



**NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA FÖRVÄNTAS HA ETT EKONOMISKT VÄRDE.**

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

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 13 maj 2015, eller
- Senast den 11 maj 2015 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

**Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya aktier genom respektive förvaltare.**

**DISTRIBUTION AV DETTA PROSPEKT OCH TECKNING AV NYA AKTIER ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER, SE AVSNITTET "ÖVERLÅTELSEBEGRENSNINGAR".**

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

## VIKTIG INFORMATION

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

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

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

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

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

### Information till investerare i USA

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

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

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

### Information till investerare i EES

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

### Framåtriktad information

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

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

### Presentation av finansiell information

BiolInvents finansiella rapporter för räkenskapsåret 2014 och perioden januari – mars 2015, vilka upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de antagits av EU ("IFRS"), införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma.

## VISSA DEFINITIONER

I detta prospekt används följande definitioner:

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| <b>BiolInvent eller Bolaget</b> | avser BiolInvent International AB (publ) (organisationsnummer 556537-7263).                     |
| <b>Koncernen</b>                | avser BiolInvent och dess dotterföretag BiolInvent Finans AB (organisationsnummer 556605-9571). |
| <b>Företrädesemissionen</b>     | avser den i Prospektet beskrivna emissionen.  |
| <b>Euroclear</b>                | avser Euroclear Sweden AB.  |
| <b>Nasdaq</b>                   | avser den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm.   |
| <b>Prospektet</b>               | avser detta prospekt.   |
| <b>SEK, EUR, GBP och USD</b>    | avser svenska kronor, euro, brittiska pund respektive amerikanska dollar. M avser miljoner.     |

# Innehåll

|  |    |
|--|----|
| Sammanfattning                                   | 2  |
| Risikfaktorer                                    | 6  |
| Inbjudan till teckning av aktier i Bioinvent     | 11 |
| Bakgrund och motiv                               | 12 |
| VD har ordet                                     | 13 |
| Villkor och anvisningar                          | 14 |
| Så här gör du                                    | 17 |
| Marknadsöversikt                                 | 18 |
| Verksamhets- och projektbeskrivning              | 20 |
| Kapitalstruktur och annan finansiell information | 27 |
| Styrelse, bolagsledning och revisor              | 29 |
| Aktiekapital och ägarförhållanden                | 32 |
| Legala frågor och kompletterande information     | 35 |
| Vissa skattefrågor i Sverige                     | 38 |
| Överlåtelsebegränsningar                         | 40 |
| Ordlista   | 44 |
| Adresser   | 45 |

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

## Företrädesemissionen i sammandrag Företrädesrätt

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

## Teckningskurs

1,55 SEK per aktie.

## Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen

24 april 2015.

## Teckningstid

28 april – 13 maj 2015.

## Handel med teckningsrätter

28 april – 11 maj 2015.

## Handel med BTA

28 april – slutregistrering av Företrädesemissionen.

## Teckning och betalning med företrädesrätt

Teckning med stöd av teckningsrätter sker under teckningstiden genom samtidig kontant betalning.

## Teckning och betalning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning utan företrädesrätt ska ske till Avanza senast den 13 maj 2015 på särskild anmälningsedel som kan erhållas från Avanza och på [www.avanza.se](http://www.avanza.se). Tilldelade aktier ska betalas kontant enligt anvisningar på tilldelningsbeskedet. Depåkunder hos förvaltare ska istället anmäla sig till, och enligt instruktion från, förvaltaren.

## Övrig information

|                         |              |
|-------------------------|--------------|
| Kortnamn:               | BINV         |
| ISIN-kod aktie:         | SE0000789711 |
| ISIN-kod teckningsrätt: | SE0007047485 |
| ISIN-kod BTA:           | SE0007047493 |

## Finansiell information

|  |                 |
|--|-----------------|
| Delårsrapport januari – juni 2015      | 22 juli 2015    |
| Delårsrapport januari – september 2015 | 22 oktober 2015 |

## Sammanfattning

Prospektsammanfattningar består av informationskrav uppställda i "punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A–E (A.1–E.7).

Sammanfattningen i Prospektet innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrering.

Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuell typ av värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

### Avsnitt A – Introduktion och varningar

|            |   |  |
|------------|---|--|
| <b>A.1</b> | <i>Introduktion och varningar</i>             | Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförts vid domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds. |
| <b>A.2</b> | <i>Samtycke till användning av prospektet</i> | Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.  |

### Avsnitt B – Emittent

|            |                                    |   |
|------------|------------------------------------|---|
| <b>B.1</b> | <i>Firma och handelsbeteckning</i> | Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är BioInvent International AB (publ). Aktien handlas på Nasdaq Stockholm under kortnamnet BINV.  |
| <b>B.2</b> | <i>Säte och bolagsform</i>         | BioInvent har säte i Lunds kommun, Skåne län. Bolaget bildades i Sverige och bedriver verksamhet enligt svensk rätt. BioInvent är ett publikt aktiebolag.   |
| <b>B.3</b> | <i>Huvudsaklig verksamhet</i>      | <p>Grunden för BioInvents värdeskapande är bolagets patenterade teknologiplattformar F.I.R.S.T.<sup>™</sup> och n-CoDeR<sup>®</sup>, tillsammans med företagets betydande kompetens inom preklinisk och klinisk utveckling samt produktion av immnonkologiska läkemedel. Det ger bolaget möjligheter att starta och driva egna projekt, men kan dessutom rendera betydande intäkter från kunder som önskar tillgång till BioInvents plattformar och kunskap för att ta fram nya läkemedelskandidater på egen hand.</p> <p>BioInvents unika teknologiplattform består av två delar: antikroppsbiblioteket n-CoDeR<sup>®</sup>, som är ett av världens största, med fler än 30 miljarder olika antikroppar samt F.I.R.S.T.<sup>™</sup>, ett unikt verktyg för att identifiera antikroppar som kan påverka de målstrukturer på tumörceller och i immunsystemet vilka motverkar eller främjar tumörutvecklingen. Denna unika teknologiplattform används både för att hjälpa ledande läkemedelsföretag att identifiera antikroppar till deras utvecklingsprojekt och för att i BioInvents regi driva utvecklingen av nya läkemedel inom noga utvalda nischer. Både n-CoDeR<sup>®</sup> och F.I.R.S.T.<sup>™</sup> kan användas för att utveckla läkemedel även utanför cancerområdet.</p> <p>BioInvent har ledande kompetens inom immunonkologi och har därför goda möjligheter att bidra i den pågående revolutionen inom cancerbehandling. Sex globala läkemedelsföretag betalar redan för att få tillgång till bolagets antikroppsbibliotek och metod för att hitta rätt kandidater för nya läkemedelsprojekt. Dessutom har BioInvent tre egna antikroppar i eller nära klinisk utveckling mot olika typer av cancer. För läkemedelskandidaten BI-1206 har bolaget nyligen säkrat finansiering av en omfattande fas I/II-prövning som kommer initieras under 2015. Även för läkemedelskandidaten BI-505 är avsikten att fortsätta utvecklingen i fas II i samarbete med ledande forskare vid University of Pennsylvania. Den primära indikationen för BI-505 är multipelt myelom, men bolaget utvärderar även möjligheten att parallellt starta klinisk utveckling inom andra sällsynta sjukdomar, s.k. orphanindikationer. En fas I/II-studie med TB-403 på medulloblastom – en livshotande cancersjukdom som uteslutande drabbar barn och ungdomar – förväntas starta under den senare delen av 2015.</p> |

| <b>B.3</b>                            | <i>forts.</i>                                  | Värdet i bolagets egen kliniska projektportfölj har möjlighet att öka substantiellt i takt med att nya data genereras och nya licensavtal tecknas. Vid sidan av BioInvents kliniska projekt har bolaget en bred preklinisk pipeline med antikroppar riktade mot målstrukturer som i forskningsvärlden bedöms som ytterst attraktiva – framför allt regulatoriska T-celler och makrofager associerade med tumörtillväxt – med potentiella användningsområden inom en rad indikationer.   |                           |              |                            |                          |            |      |                      |           |     |                           |           |     |                                       |                   |             |                   |            |      |               |                    |              |
|---------------------------------------|--|---|---------------------------|--------------|----------------------------|--------------------------|------------|------|----------------------|-----------|-----|---------------------------|-----------|-----|---------------------------------------|-------------------|-------------|-------------------|------------|------|---------------|--------------------|--------------|
| <b>B.4a</b>                           | <i>Trender</i>                                 | Immunologiska läkemedel baserade på antikroppar är på väg att förändra behandlingen av cancer. BioInvent har ledande kompetens inom immunologi och har därför goda möjligheter att bidra i denna utveckling inom cancerbehandling.<br>Antikropps-läkemedel är ett av de snabbast växande segmenten inom den globala läkemedelsmarknaden. Samtidigt är konkurrensen på läkemedelsmarknaden hård. Detta kan innebära både hot och möjligheter för BioInvent, men BioInvent är av uppfattningen att de stora läkemedelsbolagen fortsatt söker samarbeten med externa parter, till exempel mindre bolag av BioInvents typ.  |                           |              |                            |                          |            |      |                      |           |     |                           |           |     |                                       |                   |             |                   |            |      |               |                    |              |
| <b>B.5</b>                            | <i>Koncern</i>                                 | BioInvent är moderbolag i Koncernen. Därutöver består Koncernen av det helägda svenska dotterbolaget BioInvent Finans AB som förvaltar teckningsoptioner utställda av BioInvent.  |                           |              |                            |                          |            |      |                      |           |     |                           |           |     |                                       |                   |             |                   |            |      |               |                    |              |
| <b>B.6</b>                            | <i>Större aktieägare m.m.</i>                  | Per den 31 mars 2015 hade BioInvent 6 242 ägare. Nedan visas Bolagets aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna per den 31 mars 2015.<br><table border="1"> <thead> <tr> <th>Ägare/förvaltare/depåbank</th> <th>Antal aktier</th> <th>Andel aktier och röster, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>van Herk Investments B.V</td> <td>18 277 620</td> <td>16,2</td> </tr> <tr> <td>B&amp;E Participation AB</td> <td>8 310 021</td> <td>7,4</td> </tr> <tr> <td>Avanza Pension Försäkring</td> <td>6 294 269</td> <td>5,6</td> </tr> <tr> <td><b>Totalt tio största aktieägarna</b></td> <td><b>57 046 354</b></td> <td><b>50,6</b></td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td> <td>55 743 696</td> <td>49,4</td> </tr> <tr> <td><b>Totalt</b></td> <td><b>112 790 050</b></td> <td><b>100,0</b></td> </tr> </tbody> </table><br>Källa: SIS Ägarservice.   | Ägare/förvaltare/depåbank | Antal aktier | Andel aktier och röster, % | van Herk Investments B.V | 18 277 620 | 16,2 | B&E Participation AB | 8 310 021 | 7,4 | Avanza Pension Försäkring | 6 294 269 | 5,6 | <b>Totalt tio största aktieägarna</b> | <b>57 046 354</b> | <b>50,6</b> | Övriga aktieägare | 55 743 696 | 49,4 | <b>Totalt</b> | <b>112 790 050</b> | <b>100,0</b> |
| Ägare/förvaltare/depåbank             | Antal aktier                                   | Andel aktier och röster, %  |                           |              |                            |                          |            |      |                      |           |     |                           |           |     |                                       |                   |             |                   |            |      |               |                    |              |
| van Herk Investments B.V              | 18 277 620                                     | 16,2  |                           |              |                            |                          |            |      |                      |           |     |                           |           |     |                                       |                   |             |                   |            |      |               |                    |              |
| B&E Participation AB                  | 8 310 021                                      | 7,4   |                           |              |                            |                          |            |      |                      |           |     |                           |           |     |                                       |                   |             |                   |            |      |               |                    |              |
| Avanza Pension Försäkring             | 6 294 269                                      | 5,6   |                           |              |                            |                          |            |      |                      |           |     |                           |           |     |                                       |                   |             |                   |            |      |               |                    |              |
| <b>Totalt tio största aktieägarna</b> | <b>57 046 354</b>                              | <b>50,6</b>   |                           |              |                            |                          |            |      |                      |           |     |                           |           |     |                                       |                   |             |                   |            |      |               |                    |              |
| Övriga aktieägare                     | 55 743 696                                     | 49,4  |                           |              |                            |                          |            |      |                      |           |     |                           |           |     |                                       |                   |             |                   |            |      |               |                    |              |
| <b>Totalt</b>                         | <b>112 790 050</b>                             | <b>100,0</b>  |                           |              |                            |                          |            |      |                      |           |     |                           |           |     |                                       |                   |             |                   |            |      |               |                    |              |
| <b>B.7</b>                            | <i>Utvald historisk finansiell information</i> | Ej tillämpligt. Prospektet innehåller inte utvald historisk finansiell information.   |                           |              |                            |                          |            |      |                      |           |     |                           |           |     |                                       |                   |             |                   |            |      |               |                    |              |
| <b>B.8</b>                            | <i>Utvald proforma-redovisning</i>             | Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte proformaredovisning.  |                           |              |                            |                          |            |      |                      |           |     |                           |           |     |                                       |                   |             |                   |            |      |               |                    |              |
| <b>B.9</b>                            | <i>Resultatprognos</i>                         | Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.  |                           |              |                            |                          |            |      |                      |           |     |                           |           |     |                                       |                   |             |                   |            |      |               |                    |              |
| <b>B.10</b>                           | <i>Revisionsanmärkning</i>                     | Ej tillämplig. Revisionsanmärkningar saknas.  |                           |              |                            |                          |            |      |                      |           |     |                           |           |     |                                       |                   |             |                   |            |      |               |                    |              |
| <b>B.11</b>                           | <i>Rörelsekapital</i>                          | Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för den planerade verksamheten för fortsatt utveckling av Bolagets egna läkemedelskandidater och forsknings- och utvecklingsaktiviteter under minst de kommande tolv månaderna. Med beaktande av befintlig likviditet, som vid utgången av mars 2015 uppgick till 25,7 MSEK, samt löpande kassaflöde, bedöms det befintliga rörelsekapitalet vid tidpunkten för Prospektet täcka behoven till och med juni 2015. Underskottet av rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden kan komma att uppgå till cirka 60 MSEK.<br>Mot bakgrund av ovanstående har Bolagets styrelse beslutat om Företrädesemissionen om sammanlagt cirka 77,7 MSEK före emissionskostnader om cirka 10,3 MSEK. Med beaktande av befintlig likviditet anser BioInvent att rörelsekapitalet efter genomförd Företrädesemissionen är tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under minst den kommande tolv månadersperioden. Härtill kan tillkomma likviditet från partners som utvecklar antikropps-läkemedel med hjälp av BioInvents biblioteksplattform n-CoDeR® samt från ytterligare partneravtal kring antikroppsteknologierna n-CoDeR® och F.I.R.S.T.™ och Bolagets prekliniska projekt. Styrelsen bedömer att BioInvent har goda möjligheter att erhålla sådana intäkter. Vidare kan Bolaget välja att senarelägga eller minska kostnader relaterade till utvecklingsprogram och till övrig forskningsverksamhet.<br>Skulle Företrädesemissionen – trots föreliggande tecknings- och garantiåtaganden – inte bli fulltecknad och skulle BioInvent inte lyckas generera ytterligare intäkter eller genomföra kostnadsneddragningar, kan Bolaget tvingas behöva söka ytterligare extern finansiering och senarelägga eller avbryta forsknings- och utvecklingsaktiviteter. Detta kan i förlängningen innebära att Bolagets verksamhet kan behöva begränsas. |                           |              |                            |                          |            |      |                      |           |     |                           |           |     |                                       |                   |             |                   |            |      |               |                    |              |

