

Inbjudan till teckning av aktier med företrädesrätt i Biovica International AB (publ)

Företrädesemission
Teckningsperiod 7 oktober – 21 oktober 2026

EMISSIONSMEMORANDUM

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

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

- Sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjats senast den 16 oktober 2026; eller
- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 21 oktober 2026.

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

Begränsningar av distribution av Emissionsmemorandumet och teckning av aktier i vissa jurisdiktioner

Ej för offentliggörande, distribution eller publicering, vare sig direkt eller indirekt, inom eller till USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Belarus eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution (i) kräver prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt, (ii) är förbjuden, (iii) annars strider mot tillämpliga regler i sådan jurisdiktion eller (iv) inte kan ske utan tillämpning av undantag från sådan åtgärd.

Förutom om det uttryckligen anges annorlunda i Emissionsmemorandumet kan teckningsrätter, BTA eller nya aktier inte erbjudas, säljas, överlåtas eller levereras, direkt eller indirekt, i eller till något av dessa länder.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

BAKGRUND OCH MOTIV	4
VERKSAMHETSBESKRIVNING	7
VILLKOR OCH ANVISNINGAR.....	9
RISKFAKTORER.....	13
ADRESSER	21

Tidplan för Företrädesemissionen	
Sista dag för handel i aktien inklusive rätt att erhålla teckningsrätter:	1 oktober 2026
Första dag för handel i aktien exklusive rätt att erhålla teckningsrätter:	2 oktober 2026
Avstämningsdag för rätt att erhålla teckningsrätter:	5 oktober 2026
Offentliggörande av emissionsmemorandum:	6 oktober 2026
Teckningsperiod:	7 oktober – 21 oktober 2026
Handel med teckningsrätter:	7 oktober – 16 oktober 2026
Handel med betald tecknad aktie (BTA):	7 oktober – 28 oktober 2026
Offentliggörande av utfall:	Omkring 23 oktober 2026

Information om värdepappren	
Kortnamn (ticker) B-aktie: BIOVIC B	
Kortnamn (ticker) teckningsrätt: BIOVIC TR B	
Kortnamn (ticker) BTA: BIOVIC BTA B	
ISIN-kod B-aktie: SE0008613731	
ISIN-kod teckningsrätt: SE0030588109	
ISIN-kod BTA: SE0030588117	

Finansiell kalender	
Delårsrapport (Q2) 2026/2027	17 december 2026
Delårsrapport (Q3) 2026/2027	11 mars 2027
Delårsrapport (Q4) 2026/2027	17 juni 2027

VIKTIG INFORMATION

Detta memorandum ("Emissionsmemorandumet") har upprättats med anledning av den förestående företrädesemissionen i Biovica International AB (publ) om högst 97 303 733 nya B-aktier som emitteras med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Med "**Biovica**", "**Bolaget**" eller "**Koncernen**" avses, beroende på sammanhanget, Biovica International AB (publ), organisationsnummer 556774-6150, ett svenskt publikt aktiebolag registrerat i Sverige, eller den koncern i vilken Bolaget är moderbolag. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300VADE1VRR555N78.

Med "**Företrädesemissionen**" avses erbjudandet från Bolaget att med företrädesrätt teckna aktier i enlighet med villkoren i Emissionsmemorandumet. Med "**Euroclear**" avses Euroclear Sweden AB.

Emissionsmemorandumet har upprättats på svenska och har översatts till engelska. Vid eventuella diskrepanser mellan språkversionerna ska den svenska versionen äga företräde. Tvist med anledning av innehållet i Emissionsmemorandumet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och vid svensk domstol.

UNDANTAG FRÅN PROSPEKTSKYLDIGHET

Emissionsmemorandumet utgör inget prospekt eller förenklat informationsdokument i den mening som avses i Europaparlamentets och Rådets förordningar (EU) 2017/1129 respektive (EU) 2024/2809, i dess ändrade lydelse, ("**Prospektförordningen**"). Emissionsmemorandumet har således inte godkänts av, eller registrerats hos, Finansinspektionen i egenskap av nationell behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Inget prospekt eller förenklat informationsdokument har tagits fram eller kommer tas fram i samband med Företrädesemissionen då det belopp som Bolaget kan tillföras genom Företrädesemissionen underskrider 12 miljoner EUR.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Inom europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("**EES**") lämnas inget erbjudande till allmänheten av aktier i andra medlemsstater än Sverige. I andra medlemsstater inom EES där Prospektförordningen är tillämplig kan ett erbjudande av aktier endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen samt eventuella implementeringsåtgärder. I samtliga EES-medlemsstater, utöver Sverige, är denna kommunikation ämnad för och riktar sig enbart till kvalificerade investerare i den relevanta medlemsstaten i enlighet med definitionen i Prospektförordningen, det vill säga enbart sådana investerare till vilka ett erbjudande kan lämnas utan ett godkänt prospekt eller förenklat informationsdokument enligt Prospektförordningen i den relevanta EES-medlemsstaten.

Inga teckningsrätter, BTA eller nya aktier får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Belarus eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver prospekt, registrering eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt, är förbjuden, eller annars strider mot tillämpliga regler i sådan jurisdiktion eller inte kan ske utan tillämpning av undantag från sådan åtgärd. Teckning och förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Emissionsmemorandumet, eller önskar investera i Bolaget, måste informera sig om och följa nämnda begränsningar. Åtgärder i strid med begränsningarna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Bolaget förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara anmälan om teckning i Företrädesemissionen om Bolaget eller dess rådgivare anser att sådan teckning kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Bolaget har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("**Securities Act**") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, inklusive District of Columbia, och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA.

Inget offentligt erbjudande av aktierna görs till allmänheten i Storbritannien, utom under omständigheter som utgör ett tillåtet offentligt erbjudande i enlighet med (UK) Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024. Emissionsmemorandumet och Företrädesemissionen distribueras och riktar sig endast till personer som: (1) befinner sig utanför Storbritannien; (2) har yrkeserfarenhet av frågor som rör investeringar som omfattas av artikel 19(5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, i dess ändrade lydelse ("**Order**"); (3) omfattas av artikel 49(2)(a) till (d) i förordningen (företag med hög nettoförmögenhet, icke-registrerade föreningar etc.); eller (4) är personer till vilka Företrädesemissionen och Emissionsmemorandumet på annat sätt lagligen får kommuniceras (alla sådana personer benämns tillsammans "relevanta personer"). Personer som inte är relevanta personer bör inte agera eller förlita sig på Emissionsmemorandumet

eller något av dess innehåll. Alla investeringar eller investeringsaktiviteter som Företrädesemissionen och detta Emissionsmemorandum avser är endast tillgängliga för, och kommer endast att genomföras med, relevanta personer.

INVESTERINGSUPPLYSNING

En investering i värdepapper är förenad med risker och investerare uppmanas att läsa Emissionsmemorandumet i sin helhet och särskilt avsnittet "*Risikfaktorer*" samt övrig publik information avseende Bolaget. När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt nogta utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Ingen person annan än Bolaget är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Emissionsmemorandum. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

GRANSKNING AV UTLÄNDSKA DIREKTINVESTERINGAR

Observera att en investering i Bolaget är föremål för reglering enligt Lag (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar, som kräver att investerare, under vissa förutsättningar, anmäler och erhåller godkännande från Inspektionen för strategiska produkter. Investerare bör själva bedöma om anmälningsplikt föreligger innan de fattar något investeringsbeslut.

FRAMÅTRIKTAD INFORMATION

Emissionsmemorandumet innehåller framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets avsikter, bedömningar eller förväntningar avseende Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, likviditet, utveckling, utsikter, förväntad tillväxt, strategier och möjligheter samt de marknader inom vilka Bolaget är verksamt. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte avser historiska fakta och kan identifieras av att de innehåller uttryck som "anser", "förväntar", "förutsätter", "avser", "uppskattar", "kommer", "kan", "förutsätter", "bör", "skulle kunna" och, i varje fall, negationer därav, eller liknande uttryck. De framåtriktade uttalandena i detta Emissionsmemorandum är baserade på olika antaganden, vilka i flera fall baseras på ytterligare antaganden. Även om Bolaget anser att de antaganden som reflekteras i dessa framåtriktade uttalanden är rimliga, kan det inte garanteras att de kommer att infalla eller att de är korrekta. Då dessa antaganden baseras på antaganden eller uppskattningar och är föremål för risker och osäkerheter kan det faktiska resultatet eller utfallet, av många olika anledningar, komma att avvika väsentligt från vad som framgår av de framåtriktade uttalandena. Sådana risker, osäkerheter, eventualiteter och andra väsentliga faktorer kan medföra att den faktiska händelseutvecklingen avviker väsentligt från de förväntningar som uttryckligen eller underförstått anges i detta Emissionsmemorandum genom de framåtriktade uttalandena. Faktorer som kan medföra att Biovicas framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "*Risikfaktorer*".

