AB.

Tidigare befattningar

CFO på Dignitana AB och CFO på Sprint Bioscience AB. Ledande befattningar inom Telia, chef för Investor Relations på Ericsson. Styrelseledamot i Modelon AB samt styrelsesuppleant i Fragment Finans AB. Styrelsesuppleant i Immunovia Incentive AB.

8.3 Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har familjeband till någon av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna. Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolagets och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Det har inte träffats någon särskild överenskommelse mellan större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts in i nuvarande befattning.

Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) varit styrelseledamot, styrelsesuppleant eller ledande befattningshavare i ett företag som försatts i konkurs eller likvidation, eller varit föremål för konkursförvaltning (vid sidan av frivillig likvidation), (iii) bundits vid och/eller utfärdats påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Alla styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Scheelevägen 2, 223 63 Lund, Sverige.

8.4 Revisor

Bolagets revisor är sedan 2017 Mats-Åke Andersson, som på årsstämman 2024 omvaldes för perioden intill slutet av årsstämman 2025. Mats-Åke Andersson är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). Mats-Åke Andersson, HLB Auditoriet AB:s kontorsadress är Järnåkravägen 3, 222 25 Lund. Mats-Åke Andersson har varit revisor under hela den period som den historiska finansiella informationen i detta Prospekt omfattar.

9 Aktiekapital och ägarförhållanden

9.1 Allmän information

Enligt Bolagets registrerade bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 4 400 000 SEK och inte överstiga 1 100 000 SEK, fördelat på inte färre än 22 000 000 och inte fler än 88 000 000 aktier. Vid årsstämman den 19 juni 2024 beslutades, i syfte att möjliggöra Företrädesemissionen, att anta nya gränser för aktiekapitalet respektive antalet aktier i Bolagets bolagsordning, varvid styrelsen bemyndigas att fastställa de slutliga gränserna efter beaktande av utfallet i Företrädesemissionen. Per 31 december 2023, och per dagen för Prospektet, finns totalt 45 287 498 aktier i Bolaget. Bolagets aktiekapital uppgår, efter beslut om minskning av aktiekapitalet av årsstämman den 19 juni 2024, vilket per dagen för Prospektet ännu inte registrerats vid Bolagsverket, till 1 358 624,94 SEK fördelat på 45 287 498 aktier, innebärandes ett kvotvärde per aktie om 0,03 SEK.

Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med svensk rätt och aktiebolagslagens bestämmelser. Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag och är fritt överlåtbara.

9.2 Företrädesemissionen

Årsstämman i Immunovia godkände den 19 juni 2024 styrelsens beslut från den 20 maj 2024 om den förestående Företrädesemissionen. Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, att medföra ett initialt kapitaltillskott om cirka 69,3 MSEK före emissionskostnader genom utgivande av högst 67 931 247 units, bestående av aktier (ISIN-kod SE0006091997), teckningsoptioner serie TO 2 (ISIN-kod SE0022600094) och teckningsoptioner serie TO 3 (ISIN-kod SE0022600102), till en teckningskurs om 1,02 SEK per unit. De teckningsoptioner som emitteras med anledning av Företrädesemissionen avses tas upp till handel på Nasdaq Stockholm och kontoföras av Euroclear i ett avstämningsregister, vilket innebär att inga teckningsoptionsbevis kommer att utfärdas. För fullständiga villkor avseende teckningsoptionerna hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner serie TO 2 i Immunovia AB" och "Villkor för teckningsoptioner serie TO 3 i Immunovia AB" som återfinns på Bolagets hemsida, www.immunovia.com. Aktierna och teckningsoptionerna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen planeras att registreras vid Bolagsverket omkring vecka 38, 2024. Den angivna veckan är preliminär och kan komma att ändras.