| Avsnitt C – Värdepapper |   |   |
|-------------------------|---|---|
| <b>C.1</b>              | <i>Värdepapper som erbjuds</i>                        | Aktier i BioInvent (ISIN-kod SE0000789711).   |
| <b>C.2</b>              | <i>Denominering</i>                                   | Aktierna är denominerade i svenska kronor, SEK.   |
| <b>C.3</b>              | <i>Antal aktier i emittenten</i>                      | Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till 9 023 204 SEK, fördelat på 112 790 050 aktier. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,08 SEK.  |
| <b>C.4</b>              | <i>Rättigheter som sammanhänger med värdepapperna</i> | Varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämma. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclear Swedens försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. |
| <b>C.5</b>              | <i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i>      | Ej tillämplig. Aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten.  |
| <b>C.6</b>              | <i>Upptagande till handel</i>                         | De nya aktierna kommer att bli föremål för handel på Nasdaq Stockholm.  |
| <b>C.7</b>              | <i>Utdelningspolicy</i>                               | BioInvent har inte betalt någon utdelning sedan Bolaget grundades 1996. Bolaget kommer fortsatt att fokusera på forskning och utveckling av nya produkter och tillgängliga finansiella resurser avses användas för att finansiera dessa projekt. Styrelsen avser därför inte föreslå någon aktieutdelning under de närmaste åren.   |

| Avsnitt D – Risker |   |   |
|--------------------|---|---|
| <b>D.1</b>         | <i>Huvudsakliga risker relaterade till emittenten eller branschen</i> | <p>En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolagets och aktiens framtida utveckling. Dessa risker inkluderar bland annat följande huvudsakliga bransch- och verksamhetsrelaterade risker:</p> <p><i>Läkemedelsutveckling:</i> BioInvents verksamhet är föremål för sedvanliga risker hänförliga till läkemedelsutveckling, inklusive risken att BioInvent inte lyckas utveckla nya produktkandidater, att utvecklingsarbetet försenas, att några eller samtliga av Bolagets produktkandidater kan visa sig vara ineffektiva, utlösa oacceptabla biverkningar eller på annat sätt inte uppfylla tillämpliga krav eller erhålla nödvändiga marknadsgodkännanden eller visa sig vara svåra att utlicensiera framgångsrikt eller att utveckla till kommersiellt gångbara produkter.</p> <p><i>Kliniska prövningar och underleverantörer:</i> Om kliniska prövningar för att bevisa produktkandidatens säkerhet och verkan inte får erforderliga tillstånd eller prövad substans inte skulle utvisa erforderlig säkerhet och effekt kommer det att saknas möjlighet att framgångsrikt utveckla, licensiera och kommersialisera produktkandidaten.</p> <p><i>Kommersialisering och samarbetspartners:</i> Inga av BioInvents produktkandidater är ännu kommersialiserade och kommer kanske aldrig att bli det. Det finns en risk för att produkter som lanseras på marknaden inte kommer att tas väl emot eller bli kommersiella framgångar. BioInvent är, och kommer att förbli, beroende av överenskommelser med andra företag i fråga om sena kliniska prövningar samt tillverkning och försäljning av eventuella lanserade produkter.</p> <p><i>Patent och andra rättigheter:</i> Det finns en risk att BioInvent inte kommer lyckas med att utveckla produkter och teknologier som kan patenteras, att beviljade patent kommer att kunna vidmakthållas, att framtida upptäckter kommer att leda till patent, eller att beviljade patent kommer att utgöra tillräckligt skydd för BioInvents rättigheter.</p> <p><i>Ytterligare finansieringsbehov:</i> BioInvent har redovisat betydande rörelseföruster sedan Bolaget inledde sin verksamhet. Mot bakgrund av att framtida, nya kliniska studier förväntas medföra betydande kostnader, förväntas BioInvents verksamhet även fortsatt visa ett ackumulerat negativt kassaflöde fram till dess att Bolaget genererar löpande årliga intäkter från produkter på marknaden. Det finns en risk för att BioInvent inte kommer att ha tillräckliga intäkter eller positiva kassaflöden för att kunna finansiera verksamheten, att nytt kapital inte kan anskaffas då behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget tillfredställande villkor, eller att sådant anskaffat kapital inte skulle vara tillräckligt för att finansiera verksamheten enligt planerna, vilket kan leda till att Bolaget blir tvunget att väsentligt inskränka ett eller flera av sina forsknings- eller utvecklingsprogram eller ytterst att avbryta verksamheten.</p> <p>Det finns ytterligare risker och det kan även finnas risker som för närvarande inte är kända för BioInvent.</p> |

|            |  |  |
|------------|--|--|
| <b>D.3</b> | <i>Huvudsakliga risker relaterade till värdepapperna</i> | <p>De huvudsakliga riskerna relaterade till aktien och Företrädesemissionen inkluderar:</p> <p><i>Aktiens utveckling:</i> Eftersom en aktie både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kan komma att få tillbaka investerat kapital.</p> <p><i>Ytterligare nyemissioner:</i> Ytterligare nyemissioner av aktier leder till en utspädning av ägandet för aktieägare som inte deltar i en sådan emission.</p> <p><i>Avsaknad av utdelning:</i> BioInvent har historiskt inte lämnat utdelning och så länge inga utdelningar lämnas kommer en investerares avkastning enbart vara beroende av aktiens framtida kursutveckling.</p> <p><i>Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden:</i> Teckningsförbindelser och emissionsgarantier gentemot BioInvent är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang, varför det finns en risk för att de som lämnat förbindelser och garantier inte kommer att kunna infria sina åtaganden.</p> |
|------------|--|--|

## Avsnitt E – Erbjudande

|             |  |  |
|-------------|--|--|
| <b>E.1</b>  | <i>Emissionsbelopp och emissionskostnader</i>      | <p>Vid full teckning kommer Företrädesemissionen att tillföra BioInvent cirka 77,7 MSEK, före emissionskostnader. Från emissionsbeloppet avgår emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 10,3 MSEK (inklusive ersättning till emissionsgaranter om cirka 4,2 MSEK).</p>   |
| <b>E.2a</b> | <i>Motiv och användning av emissionslikviden</i>   | <p>BioInvent genomför förestående kapitalisering om cirka 77,7 MSEK före emissionskostnader som ett led i att säkerställa finansiering av pågående verksamhet minst under kommande tolv månader. Tillförd likvid planeras att användas för att genomföra planerade kliniska fas I/II-studierna för tre av Bolagets projekt, och för produktion av läkemedel till dessa studier samt för stödjande prekliniskt arbete i syfte att optimera värdet i respektive projekt och fortsatt prioritering av forskningsprogram inom immunonkologi.</p>   |
| <b>E.3</b>  | <i>Erbjudandets former och villkor</i>             | <p>BioInvents styrelse beslutade den 20 mars 2015, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission med företrädesrätt för aktieägarna. Styrelsens beslut om Företrädesemission godkändes vid årsstämma den 22 april 2015. Emissionsbeslutet innebär att BioInvents aktiekapital ökas med högst 4 010 312,88 SEK genom utgivande av högst 50 128 911 nya aktier. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna de nya aktierna i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 24 april 2015. De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i BioInvent får teckna fyra (4) nya aktier för nio (9) befintliga aktier i Bolaget. För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. Teckning ska ske under perioden från och med den 28 april 2015 till och med den 13 maj 2015, eller den senare dag som bestäms av styrelsen. Teckningskursen har fastställts till 1,55 SEK per aktie.</p> |
| <b>E.4</b>  | <i>Intressen som har betydelse för erbjudandet</i> | <p>Finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen är Asperia AB. Asperia AB har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank- finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt BioInvent, för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Mannheimer Swartling Advokatbyrå AB är legal rådgivare till BioInvent i anslutning till Företrädesemissionen.</p> <p>Befintliga aktieägare som tillsammans äger 8,85 procent av aktierna i Bolaget har utställt teckningsförbindelser avseende de teckningsrätter som de tilldelas i Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal befintliga och externa investerare med intresse av Bolaget.</p>  |
| <b>E.5</b>  | <i>Säljare av värdepapperna och lockup-avtal</i>   | <p>De aktieägare som har ingått teckningsåtaganden (se E.4 ovan) har åtagit sig att, till och med den dag då Företrädesemissionen slutligt registreras vid Bolagsverket, inte minska sina innehav i Bolaget.</p>   |
| <b>E.6</b>  | <i>Utspädningseffekt</i>                           | <p>Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 112 790 050 till 162 918 961 aktier, vilket motsvarar en ökning om 44,4 procent. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt om totalt 50 128 911 nya aktier, motsvarande 30,8 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen.</p>  |
| <b>E.7</b>  | <i>Kostnader som åläggs investeraren</i>           | <p>Ej tillämplig, emittenten ålägger inte investerare några avgifter eller skatter.</p>  |

## Risikfaktorer

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

### Bransch- och verksamhetsrelaterade risker Läkemedelsutveckling

Läkemedelsutveckling är generellt förenad med mycket hög risk, vilket även gäller för BioInvents läkemedelsutveckling. Antikroppar har dock en fördelaktig riskprofil och flera undersökningar har visat att en högre andel av projekten inom antikroppsområdet når marknaden jämfört med traditionella läkemedel.<sup>1</sup> Sannolikheten för att en läkemedelskandidat ska nå marknaden ökar i takt med att projektet flyttas fram i utvecklingskedjan. Detsamma gäller också kostnaderna, som stiger brant i de senare kliniska faserna.

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

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

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

### Kliniska prövningar och underleverantörer

Samtliga BioInvents potentiella och befintliga produktkandidater kräver ytterligare forskning och utveckling, kliniska prövningar samt relevanta marknadsgodkännanden för att kunna leda till en kommersialisering då löpande årliga intäkter från produkter på marknaden kan förväntas. För att erhålla myndig-

hetsgodkännande för kommersiell försäljning av Bolagets produktkandidater krävs att BioInvent och dess samarbetspartners genomför kliniska prövningar för att bevisa produktkandidatens säkerhet och verkan. Om sådana kliniska prövningar inte får erforderliga tillstånd eller prövad substans inte skulle utvisa erforderlig säkerhet och effekt kommer det att saknas möjlighet att framgångsrikt utveckla, licensiera och kommersialisera produktkandidaten. Kliniska prövningar utgår ifrån hypoteser om verkningsmekanismer vilka vid validerande studier kan visa sig otillräckliga eller vara utan verkan eller utlösa oacceptabla biverkningar och kan som konsekvens när som helst komma att avbrytas. Även tidigare positiva resultat kan visa sig vara icke-representativa för resultat som erhålls i senare prövningar. Negativa eller ofullständiga resultat från kliniska prövningar kan också innebära att ytterligare kliniska prövningar måste genomföras, vilket kan resultera i ökade kostnader, försenade myndighetsgodkännanden, mer begränsat användningsområde eller föranleda att BioInvent och/eller Bolagets samarbetspartners avstår från att kommersialisera produktkandidaten.

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

De prekliniska och kliniska prövningar som genomförs kräver produktion av aktuell substans i tillräcklig kvantitet och med tillräckligt god kvalitet. Det finns en risk att BioInvent inte har möjlighet att tillgodose sådana behov vid varje aktuell tidpunkt, något som kan komma att försena utvecklingen av Bolagets projekt.

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

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



försena och/eller hindra den fortsatta utvecklingen av BioInvents projekt.

### Kommersialisering och samarbetspartners

Inga av BioInvents produktkandidater är ännu kommersialiserade och kommer kanske aldrig att bli det. Det finns en risk för att produkter som lanseras på marknaden inte kommer att tas väl emot eller bli kommersiella framgångar. BioInvent ingår från tid till annan avtal med samarbetspartners för utveckling och kommersialisering av potentiella produkter.

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

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

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

### Lagstiftning och myndighetsprövning

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

nödvändiga tillstånd erhålls finns det en risk för att detta inte kommer att resultera i konkurrenskraftiga produkter.

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

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

### Ersättning vid läkemedelsförsäljning

BioInvents eventuella framtida framgång beror delvis av i vilken utsträckning Bolagets produkter kommer att kvalificera sig för subventioner från privat och offentligt finansierade sjukvårdsprogram. En betydande del av Bolagets potentiella framtida intäkter kommer sannolikt att vara beroende av subventioner från tredje part, som t. ex. myndigheter, statliga vårdgivare eller privata sjukförsäkringsgivare. Vissa länder kräver att produkter först genomgår en långvarig granskning innan offentliga subventioner kan komma ifråga. Det förekommer även åtgärder för att bromsa ökande sjukvårdskostnader i många av de länder där Bolagets framtida produkter kan komma att kommersialiseras. Dessa åtgärder förväntas fortsätta och kan komma att resultera i

strängare regler avseende såväl ersättningsnivå som vilka läkemedel som ska omfattas. Förändringar i dessa ersättnings- och betalningssystem kan komma att påverka Bolagets förmåga att lönsamt bedriva sin verksamhet, kontraktera ytterligare samarbetspartners och marknadsföra Bolagets produkter. Om subventioneringen av BioInvents produkter inte är tillräcklig eller avskaffas respektive begränsas på någon marknad, kan Bolagets eller Bolagets samarbetspartners möjligheter att sälja Bolagets läkemedel med tillräcklig lönsamhet komma att försvåras.

### Patent och andra rättigheter

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

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

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

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

marknadsföra de produkter som omfattas. Det är inte säkert att sådana licenser är tillgängliga på rimliga villkor eller överhuvudtaget.

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

### Sekretess och sakkunskap

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

### Konkurrenter

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

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

### Kvalificerad personal och nyckelpersoner

BioInvent är beroende av Bolagets ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner. Om Bolaget skulle förlora någon av sina nyckelpersoner skulle detta kunna försena eller orsaka avbrott i forskningsprogram eller utveckling, utlicensiering eller kommersialisering av Bolagets produktkandidater. Bolagets för-

måga att attrahera och behålla kvalificerad personal är av avgörande betydelse för Bolagets framtida framgångar. Även om BioInvent anser att Bolaget kommer att kunna såväl attrahera som behålla kvalificerad personal, finns en risk att detta inte kommer kunna ske på tillfredsställande villkor gentemot den konkurrens som finns från andra läkemedels- och bioteknikföretag, universitet och andra institutioner.

### Ytterligare finansieringsbehov

BioInvent har redovisat betydande rörelseförluster sedan Bolaget inledde sin verksamhet och för räkenskapsåret 2014 redovisar BioInvent en förlust om cirka –54,0 MSEK. Bolaget har genomfört en fokusering av verksamheten och reduktion av Bolagets kostnader. Bolagets övergripande målsättningar är att bygga en portfölj med kliniska utvecklingsprojekt inom cancer som har balanserad risk och som kan ge betydande intäkter till bolaget genom licensiering eller försäljning, samt att bistå internationella läkemedelsföretag i deras läkemedelsutveckling och därigenom skapa intäkter som bidrar till att balansera bolagets baskostnader. Mot bakgrund av att framtida, nya kliniska studier förväntas medföra betydande kostnader, bedöms BioInvents verksamhet vad gäller dessa studier även fortsatt visa ett ackumulerat negativt kassaflöde fram till att Bolaget genererar löpande årliga intäkter från produkter på marknaden. Detta kapitalbehov finansieras genom (i) intäkter från samarbetsavtal knutna till utlicensiering av egna läkemedelsprojekt (ii) intäkter från teknologilicenser (iii) intäkter från externa utvecklingsuppdrag och (iv) eget kapital. Förväntade intäkter från utlicensiering av befintliga eller nya produktkandidater kan fluktuera avsevärt. Betalningar från samarbetspartners kommer typiskt sett att vara beroende av att projektet uppnår överenskomna delmål avseende utveckling och godkännande från myndigheter. Oförmåga att uppnå sådana delmål enligt tidplan skulle kunna skada Bolagets framtida finansiella ställning allvarligt. Det finns en risk för att BioInvent inte kommer att ha tillräckliga intäkter eller positiva kassaflöden för att kunna finansiera verksamheten.