Bolaget garanterar inte att de antaganden som ligger till grund för de framåtriktade uttalandena i Emissionsmemorandumet är korrekta, och varje läsare av Emissionsmemorandumet bör inte opåkallat förlita sig på de framåtriktade uttalandena i Emissionsmemorandumet. Den information, de uppfattningar och framåtriktade uttalanden som uttryckligen eller underförstått framgår här lämnas endast per dagen för Emissionsmemorandumet och kan komma att förändras. Varken Bolaget eller någon annan åtar sig att se över, uppdatera, bekräfta eller offentligt meddela någon revidering av något framåtriktat uttalande för att återspegla händelser som inträffar eller omständigheter som förekommer avseende innehållet i Emissionsmemorandumet eller de framåtriktade uttalandena, såvida det inte krävs enligt lag eller Nasdaq First North Premier Growth Markets regelverk.

VIKTIG INFORMATION OM HANDELSPLATSEN NASDAQ FIRST NORTH PREMIER GROWTH MARKET

Nasdaq First North Premier Growth Market är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Premier Growth Market är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden utan de är i stället föremål för mindre omfattande regler som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag vars aktier handlas på reglerad marknad. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs.

FINANSIELL INFORMATION

Om inget annat uttryckligen anges har ingen finansiell information i Emissionsmemorandumet reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor. Finansiell information i Emissionsmemorandumet som rör Bolaget och som inte ingår i reviderad information eller som inte har granskats av Bolagets revisor härstammar från Bolagets intermedovisning och rapporteringssystem. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor ("**SEK**") om inget annat anges. "**KSEK**" avser tusentals kronor och "**MSEK**" avser miljontals kronor.

BAKGRUND OCH MOTIV

Biovica är ett bioteknikföretag som utvecklar och kommersialiserar blodbaserade diagnostiska tester med biomarkörer som förbättrar övervakning och utvärdering av moderna cancerbehandlingar. Bolagets första tillgång, det FDA 510(k)-godkända DiviTum® TKa, har framgångsrikt visat sin förmåga att utvärdera terapieffektivitet i flera publicerade kliniska prövningar. Flera publicerade kliniska resultat visar att DiviTum® TKa skapar värde vid monitorering av patienter med tidig bröstcancer som genomgår adjuvant behandling, vilket skapar en ännu större potential för DiviTum® TKa att göra nytta för betydligt fler patienter.

Biovica har under de senaste åren uppnått en rad kommersiella milstolpar, innefattande bland annat erhållande av certifiering av Bolagets CLIA-laboratorium i San Diego, FDA 510(k)-godkännande, fastställande av CMS/Medicare-pris om 322 USD per test, inledande av kommersiell försäljning till ett flertal amerikanska sjukhus samt fortsatt expansion av Bolagets Pharma Services-verksamhet genom nya samarbeten med läkemedels- och bioteknikbolag inom utveckling av Companion Diagnostics (CDx). Bolaget har sedan lansering och per den 30 april 2026 genomfört över 1 000 kliniska tester i USA, haft cirka 100 förskrivande läkare samt över 450 patienter under aktiv uppföljning. Bolaget har därtill per den 30 april 2026 tecknat avtal med cirka 70 sjukhus och har etablerat samarbeten som breddar räckvidden till onkologer, särskilt inom öppenvårdssegmentet.

Som ett led i att ytterligare stärka den vetenskapliga och kliniska grunden för DiviTum® TKa fördjupade Bolaget under räkenskapsåret 2025/2026 sitt samarbete med ledande amerikanska bröstcancerspecialister, bland annat genom ett DiviTum Scientific Advisory Board (SAB), i syfte att stödja tolkningen av framväxande kliniska data och identifiera nya forsknings- och tillämpningsmöjligheter.

För att stärka Bolagets rörelsekapital och bygga vidare på de kommersiella framsteg som uppnåtts samt ytterligare kapitalisera på marknadsmöjligheterna för DiviTum® TKa, beslutade styrelsen i Biovica att genomföra Företrädesemissionen, vilket beslut godkändes vid en extra bolagsstämma den 30 september 2026.

ANVÄNDNING AV EMISSIONSLIKVIDEN

Vid full teckning tillför Företrädesemissionen Bolaget cirka 29,2 MSEK före avdrag för kostnader hänförliga till Företrädesemissionen om cirka 1,3 MSEK. Emissionslikviden från Företrädesemissionen avses användas enligt följande:

- cirka 50 procent avses användas för att fortsätta Bolagets kommersialisering av DiviTum® TKa i USA med fokus på att bredda användningen och säkerställa att DiviTum® TKa inkluderas i relevanta behandlingsriktlinjer; och
- cirka 50 procent avses användas för att expandera Bolagets Pharma Services-verksamhet, med fokus på att ytterligare accelerera nuvarande utveckling samt säkerställa ett eller flera framgångsrika samarbeten inom CDx-utveckling under de kommande åren.

Emissionslikviden från en fulltecknad Företrädesemission bedöms vara tillräcklig för att täcka Bolagets kapitalbehov under den kommande tolv månadersperioden.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från de befintliga aktieägarna HDF Cancer Monitoring BV ("HDF"), Cornelis Jan Bogerd, Cornelia Willemina Kuijvenhoven och Cornelis Peter Bogerd om totalt cirka 7,98 MSEK, motsvarande 27,33 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas vidare av ett garantiåtagande om maximalt cirka 21,21 MSEK, motsvarande 72,67 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget motsvarar garantiåtagandet tillsammans med erhållna teckningsförbindelser Företrädesemissionens fulla belopp. Vidare har Bolagets VD, Theis Kipling, samt tidigare styrelseledamoten Fredrik Alpsten och nuvarande styrelseledamoten Jesper Söderqvist (privat och genom bolag) uttryckt sin avsikt att teckna sina respektive pro rata-andelar i Företrädesemissionen, motsvarande ett totalt belopp om cirka 0,5 MSEK eller 1,68 procent av Företrädesemissionen.

Ersättningen för HDF:s garantiåtagande uppgår till 10 procent av garanterat belopp i form av nyemitterade B-aktier i Bolaget som ska emitteras till en teckningskurs motsvarande teckningskursen i Företrädesemissionen, dvs. 0,30 SEK per B-aktie, maximalt 7 071 112 B-aktier. Garantiersättningen och teckningskursen har fastställts genom förhandlingar på armlängds avstånd mellan Bolaget och HDF. Sammantaget gör styrelsen bedömningen att villkoren har bestämts på ett sådant sätt att marknadsmässigheten har säkerställts och att de återspeglar rådande

marknadsläge. Det utgår ingen ersättning för teckningsförbindelser. Varken teckningsförbindelser eller garantiåtagandet är, eller kommer att vara, säkerställda genom bankgarantier, spärrmedel, pantsatta tillgångar eller liknande arrangemang.

Nedanstående förteckning anger de teckningsförbindelser och garantiåtagandet som lämnats till Bolaget i Företrädesemissionen.

Namn	<u>Teckningsförbindelser</u>		<u>Garantiåtaganden</u>	
	Belopp (SEK)	Andel av Företrädesemissionen (%)	Belopp (SEK)	Andel av Företrädesemissionen (%)
HDF Cancer Monitoring BV	5 718 706,20	19,59	21 213 336,00	72,67
Cornelis Jan Bogerd	2 113 833,60	7,24	–	–
Cornelia Willemina Kuijvenhoven	93 019,50	0,32	–	–
Cornelis Peter Bogerd*	52 224,60	0,18	–	–
Totalt	7 977 783,90	27,33	21 213 336,00	72,67

* Cornelis Peter Bogerd (Niels Bogerd) är styrelseledamot i Biovica.

DISPENS FRÅN BUDPLIKT

HDF, Cornelia Willemina Kuijvenhoven, Cornelis Jan Bogerd samt Cornelis Peter Bogerd, vilka utifrån tillämpliga Takeover-regler¹ betraktas som närstående (i detta avsnitt "**HDF och närstående**"), har inför Företrädesemissionen hos Aktiemarknadsnämnden ansökt, och erhållit, dispens från den budplikt som annars skulle kunna komma att uppstå om HDF och närstående infrar sina respektive teckningsförbindelser och HDF garantiåtagandet, inklusive sådana aktier som HDF erhåller i form av garantiersättning, varigenom HDF och närståendes sammanlagda innehav i Bolaget kan komma att uppgå till tre tiondelar eller mer av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget.

Aktiemarknadsnämndens dispens omfattar aktier som HDF och närstående tecknar enligt teckningsförbindelser, aktier som HDF kan komma att teckna genom garantiåtagandet, samt aktier som HDF erhåller som ersättning för garantiåtagandet.

