Inbjudan till teckning av units i Immunovia AB (publ)

Svensk sammanfattning

SAMMANFATTNING

INLEDNING OCH VARNINGAR

Värdepapperen

Prospektet har upprättats med anledning av inbjudan till teckning av units i Bolaget bestående av aktier (ISIN-kod SE0006091997), och teckningsoptioner serie TO 4 (ISIN-kod SE0030987699), samt upptagandet till handel av dessa värdepapper på Nasdaq Stockholm (inklusive eventuella värdepapper som kan komma att utges som garantiersättning till emissionsgaranter i Företrädesemissionen). Bolagets aktier har kortnamnet (ticker) IMMNOV och är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm.

Identitet och kontaktuppgifter för emittenten

Registrerat företagsnamn: Immunovia AB (publ)
Org.nr: 556730-4299
LEI-kod: 549300KHWL6KK1XGUO81
Adress: Box 19563, 104 32 Stockholm
www.immunovia.com

Behörig myndighet

Finansinspektionen
Adress: Box 7821, 103 97, Stockholm
Växel: +46 (0)8 408 980 00
www.fi.se

Datum för godkännande av Prospektet

4 november 2026

Varningar

Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i Värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida.

Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.

I talan som väcks i domstol angående informationen i detta Prospekt kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.

Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är emittent av värde-papperen?

Emittentens hemvist, juridiska form och lagstiftning

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige med säte i Lunds kommun. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 549300KHWL6KK1XGUO81.

Emittentens huvudsakliga verksamhet

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

Emittentens större aktieägare

Tabellen nedan visar de registrerade aktieägare som direkt eller indirekt har ett aktieinnehav i Bolaget som motsvarar fem (5) procent eller mer av antalet aktier och röster, enligt uppgift från Euroclear Nordics AB per den 30 september 2026 och därefter av Bolaget kända förändringar. Det finns ingen enskild aktieägare som innehar mer än fem (5) procent av antalet aktier och röster.

Namn	**Antal aktier***	**Andel av aktiekapital och röster**
Avanza Pension	69 656 700	10,36%
Övriga aktieägare	603 010 192	89,64%
Totalt	**672 666 892**	**100%**

Styrelsen i Bolaget känner inte till några aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part eller flera parter i samförstånd.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Bolagets styrelse består av styrelseordförande Peter Høngaard Andersen och styrelseledamöterna Melissa Farina, Valerie Bogdan-Powers, Hans Johansson, Martin Møller och Bryan Riggsbee, valda av bolagsstämman.

Bolagets ledning består av Jeff Borcherding (verkställande direktör), Natalie Carfora (VP, Market Affairs & Reimbursement), Sarah DeDiemar (VP, Sales & Marketing), Lisa Ford (Clinical Lab Director) och Archana Simmons (VP, Clinical & Medical Affairs).

Vid årsstämman 2026 valdes Grant Thornton Sweden AB till Bolagets revisor. Therése Utengen är huvudansvarig revisor. Therése Utengen är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige.

Finansiell nyckel-information om emittenten

Den finansiella informationen nedan för räkenskapsåret 2025 (med jämförelsesiffror för räkenskapsåret 2024) har hämtats från Bolagets årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2025, som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de antagits av EU och reviderats av Bolagets revisor. Den finansiella informationen nedan för perioden januari – september 2026 (med jämförelsesiffror för motsvarande period 2025) har hämtats från Koncernens delårsrapport för perioden januari – september 2026, som har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen (1995:1554). Delårsrapporten har varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

TSEK	**Jan-dec 2025**	**Jan-dec 2024**	**Jan-sept 2026**	**Jan-sept 2025**
	Reviderat	**Reviderat**	**Översiktligt granskad**	**Översiktligt granskad**
Summa rörelseintäkter	752	1 694	1 716	399
Rörelseresultat	-80 385	-109 411	-58 993	-64 007
Nettoresultat	-145 915	-76 541	-58 870	-128 586
Resultat per aktie, före utspädning (SEK)	-0,42	-0,93	-0,09	-0,48

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

TSEK	**31 dec 2025**	**31 dec 2024**	**30 sept 2026**	**30 sept 2025**
	Reviderat	**Reviderat**	**Översiktligt granskad**	**Översiktligt granskad**
Totala tillgångar	88 212	33 042	32 095	37 655
Totalt eget kapital	64 735	11 649	6 601	-8 259

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

TSEK	**Jan-dec 2025**	**Jan-dec 2024**	**Jan-sept 2026**	**Jan-sept 2025**
	Reviderat	**Reviderat**	**Översiktligt granskad**	**Översiktligt granskad**
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-78 400	-96 753	-56 369	-58 616
Kassaflöde från investeringsverksamheten	5 693	0	0	-5 693
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	136 820	44 812	-1 144	66 029