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

Villkoren för tillgänglig finansiering kan komma att ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet eller aktieägarnas rättigheter. Om Bolaget väljer att skaffa ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument

kommer de av Bolagets aktieägare som inte deltar att drabbas av utspädning medan skuldfinansiering, om sådan är tillgänglig för Bolaget, kan innehålla begränsande villkor som kan inskränka Bolagets flexibilitet. I den mån Bolaget finansierar utvecklingen av produktkandidater genom avtal med Bolagets samarbetspartners kan Bolaget tvingas avstå vissa rättigheter till teknologier eller upplåta licenser på för Bolaget ogynnsamma villkor.

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

### Produktansvar och försäkringar

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

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

### Internationell verksamhet och valutakursförändringar

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

### Risker relaterade till aktien och Företrädesemissionen Aktiens utveckling

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

### Handel i teckningsrätter

Teckningsrätter kommer att handlas på Nasdaq Stockholm under perioden 28 april 2015 till och med den 13 maj 2015. Det finns en risk för att det inte utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna eller att tillräcklig likviditet inte kommer att föreligga. Om en sådan marknad utvecklas kommer kursen på teckningsrätterna att bland annat bero på kursutvecklingen för aktierna i Bolaget och kan bli föremål för större volatilitet än aktier.

### Framtida försäljning av större aktieposter samt ytterligare nyemissioner

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

### Framtida utdelning

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

### Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

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

# Inbjudan till teckning av aktier i Bioinvent

BioInvents styrelse beslutade den 20 mars 2015, under förutsättning av efterföljande godkännande från årsstämma den 22 april 2015, att öka Bolagets aktiekapital genom en företrädesemission för Bolagets aktieägare. Den 16 april 2015 beslutade styrelsen att Företrädesemissionen ska omfatta högst 50 128 911 nya aktier som ska emitteras till en emissionskurs om 1,55 SEK per aktie.

Styrelsens beslut om Företrädesemission godkändes av årsstämma den 22 april 2015.

Bolagets aktieägare har företrädesrätt i Företrädesemissionen att teckna de nya aktierna i förhållande till det antal aktier de äger på avstämningsdagen den 24 april 2015. För varje befintlig aktie som aktieägare innehar erhålls en (1) teckningsrätt. Nio (9) teckningsrätter ger rätt att teckna fyra (4) aktier till emissionskursen 1,55 SEK per aktie. Teckning ska ske under perioden från och med den 28 april 2015 till och med den 13 maj 2015, eller den senare dag som styrelsen bestämmer. De nya aktierna ska medföra samma rättigheter som de befintliga aktierna i Bolaget. Se avsnittet "Villkor och anvisningar" för ytterligare information.

Genom Företrädesemissionen ökas aktiekapitalet i Bolaget med högst 4 010 312,88 SEK, från 9 023 204 SEK till 13 033 516,88 SEK, genom utgivande av högst 50 128 911 nya aktier varefter antal aktier uppgår till 162 918 961. Vid fullteckning av Företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras cirka 77,7 MSEK före emissionskostnader.<sup>2</sup>

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till 30,8 procent,<sup>3</sup> men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter.<sup>4</sup>

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

## Teckningsåtaganden och emissionsgarantier<sup>5</sup>

Befintliga aktieägare som tillsammans äger 8,85 procent av aktierna i Bolaget har utställt teckningsförbindelser avseende de teckningsrätter som de tilldelas i Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal befintliga och externa investerare med intresse av Bolaget, innebärande att Företrädesemissionen är säkerställd till drygt 99 procent genom tecknings- och garantiåtaganden.<sup>6</sup>

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

Lund den 24 april 2015

**BioInvent International AB (publ)**

*Styrelsen*

2) Från emissionsbeloppet om cirka 77,7 MSEK kommer avdrag att göras för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 10,3 MSEK (inklusive ersättning till emissionsgaranterna om cirka 4,2 MSEK). Netto beräknas Företrädesemissionen tillföra BioInvent cirka 67,4 MSEK.

3) Beräknat som antalet nya aktier dividerat med det totala antalet aktier efter Företrädesemissionens genomförande (vid fullteckning).

4) Se "Handel med teckningsrätter" i avsnittet "Riskfaktorer".

5) Se även "Teckningsåtaganden och emissionsgarantier" i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information".

6) Varken teckningsåtagandena eller emissionsgarantierna är säkerställda. Se "Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden" i avsnittet "Riskfaktorer".

## Bakgrund och motiv

Antikropps-läkemedel är ett av de snabbast växande segmenten inom den globala läkemedelsmarknaden. I takt med patentutgångar förväntas dock en viss avmattning under de närmaste åren, trots fortsatta lanseringar av förbättrade antikroppar. Under perioden 2004–2010 ökade marknadsvärdet för antikropps-läkemedel inom cancerområdet från 10 till 40 miljarder USD, och år 2016 beräknas det totala värdet uppgå till strax över 65 miljarder USD. Antikroppar har en fördelaktig riskprofil och flera undersökningar har visat att en väsentligt högre andel av projekten inom antikroppsområdet når marknaden jämfört med traditionella läkemedel.

BioInvents mål är att bidra till utvecklingen av immunonkologiska läkemedel som förbättrar möjligheterna att behandla olika typer av cancer. BioInvent identifierar optimala cellulära mål och antikroppar för behandling av olika tumörtyper med ett av världens största antikroppsbibliotek, n-CoDeR<sup>®</sup>, och det unika utvecklingsverktyget F.I.R.S.T.<sup>™</sup>. Det gör det möjligt att utveckla egna läkemedelsprojekt, men också att förse ledande internationella läkemedelsföretag med effektiva redskap för deras läkemedelsutveckling. Intäkterna från sådana kunder samt det nyligen etablerade samarbetet med Cancer Research UK, som bidrar med så kallad mjuk finansiering, deras expertis och access till opinionsledare i det kliniska utvecklingsprogrammet för BI-1206, bidrar till att finansiera utvecklingen av BioInvents egna projekt, säkerställa professionellt genomförda kliniska program och skapar en riskbalanserad affärsmodell.

Tyngdpunkten i BioInvents projektportfölj kommer under 2015 förflyttas från preklinisk till klinik – ett transformerande steg för ett bolag av denna typ. BioInvent planerar att starta kliniska fas I/II studier för tre av sina projekt, alla med fokus på sjukdomar som av myndigheter kan erhålla sär-läkemedelsstatus. BI-1206 kommer initialt att utvärderas inom non-Hodgkins lymfom, BI-505 inom multipelt myelom med fokus på patienter som genomgått stamcellstransplantation och TB-403 för behandling av cancer hos barn med fokus på medulloblastom och neuroblastom.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för den planerade verksamheten för fortsatt utveckling av Bolagets egna läkemedelskandidater och forsknings- och utvecklingsaktiviteter under de kommande tolv månaderna. BioInvent genomför förestående Företrädesemission på cirka 77,7 MSEK före emissionskostnader<sup>7</sup> som ett led i att säkerställa finansiering av pågående verksamhet minst under kommande tolv månader.

### Användning av emissionslikviden

Tillförd likvid från Företrädesemissionen planeras att användas för de planerade kliniska fas I/II-studierna för de tre ovanstående projekten och för produktion av läkemedel till dessa studier samt för stödjande prekliniskt arbete i syfte att optimera värdet i respektive projekt och fortsatt prioritering av forskningsprogram inom immunonkologi. För det fall Företrädesemissionen trots föreliggande tecknings- och garantiåtaganden inte skulle bli fulltecknad avser Bolaget att prioritera genomförandet av nämnda kliniska studier och produktionen av läkemedel till dessa studier.

*Styrelsen för BioInvent är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen för BioInvent har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.*

Lund den 24 april 2015

**BioInvent International AB (publ)**

*Styrelsen*

7) Från totala emissionsbeloppet om cirka 77,7 MSEK avgår emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 10,3 MSEK (inklusive ersättning till emissionsgaranter om cirka 4,2 MSEK). Netto beräknas Företrädesemissionen tillföra BioInvent cirka 67,4 MSEK.

## VD har ordet

### BioInvent flyttar fram positionerna – planerar tre nya kliniska studier

Immunologiska läkemedel baserade på antikroppar är på väg att revolutionera behandlingen av cancer och det pågår en intensiv jakt efter lovande läkemedelsprojekt. Med över 30 miljarder antikroppar i vårt bibliotek n-CoDeR® och ett unikt verktyg i form av F.I.R.S.T.™ för att selektera fram de mest effektiva av dessa, har BioInvent goda möjligheter att bidra i utvecklingen av nya effektiva läkemedel inom cancerområdet i allmänhet och blodcancerområdet i synnerhet. Vi bistår flera internationella läkemedelsföretag i deras läkemedelsutveckling, vilket ger ett kassaflöde som bidrar till att balansera våra baskostnader. Hävstången i bolagets värdeskapande ligger dock i vår egen kliniska projektportfölj. BioInvent arbetar därför intensivt med att skapa en betydligt mer mogen projektportfölj. Detta arbete har resulterat i att vi redan under de kommande tolv månaderna förväntas kunna påbörja nya kliniska studier med läkemedelskandidaterna BI-505, TB-403 och BI-1206. Samtliga dessa projekt är inriktade mot svåra cancersjukdomar där möjligheterna är goda att erhålla särsläkemedelsstatus från de regulatoriska myndigheterna. Dessutom bedrivs lovande preklinisk verksamhet i projekt inriktade på regulatoriska T-celler och tumörmakrofager. Sammantaget bedöms detta öka möjligheterna att ingå samarbeten och sluta licensavtal med väsentlig finansiell potential.

### Finansieringen av den första kliniska studien med BI-1206 säkrad

I januari 2015 tecknade vi ett unikt avtal med en av världens ledande forskningsorganisationer inom cancerområdet – Cancer Research UK (CRUK). Genom samarbetet med CRUK och två närstående organisationer säkras finansieringen av en första fas I/II-studie på patienter med non-Hodgkins lymfom och kronisk lymfatisk leukemi. Stödet från CRUK motsvarar ett värde om över 60 MSEK för BioInvent och ger oss samtidigt tillgång till ett nätverk av ledande kliniska och vetenskapliga experter i Storbritannien. Samarbetsavtalet ger BioInvent tillgång till data från studien mot begränsad betalning i form av milstolpar och royalties på framtida försäljning av ett godkänt läkemedel, men utan att vi behöver ta den ekonomiska risk som är förknippad med att genomföra en omfattande klinisk prövning av detta slag. Det här är ett utmärkt exempel på att ett litet bolag som BioInvent, med en begränsad egen kapitalinsats, kan bygga värden i sina projekt inför kommande utlicensieringar.

### Framsteg för BI-505 – ett nytt sätt att behandla multipelt myelom

Även i projektet BI-505 för behandling av multipelt myelom har vi gjort betydande framsteg under den senaste tiden. Bland annat har vi fått ett viktigt patent beviljat, vilket ger oss ett brett skydd i USA och därför underlättar framtida utlicensieringsdiskussioner. Detta patent är baserat på upptäckten av nya funktioner hos en redan känd målstruktur och det visar på vår förmåga att identifiera konkurrenskraftiga och patenterbara anti-

kroppar med hjälp av vår screeningplattform F.I.R.S.T.™. Vi har även kunnat identifiera flera alternativa och komplementära fas II-studier och ser möjligheter till attraktiva finansiella lösningar för att genomföra dessa. Som ett resultat av detta planerar vi att som ett första steg genomföra en fas IIa-studie med multipelt myelom-patienter som genomgått autolog stamcellstransplantation (ASCT) för att undersöka förmågan hos BI-505 att i kombination med standardbehandling förbättra behandlingseffekten efter stamcellstransplantationer. Studien beräknas omfatta cirka 30 patienter och planeras att starta i början av 2016. Den kommer att genomföras som en prövarinitierad studie i nära samarbete med ledande forskare på Abramson Cancer Center vid University of Pennsylvania.

### Ny kunskap möjliggör vidareutveckling av TB-403

Antikroppen TB-403 har tidigare utvärderats i kliniska studier mot bland annat levercancer och uppvisat en god säkerhetsprofil. Baserat på ny kunskap om denna läkemedelskandidats verkningsmekanism väljer vi nu ett nytt och intressant spår och planerar att tillsammans med vår partner ThromboGenics utföra en klinisk studie i patienter med medulloblastom – en livshotande cancersjukdom som uteslutande drabbar barn och ungdomar. Denna studie beräknas starta under den senare delen av 2015. Dessutom kommer prekliniska studier utvärdera antikroppens effekt i modeller för neuroblastom – en annan livshotande cancersjukdom där effektiv behandling i dagsläget saknas.

### Investeringar för ökade möjligheter till attraktiva licensavtal

Trots de möjligheter som vi tillvarar för att begränsa investeringarna och säkra återkommande intäkter är kapitalbehovet i vår typ av företag ändå stort. Den pågående nyemissionen genomförs för att säkerställa finansiering av pågående verksamhet minst under kommande tolv månader. Kapitalmarknadens intresse för investeringar i immunonkologi är sedan en tid väldigt stort runt om i världen, vilket naturligtvis underlättar denna process.

### På rätt plats vid rätt tillfälle

BioInvent har genom eget hårt arbete och stöd från långsiktiga aktieägare skapat en unik plattform för utveckling av antikroppsläkemedel mot olika cancersjukdomar. Detta har resulterat i en attraktiv egen pipeline och intäkter från de framgångsrika projekt som – baserade på vårt kunnande – bedrivs av våra samarbetspartners. I forskningsintensiv verksamhet finns inga garantier för att lyckas, men vi kan konstatera att BioInvent nu befinner sig på precis rätt plats vid rätt tillfälle. Vi gör vårt absolut bästa för att ta tillvara denna unika situation och skapa mesta möjliga värde för våra aktieägare under tiden som kommer.

Lund den 24 april 2015

**Michael Oredsson**  
VD och koncernchef

# Villkor och anvisningar

## Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 24 april 2015 var registrerad som aktieägare i BioInvent äger företrädesrätt att teckna fyra (4) nya aktier för nio (9) befintliga aktier i BioInvent.

## Teckningskurs

De nya aktierna emitteras till en kurs om 1,55 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för fastställande av vilka aktieägare som ska erhålla teckningsrätter är den 24 april 2015. Aktierna i Bolaget handlades inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 22 april 2015 och handlades exklusive sådan rätt från och med den 23 april 2015.

## Teckningsrätter

Aktieägare i BioInvent erhåller en (1) teckningsrätt för varje, på avstämningsdagen, innehavd aktie. För teckning av fyra (4) nya aktier i Bolaget erfordras nio (9) teckningsrätter.

## Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 28 april till och med den 11 maj 2015. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. För teckningsrätter som inte säljs eller utnyttjas för teckning utgår ingen ersättning. Teckningsrätter som inte utnyttjas för teckning måste således avyttras senast den 11 maj 2015 för att inte förfalla och bli utan värde.

## Teckningsperiod

Teckning av nya aktier ska ske under tiden från och med den 28 april 2015 till och med den 13 maj 2015. Efter teckningsperiodens utgång blir ej utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer därefter, utan avisering från Euroclear Sweden, att avregistreras från aktieägarens VP-konto. För att inte förlora värdet av erhållna teckningsrätter, måste aktieägaren antingen utnyttja teckningsrätterna genom att teckna nya aktier senast den 13 maj 2015, eller avyttra erhållna teckningsrätter som inte avses utnyttjas senast den 11 maj 2015. Den aktieägare som inte använder erhållna teckningsrätter för teckning av aktier kommer att få vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav med upp till 30,8 procent. Styrelsen för BioInvent har rätt att förlänga den tid under vilken teckning kan ske. Beslut om eventuell förlängning ska offentliggöras genom pressmeddelande senast den 13 maj 2015.

## Direktregistrerade aktieägare

Prospektet, förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi samt särskild anmälningssedel sänds till samtliga direktregistrerade aktieägare eller företrädare för aktieägare i Bolaget som på avstämningsdagen den 24 april 2015 var registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bl.a. antalet erhållna teckningsrätter och det hela antal aktier som kan tecknas. De som är upptagna i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underlättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut.

## Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i BioInvent är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller inte Prospektet och ingen emissionsredovisning från Euroclear Sweden. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

## Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Se under avsnittet "Överlåtelsebegränsningar". Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina aktier i BioInvent direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Kanada, Hongkong, Japan, Sydafrika, Australien eller någon annan jurisdiktion där sådana åtgärder är föremål för legala restriktioner inte erhålla Prospektet. De kommer inte heller erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare. Belopp understigande 50 SEK kommer inte att utbetalas.

## Teckning med stöd av teckningsrätter

Teckning med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig betalning och ska ske senast den 13 maj 2015. Teckning genom betalning ska göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

## Emissionsredovisning

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter, benämnt jämnt teckningsbara på emissionsredovisningen från Euroclear Sweden, utnyttjas för teckning ska endast den för-



tryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom betalning. Särskild anmälningssedel ska då inte användas. Observera att anmälan om teckning är bindande.

### Särskild anmälningssedel

I de fall teckningsrätter förvärvats eller avyttrats, eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska särskild anmälningssedel användas som underlag för teckning genom betalning. Aktieägaren ska under "Anmälan 1" på anmälningssedeln uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som ska betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin.

#### **Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.**

Särskild anmälningssedel kan erhållas från Avanza på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Avanza tillhanda senast klockan 15.00 den 13 maj 2015. Observera att det endast är tillåtet att insända en särskild anmälningssedel. I det fall fler än en särskild anmälningssedel insändes kommer endast den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Avanza Bank AB  
Att: Emissioner  
Box 1399  
111 93 Stockholm  
Via fax: 08-562 258 02  
Via e-post: corpemissioner@avanza.se  
Telefon: 08-562 251 22

### Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Hongkong, Japan, Sydafrika, Australien eller någon annan jurisdiktion där sådana åtgärder är föremål för legala restriktioner) kan vända sig till Avanza på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning av aktier i Företrädesemissionen.

### Teckning utan stöd av teckningsrätter

För det fall samtliga aktier inte tecknas med företrädesrätt, ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionen högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat aktier utan stöd av företrädesrätt. Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, dvs. från och med den 28 april 2015 till och med den 13 maj 2015.

Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter görs genom att den särskilda anmälningssedeln under "Anmälan 2" ifylles, undertecknas och skickas till Avanza enligt ovan. Någon

betalning ska inte ske i samband med teckning utan sker i enlighet med utsänd avräkningsnota. Den särskilda anmälningssedeln ska vara Avanza tillhanda senast klockan 15.00 den 13 maj 2015. I det fall fler än en särskild anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Ofullständigt eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Om teckningen utan stöd av teckningsrätter avser ett belopp som överstiger 15 000 EUR och tecknaren inte är bosatt på sin folkbokföringsadress, ska en vidimerad kopia på giltig legitimationshandling medfölja för att anmälningssedeln ska vara giltig. Juridisk person ska även fylla i informationen under avsnittet "ÄGARE" på anmälningssedeln samt bifoga en vidimerad kopia på giltig legitimationshandling för behörig firma-tecknare och ett aktuellt registreringsbevis som styrker firma-teckningen till anmälningssedeln för att den ska vara giltig.

### Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. I sådant fall ska aktier i första hand tilldelas dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till deras teckning med stöd av teckningsrätter, i andra hand tilldelas övriga som anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter, under förutsättning att de är "kvalificerade investerare" enligt definitionen i 1 kap. 1 § lagen om handel med finansiella instrument, pro rata i förhållande till deras anmälda intresse, samt i sista hand tilldelas dem som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, pro rata i förhållande till sådant garantiåtagande. Av praktiska hänsyn får styrelsen vid beslut om tilldelning besluta om att tilldelning enligt föregående endast sker av ett visst mindre antal aktier.

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätt lämnas genom översändande av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 18 maj 2015. Inget meddelande utgår till dem som inte erhållit tilldelning. De nya aktierna ska betalas enligt instruktioner på avräkningsnotan senast tre (3) bankdagar efter avräkningsnotans utfärdande. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under teckningsperioden anmälan inkommer.

### Betalda tecknade aktier

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär ett par bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier ("BTA") skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot och omvandlas till aktier så snart emissionen registreras hos Bolagsverket.

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av emissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i Företrädesemissionen kan flera serier av BTA komma att utfärdas varvid den första serien kommer att benämnas "BTA 1" i VP-systemet. I sådant fall kommer BTA 1 att omvandlas till aktier så snart en första eventuellt delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen. BTA 2 kommer att omvandlas till aktier så snart emissionen slutligt registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i vecka 23 2015.

### Handel med BTA

Handel med BTA avses ske på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 28 april 2015 fram till dess att registrering av Företrädesemissionen genomförts hos Bolagsverket. För det fall delregistrering sker och flera serier av BTA utfärdas, kan dessa serier komma att handlas samtidigt på Nasdaq Stockholm. Slutlig registrering av emissionen förväntas ske i vecka 23 2015.

### Leverans och notering av aktier

Så snart Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden. Dock kan delregistrering av emissionen komma ske hos Bolagsverket. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare. BioInvent kommer att ansöka om notering av de nyemitterade aktierna, vilka ges ut enligt svensk rätt och regleras i aktiebolagslagen (2005:551), på Nasdaq Stockholm i samband med genomförandet av Företrädesemissionen.

### Rätt till utdelning

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

### Offentliggörande av utfallet

Utfallet i Företrädesemissionen beräknas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 18 maj 2015.

### Övrig information

Bolaget äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen och har inte heller rätt att sätta ned det antal nya aktier som en teckning med stöd av teckningsrätter avser. Om ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer Avanza att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Belopp understigande 50 SEK kommer inte automatiskt att utbetalas. Någon ränta utgår inte på eventuellt överskjutande belopp. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre antal nya aktier. Felaktigt inbetald likvid kommer att återbetalas. Belopp understigande 50 SEK kommer inte automatiskt att utbetalas. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

Avanza är emissionsinstitut, dvs. utför vissa administrativa tjänster kring emissionen. Detta innebär inte i sig att tecknaren betraktas som kund hos Avanza. Att tecknaren inte betraktas som kund medför att reglerna om skydd för investerare i lagen om värdepappersmarknaden (2007:528) inte tillämpas på placeringen. Detta innebär bl.a. att varken s.k. kundkategorisering eller s.k. passandebedömning kommer att ske beträffande placeringen. Tecknaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

### Prospekt och anmälningssedlar

Prospekt och anmälningssedlar kan erhållas kostnadsfritt från Avanza (telefon: 08-562 251 22). Prospektet kan även laddas ned från BioInvents och Avanzas hemsidor, [www.bioinvent.com](http://www.bioinvent.com) respektive [www.avanza.se](http://www.avanza.se).

## Så här gör du

|   |   |
|---|---|
| <b>Villkor</b>  | För varje aktie i BioInvent får du en (1) teckningsrätt. Nio (9) teckningsrätter ger rätt att teckna fyra (4) nya aktier i BioInvent. |
| <b>Teckningskurs</b>  | 1,55 SEK per aktie  |
| <b>Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen</b> | 24 april 2015   |
| <b>Teckningstid</b>   | 28 april – 13 maj 2015  |
| <b>Handel med teckningsrätter</b>                           | 28 april – 11 maj 2015  |

### TECKNING AV AKTIER MED FÖRETRÄDESRÄTT

#### 1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje aktie i BioInvent som du innehar den 24 april 2015 erhåller du en (1) teckningsrätt



#### 2. Så här utnyttjar du teckningsrätter

9 teckningsrätter + 6,20 SEK ger 4 nya aktier i BioInvent



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

|  |   |
|--|---|
| Du har VP-konto (dvs. är direktregistrerad) och bor i Sverige              | Om du utnyttjar samtliga teckningsrätter, använd den utsända förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden.   |
| Du har VP-konto (dvs. är direktregistrerad) och bor utomlands <sup>8</sup> | Om du har köpt, sålt eller överfört teckningsrätter till/från ditt VP-konto, fyll i särskild anmälningsedel som skickas ut tillsammans med emissionsredovisningen. Den kan även erhållas från Avanza på telefon 08-562 251 22. Betalning görs i enlighet med instruktionerna på anmälningssedeln. |
| Du har depå (dvs. har en förvaltare)                                       | Vänd dig till Avanza för information om teckning och betalning och om de restriktioner som gäller i vissa länder.   |
| Du har depå (dvs. har en förvaltare)                                       | Om du har dina aktier i BioInvent i en eller flera depåer hos bank eller värdepappersinstitut får du information från din förvaltare om antal teckningsrätter.<br><b>Följ de instruktioner du får från din förvaltare.</b>  |

### TECKNING AV AKTIER UTAN FÖRETRÄDESRÄTT (AV AKTIEÄGARE OCH ANDRA)<sup>9</sup>

|                                      |   |
|--------------------------------------|---|
| Du har VP-konto                      | Använd särskild anmälningsedel. Denna kan erhållas från Avanza på telefon 08-562 251 22 och finns även tillgänglig på BioInvents och Avanzas hemsidor, <a href="http://www.bioinvent.com">www.bioinvent.com</a> respektive <a href="http://www.avanza.se">www.avanza.se</a> . |
| Du har depå (dvs. har en förvaltare) | Kontakta din förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.<br><b>Följ de instruktioner du får från din förvaltare.</b>  |

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

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

9) Tilldelning kommer att ske i enlighet med vad som anges i "Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt" i avsnittet "Villkor och anvisningar".

# Marknadsöversikt

## Marknaden för antikroppar

BioInvent utvecklar antikropps-läkemedel inom cancerområdet, med fokus på blodcancer. Antikropps-läkemedel är ett av de snabbast växande segmenten inom den globala läkemedelsmarknaden. I takt med patentutgångar förväntas dock en viss avmattning under de närmaste åren, trots fortsatta lanseringar av förbättrade antikroppar. Under perioden 2004–2010 ökade marknadsvärdet för antikropps-läkemedel inom cancerområdet från 10 till 40 miljarder USD, och år 2016 beräknas det totala värdet uppgå till strax över 65 miljarder USD.<sup>10</sup> Antikroppar har en fördelaktig riskprofil och flera undersökningar har visat att en högre andel av projekten inom antikroppsområdet når marknaden jämfört med traditionella läkemedel.<sup>11</sup>

Världens tre mest sålda antikropps-läkemedel för behandling av cancer är Rituxan/Mabthera® (rituximab, Roche), Herceptin® (trastuzumab, Roche) och Avastin® (bevacizumab, Roche). Den sammanlagda försäljningen av dessa preparat uppgick 2014 till cirka 21 miljarder USD.<sup>12</sup>

## Marknadstrender

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

## Förväntad försäljning 2018 (miljarder USD)

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

## Framgångsfaktorer

Det finns flera faktorer som förklarar den starka marknadsstillväxten för antikropps-läkemedel. Antikroppar är naturens egna försvarsmolekyler. De är högst selektiva och i sin humana form mycket väl tolererade. De förmedlar en precis effekt och interagerar naturligt med immunsystemet, som därmed kan modulera antikroppens terapeutiska effekt. En annan förklaring är att prissättningen på antikropps-läkemedel ligger på en hög nivå – främst på grund av att de i betydligt mindre utsträckning än traditionella läkemedel är utsatta för konkurrens från lågpriskopior. Den här typen av biologiska läkemedel är mycket mer komplexa än småmolekyler vilket gör dem svåra att kopiera. Dessutom har utvecklingstiden för antikropps-läkemedel visat sig vara kortare än för traditionella läkemedel, vilket resulterar i en lägre utvecklingskostnad.<sup>13</sup>

## Konkurrenssituation

BioInvents konkurrenter utgörs främst av globala läkemedelsföretag som utvecklar egna antikropps-läkemedel. Roche/Genentech är känt för sin starka marknadsposition med produkter som Avastin®, Rituxan/Mabthera® och Herceptin® i sin portfölj. När det gäller marknaden för företag som förser de globala läkemedelsföretagen med antikroppsprojekt, konkurrerar BioInvent med en rad bioteknikföretag som utvecklar cancerprodukter i allmänhet och produkter för behandling av hematologisk cancer i synnerhet. Bland dessa återfinns bolag som Morphosys, Regeneron, Ablynx, Immunogen, Genmab och Seattle Genetics. Vad gäller bolag med konkurrerande teknologier för utveckling av antikropps-läkemedel har många aktörer köpts upp av större bolag, men ett antal fristående plattformsföretag finns fortfarande kvar, bland annat Dyax, Morphosys, Regeneron och Adimab.

## Kortare ledtider och lägre kostnad för sär-läkemedel

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

## Marknaden för multipelt myelom

BioInvents läkemedelskandidat BI-505 utvecklas för behandling av multipelt myelom, en blodcancersjukdom som uppkommer i patientens benmärg. Multipelt myelom utgör cirka 1 procent av alla cancerfall och 13 procent av antalet fall av blodcancer, vilket gör den till den näst vanligaste blodcancerformen efter non-Hodgkins lymfom. I västvärlden registreras varje år i genomsnitt 5,6 nya fall av multipelt myelom per 100 000 invånare, vilket motsvarar cirka 60 000 nya fall varje år.<sup>14</sup> Sjukdomen uppträder i

10) Datamonitor Antibody Based Technologies 29.9.2011.

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

12) Uppgifter från de aktuella bolagen.

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

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

regel i hög ålder och den genomsnittlige patienten är 70 år vid diagnostillfället.

Läkemedelsmarknaden för multipelt myelom förväntas under 2022 uppgå till cirka 8,2 miljarder USD. De två största läkemedlen är Revlimid® (Celgene) och Velcade® (Takeda/Johnson & Johnson). Försäljningen av Revlimid uppgick 2014 till cirka 4,9 miljarder USD och Velcade till cirka 1,7 miljarder USD<sup>15</sup>), detta bland annat som en följd att behandlingen allt oftare sätts in tidigt i sjukdomsförloppet. En annan orsak till marknadstillväxten är att äldre mediciner byts ut mot nya och mer effektiva preparat med en högre prissättning. De preparat som utgör de främsta potentiella konkurrenterna till BI-505 är antikroppar som fortfarande befinner sig i klinisk utveckling, framför allt elotuzumab (Bristol-Myers Squibb) och daratumumab (Genmab/Johnson&Johnson).