Dispensen från Aktiemarknadsnämnden är villkorad av att (i) aktieägarna inför den bolagsstämma i Biovica som skulle godkänna styrelsens emissionsbeslut informerades om hur stor kapital- respektive röstandel som HDF och närstående högst kan få genom att HDF tecknar aktier utöver sin företrädesandel och erhåller garantiersättning i form av aktier; samt (ii) att bolagsstämmans beslut biträds av aktieägare som representerar minst två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de aktier som är företrädda på stämman, varvid man skulle bortse från aktier som innehades och på stämman företrädes av HDF och närstående.

På extra bolagsstämma i Bolaget den 30 september 2026 godkändes styrelsens beslut avseende Företrädesemissionen och garantiersättningen till HDF med för besluten erforderlig majoritet. För mer information, se kallelsen till extra bolagsstämman som finns tillgänglig på Bolagets hemsida.

UTSPÄDNING OCH FÖRÄNDRING I ANTAL AKTIER

Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 97 303 733 B-aktier, från totalt 291 911 199 aktier till totalt 389 214 932 aktier. Aktiekapitalet kommer att öka med 6 486 915,537812 SEK, från 19 460 746,613435 SEK till 25 947 662,151247 SEK. För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen medför detta, vid full teckning, en utspädning om cirka 25,00 procent av aktierna och 23,27 procent av rösterna i Bolaget.

Som ersättning för sitt garantiåtagande kommer HDF att erhålla en ersättning om 7 071 112 nyemitterade B-aktier i Bolaget. Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas motsvarar nyemissionen av B-aktier kopplat

¹ Takeover-regler för vissa handelsplattformar, Aktiemarknadens självregleringskommitté 2026-09-01 ("**Takeover-reglerna**").

till HDF:s garantiersättning en utspädningsseffekt om cirka 1,78 procent av aktierna och cirka 1,66 procent av rösterna i Bolaget.

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Biovicas vision är att förbättra livet för cancerpatienter genom att möjliggöra en mer individanpassad, träffsäker och effektiv cancervård. Bolagets mission är därför att transformera uppföljningen av cancerbehandlingar genom innovativa och kliniskt validerade biomarkörsbaserade tester som ger läkare bättre beslutsunderlag, möjliggör tidigare utvärdering av behandlingseffekt och bidrar till förbättrade behandlingsresultat för patienter.

AFFÄRSMODELL OCH STRATEGI

Biovica är verksamt inom cancerdiagnostik och erbjuder det blodbaserade biomarkörstestet DiviTum® TKa som möjliggör tidig utvärdering av behandlingseffekt. Bolagets affärsidé är att utveckla och kommersialisera blodbaserade biomarkörstester för att förbättra uppföljningen av cancerbehandlingar och möjliggöra en mer individualiserad vård. DiviTum® TKa är ett dynamiskt biomarkörstest som baseras på ett vanligt blodprov, vilket möjliggör enkel, frekvent och kostnadseffektiv uppföljning av pågående cancerbehandling. Testet används både för monitorering under behandling samt som ett prognostiskt och prediktivt verktyg, vilket ger läkare bättre beslutsunderlag för individualiserad cancervård. DiviTum® TKa har potential inom flera cancerformer, men Bolagets initiala fokus är bröstcancer, där testet erbjuds kliniskt i USA via eget CLIA-certifierat laboratorium. För tidig bröstcancer erbjuds DiviTum® TKa i USA som ett laboratorieutvecklat test (LDT). USA utgör Bolagets primära marknad, där det egna CLIA-laboratoriet möjliggör snabb kommersialisering och fördelaktiga ersättningsnivåer. Framöver planeras ytterligare geografisk expansion baserad på befintlig efterfrågan, bland annat till Japan, samt utvidgning till fler tumörformer och nya typer av cancerbehandlingar.

Parallellt med den kliniska verksamheten har Biovica byggt upp ett växande affärsområde inom pharma-tjänster (Pharma Services), inriktat på samarbeten med läkemedels- och bioteknikbolag i syfte att integrera teknologin bakom DiviTum® TKa i skräddarsydda diagnostiska tester (Companion Diagnostics, CDx) och för användning i läkemedelsutveckling. Ett centralt strategiskt fokus är att etablera och utveckla samarbeten med läkemedelsindustrin för att stödja utvecklingen av nya cancerläkemedel och samtidigt skapa förutsättningar för framtida CDx-lösningar.

Bolagets strategi består av tre huvudsakliga steg: (i) att bevisa produktens kliniska och kommersiella värde genom samarbeten med ledande forskare, vårdinstitutioner och läkemedelsbolag, (ii) att skala kommersialiseringen genom det egna CLIA-laboratoriet i USA, direkta samarbeten med sjukhus och integrerade vårdnätverk (IDN:er) i USA samt genom globala Pharma Services- och CDx-samarbeten, samt (iii) att expandera till nya geografiska marknader, cancerformer och kliniska tillämpningsområden.

MÅL OCH MILSTOLPAR

Biovicas övergripande mål är att förbättra behandlingsresultaten för cancerpatienter genom att ge läkare bättre beslutsunderlag för en mer individualiserad och effektiv cancervård. Genom DiviTum® TKa strävar Bolaget efter att möjliggöra tidigare och mer träffsäkra bedömningar av behandlingseffekt, vilket gör det möjligt för läkare att tydligare avgöra när en behandling fortsatt är effektiv och när ett behandlingsbyte bör övervägas. Ytterligare ett kliniskt mål är att visa att användning av DiviTum® TKa, när så är lämpligt, kan minska behovet av andra mer resurskrävande diagnostiska metoder och därmed bidra till en mer effektiv patienthantering och resursanvändning inom vården.

MARKNADSPPOSITION

Biovica har etablerat en stark regulatorisk, klinisk och kommersiell grund för DiviTum® TKa. Denna grund stödjer Bolagets strategi att successivt bredda användningen av testet till fler patienter, cancerformer och geografiska marknader. Testet är godkänt av FDA i USA enligt 510(k) för spridd bröstcancer och CE-märkt i EU. Bolaget har tilldelats en PLA-kod (Proprietary Laboratory Analyses code) av American Medical Association (AMA), vilket möjliggör entydig identifiering av DiviTum® TKa i administrativa och ekonomiska processer. Sedan oktober 2023 är Biovicas CLIA-certifierade laboratorium i San Diego, USA, även ackrediterat av College of American Pathologists (CAP), en internationellt erkänd kvalitetsstandard inom laboratoriediagnostik.

I USA bedrivs Bolagets kommersialisering huvudsakligen genom det egna CLIA-certifierade och CAP-ackrediterade laboratoriet i San Diego, vilket ger Biovica direkt kontroll över kvalitet, svarstider och ersättning. Under räkenskapsåret 2025/2026 avslutades samarbetsavtalet med Tempus AI genom en ömsesidig överenskommelse, och Bolaget har i stället fokuserat sina kommersiella insatser på direkta samarbeten med sjukhus och integrerade vårdnätverk (IDN:er), med stöd av samarbeten med patientorganisationer.

Därutöver stöds Bolagets fortsatta tillväxt och expansion av en stark immaterialrättslig position. Biovicas immaterialrättsliga skydd baseras huvudsakligen på en patentfamilj som täcker en metodik för mätning av tymidinkinasaktivitet, där grundpatentet löper ut 2031. Utöver patentskyddet har Bolaget byggt upp omfattande och svårreproducerad know-how relaterat till tillverkning av testet som utgör ett starkt affärshemligt skydd, samt en klinisk evidensbas från fler än +25 kliniska studier och lika många referentgranskade publikationer, vilken skulle vara kostsam och tidskrävande för en konkurrent att reproducera. Som ett led i att bredda den potentiella tillämpningen av teknologin beviljades Biovica i juli 2025 ett nytt europeiskt patent inom immunonkologi, och patentet har även beviljats i Japan. Patentansökan har vidare gått in i nationell fas i USA och Kina. Patentet stödjer samtidigt Bolagets långsiktiga strategi att expandera till nya cancerindikationer och kliniska användningsområden.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Händelse	Datum
Sista dag för handel i aktien inklusive rätt att erhålla teckningsrätter:	1 oktober 2026
Första dag för handel i aktien exklusive rätt att erhålla teckningsrätter:	2 oktober 2026
Avstämningsdag för rätt att erhålla teckningsrätter:	5 oktober 2026
Offentliggörande av emissionsmemorandum:	6 oktober 2026
Teckningsperiod:	7 oktober -21 oktober 2026
Handel med teckningsrätter:	7 oktober-16 oktober 2026
Handel med betald tecknad aktie (BTA):	7 oktober-28 oktober 2026
Offentliggörande av utfall:	Omkring 23 oktober 2026

FÖRETRÄDESRÄTT

Den som är registrerad hos Euroclear som aktieägare i Biovica på avstämningsdagen den 5 oktober 2026 erhåller en (1) teckningsrätt för varje befintlig aktie, oavsett aktieslag. Teckningsrätterna ger innehavaren företrädesrätt att teckna nya B-aktier. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie. Därutöver kommer investerare att kunna anmäla sig för teckning av B-aktier utan stöd av teckningsrätter.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 0,30 SEK per aktie och motsvarar en rabatt om cirka 23 procent jämfört med TERP, baserat på stängningskursen för Bolagets B-aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market i Stockholm den 9 september 2026.