Anmärkning från Bolagets revisor

I revisionsberättelsen avseende årsredovisningen för räkenskapsåret 2025 har Bolagets revisor lämnat följande kommentar under rubriken "*Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift*": "*Jag vill fästa uppmärksamhet på vad som i de finansiella rapporterna, på flertalet olika ställen, redovisas avseende fortsatt drift, fokus 2026, likvida medel och likviditetsrisk. På sidan 29, 36 och 46 rapporteras att med kassan på 77,5 MSEK kan bolaget trygga verksamheten utifrån nuvarande planer in i tredje kvartalet av 2026, vilket innebär att det kommer att behövas tillkommande finansiering för att avsluta 2026 samt för att driva verksamheten 2027. Som framgår på sidan sex är ledningen medvetna om situationen och utvärderar möjliga finansieringslösningar. Enligt vad som anges ovan tyder dessa händelser och förhållanden på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten. Jag har inte modifierat mitt uttalande på grund av detta*."

I revisorns granskningsrapport avseende delårsrapporten för perioden januari – september 2026 har Bolagets revisor lämnat följande kommentar under rubriken "*Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift*": "*Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamhet på beskrivningen i delårsrapporten under rubriken "Fortsatt drift" samt under rubriken "Likviditetsrisk och Fortsatt drift", där bolaget redogör att bolagets framtida finansiering är avhängig utfallet av kommande emission för att säkra sin finansiering. Men om utfallet inte blir som förväntat innebär detta att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vi har inte modifierat vårt yttrande på grund av detta."*

Specifika nyckelrisker för emittenten

Risker kopplade till framgångsrik kommersialisering och marknadsacceptans

Det finns en risk att PancreaSure inte uppnår önskad marknadsacceptans bland patienter, läkare, sjukhus eller tredjepartsbetalare, och att Bolaget inte kommer att kunna ingå avtal med strategiska partners på fördelaktiga villkor. Utbildnings- och marknadsföringsinitiativ kan kräva betydande resurser och kan misslyckas, vilket skulle kunna leda till lägre intäkter än förväntat och hindra Bolaget från att uppnå lönsamhet.

Risk avseende ersättning

Ersättning från Medicare, privata försäkringsbolag och andra betalare är avgörande för kommersialiseringen av PancreaSure. Om förmånliga ersättningsvillkor inte kan erhållas eller upprätthållas, inklusive från privata betalare, kan vårdgivare välja att inte använda testet, vilket skulle kunna minska testvolymerna och efterfrågan samt ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets intäkter och finansiella ställning.

Risker relaterade till kliniska studier

Ytterligare kliniska studier är en avgörande del av Bolagets insatser för att säkra ersättning. Studier är kostsamma och det finns en risk för kostnadsöverskridanden och förseningar, bland annat på grund av svårigheter att erhålla blodprover eller rekrytera högriskindivider, samt att studierna ger nedslående resultat. Kostnadsöverskridanden, förseningar eller misslyckade studier kan ha en betydande negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker kopplade till Bolagets framtida kapitalbehov

Bolaget har redovisat förluster (–76 541 TSEK för 2024 och –145 915 TSEK för 2025) och har historiskt sett främst finansierat sin verksamhet genom eget kapital. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att ha tillräckliga intäkter eller likvida medel för att finansiera sina kommersiella, kliniska och operativa satsningar och kommer att behöva ytterligare extern finansiering, som kanske inte finns tillgänglig när den behövs eller på acceptabla villkor. I så fall kan Bolaget tvingas att avsevärt begränsa sin verksamhet, och det finns en risk att lönsamhet inte uppnås.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Värdepapperstyp, kategori och ISIN

Företrädesemissionen avser emission av högst 1 057 047 973 units, bestående av aktier och teckningsoptioner serie TO 4. Aktier i Bolaget kan utges i ett aktieslag. Bolagets aktier har ISIN-kod SE0006091997, är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm och har kortnamnet IMMNOV.

Värdepapperens valuta, nominella värde och antal

Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK). Bolagets aktiekapital uppgår per dagen för Prospektet till 20 180 006,76 SEK fördelat på 672 666 892 aktier, innebärandes ett kvotvärde per aktie om 0,03 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Genom Företrädesemissionen kan högst 2 114 095 946 aktier och högst 1 057 047 973 teckningsoptioner serie TO 4 komma att utges.