### Marknaden för hematologisk cancer

BioInvents läkemedelskandidat BI-1206 utvecklas för behandling av hematologisk cancer, framför allt non-Hodgkins lymfom. Bolaget bedömer att marknadspotentialen för behandling med BI-1206 i kombination med andra antikroppar är betydande. Enbart Rituxan/Mabthera® såldes under 2014 för 5,6 miljarder USD<sup>16</sup>, varav merparten inom hematologisk cancer. I olika studier har så många som hälften av de cancerpatienter som svarat på en första behandling med Rituxan/Mabthera® visat sig vara resistent mot läkemedlet vid återfall.

År 2013 uppgick marknaden för läkemedelsbehandling av non-Hodgkins lymfom (USA, Japan, Storbritannien, Tyskland, Frankrike, Italien, Spanien och Kanada) till 5,6 miljarder USD och beräknades stiga till 9,2 miljarder USD år 2019.<sup>17</sup> Den årliga tillväxttakten för dessa marknader bedöms till 8 procent.

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

### Marknads- och branschinformation

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

#### Blodcancer

BioInvent utvecklar antikroppsläkemedel för behandling av blodcancer, samt terapier som genom att påverka normala blodceller kan utgöra nya behandlingar av flera andra typer av cancer. I blodet finns många olika celltyper med olika funktioner, vilka samtliga kan förändras till cancerceller. Några exempel på celler som ger upphov till olika typer av blodcancer är lymfocyter (B- och T-lymfocyter) och myeloida celler (neutrofiler och makrofager).

#### Lymfom

Lymfom är ett samlingsbegrepp för en rad olika tumörsjukdomar som utgår från lymfocyter. Prognos och behandling beror på lymfomtyp. De flesta lymfomtyper drabbar huvudsakligen äldre. Lymfom kan grovt delas in i Hodgkins lymfom, högmaligna och lågmaligna B-cellslymfom samt T-cellslymfom. Totalt finns ett drygt sextiotal olika lymfomtyper.

#### Leukemi

Leukemi är en gemensam benämning för cancerliknande blodsjukdomar i den blodbildande benmärgen som resulterar i en okontrollerad ökning

av antalet vita blodkroppar. Leukemi brukar delas in i två subtyper; myeloid och lymfatisk leukemi. Akut leukemi uppstår från omogna celler och utvecklas väldigt snabbt, ofta inom några veckor. Kronisk leukemi har ett långsamt sjukdomsförlopp som kan fortskrida under många år utan behov av behandling. Båda dessa typer av leukemi kan bestå av tumörceller/cancerceller med lymfatiskt ursprung eller myelogenet ursprung. Akut lymfatisk leukemi är vanligast hos barn, medan kronisk lymfatisk leukemi och akut myeloid leukemi är vanligast hos vuxna. Symtom på leukemi är att man lätt får blåmärken, svårläkta sår och anemi (blodbrist), eftersom benmärgens produktion av röda blodkroppar störs. Brist på vita blodkroppar ger även en ökad infektionsbenägenhet.

#### Myelom

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

15) Uppgifter från de aktuella bolagen.

16) Uppgifter från det aktuella bolaget.

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

# Verksamhets- och projektbeskrivning

## Översikt

BioInvents unika teknologiplattform består av två delar: antikroppsbiblioteket n-CoDeR®, som är ett av världens största, med fler än 30 miljarder olika antikroppar samt F.I.R.S.T.™, ett unikt verktyg för att identifiera antikroppar som kan påverka de målstrukturer på tumörceller och i immunsystemet vilka motverkar eller främjar tumörutvecklingen. Denna unika teknologiplattform används både för att hjälpa ledande läkemedelsföretag att identifiera antikroppar till deras utvecklingsprojekt och för att i BioInvents regi driva utvecklingen av nya läkemedel inom noga utvalda nischer. Både n-CoDeR® och F.I.R.S.T.™ kan användas för att utveckla läkemedel även utanför cancerområdet.

Immunologiska läkemedel baserade på antikroppar är på väg att förändra behandlingen av cancer.<sup>18</sup> BioInvent har ledande kompetens inom immunonkologi och har därför goda möjligheter att bidra i denna utveckling inom cancerbehandling. Sex globala läkemedelsföretag betalar redan för att få tillgång till bolagets antikroppsbibliotek och metod för att hitta rätt kandidater för nya läkemedelsprojekt. Dessutom har BioInvent tre egna antikroppar i eller nära klinisk utveckling mot olika typer av cancer. För läkemedelskandidaten BI-1206 har bolaget nyligen säkrat finansiering av en omfattande fas I/II-prövning som kommer initieras under 2015. Även för läkemedelskandidaten BI-505 är avsikten att fortsätta utvecklingen i fas II i samarbete med ledande forskare vid University of Pennsylvania. Den primära indikationen för BI-505 är multipelt myelom, men bolaget utvärderar även möjligheten att parallellt starta klinisk utveckling inom andra sällsynta sjukdomar, s.k. orphanindikationer. En fas I/II-studie med TB-403 på medulloblastom – en livshotande cancersjukdom som uteslutande drabbar barn och ungdomar – förväntas starta under den senare delen av 2015.

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

En god kostnadskontroll och säkrad finansiering av nästa steg i utvecklingen av BI-1206 från en av världens ledande forskningsorganisationer inom cancerområdet, ger tillsammans med kassaflödet från existerande kunder en riskbalanserad affärsmodell.

## Mål

BioInvents mål är att skapa värde för aktieägare, patienter och sjukvården genom att bidra till utvecklingen av immun-

onkologiska läkemedel som förbättrar möjligheterna att behandla olika typer av cancer.

## Affärsstrategi

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

Nya projekt kan genereras både baserat på bolagets interna forskning och på samarbeten med externa forskargrupper. BI-505, för behandling av multipelt myelom, och BI-1206, för behandling av non-Hodgkins lymfom, är båda resultat av BioInvents interna forskning.

För att kunna föra produktkandidater vidare genom senare klinisk utveckling mot full kommersialisering vill BioInvent samarbeta med större läkemedelsbolag. Som regel ökar det kommersiella värdet av ett projekt ju längre ett bolag väntar med att sälja rättigheterna. För vissa projekt kan samarbetsavtal slutas tidigt under utvecklingen, medan andra projekt kan utvecklas av bolaget under en längre period.

## BioInvents intäktsmodell

BioInvents affärsmodell innebär att bolaget genererar intäkter på följande sätt:

- Utvecklingspartners betalar när de köper in sig i bolagets läkemedelsprojekt.
- Kunder betalar för att själva få använda BioInvents teknologi i sin läkemedelsutveckling.
- Kunder betalar för att BioInvent utför utvecklingsuppdrag.

Olika typer av intäktsströmmar:

- Kontantersättning när avtal sluts.
- FoU-milstolpsersättningar, som innebär betalningar när projekt passerar på förhand definierade delmål.
- Forskningsfinansiering för utfört utvecklingsarbete.
- Royalty, som innebär en procentuell ersättning i förhållande till försäljningen av ett godkänt läkemedel.
- Intäkter från försäljning av godkända läkemedel på marknader där bolaget har behållit marknadsrättigheter eller delar marknadsföringsrättigheter med aktuell partner.

## Organisation

Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är BioInvent International AB (publ). Bolaget är moderbolag i Koncernen. Därutöver består Koncernen av det helägda svenska dotterbolaget BioInvent Finans AB som inte är rörelsedrivande men som förvaltar teckningsoptioner utställda av BioInvent.

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

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

Technical Operations arbetar med produktion av antikroppar för kliniska studier, kvalitetssäkring samt proteinkemi och analytisk kemi. Verksamheten inom Klinisk utveckling och Affärsutveckling beskrivs ovan.

Per den 31 december 2014 hade BioInvent 37 anställda. Av dessa var 31 verksamma inom forskning och utveckling. Av bolagets anställda hade 93 procent universitetsexamen och andelen disputerade var 35 procent.

## Miljö

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

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

trollen sker. I enlighet med kontrollplanen genomförs periodiska besiktningar för att kontrollera efterlevnad av tillstånd samt aktuell lagstiftning.

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

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

## Kvalitet och myndighetsgodkännande

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

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

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

## Projektportfölj

BioInvent har för närvarande tre cancerprojekt i eller nära klinisk utvecklingsfas, BI-505, BI-1206 och TB-403. Dessutom har BioInvent ett antal projekt i preklinisk fas och en rad samarbeten med externa läkemedelsbolag kring antikropps-biblioteket n-CoDeR®.

## Produktportfölj

| Projekt   | Primär indikation   | Forskning | Preklinik | Fas I | Fas II | Samarbete                  |
|---|---------------------|-----------|-----------|-------|--------|----------------------------|
| <b>Utvecklingsprojekt</b>   |                     |           |           |       |        |                            |
| BI-505  | Multipelt Myelom    |           |           |       |        |                            |
| BI-1206   | NHL                 |           |           |       |        | University of Southampton  |
| TB-403  | Medulloblastom      |           |           |       |        | ThromboGenics              |
| <b>Prekliniska projekt (baserade på F.I.R.S.T.™ och n-CoDeR®)</b> |                     |           |           |       |        |                            |
| T-reg   | Onkologi            |           |           |       |        | University of Southampton  |
| Tumor Macrophage  | Onkologi            |           |           |       |        | Cancer Research Technology |
| AML   | Hematologisk cancer |           |           |       |        |                            |
| KLL   | Hematologisk cancer |           |           |       |        |                            |
| <b>Externa samarbeten (baserade på n-CoDeR®)<sup>1)</sup></b>     |                     |           |           |       |        |                            |
| Partnerprojekt 1  |                     |           |           |       |        |                            |
| Partnerprojekt 2  |                     |           |           |       |        |                            |
| Partnerprojekt 7  |                     |           |           |       |        |                            |
| Partnerprojekt 4  |                     |           |           |       |        |                            |
| Partnerprojekt 5  |                     |           |           |       |        |                            |
| Partnerprojekt 6  |                     |           |           |       |        |                            |
| Partnerprojekt 8  |                     |           |           |       |        |                            |
| Partnerprojekt 9  |                     |           |           |       |        |                            |
| >10 projekt   |                     |           |           |       |        |                            |

## Genomgång av projektportföljen

### BI-505 för behandling av multipelt myelom

#### Bakgrund

I västvärlden registreras varje år i genomsnitt 5,6 nya fall av multipelt myelom per 100 000 invånare, vilket motsvarar cirka 60 000 nya fall varje år.<sup>19</sup> Multipelt myelom är en obotlig cancer där det idag saknas bra läkemedel för att förebygga de återfall som drabbar alla patienter efter behandling med toxiska läkemedel eller efter stamcellstransplantation. På myelomceller är förekomsten av ett adhesionsprotein – ICAM-1 (även benämnt CD54) – förhöjd, vilket gör det till ett lämpligt mål för en läkemedelskandidat. Läkemedelskandidaten BI-505 är en human antikropp som binder specifikt till ICAM-1. BI-505 påverkar tumören på två sätt – dels genom att själv döda myelomceller och dels genom att engagera patientens immunceller, så kallade makrofager, att angripa myelomcellerna. Makrofager är rikligt förekommande i myelompatienters benmärg, där de anses bidra till sjukdomsprogression och utveckling av resistens mot idag tillgängliga läkemedel. BI-505 har förmåga att få makrofagerna att attackera myelomceller och har i flera relevanta djurmodeller visats sig kunna bekämpa tumörer mer effektivt än existerande läkemedel. Den goda säkerhetsprofilen och substansens effektivitet mot cancerceller som inte är tumörbundna, även när dessa förekommer i låga halter, gör BI-505 speciellt lämplig för att förebygga återfall av multipelt myelom.

#### Status i projektet

De första resultaten från en fas I-studie med BI-505 på patienter med multipelt myelom i framskridet skede visade att substansen har en god säkerhetsprofil. I de dosgrupper där förlängd behandling erbjöds visade 24 procent av dessa svårt sjuka patienter stabil sjukdom under minst två månader, vilket indikerar positiv effekt av BI-505, vilket är i paritet med fas I-data från andra monoklonala antikroppar i klinisk utveckling för multipelt myelom. Resultaten från fas I-studien har presenterats vid ett internationellt möte om multipelt myelom i Kyoto, Japan, och publicerades i den vetenskapliga tidskriften *Clinical Cancer Research* i februari 2015. Vid samma tillfälle presenterades även nya prekliniska data som visar på signifikant förbättrad anti-tumöraktivitet jämfört med monoterapi när de registrerade läkemedlen Velcade® eller Revlimid® kombineras med BI-505.

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

I april 2013 startades en fas II-studie på patienter med asymtomatiskt multipelt myelom. Studien har nu avslutats i förtid på grund av strategisk analys av den kommersiella potentialen i BI-505 baserat på det prekliniska och kliniska datapaket. BI-505 kommer att positioneras om och inriktas mot kvarvarande sjukdom i kombination med "sledgehammer"-behandlingar och efter stamcellstransplantation hos patienter med myelom. Asymtomatiskt multipelt myelom behandlas idag inte med läkemedel, eftersom biverkningarna inte är acceptabla hos

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



symtomfria patienter. Denna indikation har därför mycket begränsad kommersiell potential och utvecklingsvägen bedöms som relativt komplicerad.

Istället kommer en klinisk studie inledas i samarbete med Penn Medicine för att utreda möjligheterna för BI-505 för att fördjupa svaret efter autolog stamcellstransplantation i kombination med låg dos Revlimid®. BioInvent har även identifierat möjligheter att utveckla BI-505 i andra sällsynta sjukdomar och utvärderar parallell klinisk utveckling av dessa, vilket kan ske till väsentligt lägre kostnad och kortare tid jämfört med multipelt myelom.

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

### **Patentskydd**

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

## **BI-1206 för behandling av non-Hodgkins lymfom och kronisk lymfatisk leukemi**

### **Bakgrund**

Non-Hodgkins lymfom (NHL) är ett samlingsbegrepp för en grupp av cancersjukdomar som utvecklas i kroppens lymf-system. Eftersom lymfvävnad finns i hela kroppen, kan lymfom starta nästan var som helst. Högmaligna lymfom behandlas med strålbehandling och/eller cytostatika och i många fall med rituximab (Rituxan®, Mabthera®, Roche). Lågmaligna lymfom har en bättre prognos och behandlingen inleds ofta först i ett skede då patienten får symtom av sin sjukdom.

Kronisk lymfatisk leukemi (KLL) är en obotlig lymfom-sjukdom som vanligen drabbar äldre män. Sjukdomsförloppet är ofta långsamt och patienterna behandlas vanligen med cytostatika, ofta i kombination med monoklonala antikroppar.

I Europa och Nordamerika får årligen omkring 157 000 personer diagnosen NHL och omkring 35 000 personer diagnostiseras med kronisk lymfatisk leukemi (KLL).

BioInvents läkemedelskandidat BI-1206 är en fullt human antikropp riktad mot CD32b, ett immunhämmande protein som förekommer i ökad utsträckning hos patienter med lymfom – i synnerhet hos de patienter som svarar dåligt på idag tillgängliga läkemedel som anti CD20 behandling, rituximab.