Courtage utgår ej.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 7 oktober 2026 till och med den 21 oktober 2026. Under denna period kan också anmälan om teckning av aktier göras utan stöd av teckningsrätter. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast den sista dagen av teckningsperioden, dvs. den 21 oktober 2026.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER (TR)

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden från och med den 7 oktober 2026 till och med den 16 oktober 2026 under beteckningen BIOVIC TR B. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0030588109. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter vilka förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningsperioden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

EJ UTNYTTJADE TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätter som inte har sålts senast den 16 oktober 2026 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 21 oktober 2026 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 5 oktober 2026 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavin som bifogas emissionsredovisningen, eller genom teckning på Nordic Issuing AB:s ("**Nordic Issuing**") plattform. I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska teckning med stöd av teckningsrätter göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/> och användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälan kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Förvaltarregistrerade aktieägare

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

TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt ska göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/>.

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företrädesrätt till sin förvaltare enligt dennes rutiner. För att kunna återropa subsidiär företrädesrätt krävs det att teckningen utförs via förvaltaren då det annars inte finns någon möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.

Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälan för teckning utan stöd av teckningsrätter. För det fall fler än en anmälan insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälan kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

TECKNING FRÅN KONTON SOM OMFATTAS AV SPECIFIKA REGLER

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

TECKNING ÖVER 15 000 EUR

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Observera att Nordic Issuing inte kan leverera värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda och genomförd.

KRAV PÅ NID-NUMMER FÖR FYSISKA PERSONER

Nationellt ID (NID-nummer) eller National Client Identifier (NCI-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt direktiv 2014/65/EU ("**MiFID II**") har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådant nummer inte anges kan Nordic Issuing vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du har enbart svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta din bank. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

KRAV PÅ LEI-KOD FÖR JURIDISKA PERSONER

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod inte finns får Nordic Issuing inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

TILLDELNINGSPRINCIPER VID TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Tilldelning ska *i första hand* ske till aktieägare med företrädesrätt att teckna nya B-aktier i förhållande till det antal aktier som de förut äger (primär företrädesrätt). *I andra hand* ska B-aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt erbjudas samtliga aktieägare (subsidiär företrädesrätt). Om inte hela antalet B-aktier som tecknats med stöd av den subsidiära företrädesrätten kan ges ut, ska B-aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Vid försäljning eller överlåtelse av teckningsrätt (den primära företrädesrätten) övergår även den subsidiära företrädesrätten till den nye innehavaren av teckningsrätten. *I tredje hand* ska B-aktier tilldelas till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal nya B-aktier som anges i respektive teckningsanmälan och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. *Slutligen* ska tilldelning av resterande B-aktier ske till investerare som har lämnat garantier och i enlighet med villkoren för respektive garanti och på pro rata-basis i förhållande till respektive garanti.

BESKED OM TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Likvid ska erläggas senast två (2) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. De som tecknar aktier utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd eller i övrigt vara förbjuden) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Nordic Issuing för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd eller i övrigt vara förbjuden kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Handel med BTA kommer att äga rum på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden från och med den 7 oktober 2026 fram till och med den 28 oktober 2026.

Företrädesemissionen kan komma att delregistreras hos Bolagsverket.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket och de nya aktierna har blivit införda i den av Euroclear förda aktieboken.

LEVERANS AV AKTIER

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 44, 2026, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

TECKNING SOM MEDFÖR SKYLDIGHET ATT ANMÄLA INVESTERING ENLIGT FDI-LAGEN

Observera att en investering i Bolaget är föremål för reglering enligt Lag (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar, som kräver att investerare, under vissa förutsättningar, anmäler och erhåller godkännande från Inspektionen för strategiska produkter. Investerare bör själva bedöma om anmälningsplikt föreligger innan de fattar något investeringsbeslut.

INFORMATION OM VÄRDEPAPPREN OCH UPPTAGANDE TILL HANDEL

Biovicas B-aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Premier Growth Market. Aktierna handlas under kortnamnet (ticker) BIOVIC B och har ISIN-kod SE0008613731. ISIN-koden för teckningsrätterna av serie B (kortnamn/ticker BIOVIC TR B) är SE0030588109. ISIN-koden för BTA är SE0030588117 (kortnamn/ticker BIOVIC BTA B). Handel i de nya aktierna beräknas inledas omkring vecka 44-45, 2026.

ÖVRIGT

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

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade aktier kommer Nordic Issuing att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Nordic Issuing kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Nordic Issuing kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Om likviden för tecknade aktier inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer att återbetalas. För sent inkommen inbetalning av belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 44, 2026.

RISKFAKTORER

En investering i Biovicas värdepapper innefattar olika risker. Varje investerare bör noggrant överväga de riskfaktorer som beskrivs nedan, liksom övrig information i Emissionsmemorandumet, innan ett investeringsbeslut fattas. Riskfaktorerna som anges nedan är begränsade till sådana risker som Biovica bedömer är väsentliga och specifika för Biovica och dess värdepapper. Riskfaktorerna som presenteras nedan är baserade på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för Emissionsmemorandumet och gör inte anspråk på att vara uttömmande. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som Bolaget för närvarande inte känner till, eller som Bolaget för närvarande bedömer som mindre väsentliga, kan också komma att ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Riskfaktorerna presenteras inte i prioritetsordning. Utöver den information som lämnas i Emissionsmemorandumet bör varje investerare göra sin egen bedömning av varje riskfaktor och dess potentiella inverkan på investerarens framtida avkastning samt vid behov konsultera sina egna professionella rådgivare. Historisk kursutveckling och tidigare resultat bör inte betraktas som en tillförlitlig indikation på framtida utveckling eller avkastning.

RISKER RELATERADE TILL BIOVICAS VERKSAMHET OCH MARKNADER

Biovica befinner sig i kommersialiseringsfas och det finns en risk att meningsfull försäljning inte uppnås

Biovica har utvecklat och fått regulatoriska godkännanden för DiviTum® TKa, ett innovativt blodbaserat test för att mäta celltillväxthastighet hos solida tumörer. Kommersialiseringen av DiviTum® TKa är förenad med ett flertal risker som kan fördröja eller förhindra att Bolaget uppnår meningsfull försäljning. En grundläggande förutsättning för kommersiell framgång är att den adresserbara marknaden bedömer att DiviTum® TKa erbjuder tillräcklig klinisk nytta. Det är därför av väsentlig betydelse att de kliniska studier som utvärderar användbarheten av DiviTum® TKa påvisar ett tydligt kliniskt värde och att detta värde uppfattas och erkänns av potentiella kunder, däribland onkologer, sjukhus och betalorganisationer. Om sådant kliniskt värde inte kan påvisas, eller om det inte uppfattas som tillräckligt av marknaden, finns det en risk att potentiella kunder avstår från att köpa produkten. Även om produktens kliniska värde kan påvisas är Bolaget beroende av att DiviTum® TKa inkluderas i relevanta behandlingsriktlinjer, eftersom sådan inkludering utgör en viktig förutsättning för klinisk användning av produkten.

Bolaget är även beroende av att DiviTum® TKa inkluderas i relevanta ersättningssystem samt att en adekvat ersättningsnivå uppnås, vilket är avgörande för att möjliggöra en hållbar intäktsmodell. Utöver detta kommer Bolaget att behöva marknadsföra DiviTum® TKa på ett framgångsrikt sätt, vilket är förenat med risker såsom ineffektiva marknadsföringsinsatser, bristande marknadsacceptans, svårigheter att rekrytera och behålla nyckelkompetens samt att kommersialiseringstakten blir långsammare än förväntat. Framgångsrik kommersialisering av DiviTum® TKa förutsätter vidare att Bolaget har de finansiella resurser som krävs för att genomföra sin kommersialiseringsstrategi. Det finns slutligen en risk att förväntade synergier eller integrationseffekter inte kan uppnås med nya verksamhetsetableringar, ingångna samarbetsavtal eller eventuella företagsförvärv, samt att sådana processer försenas och fördröjas på grund av orsaker som ligger utom Bolagets kontroll.