9.2.1 Utspädning

Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer aktiekapitalet att öka med högst 4 075 874,82 SEK till 5 434 499,76 SEK (baserat på aktiens kvotvärde efter den minskning av aktiekapitalet som beslutades av årsstämman den 19 juni 2024) genom utgivande av högst 135 862 494 nya aktier, vilket resulterar i att det totala antalet utestående aktier i Bolaget ökar från 45 287 498 till 181 149 992. Vid full teckning i Företrädesemissionen samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner serie TO 2 och TO 3 som emitteras i Företrädesemissionen kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare högst 6 113 812,23 SEK till 11 548 311,99 SEK (baserat på aktiens kvotvärde efter den minskning av aktiekapitalet som beslutades av årsstämman den 19 juni 2024) genom utgivande av högst 203 793 741 nya aktier vilket resulterar i att det totala antalet utestående aktier i Bolaget ökar ytterligare från 181 149 992 till 384 943 733. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer, under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas, att få sin ägarandel utspädd med cirka 75,0 procent, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för denna utspädning genom att sälja sina uniträtter. Vidare kommer aktieägare som väljer att inte utnyttja sina teckningsoptioner, under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas och teckningsoptionerna utnyttjas till fullo, få sin ägarandel utspädd med ytterligare cirka 52,9 procent.

9.2.2 Nettotillgångsvärdet

Av tabellen nedan framgår nettotillgångsvärdet (Eng. net asset value) per aktie före respektive efter Företrädesemissionen baserat på eget kapital per den 30 juni 2024 och det högsta antalet aktier som kan komma att ges ut i Företrädesemissionen. Teckningskursen i Företrädesemissionen är 1,02 SEK per unit, motsvarande 0,51 SEK per aktie. Teckningsoptioner serie TO 2 och TO 3 ges ut vederlagsfritt.

| | Före Företrädesemissionen (per den 30 juni 2024) | Efter Företrädesemissionen |
|---|---|----------------------------|
| Eget kapital ¹ , TSEK | 19 709 | 88 999 ² |
| Antal aktier | 45 287 498 | 181 149 992 |
| Nettotillgångsvärde per aktie, SEK | 0,44 | 0,49 |

¹ Avser Koncernens eget kapital (inklusive minoritetsintressen).

² Avser Koncernens eget kapital per den 30 juni 2024 ökat med emissionslikviden från Företrädesemissionen före avdrag för emissionskostnader.

9.3 Vissa rättigheter förenade med aktierna som erbjuds

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).

9.3.1 Rösträtt och rätt att delta på bolagsstämma

Varje aktie i Bolaget berättigar till en (1) röst vid bolagsstämman och varje aktieägare är berättigad till att rösta för sitt fulla antal aktier. Rätt att delta i bolagsstämma tillkommer de aktieägare som på avstämningsdagen för bolagsstämman är upptagna i den av Euroclear Sweden förda aktieboken och som har anmält detta till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman.

9.3.2 Företrädesrätt till teckning av nya aktier

Om Bolaget beslutar att emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler, genom kontantemission eller kvittningsemission, ska aktieägarna äga företrädesrätt att teckna nya värdepapper i förhållande till det antal aktier aktieägare innehar innan emissionen. Det finns dock inga begränsningar i Bolagets bolagsordning som begränsar rätten att besluta om emission av nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt enligt aktiebolagslagen.

9.3.3 Vinstudelnings och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman på förslag av styrelsen. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler för preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Varken aktiebolagslagen eller Immunovias bolagsordning innehåller några restriktioner avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som för aktieägare med hemvist i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet "Legala frågor och kompletterande upplysningar - Viktig information om beskattning". För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

9.3.4 Information om uppköpserbjudanden och inlösen av minoritetsaktier

Enligt lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ska den som inte innehar några aktier eller innehar aktier som representerar mindre än tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad ("Målbolaget"), och som genom förvärv av aktier i Målbolaget ensam eller tillsammans med någon som är närstående, uppnår ett aktieinnehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Målbolaget, omedelbart offentliggöra hur stort hans eller hennes aktieinnehav i Målbolaget är, och inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i Målbolaget (budplikt).

En aktieägare som själv eller genom dotterföretag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag ("Majoritetsaktieägaren") har dock rätt att lösa in resterande aktier i Målbolaget. Ägare till de resterande aktierna ("Minoritetsaktieägarna") har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av Majoritetsaktieägaren. Förfarandet för inlösen av Minoritetsaktieägarnas aktier regleras närmare i aktiebolagslagen (2005:551).