Det är väl känt att CD32b är involverat i utvecklingen av resistens mot dagens state-of-the-art behandling för NHL och KLL – rituximab. CD32b har även i modeller för olika typer av cancer visats vara involverat i utvecklandet av resistens mot behandling med andra antikroppar. BI-1206 har därför en mycket intressant mekanism med potential att användas både i NHL och KLL, men även i andra cancer-indikationer. Genom att med BI-1206 blockera den immun-hämmande effekten hos CD32b kan immunförsvaret stimuleras, vilket kan förstärka den terapeutiska effekten hos såväl rituximab som andra antikropps-läkemedel. Kombinerad behandling med BI-1206 och rituximab har i kliniskt relevanta djurmodeller med tumörceller från patienter med non-Hodgkins lymfom visat på signifikant förbättrade antitumöreffekter jämfört med mono-terapi-behandling med rituximab. Kombinationsbehandling har därmed potential att avsevärt förbättra behandlingen av patienter med denna sjukdom. En rad olika studier har visat att så många som hälften av de cancerpatienter som svarat på en första rituximab-behandling är resistent mot läkemedlet vid återfall, vilket visar på ett stort medicinskt behov att förbättra behandlingen av dessa patienter.

Dessutom har BI-1206 visat förmåga att döda lymfomceller i prekliniska modeller med tumörceller tagna direkt från patienter. Resultaten indikerar att BI-1206 kan ha potential att även användas som monoterapi.

### **Status i projektet**

BioInvent ingick i januari 2015 ett avtal med Cancer Research UK, Cancer Research Technology (CRT) och Leukaemia & Lymphoma Research (LLR) om att genomföra en fas I/II-studie med BI-1206 på patienter med kronisk lymfatisk leukemi (KLL) och non-Hodgkins lymfom (NHL). Denna första studie på patienter kommer att finansieras och genomföras av Cancer Research UK, CRT och LLR. BioInvent ges möjlighet att utnyttja en exklusiv licens till studiedata, mot betalning av låga milstolpsbetalningar och royalties till Cancer Research Technology.

Den öppna fas I/II-studien planeras omfatta 50-60 patienter som kommer behandlas med antingen endast BI-1206 eller BI-1206 i kombination med rituximab. I första hand kommer patienter med KLL att rekryteras, men även mindre grupper av patienter med andra typer av NHL, som mantelcellslymfom, follikulärt lymfom och diffust storcelligt B-cellslymfom, kommer att inkluderas i studien. Studien förväntas starta under andra halvåret 2015.

Parallellt med denna kliniska studie kommer de prekliniska studierna att fortsätta, med fokus på att visa på kombinationseffekter av BI-1206 och CD38 antikroppar inom multipelt myelom. CD38-antikroppar är en ny, mycket lovande klass av läkemedel som väntar på marknads godkännande inom indikationen multipelt myelom. Trots god uppvisad effekt i kliniska studier, tyder data på att patienter utvecklar resistens även mot dessa nya

läkemedel, vilket visar på ett medicinskt behov att komplettera även denna grupp av läkemedel för att optimera behandlingen av sjuka patienter. Dessutom kommer undersökningar göras avseende CD32b uttryck i subpopulationer inom NHL, med möjlighet att identifiera den optimala populationen för behandling med BI-1206.

### **Patentskydd**

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

## **TB-403 för behandling av medulloblastom**

### **Bakgrund**

Medulloblastom och neuroblastom är två livshotande, invalidiserande cancersjukdomar som uteslutande drabbar barn och ungdomar. Båda sjukdomarna är sällsynta och diagnosticeras hos drygt tio individer per miljon och år. Prekliniska data från modeller för medulloblastom med den monoklonala antikroppen TB-403 indikerar möjligheten till bättre behandlingsresultat för dessa patienter än med tillgänglig terapi. Antikroppen kommer därför utvärderas i en klinisk studie på denna indikation.

Läkemedelsprojektet TB-403 bedrivs i samarbete med ett dotterbolag till det belgiska biopharmabolaget ThromboGenics. BioInvent bidrar med hälften av utvecklingskostnaderna och har rätt till 40 procent av alla framtida intäkter från projektet.

### **Status i projektet**

En ny klinisk studie med TB-403 i barn med medulloblastom planeras starta under den senare delen av 2015. Dessutom kommer prekliniska studier utvärdera antikroppens effekt i modeller för neuroblastom. Antikroppen TB-403 har i tidigare kliniska prövningar på patienter med levercancer och glioblastom visat en utmärkt säkerhetsprofil. Beslutet att inleda en ny klinisk prövning och vidare prekliniska utvärderingar grundar sig på fördjupad kunskap om antikroppens verkningsmekanism, vilken beskrivits i en artikel som publicerats av Jain et al i den ansedda vetenskapliga tidskriften Cell. Inför starten av den planerade kliniska prövningen kommer BioInvent att samråda med läkemedelsmyndigheterna i Sverige, Storbritannien och USA samt utföra vissa kompletterande prekliniska försök.

Projektets relativt höga utvecklingsrisk balanseras av den gynnsamma säkerhetsprofil som TB-403 uppvisat i tidigare prövningar, projektets låga utvecklingskostnad och av potentialen att kunna utnyttja en snabbare utvecklingsväg än normalt.

### **Patentskydd**

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

### **Prekliniska projekt**

BioInvent bedriver preklinisk forskning för att utvidga den egna portföljen av läkemedelskandidater. Sedan 2012 är de egna forskningsresurserna helt inriktade på cancerområdet. Bolaget har under de senaste tio åren byggt upp en betydande erfarenhet av relevanta sjukdomsmodeller inom cancerbiologi och tumörimmunologi. Grunden för den prekliniska forskningen utgörs av försöksmodeller som används för att identifiera de mest effektiva och potenta antikroppskandidaterna. Dessa modeller gör det möjligt att samtidigt utförligt undersöka antikroppens säkerhet och tolerabilitet, baserat på sjukdomens biologi samt antikroppens verkningsmekanism.

BioInvents forskning är inriktad på att ta fram antikroppar med förmåga att döda tumörceller via programmerad celledöd eller via aktivering av det egna immunsystemet. Med hjälp av F.I.R.S.T™-plattformen letar bolaget aktivt efter nya läkemedelskandidater för behandling av olika blodcancersjukdomar. BioInvent samarbetar dessutom med ledande svenska och internationella akademiska grupper för att få tillgång till nya terapeutiska koncept för behandling av såväl svår blodcancer som solid cancer, vilka kan tjäna som bas för utvecklingen av nya projekt. Ett exempel är samarbetet med Professor Martin Glennie och Professor Mark Cragg och deras grupp vid University of Southampton i England, med vilken BioInvent driver flera parallella samarbetsprojekt inom immunologi.

### **Externa samarbeten**

Bolaget har sedan lång tid licensavtal, och i några fall forsknings-samarbeten, med en rad externa partners, bland annat Bayer Pharma, Daiichi Sankyo, Mitsubishi Tanabe Pharma, Servier och Xoma. Formerna och villkoren för dessa avtal och samarbeten varierar, men gemensamt är att BioInvent erhåller licenserättigheter, forskningsfinansiering, milstolpsrättigheter samt royaltys på försäljningen av kommersiella produkter. Av dessa externa läkemedelsprogram befinner sig för närvarande fyra projekt i fas I, fyra projekt i preklinisk fas och mer än tio projekt i tidig forskningsfas.

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

## Teknologiplattformar

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

## Antikroppsbiblioteket n-CoDeR®

BioInvents slagkraftiga teknikplattform för upptäckt, utveckling och tillverkning av humana antikroppar är basead på antikroppsbiblioteket n-CoDeR®. Biblioteket består av mer än 30 miljarder humana antikropps-gener vilka lagras i bakterier i provrör. Bakterierna fungerar som produktionsenheter för olika antikroppar, vilket gör det möjligt att söka igenom biblioteket

för att identifiera just de antikroppar som binder till ett specifikt målprotein. n-CoDeR®-biblioteket genomsöks med en etablerad teknologi kallad fag-display. För att identifiera den optimala antikroppen har BioInvent utvecklat automatiserade processer där robotar genomför automatiserade analyser i stor skala. n-CoDeR®-biblioteket är uppbyggt av naturligt förekommande humana antikropps-gener. Varje byggdel kommer från naturen men kombinationerna är till stor del nya. Därmed bygger man upp en antikroppsrepertoar som är större än naturens egen variabilitet. BioInvent talar därför om "Evolution Beyond Nature".

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

F.I.R.S.T.™ som ett viktigt tekniskt redskap för läkemedelsutveckling hos såväl externa partners som i bolagets egen regi. Plattformen underlättar utvecklandet av nya antikropps-terapi, då nya läkemedelskandidater kan tas fram utan detaljerad kunskap om antikropparnas målprotein. Denna unika metod har fördelen att samtidigt identifiera sjukdomsalstrande målstrukturer och antikroppar som binder till dessa. Metoden gör det möjligt att parallellt undersöka antikroppsbindning till både sjuk och frisk vävnad för att selektera ut de antikroppar och målstrukturer som är unika för sjuk vävnad vad gäller inbindning respektive uttryck. Genom funktionell screening med hög kapacitet selekteras sedan antikroppar utifrån deras förmåga att till exempel inducera död av primära cancer-celler eller påverka immunförsvarets kapacitet att eliminera tumörceller.

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

### Policy för forskning och utveckling

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

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

Grunden för BioInvents värdeskapande är bolagets patenterade teknologiplattformar F.I.R.S.T.<sup>™</sup> och n-CoDeR<sup>®</sup>, tillsam-

mans med företagets betydande kompetens inom preklinisk och klinisk utveckling samt produktion av immunonkologiska läkemedel. Det ger bolaget möjligheter att starta och driva egna projekt, men kan dessutom rendera betydande intäkter från kunder som önskar tillgång till BioInvents plattformar och kunskap för att ta fram nya läkemedelskandidater på egen hand.

Forsknings och utvecklingsutgifter uppgick under 2013 till 71 MSEK. Under 2013 erhöll BioInvent finansiellt stöd från EU:s ramprogram om 0,9 MSEK. Forsknings och utvecklingsutgifter uppgick under 2014 till 73 MSEK. Under 2014 erhöll BioInvent finansiellt stöd från EU:s ramprogram om 3,4 MSEK.

### Patentskydd för produkter och teknologiplattformar

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

| Produkter/<br>teknologier                         |  | Patentstatus på de största marknaderna |                               |                              |                         |
|---|--|--|-------------------------------|------------------------------|-------------------------|
|   |  | Europa <sup>a)</sup>                   | USA                           | Japan                        | Förfaller <sup>b)</sup> |
| <b>Produkter</b>                                  |  |  |                               |                              |                         |
| BI-505  | 4 patentfamiljer relaterade till antikroppar mot ICAM-1 för tumörbehandling  | 5 ansökningar                          | 2 beviljade/<br>4 ansökningar | 1 beviljat/<br>4 ansökningar | 2034                    |
| BI-1206   | 2 patentfamiljer relaterade till användning av anti-CD32b-antikroppar i kombination med andra antikroppar för tumörbehandling.                     | 2 ansökningar                          | 2 ansökningar                 | 2 ansökningar                | 2035                    |
| TB-403  | 2 patentfamiljer, varav en relaterad till användning av anti-PLGF-antikroppar för tumörbehandling och en till TB-403 och liknande antikroppar      | 1 patent/<br>1 ansökan                 | 3 patent/<br>1 ansökan        | 1 patent/<br>1 ansökan       | 2026                    |
| <b>Teknologier</b>                                |  |  |                               |                              |                         |
| Teknologi för det humana antikropps-biblioteket   | CDR shuffling – metod för in-vitro molekylär utveckling av proteiners funktioner (n-CoDeR <sup>®</sup> )   | 1 beviljat/<br>1 ansökan               | 2 beviljade                   | 1 beviljat                   | 2018                    |
| Metoder för selektion från antikropps-biblioteket | Tekniker och metoder för selektion och identifiering av bindande proteiner (F.I.R.S.T. <sup>™</sup> ) mot antigenstrukturer i komplexa substanser. | 1 beviljat/<br>1 ansökan               | 2 ansökningar                 | 1 ansökan                    | 2032                    |

a) Varje europeiskt patent motsvarar 10–20 nationella patent

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

# Kapitalstruktur och annan finansiell information

## Eget kapital och skulder

Nedan redovisas Provbolagets kapitalisering per den 31 mars 2015.

| MSEK   | 31 mars 2015 |
|--|--------------|
| <b>Summa kortfristiga räntebärande skulder</b> | -            |
| Mot borgen                                     | -            |
| Mot säkerhet                                   | -            |
| Blancokrediter                                 | -            |
| <b>Summa långfristiga räntebärande skulder</b> | -            |
| Mot borgen                                     | -            |
| Mot säkerhet                                   | -            |
| Blancokrediter                                 | -            |
| <b>Eget kapital</b>                            | <b>30,7</b>  |
| Aktiekapital                                   | 9,0          |
| Övrigt tillskjutet kapital                     | 1 269,9      |
| Övriga reserver                                | -            |
| Ansamlad förlust inklusive periodens resultat  | 1 248,2      |
| Innehav utan bestämmande inflytande            | -            |

## Nettoskuldsättning<sup>20</sup>

Nedan redovisas BioInvents nettoskuldssättning per den 31 mars 2015.

| MSEK  | 31 mars 2015 |
|---|--------------|
| (A) Kassa   | 10,0         |
| (B) Andra likvida medel                                 | -            |
| (C) Kortfristiga finansiella placeringar                | 15,7         |
| <b>(D) Likviditet (A)+(B)+(C)</b>                       | <b>25,7</b>  |
| (E) Kortfristiga finansiella fordringar                 | 17,2         |
| (F) Kortfristiga banklån                                | -            |
| (G) Kortfristig del av långfristiga skulder             | -            |
| (H) Andra kortfristiga finansiella skulder              | 18,7         |
| <b>(I) Kortfristiga finansiella skulder (F)+(G)+(H)</b> | <b>18,7</b>  |
| <b>(J) Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)</b>  | <b>24,2</b>  |
| (K) Långfristiga banklån                                | -            |
| (L) Emitterade obligationer                             | -            |
| (M) Andra långfristiga lån                              | -            |
| <b>(N) Långfristiga finansiella skulder (L)+(M)</b>     | -            |
| <b>(O) Finansiell nettoskuldssättning (J)+(N)</b>       | <b>24,2</b>  |

## Uttalande angående rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för den planerade verksamheten för fortsatt utveckling av Bolagets egna läkemedelskandidater och forsknings- och utvecklingsaktiviteter under minst de kommande tolv månaderna. Med beaktande av befintlig likviditet, som vid utgången av mars 2015 uppgick till 25,7 MSEK, samt löpande kassaflöde, bedöms det befintliga rörelsekapitalet vid tid-

<sup>20</sup> Negativt tal innebär att Bolaget har en nettokassa, innebärande att tillgänglig likviditet överstiger kortfristiga räntebärande skulder.

punkten för Prospektet täcka behoven till och med juni 2015. Underskottet av rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden kan komma att uppgå till cirka 60 MSEK.