Utöver de generella kommersialiseringsrisker som beskrivs ovan varierar riskprofilen beroende på den marknad där DiviTum® TKa lanseras. Mot bakgrund av att Bolaget under räkenskapsåret 2025/2026 har inlett en strategisk omställning i syfte att fokusera verksamheten på kliniska tester i USA och den globala Pharma Services-verksamheten, är Bolagets kommersiella framgång i hög grad beroende av en lyckad lansering på den amerikanska marknaden. En framgångsrik lansering i USA förutsätter bland annat att Bolaget, tillsammans med sina samarbetspartners, lyckas utbilda onkologer i det kliniska värdet av DiviTum® TKa och därigenom skapa efterfrågan, att produkten uppnår tillräcklig volym för att bära Bolagets kostnadsstruktur samt att den amerikanska hälso- och sjukvårdsmarknaden, som kännetecknas av komplexa ersättningsstrukturer och långa beslutsprocesser, inte fördröjer den kommersiella uppskalningen i väsentlig utsträckning. Avseende den europeiska marknaden har Bolagets strategiska omställning medfört uppsägning av europeiska distributionskontrakt, vilket innebär att Bolagets närvaro och intäktsmöjligheter i Europa kan komma att minska under en övergångsperiod. Det kan inte uteslutas att denna omställning medför att upparbetade kundrelationer och marknadskännedom går förlorade, eller att en eventuell framtida återetablering på den europeiska marknaden blir mer kostsam och tidskrävande än förväntat. Kommersialisering av medicintekniska produkter är därtill generellt förenad med risker kopplade till oförutsedda regulatoriska, tekniska eller marknadsmässiga utmaningar, och att framgångsrikt navigera i detta landskap kräver betydande erfarenhet och resurser. Om Bolagets lanseringar av DiviTum® TKa och eventuella framtida produkter på nya marknader försenas, fördröjas, uteblir eller på annat sätt misslyckas, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Biovicas framtida omsättning och därmed verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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

Biovica har historiskt aldrig gått med vinst. Årets resultat för räkenskapsåret 2025/2026 (maj 2025 till april 2026) uppgick till -69 860 KSEK (-87 624 KSEK föregående räkenskapsår). Under Bolagets första kvartal för räkenskapsåret 2026/2027 (maj 2026 till juli 2026) uppgick periodens resultat till -20,147 KSEK (-17,776 KSEK för första kvartalet föregående räkenskapsår).

Biovicas verksamhet har fram till idag huvudsakligen finansierats genom kapitalanskaffningar i form av nyemissioner. För att nå lönsamhet är Bolaget beroende av en framgångsrik kommersialisering av DiviTum® TKa och eventuella andra framtida produkter. Det finns en risk att Bolagets kommersialiseringstrategier för DiviTum® TKa och eventuella framtida produkter inte blir framgångsrika, vilket kan medföra att Biovica inte genererar tillräckliga intäkter för att finansiera sin affärsplan och fullgöra sina åtaganden i takt med att de förfaller. Därtill har Bolaget under räkenskapsåret 2025/2026 inlett en strategisk omställning med uppsägning av europeiska distributionskontrakt i syfte att fokusera verksamheten på kliniska tester i USA och den globala Pharma Services-verksamheten. Även om omställningen förväntas minska Bolagets kostnadsbas kan intäkter från den europeiska marknaden minska eller upphöra innan den fokuserade strategin i USA genererar kompenserande intäkter, och Bolagets långsiktiga tillväxt kommer i högre grad att vara beroende av utvecklingen på en enskild geografisk marknad. Avseende risker hänförliga till Bolagets behov av ytterligare extern finansiering, se riskfaktorn "*Biovica kan misslyckas med att erhålla tillräcklig finansiering för att genomföra sin affärsplan*" nedan.

Om Bolagets kommersialiseringssatser inte blir framgångsrika kan Bolaget tvingas dra ner på sina kommersialiseringssatser, vilket ytterligare kan försena uppnåendet av meningsfulla intäkter och därigenom skapa en negativ spiral där minskade resurser kan leda till lägre försäljning och därmed ytterligare begränsade möjligheter att investera i kommersialisering. Därtill försämrades Bolagets resultat under det första kvartalet 2026/2027 jämfört med motsvarande period föregående räkenskapsår, vilket indikerar att vägen till lönsamhet kan vara längre än förväntat. I den utsträckning Bolaget framgent inte genererar tillräckliga intäkter från försäljning av DiviTum® TKa eller andra produkter finns en risk att Bolaget inte uppnår eller kan upprätthålla lönsamhet över tid. Det finns vidare en risk att Bolaget inte kommer att redovisa vinst överhuvudtaget. Om ovanstående risker realiserar kan det ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets finansiella ställning och framtidsutsikter.

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

Bolagets fortsatta kommersialisering av DiviTum® TKa är beroende av att kliniska studier och valideringar påvisar ett tydligt och reproducerbart kliniskt värde. Biovica har genomfört ett antal kliniska studier med positiva resultat, men Bolaget behöver även fortsättningsvis generera ny studiedata genom fortsatt samverkan med kliniker som bekräftar och stärker den kliniska nyttan av DiviTum® TKa både inom befintliga och nya indikationsområden. Det finns en risk att pågående eller framtida studier där DiviTum® TKa utvärderas resulterar i ofördelaktiga resultat, exempelvis avseende testets tillförlitlighet, noggrannhet, prediktiva värde eller användningsbarhet i klinisk kontext. Det finns även en risk att studieresultat försenas, till exempel till följd av svårigheter att rekrytera patienter, regulatoriska krav eller beroende av att tredje parter tillhandahåller data i tid. Ofördelaktiga eller försenade studieresultat kan i sin tur försena eller förhindra inkludering av DiviTum® TKa i behandlingsriktlinjer och ersättningssystem, minska marknadens förtroende för produkten samt förlänga tiden till dess att meningsfulla intäkter uppnås. Om studieresultat visar sig vara ofördelaktiga eller otillräckliga för att stödja den fortsatta kommersialiseringen kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Biovica är beroende av samarbetsavtal för att framgångsrikt kommersialisera DiviTum® TKa

Biovicas kommersialisering av DiviTum® TKa är i hög grad beroende av samarbetsavtal med externa parter. I USA präglas Bolagets kommersialisering huvudsakligen av försäljningsinsatser i egen regi genom Bolagets egna CLIA-laboratorium, kompletterat av samarbeten med sjukhus, integrerade vårdnätverk och patientorganisationer, vilket innebär att Bolaget är beroende av att dessa samarbeten fungerar väl och att samarbetsparterna fullgör sina åtaganden. Inom Pharma Services-verksamheten är Bolaget beroende av avtal med läkemedelsbolag som använder DiviTum® TKa i kliniska studier, och det finns en risk att sådana avtal inte förnyas eller att nya avtal inte kan ingås i tillräcklig omfattning. Mot bakgrund av Bolagets strategiska omställning med fokus på den kliniska testverksamheten i USA och den globala Pharma Services-verksamheten är det avgörande att Bolaget lyckas behålla sina nuvarande samarbetspartners och ingå nya avtal med läkemedelsbolag, vård- och betalorganisationer samt enskilda sjukhus på dessa marknader. Det finns en risk att Bolaget inte kan ingå nödvändiga samarbetsavtal på kommersiellt godtagbara villkor, eller överhuvudtaget, och att uteblivna samarbeten får en negativ inverkan på

Bolagets verksamhet. Även i de fall samarbetsavtal ingås finns det en risk att sådana samarbeten inte leder till kommersiell lansering, intäktsgenerering eller annars leder till de förväntade kommersiella resultaten, exempelvis till följd av skilda strategiska prioriteringar, förseningar i genomförandet eller otillräckligt engagemang från samarbetspartnern. I sådana fall kan Bolaget behöva omfördela resurser och söka alternativa kommersiella kanaler, vilket kan medföra förseningar, ökade kostnader och förlorade marknadsmöjligheter. Det finns vidare en risk att befintliga samarbetspartners väljer att säga upp eller inte förnya ingångna avtal. Därutöver kan Bolaget självt bedöma att vissa samarbetsavtal inte är förenliga med Bolagets övergripande kommersiella strategi eller inte leder till ett tillräckligt värdeskapande, och kan följaktligen välja att säga upp sådana avtal. Även om sådana uppsägningar kan vara strategiskt motiverade kan de likväl medföra en tillfällig förlust av kommersiell räckvidd, förseningar i Bolagets kommersialiseringsinsatser samt ökade kostnader i samband med etableringen av alternativa partnerskap eller kommersiella kanaler. Det finns även en risk att Bolaget blir alltför beroende av ett begränsat antal samarbetspartners, vilket skulle kunna medföra en koncentrationsrisk. En sådan koncentrationsrisk påverkas av att Bolagets strategiska omställning har medfört en snävare geografisk och kommersiell inriktning, vilket innebär att bortfall av enskilda samarbetspartners, oavsett om det initieras av samarbetspartnern eller av Bolaget, kan få en proportionellt större inverkan på Bolagets intäkter och verksamhet. Om någon eller flera av ovanstående risker realiserar kan det få en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Biovica kan misslyckas med att rekrytera och behålla nyckelpersoner