Teckningsoptionerna serie TO 4 har kortnamn IMMNOV TO 4 och ISIN-kod SE0030987699. En (1) teckningsoption serie TO 4 berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till ett lösenpris om 0,03 SEK. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner serie TO 4 sker under perioden från och med den 19 april 2027 till och med den 3 maj 2027.

Aktierna och teckningsoptionerna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK.

Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen

Varje aktie berättigar till en (1) röst vid bolagsstämma i Bolaget. Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten.

Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Rätt till utdelning tillfaller den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken och är antecknad i avstämningsregistret.

Beslutar Bolaget att emittera nya aktier, mot annan betalning än apportegendom, ska ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren 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.

Aktiernas överlåtbarhet

Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.

Utdelningspolicy

Bolaget har inte betalat ut någon utdelning, och per dagen för Prospektet har Bolaget ingen utdelningspolicy. Bolaget befinner sig i en tillväxtfas och styrelsens avsikt är därför att inte föreslå någon utdelning till aktieägarna förrän Bolaget genererar långsiktig uthållig lönsamhet. Eventuella framtida utdelningar, och storleken på dessa, kommer därför att beslutas mot bakgrund av Immunovias långsiktiga tillväxt, finansiella resultat och kapitalbehov

med hänsyn till vid var tid gällande mål och strategier. När en utdelning föreslås kommer vederbörlig hänsyn att tas till verksamhetens mål, omfattning och risk.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Bolagets aktie handlas sedan 2018 på Nasdaq Stockholm. De aktier och teckningsoptioner som tillkommit i samband med Företrädesemissionen kommer således efter genomförandet av Företrädesemissionen att vara föremål för ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm.

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Risker relaterade till aktiekursens utveckling och volatilitet

En investering i aktier kan minska i värde och det finns en risk att en investerare inte får tillbaka det investerade kapitalet. Under den 12-månadersperiod som avslutades den 30 oktober 2026 nådde stängningskursen för Immunovias aktie på Nasdaq Stockholm ett högsta värde på 0,336 SEK och ett lägsta värde på 0,044 SEK. Kursen på Immunovias aktie kan därför vara volatil och påverkas av företagsspecifika faktorer, såsom resultatet av studier, oförmåga att uppfylla analytikernas resultatförväntningar och oförmåga att uppnå finansiella och operativa mål, samt av utbud och efterfrågan, förändringar i regelverket och allmänna marknadsförhållanden, och kan minska i värde oavsett Immunovias resultat och utveckling. Det finns också en risk att det inte alltid kommer att finnas en aktiv och likvid marknad för handel med aktien, vilket skulle påverka investerarnas möjlighet att återfå sitt investerade kapital.

Risker relaterade till icke säkerställda teckningsåtaganden och garantiåtagande

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden på cirka 1 miljon SEK och garantiförpliktelser på 49 miljoner SEK i samband med Företrädesemissionen. Dessa åtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, deponeringsavtal eller andra liknande arrangemang, och det finns en risk att en eller flera parter inte fullgör sina åtaganden, vilket skulle ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att framgångsrikt genomföra Företrädesemissionen.

NYCKELINFORMATION OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN

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

Allmänt

Bolagets styrelse beslutade den 28 september 2026, under förutsättning av bolagsstämmans efterföljande godkännande, att genomföra en emission av units med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Vid extra bolagsstämma i Bolaget den 29 oktober 2026 beslutades att godkänna styrelsens beslut. Företrädesemissionen omfattar högst 1 057 047 973 units, bestående av aktier och teckningsoptioner serie TO 4.

Uniträtter

Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen i förhållande till det antal aktier de äger på avstämningsdagen den 5 november 2026. För varje befintlig aktie erhålls elva (11) uniträtter. Sju (7) uniträtter ger rätt att teckna en (1) unit i Bolaget. Varje unit består av två (2) aktier och en (1) teckningsoption serie TO 4. Härutöver erbjuds möjlighet för investerare att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter. Teckning kan endast ske av hela units, vilket innebär att varken aktier eller teckningsoptioner kan tecknas var för sig.

Teckningskurs

Teckningskursen har fastställts till 0,06 SEK per unit, vilket motsvarar 0,03 SEK per aktie. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av units genom utnyttjande av uniträtter ska ske under perioden från och med den 9 november 2026 till och med den 23 november 2026 eller den senare dag som bestäms av styrelsen. Anmälan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period. Bolaget ålägger inte investerare några kostnader i samband med Företrädesemissionen.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter sker på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 9 november 2026 till och med den 18 november 2026.

Handel med BTU

Handel med BTU kommer att ske på Nasdaq Stockholm från och med den 9 november 2026 till och med den 10 december 2026.