Mot bakgrund av ovanstående har Bolagets styrelse beslutat om Företrädesemissionen om sammanlagt cirka 77,7 MSEK före emissionskostnader om cirka 10,3 MSEK. Med beaktande av befintlig likviditet anser BioInvent att rörelsekapitalet efter genomförd Företrädesemissionen är tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under minst den kommande tolv månadersperioden. Härtill kan tillkomma likviditet från partners som utvecklar antikroppsläkemedel med hjälp av BioInvents biblioteksplattform n-CoDeR® samt från ytterligare partneravtal kring antikroppsteknologierna n-CoDeR® och F.I.R.S.T.™ och Bolagets prekliniska projekt. Styrelsen bedömer att BioInvent har goda möjligheter att erhålla sådana intäkter. Vidare kan Bolaget välja att senarelägga eller minska kostnader relaterade till utvecklingsprogram och till övrig forskningsverksamhet.

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

## Investeringar

BioInvents investeringar består huvudsakligen av investeringar i materiella anläggningstillgångar som i sin tur i huvudsak avser utrustning inom forsknings- och utvecklingsverksamheten. Inom Koncernen finns för närvarande inga väsentliga pågående investeringar och Bolaget har inte gjort några klara åtaganden om framtida investeringar.

| MSEK                             | 2014       |
|----------------------------------|------------|
| Materiella anläggningstillgångar | 0,4        |
| <b>Totalt</b>                    | <b>0,4</b> |

## Finanspolicy

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

## Valutaexponering

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

Valutaflöden i samband med köp och försäljning av varor och tjänster i andra valutor än SEK ger upphov till en transak-

tionsexponering. Valutaexponering elimineras primärt genom matchning av flöden i samma valutaslag. När matchning av underliggande fordringar och skulder inte är möjlig elimineras valutaexponeringen genom terminsavtal.

Under 2014 fakturerades 52 (99) procent av intäkterna i utländsk valuta, i huvudsak EUR. Cirka 32 (32) procent av kostnaderna 2014 fakturerades i utländsk valuta, i huvudsak GBP och USD. Realiserade terminskontrakt för flöden under 2014 påverkade rörelseresultatet positivt med 0,5 (0,0) MSEK. En känslighetsanalys visar att Bolagets rörelseresultat 2014 före säkringstransaktioner hade påverkats med -0,2 MSEK om den svenska kronan försvagats med 1 procent gentemot GBP och -0,1 MSEK om den svenska kronan försvagats med 1 procent gentemot USD.

### Ränteexponering

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

Genomsnittliga intäktsräntan för 2014 var 1,0 procent (1,1). En förändring av räntenivån med 1 procentenhet under 2014 hade påverkat räntenettet med 0,6 MSEK.

### Likviditets- och kreditexponering

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

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

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

### Väsentliga tendenser

Immunologiska läkemedel baserade på antikroppar är på väg att förändra behandlingen av cancer. BioInvent har ledande kompetens inom immunonkologi och har därför goda möjligheter att bidra i denna utveckling inom cancerbehandling.

Antikropps-läkemedel är ett av de snabbast växande segmenten inom den globala läkemedelsmarknaden. Samtidigt är konkurrensen på läkemedelsmarknaden hård. Detta kan innebära både hot och möjligheter för BioInvent, men BioInvent är av uppfattningen att de stora läkemedelsbolagen fortsatt söker

samarbeten med externa parter, till exempel mindre bolag av BioInvents typ.

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

### Väsentliga förändringar sedan den 31 december 2014

BioInvent har i januari meddelat att avtal ingåtts med Cancer Research UK, Cancer Research Technology (CRT) och Leukaemia & Lymphoma Research (LLR) om att genomföra en fas I/II-studie med läkemedelskandidaten BI-1206 på patienter med kronisk lymfatisk leukemi och non-Hodgkins lymfom. Denna första studie på patienter kommer att finansieras och genomföras av Cancer Research UK, CRT och LLR. BioInvent ges möjlighet att utnyttja en exklusiv licens till studiedata, mot betalning av milstolpar och royalties till CRT.

I mars meddelades att ett fas I/IIa-program med TB-403 i patienter med medulloblastom planeras starta under andra halvåret 2015. Medulloblastom är en sällsynt, livshotande form av cancer som uteslutande drabbar barn och ungdomar. TB-403 har i tidigare kliniska studier på patienter med andra sjukdomar visat sig ha en gynnsam säkerhetsprofil. Projektet genomförs i samarbete med ThromboGenics NV.

I mars meddelade BioInvent även att Bolaget tillsammans med ledande auktoriteter och specialister genomfört en strategisk analys av Bolagets antikropp BI-505, som binder specifikt till ICAM-1 (Intercellular Adhesion Molecule 1) för att skapa stöd för den framtida utvecklingen av BI-505. BioInvent planerar att genomföra en fas IIa-studie med multipelt myelom-patienter som genomgått autolog stamcellstransplantation (ASCT) för att undersöka förmågan hos BI-505 att i kombination med standardbehandling förbättra djupet och kvalitén i responsen efter ASCT. Som ett resultat av den strategiska analysen av BI-505:s potential kommer BioInvent att avsluta sin pågående studie på asymtomatiskt multipelt myelom.

BioInvent har i mars också meddelat att Bolaget och CRT utökar samarbetet med forskare vid University of Southampton för att utveckla nya immunterapeutiska cancerläkemedel. Målet med projektets första fas är att identifiera och därefter bevisa effekten av de bästa antikropparna riktade mot OX40 och 4-1BB – två kända co-receptorer som bidrar till att stimulera framställningen av T-celler under ett immunsvär.

I april tillkännagav BioInvent att den högt ansedda forskningstidskriften Cancer Cell publicerat data som visar att BI-1206 har potential att motverka resistens mot antikropps-läkemedel vid behandling av cancer. Bakom forskningen står BioInvent och forskare vid University of Southampton i Storbritannien.

I övrigt har det inte inträffat några väsentliga förändringar av BioInvents finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 december 2014.

# Styrelse, bolagsledning och revisor

## Styrelse

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

| Namn                      | Funktion   | Invald | Oberoende        | Revisions-<br>utskottet <sup>1</sup> | Aktieinnehav <sup>2</sup> | Personal-<br>optionsinnehav |
|---------------------------|------------|--------|------------------|--------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|
| Björn O. Nilsson          | Ordförande | 1999   | Ja               | •                                    | 23 571                    | -                           |
| Dharminder Chahal         | Ledamot    | 2013   | Nej <sup>3</sup> | •                                    | 97 856                    | -                           |
| Lars Ingelmark            | Ledamot    | 2006   | Ja               | •                                    | 1 100                     | -                           |
| Jonas Jendi               | Ledamot    | 2013   | Ja               | •                                    | 5 000                     | -                           |
| Elisabeth Lindner         | Ledamot    | 2005   | Ja               | •                                    | 10 056                    | -                           |
| Birgitta Stymne Göransson | Ledamot    | 2015   | Ja               |                                      | -                         | -                           |
| Vessela Alexieva          | Ledamot*   | 2013   | -                |                                      | 20 850                    | 3 750                       |
| Ulrika T. Mattson         | Ledamot*   | 2007   | -                |                                      | 400                       | 3 750                       |

\* Arbetstagarrepresentant.

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

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

3) Ej oberoende i förhållande till större ägare i Bolaget.

### Björn O. Nilsson

Född 1956. Styrelsens ordförande sedan 2011 och styrelseledamot sedan 1999. Medlem i revisionsutskottet.

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

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

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

*Innehav:* 23 571 aktier.

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

### Dharminder S. Chahal

Född 1976. Styrelseledamot sedan 2013. Medlem i revisionsutskottet.

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* Mastersexamen i rymdteknik från Tekniska Universitetet i Delft och en mastersexamen i företagsekonomi från Erasmus Universitetet i Rotterdam.

Grundare av SkylineDx.

*Andra pågående uppdrag:* VD och medgrundare av SkylineDX and CardioGenx. Rådgivare till Van Herk Groep. Styrelseledamot i DC Prime, VitalneXt B.V, Agendia Inc och Isobionics. Board Observer i VBHC.

*Tidigare uppdrag (senaste fem åren):* Styrelseledamot i Octoplus N.V. Board Observer i Innate Pharma

*Innehav:* 97 856 aktier.

*Inte oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare, dock oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen.*

### Lars Ingelmark

Född 1949. Styrelseledamot sedan 2006. Ordförande i revisionsutskottet.

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* Med. kand. Konsul för Luxemburg.

*Andra pågående uppdrag:* Styrelseordförande i Svensk Våtmarksfond. Styrelseledamot i Gyttorp AB och Svenska Jägareförbundet.

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

*Innehav:* 1 100 aktier.

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

### Jonas Jendi

Född 1970. Styrelseledamot sedan 2013.

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

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

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

*Innehav:* 5 000 aktier.

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

### Elisabeth Lindner

*Född 1956. Styrelseledamot sedan 2005. Medlem i revisionsutskottet.*

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* Civilingenjör, MBA.

Ledamot i Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA). 30 års erfarenhet av industriell läkemedelsutveckling från bl.a. Pharmacia Corporation, Octapharma AB och Diamyd Medical AB.

*Andra pågående uppdrag:* VD i OxThera AB, OxThera Intellectual Property AB och OxThera Inc. Styrelseordförande i Biosource Europe AB. Styrelseledamot i Cobra Biologics Holding AB.

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

*Innehav:* 10 056 aktier.

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

### Birgitta Stymne Göransson

*Född 1957. Styrelseledamot sedan 2015.*

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* MBA från Harvard Business School, M.Sc. i bioteknik från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm.

*Andra pågående uppdrag:* Styrelseordförande i Medivir AB och i Stiftelsen Fryshuset. Styrelseledamot i Elekta AB, HL Display AB, Rhenman & Partners Asset Management AB, AdvInvest AB, Boramar AB, Sophiahemmet Ideell förening och Stockholms Handelskammare.

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

*Innehav:* -

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

### Vessela Alexieva

*Född 1959. Styrelseledamot sedan 2013. Arbetstagarrepresentant.*

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

*Andra pågående uppdrag:* -

*Tidigare uppdrag (senaste fem åren):* -

*Innehav:* 20 850 (eget och närståendes innehav) och 3 750 personaloptioner.

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

### Ulrika T Mattson

*Född 1968. Styrelseledamot sedan 2007. Arbetstagarrepresentant.*

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* Högskoleexamen i biomedicinsk laboratorievetenskap.

*Andra pågående uppdrag:* -

*Tidigare uppdrag (senaste fem åren):* -

*Innehav:* 400 aktier (eget och närståendes innehav) och 3 750 personaloptioner.



## Bolagsledning

| Namn                 | Befattning                                  | Ingår i bolagsledningen sedan | Anställd inom Bolaget sedan | Aktieinnehav <sup>1</sup> | Personaloptionsinnehav |
|----------------------|---|-------------------------------|-----------------------------|---------------------------|------------------------|
| Michael Oredsson     | VD  | 2013                          | 2013                        | 43 000                    | 8 219                  |
| Björn Frendeus       | Chief Scientific Officer                    | 2009                          | 2001                        | 804                       | 6 000                  |
| Per-Anders Johansson | Senior Vice President, Technical Operations | 2003                          | 1984                        | 250 300                   | 6 000                  |
| Anna Wickenberg      | Vice President, Clinical Development        | 2015                          | 2015                        | -                         | -                      |

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

### Michael Oredsson

Född 1960. Verkställande direktör.

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

*Andra pågående uppdrag:* Styrelseledamot i SP Sveriges Tekniska Forskningsinstitut.

*Tidigare uppdrag (senaste fem åren):* VD i Probi AB. Styrelseordförande i LIDDS AB.

*Innehav:* 43 000 aktier och 8 219 personaloptioner.

### Björn Frendeus

Född 1973. Chief Scientific Officer

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

*Andra pågående uppdrag:* -

*Tidigare uppdrag (senaste fem åren):* -

*Innehav:* 804 aktier (eget och närståendes innehav) och 6 000 personaloptioner.

### Per-Anders Johansson

Född 1955. Senior Vice President, Technical Operations

*Utbildning och arbetslivserfarenhet:* Civilingenjör i kemi.

Anställd 1984 i det tidigare dotterbolaget Bioinvent Production AB.

*Andra pågående uppdrag:* -

*Tidigare uppdrag (senaste fem åren):* -

*Innehav:* 250 300 aktier och 6 000 personaloptioner.

### Anna Wickenberg

Född 1974. Vice President, Clinical Development

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

*Andra pågående uppdrag:* -

*Tidigare uppdrag (senaste fem åren):* -

*Innehav:* -

## Övrig information om styrelse och bolagsledning

Samtliga styrelseledamöter och bolagsledningen kan nås via Bolagets adress, Ideon Science Park, 223 70 Lund.

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

organ eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med BioInvents intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i BioInvent genom aktieinnehav. Inga avtal om förmåner efter det att styrelseledamot eller ledande befattningshavares uppdrag avslutats föreligger. Verkställande direktören har dock rätt till avgångsvederlag vid uppsägning från BioInvents sida (se vidare not 1 i BioInvents årsredovisning för 2014).

### Revisor

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

# Aktiekapital och ägarförhållanden

## Aktieinformation

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

Enligt den bolagsordning som gäller per den 31 december 2014 ska aktiekapitalet lägst vara 5 000 000 SEK och högst 20 000 000 SEK, fördelat på lägst 60 000 000 aktier och högst 240 000 000 aktier. Bolagets registrerade aktiekapital och antalet utestående aktier uppgick den 1 januari 2014 till 6 801 171,92 SEK fördelat på 85 014 649 aktier, och den 31 december 2014 till 9 023 204 SEK fördelat på 112 790 050 aktier. Varje aktie hade vid utgången av 2014 ett kvotvärde om 8 öre.

Vid årsstämman i Bolaget den 22 april 2015 beslutade Bolagsstämman att godkänna styrelsens beslut den 20 mars 2015 om nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. I enlighet med vad som vidare offentliggjordes den 17 april 2015 innebär de av styrelsen fastställda villkoren för Företrädesemissionen att varje aktie i BioInvent som innehas på avstämningsdagen den 24 april 2015, berättigar till en (1) teckningsrätt och nio (9) teckningsrätter ger rätt till teckning av fyra (4) nya aktier. Teckningskursen har fastställts till 1,55 SEK per aktie, vilket motsvarar en total emissionslikvid om cirka 77,7 MSEK före emissionskostnader. Teckningstiden löper under perioden 28 april – 13 maj 2015, med rätt för styrelsen att förlänga

teckningstiden. Företrädesemissionen innebär att Bolagets aktiekapital ökar med högst 4 010 312,88 kronor genom en emission av högst 50 128 911 nya aktier.

Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 112 790 050 aktier till 162 918 961, vilket motsvarar en ökning om cirka 44,4 procent. För de aktieägare som avstår att teckna aktier i Företrädesemissionen uppkommer en utspädningseffekt motsvarande cirka 30,8 procent, beräknat som 50 128 911 dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen.

## Vissa rättigheter kopplade till aktierna

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

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

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

## Ägarstruktur

Per den 31 mars 2015 hade BioInvent 6 242 aktieägare. Största aktieägare var van Herk Investments B.V. med cirka 16,2 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Nedan visas Bolagets största aktieägare per den 31 mars 2015.