Biovica är ett litet och kunskapsintensivt bolag, vilket innebär att Bolaget är beroende av sina nyckelpersoner för att nå framgång. Under räkenskapsåret 2025/2026 uppgick medantalet anställda till 24. Bolagets förmåga att exekvera på, samt fortsättningsvis identifiera och utveckla nya, affärsmöjligheter är beroende av nyckelpersonernas kännedom och kunskaper inom det område som Biovica bedriver verksamhet. Under utvecklingen av DiviTum® TKa har Bolaget byggt upp omfattande och svårreproducerad know-how, vilket innebär att förlust av nyckelpersoner som bär denna kunskap kan medföra att väsentlig kompetens och affärshemligheter går förlorade och att Bolagets konkurrensposition försvagas. Om en eller flera nyckelpersoner inom Biovica med kort varsel skulle lämna Bolaget och att Bolaget i förekommande fall inte kan ersätta dem med personer som besitter rätt kompetens, finns det en risk att Bolagets projekt blir försenade eller att de inte kan slutföras. Detta gäller inte minst de nyckelpersoner som ansvarar för verksamheten i USA samt Bolagets ledande befattningshavare. Mot bakgrund av att Bolaget under räkenskapsåret 2025/2026 har inlett en strategisk omställning med uppsägning av europeiska distributionskontrakt i syfte att fokusera verksamheten på kliniska tester i USA och den globala Pharma Services-verksamheten, ställs särskilt höga krav på ledning och nyckelpersoner. Sådana omställningsperioder kan öka risken för att personal lämnar Bolaget, samtidigt som behovet av erfaren och kompetent personal är stort.

Utöver beroendet av befintliga nyckelpersoner finns det en risk för att Bolaget inte kommer kunna rekrytera eller behålla annan kvalificerad personal. Biovica konkurrerar om kvalificerad personal med aktörer som i vissa fall har längre verksamhetshistorik, större finansiella och personella resurser samt mer etablerade organisationer, vilket kan ge dessa konkurrenter fördelar vid rekrytering av nyckelkompetens. Mot bakgrund av att Bolaget historiskt aldrig har gått med vinst och att Bolagets finansiella resurser är begränsade, kan Biovicas möjligheter att erbjuda konkurrenskraftiga ersättningspaket och incitamentsprogram vara otillräckliga för att attrahera och behålla den kompetens som krävs. Om nyckelpersoner eller annan kvalificerad personal lämnar Bolaget, och i förekommande fall att Bolaget inte kan ersätta dessa, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Biovicas verksamhet och exempelvis resultera i att kommersialiseringsinsatser försenas, affärsmöjligheter går förlorade, att kritisk know-how förloras eller att Bolaget inte kan genomföra planerade aktiviteter enligt affärsplanen.

Konkurrensen på marknaden som Biovica verkar inom kan komma att intensifieras

Marknaden för biomarkörstester och monitorering inom onkologi är konkurrensutsatt och Biovica konkurrerar med ett flertal aktörer, däribland stora etablerade diagnostikbolag och läkemedelsbolag som utvecklar egna biomarkörstester, samt mindre innovationsbolag med liknande eller alternativa teknologier. Vissa av dessa konkurrenter har betydligt längre verksamhetshistorik, större finansiella och personella resurser samt mer etablerade distributions- och försäljningskanaler än Biovica, vilket kan ge dem väsentliga konkurrensfördelar vid lansering och kommersialisering av konkurrerande produkter. Det kan vidare inte uteslutas att nya aktörer träder in på marknaden eller att befintliga konkurrenter utvecklar teknologier som uppfattas som likvärdiga med eller överlägsna DiviTum® TKa i fråga om klinisk nytta, pris eller användarvänlighet. Ökad konkurrens kan leda till prispress, minskade marknadsandelar och ökade kostnader för marknadsföring och försäljning.

Det finns vidare en risk att den teknologiska utvecklingen inom området för biomarkörstester och cancerdiagnostik medför att nya metoder eller produkter introduceras som minskar efterfrågan på DiviTum® TKa eller gör produkten mindre konkurrenskraftig. Bolagets förmåga att konkurrera framgångsrikt är bland annat beroende av

att DiviTum® TKa uppfattas som kliniskt överlägsen eller differentierad i förhållande till konkurrerande produkter, att Bolaget lyckas med sina marknadsförings- och försäljningsinsatser samt att produkten inkluderas i relevanta behandlingsriktlinjer och ersättningssystem. Om Biovica inte lyckas upprätthålla eller stärka sin konkurrensposition kan det medföra minskad efterfrågan på Bolagets produkter och en negativ effekt på Bolagets framtida försäljning, vilket i sin tur kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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

Som framgår av riskfaktorn "*Biovica har historiskt aldrig gått med vinst och riskerar att aldrig bli lönsamt*" ovan har Bolaget historiskt inte kunnat finansiera sin verksamhet med det egna kassaflödet och har varit beroende av extern finansiering, huvudsakligen i form av nyemissioner. Bolagets styrelse bedömer att emissionslikviden från en fulltecknad Företrädesemission är tillräcklig för att täcka Bolagets kapitalbehov under den kommande tolv månadersperioden. Det kan dock inte uteslutas att Bolagets faktiska likvidförbränning under denna period blir högre än förväntat, exempelvis till följd av att Bolaget beslutar att intensifiera kommersialiseringsinitiativ, påskynda lanseringar eller genomföra andra investeringar som bedöms strategiskt motiverade, eller till följd av oförutsedda kostnadsökningar. I sådant fall kan emissionslikviden visa sig otillräcklig även under tolv månadersperioden. Därutöver finns det ingen garanti att Bolaget under denna period uppnår tillräckliga kommersiella framgångar för att det egna kassaflödet därefter ska kunna finansiera verksamheten fullt ut. Bolaget kan därför komma att behöva genomföra ytterligare kapitalanskaffningar, och det är förenat med väsentliga risker och osäkerheter att erhålla sådan finansiering.

Bolagets förmåga att framgångsrikt erhålla ytterligare finansiering beror på ett flertal faktorer, bland annat den allmänna situationen på finansmarknaderna, Bolagets kreditvärdighet och förmåga att öka sin skuldsättning samt investerarens bedömning av Bolagets kommersiella utveckling och framtidsutsikter. Biovica kan därför vara tvunget att erhålla finansiering på mindre förmånliga villkor eller vid tidpunkter som inte är optimala för Bolaget. Därutöver kan marknadsstörningar eller osäkerhet, det vill säga omständigheter utom Biovicas kontroll, begränsa tillgängligheten till det kapital som krävs för att driva Biovicas verksamhet. Vidare är en betydande del av Bolagets kostnader och merparten av dess intäkter denominerade i USD, medan emissionslikviden från Företrädesemissionen erhålls i SEK. Så länge Bolagets USD-denominerade kostnader överstiger dess USD-denominerade intäkter medför en förstärkning av USD gentemot SEK ett ökat kapitalbehov för Bolaget, vilket innebär att finansieringsbehovet kan bli större än förväntat. Bolaget säkrar för närvarande inte sin valutaexponering. Se även riskfaktorn "*Biovica kan påverkas av valutafluktuationer*" nedan. Om Bolaget behöver genomföra ytterligare kapitalanskaffningar, exempelvis genom nyemissioner, kan detta medföra utspädning för befintliga aktieägare. Upprepade kapitalanskaffningar kan därtill påverka marknads förtroende för Bolaget negativt och försvåra framtida finansieringsmöjligheter. Om Bolaget inte lyckas erhålla eller säkerställa tillräckligt kapital kommer Biovica att behöva justera sin affärsplan, vilket sannolikt kommer att innebära att planerade investeringar, utvecklingsprojekt, lanseringar eller kommersialiseringsaktiviteter behöver skjutas upp, begränsas eller utebli. Om sådan finansiering inte kan erhållas kan det få en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Biovicas balanserade utgifter för forskning och utveckling kan behöva skrivas ned

Biovica har utvecklat och fått regulatoriska godkännanden för DiviTum® TKa. För att fortsätta utveckla Bolagets befintliga och eventuella framtida produkter och för att fortsätta verifiera resultat av användningen av dessa kommer dock fortsatta investeringar behöva göras inom forskning och utveckling. En betydande del av Bolagets personal arbetar inom forsknings- och utvecklingsavdelningen, vilket återspeglar Bolagets fortsatta investering inom detta område. För räkenskapsåret 2025/2026 rapporterade Biovica balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten om 20 976 KSEK (det redovisade värdet vid räkenskapsårets slut). Det redovisade värdet av dessa balanserade utgifter förutsätter att de framtida ekonomiska fördelar som tillgångarna förväntas generera överstiger det redovisade värdet. Bolaget är skyldigt att löpande pröva om det redovisade värdet av de balanserade utgifterna är motiverat, och sådana prövningar innefattar väsentliga bedömningar och antaganden som i sig är förenade med osäkerhet.