De erbjudna aktierna i Immunovia är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

9.4 Central värdepappersförvaring

Bolagets bolagsordning innehåller ett så kallat avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, som kontoförande institut. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna. ISIN-koden för Bolagets aktier är SE0006091997.

9.5 Incitamentsprogram

9.5.1 Teckningsoptionsprogram

Per dagen för Prospektet har Immunovia ett teckningsoptionsprogram serie 2022/2026 som omfattar totalt 126 000 teckningsoptioner med rätt till teckning av 126 000 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 0,28 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Optionsprogrammet är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m. Teckningsoptionsprogrammet riktas till Bolagets ledande befattningshavare, anställda och konsulter. Samtliga teckningsoptioner har vid tilldelningstidpunkten värderats enligt Black & Scholes-värderingsmodell. En sammanställning av Bolagets teckningsoptionsprogram finns nedan.

9.5.2 Alternativa kontantbaserade incitamentsprogram

I länder där tilldelning av teckningsoptioner inte är lämpligt av olika skäl har det beslutats att införa alternativa kontantbaserade incitamentsprogram för anställda och nyckelpersoner i Bolaget. De alternativa incitamentsprogrammen är utformade på så sätt att det till sin ekonomiska effekt motsvarar villkoren i motsvarande teckningsoptionsprogram. Den totala kostnaden för Bolaget för de kontantbaserade incitamentsprogrammen framgår av sammanställningen nedan.

9.5.3 Aktierelaterade incitamentsprogram

Vid en extra bolagsstämma den 21 november 2023 beslutades att anta ett aktierelaterat incitamentsprogram ("ESOP") för Bolagets ledande befattningshavare och nyckelpersoner, innefattande beslut att emittera högst 2 597 234 teckningsoptioner för att säkra leverans av aktier till deltagarna och för att täcka sociala avgifter. Incitamentsprogrammet innebär att deltagare tilldelas optioner vilka berättigar innehavaren till förvärv av aktier i Bolaget till ett i förväg bestämt pris, motsvarande 100 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Immunovias aktie på Nasdaq Stockholm under de fem (5) handelsdagar som föregår dagen för tilldelning. Per dagen för Prospektet har 1 934 463 teckningsoptioner inom ramen för ESOP tilldelats (inklusive teckningsoptioner som getts ut för att säkra leverans av aktier till deltagare och för att täcka kostnader för sociala avgifter som kan uppstå till följd av ESOP).

Den extra bolagsstämman den 21 november 2023 beslutade även att anta ett aktierelaterat incitamentsprogram för Bolagets styrelse ("Styrelse ESOP 2023") innefattande beslut att emittera högst 649 309 teckningsoptioner för att säkra leverans av aktier till deltagarna och för att täcka sociala avgifter. Incitamentsprogrammet innebär att deltagare tilldelas optioner vilka berättigar innehavaren till förvärv av aktier i Bolaget till ett i förväg bestämt pris, motsvarande 100 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Immunovias aktie på Nasdaq Stockholm under de fem (5) handelsdagar som föregår dagen för tilldelning. 649 309 teckningsoptioner inom ramen för Styrelse ESOP 2023 har tilldelats (inklusive teckningsoptioner som getts ut för att säkra leverans av aktier till deltagare och för att täcka kostnader för sociala avgifter som kan uppstå till följd av Styrelse ESOP 2023).

9.5.4 Sammanställning av utestående incitamentsprogram

Teckningsoptionerna i nedan redovisade teckningsoptionsprogram berättigar samtliga till teckning av en aktie i Immunovia. Per dagen för Prospektet har ingen teckningsoption utnyttjats för teckning av aktier och således motsvarar antalet utestående teckningsoptioner även antalet tecknade teckningsoptioner.

| Incitamentsprogram | Beslutsdatum | Teckningsperiod/mätperiod | Antal utestående teckningsoptioner | Teckningskurs/aktie (SEK) | Förändring av aktiekapitalet vid fullt utnyttjande (SEK) | Utspädning av det totala antalet aktier i Bolaget (%) |
|-----------------------------------|--------------|----------------------------|------------------------------------|---------------------------|--|---|
| Teckningsoptionsprogram 2022/2026 | 2022-04-07 | 1 juni 2026 – 30 juni 2026 | 126 000 | 88,69 | 6 300 | 0,28 |
| Styrelse ESOP 2023 | 2023-11-21 | Fram till 30 juni 2034 | 649 309 | | 32 465,45 | 1,41 |
| ESOP | 2023-11-21 | Fram till 30 juni 2034 | 1 934 463 | | 96 723,15 | 4,10 |
| Totalt | - | - | 2 709 772 | | 52 765,45 | 2,30 |

