

Informationsdokument inför företrädesemission i Immunovia AB (publ)

Teckningsperiod 7 oktober – 21 oktober 2025

INFORMATION OM EMITTENTEN

Immunovia AB (publ) ("**Immunovia**" eller "**Bolaget**") är ett publikt aktiebolag registrerat i Sverige. Bolagets organisationsnummer är 556730-4299 och Bolagets LEI-kod är 549300KHWL6KK1XGUO81. Bolagets webbplats är www.immunovia.com.

STYRELSENS ANSVARSFÖRKLARING

Styrelsen för Immunovia är ansvarig för innehållet i detta informationsdokument ("**Informationsdokumentet**"). Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den informationen som ges i Informationsdokumentet med sakförhållandena och ingen uppgift som kan påverka dess innebörd har utelämnats.

BEHÖRIG MYNDIGHET

Informationsdokumentet har upprättats i enlighet med artikel 1.4 db i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("**Prospektförordningen**"). Informationsdokumentet har utformats i enlighet med kraven i Bilaga IX i Prospektförordningen och utgör således inte ett prospekt i den mening som avses i Prospektförordningen. Finansinspektionen, som nationellt behörig myndighet, har varken granskat eller godkänt Informationsdokumentet. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Bolaget. För detta Informationsdokument och erbjudandet som beskrivs häri gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Informationsdokumentet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

EFTERLEVNAD AV RAPPORTERINGSSKYLDIGHETEN OCH SKYLDIGHETEN ATT OFFENTLIGGÖRA INFORMATION

Styrelsen för Immunovia intygar att Bolaget fortlöpande har efterlevt sin rapporteringsskyldighet och skyldighet att offentliggöra information under hela den period då aktierna har varit upptagna till handel, inbegripet enligt direktiv 2004/109/EG, i förekommande fall, förordning (EU) nr 596/2014 och, i förekommande fall, delegerad förordning (EU) 2017/565. Obligatorisk löpande information som Bolaget offentliggör i enlighet med sina skyldigheter, samt det senaste prospektet som Immunovia har offentliggjort, finns tillgängligt och kan erhållas från Bolagets webbplats www.immunovia.com.

UTTALANDE OM UPPSKJUTET OFFENTLIGGÖRANDE AV INSIDERINFORMATION

Styrelsen bekräftar att Bolaget vid tidpunkten för erbjudandet till allmänheten inte har beslutat om något uppskjutet offentliggörande av insiderinformation i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014.

BAKGRUND OCH MOTIV SAMT ANVÄNDNING AV EMISSIONSLIKVIDEN

Styrelsen i Immunovia har den 27 augusti 2025 beslutat, med efterföljande godkännande från extra bolagsstämman den 29 september 2025 att genomföra en nyemission av högst 333 908 814 aktier,

motsvarande en emissionslikvid om cirka 100 MSEK, med företrädesrätt för Bolagets aktieägare ("**Företrädesemissionen**" eller "**Erbjudandet**").

Bukspottkörtelcancer är en av de dödligaste cancerformerna, med överlevnadsfrekvenser som förblir kritiskt låga på grund av att sjukdomen upptäcks i ett sent stadium när kirurgisk behandling inte längre är möjlig. Som den tredje vanligaste orsaken till cancerrelaterade dödsfall i både Europa och USA utgör sjukdomen ett betydande ouppfyllt medicinskt behov. Immunovias mission är att öka överlevnadsfrekvensen genom att möjliggöra tidigare diagnos med hjälp av innovativa blodbaserade tester för personer i hög riskgrupp.

Efter mer än två års utveckling och klinisk validering lanserades PancreaSure, Bolagets nästa generations test för tidig upptäckt av bukspottkörtelcancer, i USA den 2 september 2025. Lanseringen är en viktig milstolpe som innebär att Bolaget går in i kommersialiseringsfas och positionerar PancreaSure som en transformativ lösning för behandling av högriskpatienter.

Bolagets trefasstrategi fokuserar på att driva på tidig adoption genom viktiga opinionsbildare och övervakningscentra, utöka tillgången via strategiska kommersiella partnerskap och säkerställa ersättning från försäkringsbolag för att skala upp testvolymerna under 2026. Med starka kliniska data, ökat intresse från läkare och prestigefyllt erkännande av CLARITI-studien är Immunovia väl positionerat för att leverera betydande klinisk och kommersiell påverkan. PancreaSure representerar ett viktigt steg mot att etablera en ny standard för tidig upptäckt av bukspottkörtelcancer.