En nedskrivning av de balanserade utgifterna kan aktualiseras av ett flertal omständigheter, exempelvis att kommersialiseringen av DiviTum® TKa inte genererar förväntade intäkter, att studieresultat visar sig ofördelaktiga, att konkurrerande teknologier minskar produktens kommersiella potential, eller att regulatoriska förändringar begränsar produktens användningsområde. En väsentlig nedskrivning av de balanserade utgifterna skulle inte enbart påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt, utan kan även påverka Bolagets kreditvärdighet och förmåga att erhålla ytterligare finansiering. Därutöver finns det en risk att framtida investeringar i forskning och utveckling inte uppfyller kriterierna för aktivering i balansräkningen och därför

behöver kostnadsföras direkt, vilket skulle belasta Bolagets resultat löpande och öka den kortsiktiga likvidförbränningen. Om någon eller flera av ovanstående risker realiserar kan det få en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Biovica kan påverkas av valutafluktuationer

Biovica, vars redovisningsvaluta är SEK, verkar såväl nationellt som internationellt och har kunder i flera länder. Bolaget har ett aktivt dotterbolag, Biovica Inc, med kontor och CLIA-laboratorium i San Diego, USA, vilket innebär att en betydande del av Bolagets kostnader är denominerade i USD. Mot bakgrund av att Bolaget under räkenskapsåret 2025/2026 har inlett en strategisk omställning med uppsägning av europeiska distributionskontrakt i syfte att fokusera verksamheten på kliniska tester i USA och den globala Pharma Services-verksamheten, förväntas Bolagets exponering mot USD att öka ytterligare, såväl på kostnadssidan som på intäktssidan i takt med att kommersialiseringen av DiviTum® TKa fortskrider på den amerikanska marknaden. En förstärkning av USD gentemot SEK medför ökade kostnader i SEK, medan en försvagning av USD gentemot SEK minskar det redovisade värdet av intäkter och tillgångar denominerade i USD. Därutöver uppstår omräkningsrisk vid konsolidering av Biovica Inc:s resultat och balansräkning till SEK, varvid valutakursförändringar kan ge upphov till omräkningsdifferenser som påverkar det redovisade koncernresultatet och det egna kapitalet.

Biovica kan påverkas negativt av geopolitiska risker och handelshinder

Biovica verkar internationellt med verksamhet i Sverige och USA samt kunder och samarbetspartners i flera länder. Mot bakgrund av att Bolaget under räkenskapsåret 2025/2026 har inlett en strategisk omställning med uppsägning av europeiska distributionskontrakt i syfte att fokusera verksamheten på kliniska tester i USA och den globala Pharma Services-verksamheten, har Bolagets beroende av den amerikanska marknaden ökat. Till följd härav är Bolaget i särskilt hög grad exponerat för förändringar i den amerikanska handelspolitiken. Den nuvarande amerikanska administrationens ageranden avseende införande av handelstullar och andra handelshinder, inbegripet tullar på varor från EU, kan direkt påverka Bolagets kostnadsstruktur i den mån reagenser, testkit eller andra komponenter transporteras mellan Sverige och USA för analys vid Bolagets CLIA-laboratorium i San Diego. Sådana tullar och handelshinder kan även fördyra eller försvåra Bolagets möjligheter att upprätthålla sin internationella leveranskedja. Därutöver kan politiska förändringar i USA påverka FDA:s prioriteringar, ersättningssystem och hälso- och sjukvårdspolitik, vilket är av direkt betydelse för Bolagets kommersialisering av DiviTum® TKa på den amerikanska marknaden. Bolaget är vidare exponerat för geopolitiska risker i bredare bemärkelse, inbegripet ökade internationella spänningar och konflikter, vilka kan leda till störningar i internationella leveranskedjor, förändrade marknadsförutsättningar och ökade kostnader. Utvidgade sanktionsregimer kan även påverka Bolagets möjligheter att bedriva Pharma Services-verksamhet globalt, exempelvis om kunder eller samarbetspartners finns i jurisdiktioner som berörs av sanktioner. Sådana omvärldsfaktorer ligger utanför Bolagets kontroll och kan, om de materialiseras, ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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

Biovica har registrerade patent i ett flertal länder och regioner, däribland Europa (Europeiska patentverket), USA, Mexiko, Japan, Kina, Sydkorea, Australien och Israel. Bolagets patentportfölj för DiviTum® TKa omfattar två patentfamiljer som täcker två olika teknikplattformar; ELISA och PCR. Patentfamiljen avseende ELISA-plattformen löpte ut i februari 2026. Grundpatentet avseende den PCR-baserade metodiken, som utgör den teknikplattform på vilken den nuvarande kommersiella produkten baseras, löper ut 2031, vilket innebär en begränsad återstående formell skyddstid. I juli 2025 beviljades ett nytt europeiskt patent avseende användningen av TKa som markör för att förutsäga behandlingseffekt med immunkontrollpunktshämmare hos cancerpatienter. Patentet avser cancer generellt och är inte begränsat till en enskild cancersjukdom. Patentet har även beviljats i Japan. Patentansökan har vidare gått in i nationell fas i USA och Kina, men det finns ingen garanti för att nationella patent kommer att beviljas i dessa jurisdiktioner, och utfallet av de nationella patentprocesserna är förenat med osäkerhet. Utöver det formella patentskyddet har Bolaget, under utvecklingen av DiviTum® TKa, byggt upp omfattande och svårreproducerad know-how, innefattande metodoptimering, reagenssammansättning, kvalitetskontroller, kalibreringsprinciper, analytiska toleranser samt klinisk tolkning av testresultat. Patenten, den upparbetade know-how:n och den kliniska evidensbasen utgör sammantaget viktiga tillgångar för Bolaget, varför värdet i Bolaget till väsentlig del är beroende av förmågan att erhålla och försvara immateriella rättigheter, i synnerhet patent, samt av förmågan att skydda företagshemligheter och upprätthålla regulatoriska inträdesbarriärer.

Patentskydd kan vara osäkert och omfatta komplicerade rättsliga och tekniska frågor. Det finns en risk att patent inte beviljas på patentsökta uppfinningar, att beviljade patent inte ger tillräckligt patentskydd eller att beviljade patent kringgås eller upphävs. I synnerhet finns det en risk att de pågående nationella patentansökningarna

avseende immuno-onkologipatentet i USA och Kina inte beviljas, helt eller delvis, vilket skulle begränsa Bolagets möjligheter att skydda användningen av DiviTum® TKa för att förutsäga effekten av behandling med immunkontrollpunktshämmare på dessa marknader. Det är normalt förenat med stora kostnader att driva process om giltigheten av ett patent och Bolaget är ett litet bolag med begränsade finansiella resurser, vilket innebär att Bolaget kan ha sämre förutsättningar än större konkurrenter att försvara sina patent i kostsamma och utdragna patentprocesser. Mot bakgrund av att grundpatentet avseende den PCR-baserade metodiken löper ut 2031 är Bolaget i ökande grad beroende av att know-how, regulatoriska inträdesbarriärer och den upparbetade kliniska evidensbasen utgör tillräckliga skyddsmekanismer efter patentens utgång. Om dessa kompletterande skyddsmekanismer visar sig otillräckliga kan konkurrenter utveckla liknande produkter, vilket kan leda till ökad konkurrens, prispress och minskade marknadsandelar. Om Bolaget inte lyckas erhålla eller försvara patentskydd för sina uppfinningar kan konkurrenter ges möjlighet att fritt använda Bolagets teknologi, vilket kan komma att påverka Bolagets förmåga att kommersialisera sin verksamhet negativt. Dessutom kan möjligheten för Bolaget att ingå viktiga samarbetsavtal försämrast. Det kan inte uteslutas att framtida patent som beviljas för andra än Bolaget kan komma att begränsa Bolagets möjligheter att kommersialisera sina immateriella tillgångar. Det finns vidare en risk att Bolaget gör intrång i andras immateriella rättigheter och drabbas av krav på ersättning för det, och Bolaget kan i sådana fall även förbjudas vid vite att fortsätta använda sådana rättigheter.