9.6 Bemyndiganden

9.6.1 Bemyndigande för emissioner

Den 19 juni 2024 beslutade årsstämman att bemyndiga styrelsen att, i syfte att möjliggöra för styrelsen att tillföra Bolaget rörelsekapital och/eller nya ägare av strategisk betydelse för Bolaget och/eller förvärv av andra företag eller verksamheter, under tiden fram till nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen, besluta om nyemission av sammantaget högst ett antal aktier som innebär en ökning av aktiekapitalet om högst tjugo (20) procent av antalet aktier utestående i Bolaget vid tiden för det första emissionsbeslutet som fattas baserat på bemyndigandet, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Styrelsen ska även ha rätt att beslut huruvida betalning för nya aktier ska ske kontant eller genom apport eller kvittning.

9.6.2 Bemyndigande för garantiersättning

I syfte att möjliggöra emission av units bestående av aktier och teckningsoptioner som garantiersättning beslutade årsstämman den 19 juni 2024, att bemyndiga styrelsen att för tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och med eller utan villkor om kvittning eller andra villkor, besluta om emission av aktier och teckningsoptioner till garanterna i Företrädesemissionen.

Vid utnyttjande av bemyndigandet ska villkoren för units vara desamma som i Företrädesemissionen innebärande att varje unit ska bestå av två (2) aktier, två (2) teckningsoptioner serie TO 2 och en (1) teckningsoption serie TO 3, dock ska teckningskursen per unit motsvara den volymvägda genomsnittliga aktiekursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under teckningsperioden i Företrädesemissionen, multiplicerat med två (2), dock aldrig lägre än teckningskursen i Företrädesemissionen.

Syftet med bemyndigandet och skälet till avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att kunna genomföra emission av units som garantiersättning till garanterna i Företrädesemissionen. Antalet units som ska kunna emitteras med stöd av bemyndigandet får sammanlagt högst uppgå till det totala antalet units som motsvarar den överenskomna garantiersättning som Bolaget har att utge under garantiåtagandena, totalt 4 620 250 units.

9.7 Ägarstruktur

Tabellen nedan visar Immunovias aktieägare som har ett direkt eller indirekt aktieinnehav i Bolaget som motsvarar minst fem (5) procent av aktierna eller rösterna, enligt uppgift från Euroclear Sweden per den 30 juni 2024 och därefter av Bolaget kända förändringar. Varje aktie berättigar till en (1) röst. Det finns per dagen för Prospektet, såvitt Bolaget känner till, inget direkt eller indirekt ägande som kan leda till förändrad kontroll av Bolaget. Det finns ingen kontrollerande aktieägare, och Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part eller flera parter i samförstånd.

Såvitt styrelsen känner till finns inte några aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande avtal 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.

| Namn | Aktier | Aktiekapital och röster (%) |
|----------------|-------------------|-----------------------------|
| Avanza Pension | 3 526 468 | 7,79 |
| Övriga ägare | 41 761 030 | 92,21 |
| Totalt | 45 287 498 | 100,00 |

9.8 Utdelningspolicy

Bolaget har per dagen för Prospektet ingen utdelningspolicy. Bolaget befinner sig i en tillväxtfas och styrelsens avsikt är därför att inte föreslå någon utdelning till aktieägarna förrän Bolaget genererar långsiktig uthållig lönsamhet. Eventuella framtida utdelningar, och storleken på dessa, kommer därför att beslutas mot bakgrund av Immunovias långsiktiga tillväxt, finansiella resultat och kapitalbehov med hänsyn till vid var tid gällande mål och strategier. När en utdelning föreslås kommer vederbörlig hänsyn att tas till verksamhetens mål, omfattning och risk.