Teckningsoptioner

De teckningsoptioner som ges ut i Företrädesemissionen utges vederlagsfritt och avses tas upp till handel på Nasdaq Stockholm.

En (1) teckningsoption serie TO 4 berättigar till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till ett lösenpris om 0,03 SEK. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner serie TO 4 sker under perioden från och med den 19 april 2027 till och med den 3 maj 2027.

Tilldelningsprinciper

Om inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska tilldelning av resterande units inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske: i första hand till de som tecknat units med stöd av uniträtter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av units utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter

som var och en av de som anmält intresse att teckna units utan stöd av uniträtter utnyttjat för teckning av units; i andra hand till annan som anmält sig för teckning av units utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av units, i proportion till sådana garantiåtaganden. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Utspädning till följd av Företrädesemissionen

Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer aktiekapitalet att öka med högst 63 422 878,38 SEK genom utgivande av högst 2 114 095 946 nya aktier, vilket resulterar i att det totala antalet utestående aktier i Bolaget kommer att öka från 672 666 892 till 2 786 762 838. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel av aktier utspädd med cirka 75,9 procent.

Om samtliga teckningsoptioner serie TO 4 utnyttjas fullt ut för teckning av nya aktier i Bolaget kommer aktiekapitalet att öka med ytterligare högst 31 711 439,19 SEK genom utgivande av ytterligare högst 1 057 047 973 aktier, vilket resulterar i att det totala antalet utestående aktier i Bolaget ökar till 3 843 810 811 och innebär en utspädning om 27,5 procent.

Den totala utspädningseffekten i det fall Företrädesemissionen och teckningsoptioner serie TO 4 tecknas, respektive utnyttjas, fullt ut, uppgår till cirka 82,5 procent.

Om garanten väljer att erhålla ersättning i form av units kan ytterligare högst 114 333 332 units komma att ges ut (varvid de units som kan komma att utges som ersättning till garanten härefter benämns ”**Vederlagsunits**”). Om garanten väljer att erhålla Vederlagsunits och senare nyttjar samtliga teckningsoptioner serie TO 4 som erhållits genom Vederlagsunits, medför ersättningen en utspädning för befintliga aktieägare motsvarande cirka 8,2 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner serie TO 4 som utges i Företrädesemissionen samt till garanten i form av Vederlagsunits.

Kostnader för Erbjudandet

Kostnaderna för Företrädesemissionen beräknas vid full teckning uppgå till cirka 10 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för emissionsgarantier samt ersättning till finansiella och legala rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen och kostnader relaterade till marknadsföringsmaterial och andra presentationer.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med uniträtter och BTU utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Varför upprättas detta Prospekt?

Intäkter och kostnader avseende Företrädesemissionen

Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer Bolaget initialt att tillföras cirka 63,4 MSEK, före avdrag för kostnader relaterade till Företrädesemissionen, vilka vid full teckning beräknas uppgå till cirka 10 MSEK.

Motiv för Erbjudandet och användning av emissionslikviden

Immunovias mål är att öka överlevnadsgraden för patienter med bukspottkörtelcancer genom att upptäcka cancern i ett tidigt skede, när den är möjlig att bota. Bukspottkörtelcancer är en mycket dödlig cancerform som oftast upptäcks i ett sent skede, när tumören har spridit sig och kirurgi inte längre är ett alternativ, och är den tredje vanligaste orsaken till cancerdödsfall i USA (American Cancer Society, Cancer Facts & Figures 2026), vilket är Bolagets initiala kommersiella marknad. Immunovias blodtest PancreaSure är utformat för att upptäcka bukspottkörtelcancer i stadium 1 och 2 hos personer i riskgruppen.

Framöver kommer Immunovia att fokusera på att driva på den kommersiella spridningen av PancreaSure i USA, ta fram ytterligare bevis för testets kliniska nytta samt arbeta för att uppnå Medicare-täckning och bredare ersättning för testet. Bolaget är optimistiskt och ser fram emot att möta de utmaningar som ligger framför med stöd av sina tillgångar, partnerskap och expertis inom området.

Med tanke på de kapitalinvesteringar som krävs för att genomföra Bolagets kommersiella, kliniska och ersättningsrelaterade planer bedömer styrelsen att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att täcka Bolagets kapitalbehov under den kommande 12-månadersperioden (detta beskrivs närmare i prospektet under ”*Working capital statement*”) och har därför beslutat att genomföra en företrädesemission för att säkerställa fortsatt framgångsrik utveckling i enlighet med Bolagets affärsplan och strategi.

Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer Bolaget initialt att erhålla cirka 63,4 MSEK före emissionskostnader. Kostnaderna relaterade till Företrädesemissionen beräknas vid full teckning uppgå till högst cirka 10 MSEK, varav cirka 4,9 MSEK är hänförliga till garantiersättning (förutsatt att garanten väljer att erhålla ersättningen kontant). Den förväntade nettolikviden från Företrädesemissionen beräknas därmed uppgå till cirka 53 MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen avses användas för följande ändamål, i prioritetsordning:

- Fortsatt kommersialisering av PancreaSure i USA, inklusive riktade investeringar i försäljning och marknadsföring (cirka 29 MSEK, motsvarande cirka 55 procent av nettolikviden)
- Pågående kliniska studier för att påvisa den kliniska nyttan av PancreaSure-testet som underlag för ersättning (cirka 11 MSEK, motsvarande cirka 20 procent av nettolikviden)

- Rörelsekapital för allmänna företagsändamål, som exempelvis administrativa kostnader, externa konsulttjänster, kontorsrelaterade utgifter och övriga löpande kostnader (cirka 13 MSEK, motsvarande cirka 25 procent av nettolikviden)

Om Företrädesemissionen tecknas fullt ut och alla teckningsoptioner i serie TO 4 som emitterats i Företrädesemissionen utnyttjas till ett lösenpris om 0,03 SEK under utnyttjandeperioden från och med den 19 april 2027 till och med den 3 maj 2027, kommer Bolaget att erhålla ytterligare intäkter i maj 2027 på cirka 32 MSEK, före emissionskostnader på cirka 2 MSEK. De ytterligare nettointäkterna avses användas för de ändamål som anges ovan, i samma prioritetsordning.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten, inklusive uppfyllande av de åtaganden som beskrivs under användningen av emissionslikviden ovan. Vid en sådan situation avser Bolaget undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, såsom ytterligare kapitalanskaffning, finansiering genom lån eller liknande.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

I samband med Erbjudandet har Bolaget erhållit teckningsförbindelser från ett antal styrelseledamöter och medlemmar av ledningsgruppen om cirka 1 MSEK, motsvarande cirka 2 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått ett avtal om garantiåtagande med Vator Securities AB (”**Vator Securities**”) om totalt 49 MSEK, motsvarande cirka 77 procent av Företrädesemissionen. Enligt garantiåtagandet ska Vator Securities, i den utsträckning Företrädesemissionen inte fulltecknas genom utnyttjande av uniträtter, teckning utan uniträtter eller genom teckningsförbindelser, teckna de units som inte tecknats på annat sätt upp till 49 MSEK. Om Företrädesemissionen tecknas till mer än 49 MSEK genom andra sätt kommer garantiåtagandet inte att utnyttjas. Lämnade teckningsförbindelser och ingånget garantiåtagande är inte säkerställda via pantsättning, deponeringsavtal eller liknande arrangemang och det finns därmed en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera verksamheten.

Väsentliga intressen och intressekonflikter

APREA Partners AB (”**APREA**”) är global coordinator och joint bookrunner i samband med Erbjudandet. Carlsquare AB (”**Carlsquare**”) är joint bookrunner i samband med Erbjudandet. Vator Securities är emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. APREA, Carlsquare och Vator Securities erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. APREA, Carlsquare och Vator Securities och dess närstående bolag har bedrivit och kan komma att bedriva affärs- och investmentbank och finansiell rådgivning samt därmed sammanhängande verksamheter inom ramen för sin ordinarie verksamhet med Immunovia, eller annan part som är närstående till eller konkurrerar med Immunovia, för vilka de har erhållit, och kan komma att erhålla, ersättning. Därutöver kan APREA, Carlsquare och Vator Securities och/eller dess närstående bolag inom ramen för sin ordinarie affärsverksamhet inneha Bolagets värdepapper för investeringsändamål för egen räkning och för sina kunders räkning. Som ett resultat av detta kan dessa parter ha intressen som inte är i linje med varandra, eller som möjligen kan komma i konflikt med investerarnas intressen, alternativt Bolagets eller Koncernens intressen.

Ascente Law AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Ascente Law AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Ascente Law AB:s ersättning är inte beroende av resultatet av Erbjudandet.

Immunovia har erhållit teckningsförbindelser från ett antal befintliga aktieägare samt ingått avtal om garantiåtagande med Vator Securities. Totalt uppgår ingångna teckningsförbindelser och garantiåtagande till 50 MSEK, motsvarande cirka 80 procent av Erbjudandet.

Utöver ovanstående parters intresse av att Erbjudandet kan genomföras framgångsrikt bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.