Bolaget är därutöver beroende av att företagshemligheter som inte omfattas av patent eller andra immaterialrätter kan skyddas. Detta innefattar bland annat den kritiska know-how som Bolaget har byggt upp avseende metodoptimering, reagenssammansättning, kvalitetskontroller, kalibreringsprinciper och klinisk tolkning av testresultat. Det finns en risk att nuvarande eller tidigare anställda, konsulter eller samarbetspartners som har eller har haft tillgång till företagshemlig information sprider eller annars använder denna på ett sätt som skadar Bolaget. I takt med att Bolagets formella patentskydd successivt minskar ökar beroendet av know-how och företagshemligheter som skyddsmekanismer, och om Bolaget inte förmår upprätthålla ett adekvat skydd kan det väsentligt försvaga Bolagets konkurrensposition. Om någon av de ovan beskrivna riskerna hänförliga till immateriella rättigheter eller företagshemligheter skulle materialiseras kan det ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Biovica är beroende av vissa tillstånd och licenser

För att kunna marknadsföra och sälja medicintekniska produkter krävs att registrering av den medicintekniska produkten sker hos berörd myndighet på respektive marknad. Till exempel är det blodbaserade biomarkörstestet DiviTum® TKa CE-märkt och registrerat hos svenska Läkemedelsverket. Bolaget har även fått FDA-godkännande för DiviTum® TKa vilket gör det möjligt att lansera produkten i USA. I februari 2023 erhöll vidare Biovicas San Diego-baserade laboratorium sitt CLIA-certifikat från Center of Medicare and Medicaid Services (CMA). Dessutom har Biovica fått laboratorieackreditering godkänt av College of American Pathology (CAP) för nyssnämnda laboratorium. Trots att Bolaget har erhållit ett flertal betydelsefulla tillstånd och godkännanden, finns det vid tillståndsansökningar en risk att processer tar längre tid än förväntat vilket kan medföra kostnader. Vidare skiljer sig reglerna om respektive tillstånd åt beroende på vilken marknad de avser. Bolaget innehar för närvarande FDA-godkännande för den amerikanska marknaden och CE-IVD-märkning som möjliggör försäljning i EU, Storbritannien och Norge, och det finns en risk att framtida förändringar av, eller ytterligare regulatoriska krav på dessa eller andra marknader kan medföra att Bolaget behöver erhålla nya eller ytterligare tillstånd.

Även efter att regulatoriska godkännanden har erhållits fortsätter myndigheter i regel sin granskning av medicintekniska produkter och kan av olika orsaker komma att fatta beslut om marknadsförbud för den medicintekniska produkten, till exempel på grund av felaktig marknadsföring eller märkning. Detta kan leda till ökade kostnader samt försenade leveranser tills att eventuella felaktigheter är åtgärdade och har godkänts av den relevanta myndigheten. Förändringar i regelverk som reglerar tillstånd och licenser kan vidare medföra att Bolagets kommersialisering och marknadstillträde fördröjs samt att Bolaget åsamkas ökade kostnader för att utveckla och implementera nya system, policies och rutiner i syfte att säkerställa efterlevnad av sådana bestämmelser. Sammantaget innebär detta att om Biovica inte erhåller nödvändiga registreringar hos berörda myndigheter eller om Biovicas produkter blir föremål för beslut om marknadsförbud eller andra restriktioner kan det ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

RISKER RELATERADE TILL VÄRDEPAPPREN OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

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

I det fall befintliga aktieägare inte avser att utnyttja eller sälja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen kommer teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa, vilket medför utebliven ersättning för innehavaren. Som en konsekvens därav kommer sådana aktieägares proportionella ägande och rösträtt i Biovica att minska. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer, vid full teckning, genom Företrädesemissionen få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 25 procent av aktierna och cirka 23,27 procent av rösterna i Bolaget (exklusive garantiersättningen). Även i de fall en aktieägare väljer att sälja sina teckningsrätter i stället för att delta i Företrädesemissionen, finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Biovica efter att Företrädesemissionen genomförts.

Handeln i Bolagets aktie kan vara volatil och illikvid, vilket kan försvåra avyttring och medföra kursförluster

Biovicas B-aktie handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market i Stockholm, som är en multilateral handelsplattform och tillväxtmarknad för små och medelstora företag. Handelsplatsen kännetecknas generellt av lägre likviditet och högre volatilitet jämfört med en reglerad marknad, vilket innebär att investerare i bolag noterade på denna typ av handelsplats kan vara exponerade för större kurssvängningar och svårigheter att avyttra sina innehav. Det pris till vilket B-aktierna i Biovica har handlats har i ett historiskt perspektiv präglats av hög volatilitet och B-aktien har även från tid till annan varit föremål för begränsad handel med låg daglig omsättning, varvid avståndet mellan köp- och säljkurser tidvis har varit stort. Aktiekursen och likviditeten i Bolagets aktie kan påverkas av ett antal olika interna och externa faktorer. Till de interna faktorerna hör bland annat utfallet av kommersialiseringsinsatser, kvartalsvariationer, resultat från kliniska studier samt Bolagets finansiella ställning och kapitalbehov. Till de externa faktorerna hör allmänna ekonomiska förhållanden, branschfaktorer, konjunktur, förändringar i marknadssentiment samt ytterligare externa faktorer som kan medföra högre volatilitet på världens aktiemarknader och som inte är relaterade till Bolagets verksamhetsutveckling.

En investering i Bolagets aktie är förenad med risk för att hela eller delar av det investerade beloppet förloras. Aktiekursen kan komma att sjunka väsentligt till följd av såväl bolagsspecifika faktorer som allmänna marknadsförhållanden, och det finns ingen garanti för att aktiekursen kommer att utvecklas positivt. Denna risk förstärks av den begränsade likviditeten i Bolagets aktie, vilken kan medföra att aktieägare inte har möjlighet att avyttra sitt innehav vid varje given tidpunkt. Stora skillnader mellan köp- och säljkurser innebär vidare i allmänhet en högre transaktionskostnad för investerare. Den historiskt höga volatiliteten i Bolagets aktie innebär därutöver att aktiekursen kan fluktuera kraftigt under korta tidsperioder, vilket ytterligare ökar risken för att investerare tvingas avyttra sina aktier till ett lägre pris än anskaffningsvärdet. Sammantaget kan den begränsade likviditeten och den höga volatiliteten i Bolagets aktie medföra att investerare inte kan realisera sin investering på önskade villkor, vilket kan ha en väsentlig negativ effekt på investerarens avkastning.

Det finns en risk att aktiv handel i teckningsrätter och BTA inte utvecklas

Teckningsrätter kommer att handlas på Nasdaq First North Premier Growth Market under perioden från och med den 7 oktober 2026 till och med den 16 oktober 2026 och BTA från och med den 7 oktober 2026 till och med den 28 oktober 2026. Mot bakgrund av den historiska volatiliteten och den varierande omsättningen i Bolagets aktie finns det en risk att aktiv handel i teckningsrätter och BTA inte utvecklas eller att tillräcklig likviditet inte finns tillgänglig under de perioder då dessa värdepapper handlas. Priset på teckningsrätterna och BTA kan vidare fluktuera väsentligt under Företrädesemissionen, och motsvarande prisfluktuationer kan förekomma avseende de nyemitterade aktierna även efter att Företrädesemissionen har genomförts. Om Bolagets aktiekurs faller under teckningskursen i Företrädesemissionen kommer det sannolikt att påverka priset på teckningsrätterna och BTA negativt. Därutöver kan en allmän nedgång på aktiemarknaden eller en konjunkturavmattning sätta Bolagets aktiekurs under press utan att detta har orsakats av Bolagets verksamhet, vilket i sin tur kan påverka priset på och likviditeten i teckningsrätterna och BTA negativt.

Lämnade avsiktsförklaringar, teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Företrädesemissionen är ej säkerställda

Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om cirka 29,2 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Vidare har vissa aktieägare uttryckt sina avsikter att teckna sina respektive pro rata-andelar i Företrädesemissionen. Inget av dessa åtaganden eller intentioner är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättningar eller liknande arrangemang. Mot denna bakgrund finns det en risk att de som lämnat teckningsförbindelser och garantiåtaganden eller som indikerat sina avsikter att teckna aktier inte kommer att kunna uppfylla sådana åtaganden/intentioner, vilket skulle inverka väsentligt negativt på Biovicas möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen. Om Företrädesemissionen inte genomförs eller fulltecknas och om Bolaget inte kan säkra tillräckligt rörelsekapital på annat sätt skulle styrelsen tvingas att revidera affärsplanen eller bedriva verksamheten i en mer begränsad takt än planerat i avvaktan på ytterligare finansiering alternativt genomföra andra åtgärder för att anskaffa nödvändigt kapital. Även om Bolaget vidtar sådana åtgärder finns det en risk att sådan alternativ finansiering inte kan erhållas eller endast kan erhållas på mindre fördelaktiga villkor. Om Bolaget inte erhåller tillräcklig finansiering kan det få en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

ADRESSER

Bolaget
Biovica International AB (publ)
Dag Hammarskjölds väg 54B
752 37 Uppsala
Sverige

Finansiell rådgivare
Zonda Partners AB
Kungsgatan 33
111 56 Stockholm
Sverige

Legal rådgivare till Bolaget
Baker McKenzie Advokatbyrå KB
Mäster Samuelsgatan 17
111 44 Stockholm
Sverige