10 Legala frågor och kompletterande information

10.1 Godkännande från Finansinspektionen

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande ska inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen.

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 12 augusti 2024. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Prospektförordningen. Efter den perioden är Immunovia AB inte skyldigt att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter.

10.2 Legal koncernstruktur

Bolagets företagsnamn, tillika handelsbeteckning, är Immunovia AB (publ). Immunovias organisationsnummer är 556730-4299 och Bolaget har sitt säte i Skåne län, Lund kommun. Bolagsstämma ska också hållas i Lunds kommun. Bolaget bildades i Sverige den 7 maj 2007 och registrerades vid Bolagsverket den 24 maj 2007. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Immunovias LEI-kod är 549300KHWL6KK1XGUO81. Bolaget har sitt huvudkontor på adressen Scheelevägen 8, 223 63 Lund, Sverige och kan nås på telefonnummer +46 – 46 275 60 00. Bolaget är moderbolag till de helägda svenska dotterbolagen Immunovia Incentive AB, org.nr 559198-2870 och det helägda amerikanska dotterbolaget Immunovia, Inc. US, org.nr 350589-6 samt det helägda tyska dotterbolaget Immunovia GmbH, org.nr HRB 111 597.

Immunovias aktie är sedan den 3 april 2018 noterad på Nasdaq Stockholm. Aktien handlas på Nasdaq Stockholm under kortnamnet (ticker) IMMNOV. Adressen till Immunovias hemsida är www.immunovia.com. Informationen på hemsidan utgör inte en del av detta Prospekt, och har inte heller granskats eller godkänts av Finansinspektionen såvida den inte införlivats i Prospektet genom hänvisning (se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning").

10.3 Väsentliga avtal

10.3.1 Avtal avseende lokaler i Lund

Bolaget har två hyresavtal med Medicon Village Fastighets AB ("Medicon Village"). Det ena avtalet avser Bolagets befintliga lokaler och löper till och med den 30 september 2024 med en årsavgift om cirka 3 400 TSEK ("Hyresavtal 1"). Bolaget har även ingått ett hyresavtal med Medicon Village avseende ytterligare lokaler, detta avtal löper fram till och med 31 oktober 2028 med en kvartalsvis hyra om 1 557 TSEK ("Hyresavtal 2"). Hyresavtal 1 upphör i samband med att lokalen som omfattas av Hyresavtal 2 tillträds, tillträdet är satt till den 1 december 2024. I och med beslutet att upphöra med kommersialiseringen av IMMray® PanCan-d-testet och mot bakgrund av den omorganisation som Bolaget genomfört har det funnits behov av omförhandling av nämnda hyresavtal. Bolaget har därmed meddelat Medicon Village att det önskar frånträda båda hyresavtalen, vilket har accepterats mot villkoret att Medicon Village lyckas teckna hyresavtal med nya hyresgäster. Det är parternas ömsesidiga avsikt, och det sannolika utfallet, att båda hyresavtalen kommer att avslutas under det andra halvåret 2024. Bolaget kan komma att behöva ersätta Medicon Village för eventuella merkostnader som uppstått mot bakgrund av det förtida frånträdet av avtalen. Bolagets uppskattning är att sådan ersättning uppgår till totalt cirka 2 400 TSEK, ersättningen består av merkostnader i form av hyresrabatt till de nya hyresgästerna och ska erläggas i slutet av 2024. Ytterligare kostnader som Bolaget kan komma att behöva erlägga är 4 700 TSEK som fast ersättning för frånträdet av Hyresavtal 1, vilket ska betalas av under en period om 12 månader med start från det fjärde kvartalet 2024, samt 1 557 TSEK (motsvarande kvartalshyra) för Hyresavtal 2 till dess att ny hyresgäst tillträtt.