### Större aktieägare per den 31 mars 2015

| Ägare/förvaltare/depåbank         | Antal aktier      | Andel aktier och röster, % |
|-----------------------------------|-------------------|----------------------------|
| van Herk Investments B.V.         | 18 277 620        | 16,2                       |
| B&E Participation AB              | 8 310 021         | 7,4                        |
| Avanza Pension Försäkring         | 6 294 269         | 5,6                        |
| Peter Hoglin med bolag            | 4 644 688         | 4,1                        |
| Staffan Rasjö                     | 4 537 227         | 4,0                        |
| Rhenman Healthcare Equity L/S     | 4 347 831         | 3,9                        |
| Nordnet Pensionsförsäkring AB     | 4 068 683         | 3,6                        |
| Peter Thelin (East Bay AB)        | 2 473 913         | 2,2                        |
| Mexor i Skellefteå AB             | 2 120 089         | 1,9                        |
| Mikael Lönn                       | 1 972 013         | 1,7                        |
| <b>Totalt största aktieägarna</b> | <b>57 046 354</b> | <b>50,6</b>                |
| Övriga aktieägare                 | 55 743 696        | 49,4                       |
| <b>Totalt</b>                     |                   | <b>100,0</b>               |

Källa: SIS Ägarservice AB.

I Sverige är den lägsta gränsen för anmälningspliktigt innehav (s.k. flaggning) fem procent av samtliga aktier eller av rösttalet för samtliga aktier.

### Aktierelaterade incitamentsprogram m.m.

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

### Personaloptionsprogram 2011/2015

Vid årsstämman 2011 beslutades om ett komplement till tidigare beslutat Personaloptionsprogram 2008/2012. Personaloptionsprogram 2011/2015 riktade sig till nyanställda ledande befattningshavare och nyckelpersoner som inte hade deltagit i Personaloptionsprogram 2008/2012.

Varje personaloption berättigar innehavaren att förvärva 1,069 ny aktie i BioInvent till ett lösenpris om 28,42 SEK under tiden fram till och med den 1 december 2015. Lösenpris och det antal aktier som varje personaloption berättigar är omräknade till följd av genomförda företrädesemissioner. Under programmet har 48 105 personaloptioner tilldelats, vilket motsvarar 63 220 teckningsoptioner (inkl. sociala avgifter). Se not 1 på sidan 47 i BioInvents årsredovisning för 2014 för ytterligare information om programmet.

### Personaloptionsprogram 2013/2017

Vid årsstämman 2013 beslutades att inrätta ett nytt, långsiktigt personaloptionsprogram omfattande vederlagsfri tilldelning av högst 900 000 personaloptioner till samtliga anställda i Koncernen, vilket motsvarar högst 1 182 780 teckningsoptioner (inkl. sociala avgifter).

Optionerna erhålls baserat på prestation avseende verksamhetsåren 2013, 2014 resp. 2015 och tilldelning sker i samband med offentliggörandet av bokslutskommunikén påföljande år. Varje personaloption berättigar innehavaren att förvärva 1,064 ny aktie i BioInvent till ett lösenpris om 3,31 SEK under tiden från dagen för offentliggörande av Bolagets bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2016 fram till och med den 1 december 2017. Lösenpris och det antal aktier som varje personaloption berättigar till är omräknade till följd av genomförda företrädesemissioner. Tilldelning av 100 747 personaloptioner har skett i februari 2014 och i februari 2015 tilldelades 74 516 personaloptioner. Se not 1 i BioInvents årsredovisning för 2014 för ytterligare information om programmet.

### Sammanlagt belopp

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

| Program                          | Antal nya aktier | Ökning aktiekapitalet, SEK | Utspädningseffekt, antal aktier och röster, % |
|----------------------------------|------------------|----------------------------|---|
| Personaloptionsprogram 2011/2015 | 63 220           | 5 057,6                    | 0,0   |
| Personaloptionsprogram 2013/2017 | 1 182 780        | 94 622,4                   | 1,1   |
| <b>Totalt</b>                    | <b>1 246 000</b> | <b>99 680,0</b>            | <b>1,1</b>                                    |

## Bemyndiganden

Vid årsstämma i Bolaget den 22 april 2015 bemyndigade stämman styrelsen att besluta om emission, med eller utan avvikelse från företrädesrätten, av högst så många aktier som motsvarar 15 procent av det registrerade aktiekapitalet, i syfte att öka Bolagets finansiella flexibilitet, att tillföra Bolaget nya ägare av strategisk betydelse och/eller förvärv av andra företag eller verksamheter. Bemyndigandet har inte utnyttjats för genomförande av nyemission under 2015.

## Central värdepappersförvaring

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

## Aktieägaravtal

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

## Utdelningspolicy

BioInvent har inte betalat någon utdelning sedan Bolaget grundades 1996. Bolaget kommer fortsatt att fokusera på forskning och utveckling av nya produkter och tillgängliga finansiella

resurser avses användas för att finansiera dessa projekt. Styrelsen avser därför inte föreslå någon aktieutdelning under de närmaste åren.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclear Swedens försorg. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets och Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden endast genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet BioInvent. Varken aktiebolagslagen eller BioInvents bolagsordning innehåller några restriktioner avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

# Legala frågor och kompletterande information

## Allmän bolagsinformation

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

## Väsentliga avtal

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

## Teckningsåtaganden och emissionsgarantier

### Teckningsåtaganden

Vissa av BioInvents befintliga aktieägare, som tillsammans innehar cirka 8,85 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget, har åtagit sig att utnyttja sin företrädesrätt i Företrädesemissionen och därmed teckna nya aktier motsvarande sin ägarandel i Bolaget (se tabellen nedan), motsvarande ett sammanlagt belopp om cirka 6,9 MSEK.

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

## Garantiåtaganden

Utöver ovan angivna teckningsåtaganden har aktieägare och ett antal externa investerare garanterat teckning av aktier till ett sammanlagt belopp om cirka 70,3 MSEK, motsvarande cirka 90,5 procent av Företrädesemissionen (se fördelning i tabellen nedan). BioInvent ska för dessa garantiåtaganden erlagga ersättning om totalt cirka 4,2 MSEK motsvarande 6 procent av garanterat belopp. Tilldelning av aktier som tecknas i enlighet med garantiåtaganden sker i enlighet med de principer som beskrivs under "Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt" i avsnittet "Villkor och anvisningar".

Garantiåtagandena är villkorade av att BioInvent fattar de beslut som är nödvändiga för att genomföra Företrädesemissionen. Dessa villkor är uppfyllda i och med styrelsens beslut om Företrädesemission den 20 mars 2015 samt bolagsstämans godkännande därav den 22 april 2015.

## Ej säkerställda åtaganden

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

## Totala åtaganden

Sammantaget uppgår de totala tecknings- och garantiåtagandena till 99,29 procent av Företrädesemissionen, med den fördelning som framgår av nedanstående tabell. Samtliga åtaganden ingicks i samband med styrelsens emissionsbeslut den 20 mars 2015.

| Aktieägare/<br>Extern investerare          | Befintligt<br>innehav | Teckningsåtagande<br>(företrädesrätt), andel<br>av Företrädes-<br>emissionen, % | Garantiåtagande,<br>SEK | Garantiåtagande,<br>andel av Företrädes-<br>emissionen, % | Totalt åtagande,<br>andel av Företrädes-<br>emissionen, % |
|--|-----------------------|---|-------------------------|---|---|
| Rhenman Healthcare Equity L/S <sup>1</sup> | 4 347 831             | 3,85  | 2 375 446               | 3,06  | 6,91  |
| East Bay AB <sup>2</sup>                   | 2 473 913             | 2,19  |                         |   | 2,19  |
| Mexor i Skellefteå AB <sup>3</sup>         | 2 120 089             | 1,88  | 2 285 545               | 2,94  | 4,82  |
| Mats Thoren <sup>4</sup>                   | 508 000               | 0,45  |                         |   | 0,45  |
| Fredrik Åhlander <sup>5</sup>              | 171 800               | 0,15  | 1 350 000               | 1,74  | 1,89  |
| Asperia AB <sup>6</sup>                    | 155 000               | 0,14  |                         |   | 0,14  |
| Mats Carlsson <sup>7</sup>                 | 70 487                | 0,06  | 360 000                 | 0,46  | 0,53  |
| Trevor Juniper <sup>8</sup>                | 60 000                | 0,05  |                         |   | 0,05  |
| Michael Oredsson <sup>9</sup>              | 43 000                | 0,04  |                         |   | 0,04  |
| Stefan Ericsson <sup>10</sup>              | 33 213                | 0,03  |                         |   | 0,03  |
| Bengt Sjöberg <sup>11</sup>                |                       |   | 45 000 000              | 57,92   | 57,92   |
| SSE Oppor-tunities <sup>12</sup>           |                       |   | 9 000 000               | 11,58   | 11,58   |
| Familjen Kamprads stiftelse <sup>13</sup>  |                       |   | 4 500 000               | 5,79  | 5,79  |
| Vixco Capital AB <sup>14</sup>             |                       |   | 4 500 000               | 5,79  | 5,79  |
| Christian Berger <sup>15</sup>             |                       |   | 900 000                 | 1,16  | 1,16  |
| <b>Totalt</b>                              | <b>9 983 333</b>      | <b>8,85</b>   | <b>70 270 991</b>       | <b>90,44</b>  | <b>99,29</b>  |

1) Strandvägen 5A, 114 51 Stockholm.

2) c/o Brummer & Partners AB, Box 7030, 103 86 Stockholm.

3) Box 391, 931 24 Skellefteå.

4) Eriksbergsgatan 1B, 114 30 Stockholm.

5) Köpmannagatan 36, 296 31 Åhus.

6) c/o Espander Jansson, Villavägen 37, 182 79 Stocksund.

7) Birger Jarlsgatan 98, 114 20 Stockholm.

8) 5 Bardsley Circuit, NSW 2155, Rouse Hill, Australia.

9) Gulrosvägen 16 A, 231 76 Beddingestrand.

10) Rönnbärsgränden 3, 224 56 Lund.

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

12) c/o Volaw Trust & Corporate Services Limited, Templar House, Don Road, St Helier, Jersey, Channel Islands JE1 2TR.

13) Universitetsplatsen 1, 351 95 Växjö.

14) Eriksbergsgatan 1B, 114 30 Stockholm.

15) Hisingsängen 207, 554 48 Jönköping.

### Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

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

### Transaktioner med närstående

I sin rapportering tillämpar BioInvent IAS 24 Upplysningar om närstående. I enlighet med IAS 24 förelåg under räkenskapsåret 2014 inga transaktioner med närstående, förutom löner och andra ersättningar vilka framgår av not 1 i Bolagets årsredovisning för 2014. Inga transaktioner mellan BioInvent och närstående som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Bolaget har heller ägt rum sedan den 31 december 2014. För information om ersättning till styrelsens ledamöter och bolagsledning, se avsnittet "Styrelse, bolagsledning och revisor".

### Rådgivare

Asperia AB är BioInvents finansiella rådgivare i samband med företrädesemissionen. Asperia AB har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt BioInvent för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

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

### Införlivande genom hänvisning m.m.

BioInvents finansiella rapporter för räkenskapsåret 2014 samt för perioden januari – mars 2015 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i BioInvents årsredovisning för räkenskapsåret 2014, där hänvis-

ning görs till koncernens rapport över totalresultatet (sidan 33), koncernens rapport över finansiell ställning (sidan 34), koncernens rapport över kassaflöden (sidan 35), koncernens rapport över förändringar av eget kapital (sidan 36), moderbolagets resultaträkning (sidan 37), moderbolagets balansräkning (sidan 38), moderbolagets kassaflödesanalys (sidan 39), moderbolagets förändringar av eget kapital (sidan 40), redovisningsprinciper och upplysningar i noter (sidorna 41–53) samt revisionsberättelse (sidan 55), samt i delårsrapport för perioden januari – mars 2015, där hänvisning görs till dokumentet i dess helhet. BioInvents årsredovisning för räkenskapsåret 2014 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningen. Delårsrapporten för januari – mars 2015 har översiktligt granskats av Bolagets revisor och granskningsrapporten är fogad till delårsrapporten.

Förutom BioInvents reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2014 och den översiktligt granskade delårsrapporten för perioden januari – mars 2015 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i prospektet.

### Tillgängliga handlingar

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

1. BioInvents bolagsordning.
2. BioInvents årsredovisning för räkenskapsåret 2014 (inklusive revisionsberättelse).
3. BioInvents delårsrapport för perioden januari – mars 2015.

## Vissa skattefrågor i Sverige

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

### Obegränsat skattskyldiga

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

### Fysiska personer

#### Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra delägarätter, till exempel teckningsrätter i Bolaget, säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (för särskild information om omkostnadsbeloppet för teckningsrätter se "Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter" nedan).

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

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter, förutom andelar i investeringsfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med 70

procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighets-skatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

#### Skatt på utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

#### Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

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

Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen, efter avdrag för utgifter för avyttringen, ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i sådant fall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.



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

## Aktiebolag

### Skatt på kapitalvinster och utdelning

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

### Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

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

Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i sådant fall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

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

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

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

### Kupongskatt

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

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

### Kapitalvinstbeskattning

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

## Överlåtelsebegränsningar

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

### Allmänt

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Såvitt avser aktieägare som på avstämningsdagen den 24 april 2015 innehar aktier i Bolaget genom förvaltare kommer teckningsrätter initialt att utbokas till respektive förvaltare för sådana aktieägars räkning. Förvaltare får inte utnyttja teckningsrätter på uppdrag av person som befinner sig i en Obehörig Jurisdiktion eller på uppdrag av någon Obehörig Person och kan avkrävas intyg om detta i samband med att teckningsrätter utnyttjas.

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

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

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

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

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

## USA

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

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

Fram till 40 dagar efter Erbjudandets påbörjande kan ett erbjudande, en försäljning eller överlåtelse av Värdepapper inom USA som genomförs av en värdepappershandlare (oavsett

om denne deltar i Erbjudandet) innebära ett åsidosättande av registreringskraven i Securities Act.

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

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

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

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

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

## INFORMATION ENDAST TILL PERSONER BOSATT I NEW HAMPSHIRE

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

## Avtal om sekretess

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

## Verkställighet och delgivning

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

## EES

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

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

### **Andra jurisdiktioner**

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

## Ordlista

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

## Huvudkontor

### BioInvent

#### *Besöksadress*

Gammahuset, Sölvegatan 41, Lund

#### *Postadress*

Ideon Science Park, 223 70 Lund

Telefon: 046-286 85 50

E-post: [info@bioinvent.com](mailto:info@bioinvent.com)

[www.bioinvent.com](http://www.bioinvent.com)

## Finansiell rådgivare

### Asperia AB

#### *Postadress*

c/o Espander Jansson, Villavägen 37,

182 79 Stocksund

Telefon: 08-6997526

E-post: [annika.espander@asperion.se](mailto:annika.espander@asperion.se)

## Emissionsinstitut

### Avanza

#### *Besöksadress*

Regeringsgatan 103, Stockholm

#### *Postadress*

Box 1399, 111 93 Stockholm

Telefon: 08-562 250 00

[www.avanza.se](http://www.avanza.se)

## Juridisk rådgivare

### Mannheimer Swartling Advokatbyrå

#### *Besöksadress*

Södergatan 22, Malmö

#### *Postadress*

Box, 4291, 203 14 Malmö

Telefon: 040-698 58 00

[www.mannheimerswartling.se](http://www.mannheimerswartling.se)

## Revisor

### KPMG AB

#### *Besöksadress*

Nordenskiöldsgatan 8, Malmö

#### *Postadress*

Box 227, 101 22 Malmö

Telefon: 040-35 62 00

[www.kpmg.com](http://www.kpmg.com)



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