10.3.2 Samarbetsavtal med Proteomedix AG

Den 2 november 2022 ingick Bolaget ett ramavtal med Proteomedix AG ("Proteomedix") rörande tjänster för utvecklandet av produkter för bland annat in vitro-diagnostik, kvalitetskontroller och produktvalidering. Avtalet är uppdelat i faser där den första fasen pågick från 1 november 2022 till 2 januari 2023. Under första fasen påbörjade Proteomedix arbetet med två projekt och parterna kom gemensamt överens om perioden för den andra fasen. Under den andra fasen, som löper fram till första kvartalet 2025, ska två påbörjade projekt, samt andra projekt som beställts fram till dess av Bolaget, avslutas. Under den slutliga fasen, som pågår fram till att avtalet sägs upp, kan parterna komma överens om nya projekt och milstolpar. Avtalet löper tillsvidare med en ömsesidig uppsägningstid om 30 dagar förutsatt att allt arbete som har beställts fram tills uppsägningstillfället har färdigställts av Proteomedix, om Proteomedix är den uppsägande parten, eller har betalats av Bolaget, om Bolaget är den uppsägande parten. Avtalet kan vidare sägas upp av endera parten vid exempelvis väsentligt avtalsbrott, motpartens likvidation eller insolvens.

10.3.3 Bryggglån

För att säkerställa Bolagets likviditetsbehov fram till Företrädesemissionen har genomförts av Bolaget, i maj 2024, upptagit bryggglån från Fenja Capital I, Wilhelm Risberg och Fredrik Lundgren om 5,0 MSEK från respektive långgivare. Bryggglånen uppgår således totalt till 15 MSEK. Som ersättning för respektive lån utgår en uppläggningsavgift om 5,0 procent samt en månatlig ränta om 1,5 procent. Bryggglånen ska återbetalas i samband med Företrädesemissionen eller som senast den 30 september 2024.

10.4 Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

10.4.1 Teckningsförbindelser

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsförbindelser uppgående till cirka 1,3 MSEK, motsvarande cirka 1,9 procent av Företrädesemissionen, från befintliga aktieägare, samt ett flertal medlemmar ur Bolagets styrelse och ledning, bland annat Bolagets VD Jeff Borcharding, som åtagit sig att teckna minst sina respektive pro rata-andelar. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Parter som ingått teckningsförbindelser, direkt och indirekt, i samband med Företrädesemissionen framgår av tabellen nedan. Fysiska personer som ingått teckningsförbindelser kan nås via Bolaget.

| Namn | Belopp, (SEK) | Del av erbjudandet, % |
|-------------------------|------------------|-----------------------|
| Jeff Borcharding | 750 000 | 1,08 |
| Mats Leifland | 481 874 | 0,70 |
| Hans Johansson | 70 634 | 0,10 |
| Peter Høngaard Andersen | 17 947 | 0,03 |
| Martin Møller | 3 770 | 0,01 |
| Totalt | 1 324 225 | 1,91 |

10.4.2 Garantiåtaganden

Bolaget har ingått avtal med externa investerare om garantiåtaganden om totalt cirka 33,7 MSEK, motsvarande cirka 48,6 procent av Företrädesemissionen. Avtalen om emissionsgaranti ingicks och trädde därmed i kraft i maj 2024 och har samordnats av Bolagets finansiella rådgivare Vator Securities. Parter som ingått garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen framgår av tabellen nedan.

| Namn | Belopp, (SEK) | Del av erbjudandet, % |
|--|-------------------|-----------------------|
| Fenja Capital I A/S ¹ | 10 000 000 | 14,43 |
| Fredrik Lundgren* | 5 000 000 | 7,22 |
| Wilhelm Risberg* | 5 000 000 | 7,22 |
| Hans Haraldsson* | 3 300 000 | 4,76 |
| Philip Ohlsson* | 3 000 000 | 4,33 |
| Martin Jonsson* | 2 500 000 | 3,61 |
| Ghanem Chouha* | 1 500 000 | 2,16 |
| Jens Miöen* | 1 000 000 | 1,44 |
| Nils Berg* | 1 000 000 | 1,44 |
| Selandia Alpha Invest A/S ² | 1 000 000 | 1,44 |
| Mats Leifland* | 361 828 | 0,52 |
| Totalt | 33 661 828 | 48,58 |

* Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtaganden kan nås via Vator Securities AB, adress Kungsgatan 34, 111 35 Stockholm, eller via Bolagets adress, Immunovia AB (publ), Scheelevägen 8, 223 63 Lund.

¹ Kan nås på adress Østre Alle 102, 4. Sal, 9000 Aalborg, Danmark.

² Kan nås på adress Snaregade 10A, 1205 Köpenhamn, Danmark.

Kontant ersättning utgår enligt garantiavtalen om 14 procent av garanterat belopp, motsvarande totalt cirka 4,7 MSEK, alternativt 16 procent av det garanterade beloppet i form av emitterade units i Bolaget, med samma villkor som för units i Företrädesemissionen, dock att teckningskursen per unit ska motsvara den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under teckningsperioden i Företrädesemissionen multiplicerat med två (2), dock lägst teckningskursen i Företrädesemissionen. Förutsatt en total teckning i Företrädesemissionen, med stöd av uniträtter och anmälningar om teckning utan stöd av uniträtter, som överstiger cirka 35 MSEK så kommer inga emissionsgarantier tas i anspråk.

10.4.3 Icke-säkerställda åtaganden

Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att en eller flera berörda parter helt eller delvis inte kommer kunna uppfylla sina respektive åtaganden. Se även avsnittet "Riskfaktorer – Risker relaterade till ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden".

10.4.4 Totala åtaganden

Sammantaget omfattas Företrädesemissionen av teckningsförbindelser och garantiåtaganden upp till cirka 35 MSEK, motsvarande cirka 50,5 procent av Företrädesemissionen. Förutsatt en total teckning i Företrädesemissionen, med stöd av uniträtter och anmälningar om teckning utan stöd av uniträtter, som överstiger cirka 35 MSEK så kommer således inga emissionsgarantier tas i anspråk

10.5 Åtagande att avstå från att sälja finansiella instrument (lock-up)

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav i Immunovia har genom avtal förbundit sig gentemot Vator 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 Vator Securities. Beslut att lämna sådant skriftligt samtycke beslutas av Vator Securities och bedömning görs i varje enskilt fall. Beviljat samtycke kan bero på såväl individuella som affärsmässiga skäl. Lock-up-åtagandena omfattar endast de aktier som innehas före Erbjudandet och lock-up-perioden varar under 180 dagar efter offentliggörandet av Erbjudandet.

Totalt omfattar ingångna lock-up-avtal 410 360 aktier och röster i Bolaget före Erbjudandets genomförande. De sedvanliga undantagen omfattar bland annat koncerninterna överlåtelser, inlösen av aktier i Bolaget samt accept av ett offentligt uppköpserbjudande som genomförs i enlighet med tillämpliga Takeover-regler. Efter utgången av lock-up-perioden kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket i förekommande fall kan påverka marknadspriset på aktien.

10.6 Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Immunovia har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att inledas) som nyligen haft eller som bedöms ha en väsentlig inverkan på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

10.7 Transaktioner med närstående

Inga närståendetransaktioner som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Immunovia ägt rum efter den 31 december 2023 fram till dagen för Prospektet.

10.98 Lagstadgade offentliggöranden

Nedan sammanfattas den information som Immunovia har offentliggjort i enlighet med marknadsmissbruksförordningen (596/2014) ("MAR") under de senaste tolv månaderna och som är relevant per dagen för Prospektet.

10.8.1 Finansiella rapporter

- Den 9 november 2023 publicerade Immunovia sin delårsrapport för perioden januari-september 2023.
- Den 21 februari 2024 publicerade Immunovia sin delårsrapport för perioden januari-december 2023.
- Den 29 april 2024 publicerade Immunovia sin delårsrapport för perioden januari-mars 2024.

10.8.2 Offentliggöranden relaterade till Immunovias verksamhet

- Den 22 april 2024 meddelade Immunovia positiva resultat från modellutvecklingsstudien för sitt nästa generations test för upptäckt av bukspottkörtelcancer.
- Den 20 maj 2024 meddelade Immunovia beslut om en företrädesemission av units om cirka 70 MSEK.
- Den 5 augusti 2024 meddelade Immunovia att deras nästa generations test kommer att inkluderas i en stor studie av bukspottskörtelcystor finansierad av U.S. National Institutes of Health.
- Den 8 augusti 2024 meddelade Immunovia slutliga villkor i företrädesemissionen av units.

10.9 Rådgivare

Vator Securities är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Vator Securities är även emissionsinstitut avseende Företrädesemissionen. Vator Securities tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Immunovia i samband med Företrädesemissionen, för vilka Vator Securities kommer att erhålla sedvanlig ersättning från Bolaget med avseende på utfallet i Företrädesemissionen. Vator Securities har inom den löpande verksamheten, från tid till annan, tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget.

Setterwalls Advokatbyrå AB har agerat legal rådgivare till Immunovia i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning.

10.10 Emissionskostnader

Bolagets kostnader hänförliga till Företrädesemissionen beräknas att uppgå till 10,1 MSEK vid full teckning. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till kostnader för ersättning för emissionsgarantier och kostnader för finansiell och legal rådgivning i anslutning till Företrädesemissionen, samt kostnader relaterade till marknadsföringsmaterial och andra presentationer.

10.11 Handlingar införlivade genom hänvisning

Följande räkenskaper införlivas i Prospektet genom hänvisning. Dokumenten som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.immunovia.com.

- Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2023³⁰, där hänvisning görs till Koncernens resultaträkning på sidan 37, Koncernens rapport över totalresultat på sidan 37, Koncernens balansräkning på sidan 38, Koncernens rapport över förändringar i eget kapital på sidan 39, Koncernens kassaflödesanalys på sidan 40, noter på sidorna 45-65 samt revisionsberättelsen på sidorna 67-71.
- Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2024³¹, där hänvisning görs till Koncernens resultaträkning på sidan 10, Koncernens rapport över totalresultat på sidan 10, Koncernens rapport över finansiell ställning på sidan 11, Koncernens rapport över förändringar i eget kapital på sidan 12, Koncernens kassaflödesanalys på sidan 13.

10.12 Handlingar tillgängliga för inspektion

Nedanstående handlingar finns under Prospektets giltighetstid tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.immunovia.com.

- Bolagets bolagsordning.
- Bolagets registreringsbevis.

10.13 Viktig information om beskattning

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från Bolagets värdepapper. Beskattningen av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga, såsom investmentbolag och försäkringsbolag, och vissa typer av investeringsformer. Varje värdepappersinnehavare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

³⁰ Årsredovisningen för räkenskapsåret 2023 finns tillgänglig på: https://investor.immunovia.com/wp-content/uploads/sites/2/2024/04/Arsredovisning_2023_SV.pdf

³¹ Delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2024 finns tillgänglig på: <https://investor.immunovia.com/wp-content/uploads/sites/2/2024/08/Immunovia-Delarsrapport-Q2-2024.pdf>

11 Ordlista och definitioner

| | |
|---|---|
| Bolaget, Immunovia eller Koncernen | Immunovia AB (publ), Koncernen inom vilken Immunovia AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen, beroende på sammanhanget. |
| Biomarkör | En mätbar eller kvantifierbar biologisk parameter som fungerar som indikator för hälsorelaterad bedömning. |
| CA 19-9 | En tumörmarkör som kan mätas i blodet vid bland annat bukspottkörtelcancer. |
| Vator Securities | Vator Securities AB. |
| EUR | Euro. |
| Euroclear Sweden | Euroclear Sweden AB. |
| Teckningskurs | 1,02 SEK per unit, motsvarande 0,51 per aktie. |
| Företrädesemissionen | Företrädesemissionen i enlighet med Prospektet. |
| MSEK | Miljoner svenska kronor. |
| Nasdaq Stockholm | Den reglerade marknad som drivs av Nasdaq Stockholm Aktiebolag. |
| PDAC | Pankreatiskt duktalt adenokarcinom, en aggressiv form av cancer i bukspottskörteln. |
| Prospektet | Detta prospekt. |
| SEK | Svenska kronor. |
| TSEK | Tusen svenska kronor. |
| USD | Amerikanska dollar. |

12 Adresser

BOLAGET

Immunovia AB (publ)
Scheelevägen 8
223 63 Lund
www.immunovia.com

FINANSIELL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

Vator Securities AB
Kungsgatan 34
111 35 Stockholm

LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

Setterwalls Advokatbyrå AB
Box 4501
203 20 Malmö

BOLAGETS REVISOR

HLB Auditoriet
Stora Södergatan 25
222 23 Lund



www.immunovia.com