Med tanke på det kapitalbehov som den kommersiella lanseringen och genomförandet av ytterligare studier till stöd för ersättning från betalare i USA ger upphov till, bedömer Immunovia att dess befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att täcka Bolagets kapitalbehov. För att säkerställa en fortsatt framgångsrik utveckling i enlighet med Bolagets affärsplan och strategi har Immunovia beslutat att genomföra Företrädesemissionen.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 100 MSEK före emissionskostnader. Kostnaderna relaterade till Företrädesemissionen beräknas vid full teckning uppgå till högst cirka 15 MSEK, varav cirka 8,7 MSEK är hänförligt till garantiersättning (förutsatt att samtliga garanter väljer att erhålla garantiersättning kontant). Den förväntade nettolikviden från Företrädesemissionen, vid full teckning, beräknas därmed uppgå till cirka 85 MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen, efter återbetalning av bryggglån, avses att användas för den kommersiella lanseringen av PancreaSure under andra halvåret 2025 och för ytterligare studier som stödjer ersättning från betalare (Eng. reimbursement) i USA.

RISKFAKTORER

En investering i Immunovia är förenad med risker. De riskfaktorer som anges nedan är begränsade till sådana risker som Immunovia per dagen för offentliggörandet av Informationsdokumentet bedömer väsentliga och specifika för Immunovia.

Risker relaterade till framgångsrik kommersialisering och marknadsacceptans

Per dagen för Informationsdokumentet har Bolaget lanserat sitt nästa generations test, PancreaSure. PancreaSure erbjuds på flera ledande program för högriskövervakning av bukspottkörtelcancer i USA. Det finns en risk att testet, regionalt, nationellt eller globalt, inte uppnår den önskade nivån av marknadsacceptans från patienter eller läkare inom målgruppen, sjukhus eller tredjepartsbetalare, vilket skulle kunna förhindra Bolaget från att generera intäkter eller nå lönsamhet. Vidare kan Bolaget, för att kunna utöka den kommersiella räckvidden och som ett prioriterat steg i kommersialiseringsprocessen,

säkra en strategisk partner. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att framgångsrikt kunna ingå sådana kommersiella avtal på för Bolaget fördelaktiga villkor.

Även om Bolaget ingår strategiska partnerskap med en eller flera bolag, finns det en risk för att Bolagets test inte får bred marknadsacceptans, vilket kan påverka efterfrågan och Bolagets finansiella ställning negativt. Utbildnings- och marknadsföringsinsatser riktade mot läkarkåren, högriskindivider, patientorganisationer och andra om fördelarna med Bolagets test kan kräva betydande resurser och kan misslyckas. En kommersialisering kan komma att inte uppfylla Bolagets mål, vilket resulterar i lägre intäkter än förväntat från PancreaSure.

Risker relaterade till subventioner

Subventioner från försäkringsbolag, myndigheter och andra betalare är avgörande för kommersialiseringen och marknadsutvecklingen för PancreaSure. Nivån på subventionen för medicinska diagnostiska tester och tjänster påverkas av faktorer som lagstiftning, produktens upplevda nytta, säkerhet, effektivitet, medicinsk relevans samt kostnadseffektivitet. Om gynnsamma subventioneringsvillkor inte kan erhållas eller upprätthållas, kan detta medföra att läkare och andra vårdgivare väljer att inte använda PancreaSure, resulterande i en lägre ordervolym.

I juli 2025 tilldelade American Medical Association (AMA) Current Procedural Terminology (CPT) Editorial Panel Bolaget en CPT Proprietary Laboratory Analyses (PLA)-kod för Bolagets test. Tilldelningen av koden är ett av tre obligatoriska steg för att testet ska erhålla ersättning från Medicare, den amerikanska statens betalare för de som är 65 år eller äldre. Även om det första steget har uppnåtts finns det en risk att Bolaget misslyckas med att övertyga betalare att PancreaSure-testet är nödvändigt och bör subventioneras, vilket leder till lägre intäkter. Det är också möjligt att det pris som Centers for Medicare and Medicaid Services tilldelat PancreaSure enligt Clinical Lab Fee Schedule blir lägre än väntat. Detta skulle också leda till lägre intäkter och marginaler.

Utöver ersättning från den amerikanska regeringen genom Medicare-programmet för personer över 65 år kommer Immunovia att söka ersättning från privata försäkringsbolag. Det är inte säkert att dessa ansträngningar kommer att lyckas. Om Bolaget inte lyckas säkerställa ersättning från privata betalare för PancreaSure eller för framtida produkter, kan bristen på försäkringsskydd också påverka efterfrågan på Bolagets nuvarande och framtida produkter negativt, vilket skulle påverka Bolagets intäkter negativt och ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning.

Risker relaterade till kliniska studier

Immunovia har framgångsrikt slutfört valideringsstudier för PancreaSure-testet och kommer att genomföra ytterligare studier för att validera PancreaSure och visa testets kliniska nytta (dvs. fördelarna med att använda testet). Fortsatta kliniska studier är en viktig del av Bolagets arbete för att säkerställa ersättning från betalare. Studier kan vara kostsamma och kan resultera i betydande investeringar i personal, resurser och infrastruktur. Det finns även en risk att kostnaderna överstiger budgeten, särskilt om studierna stöter på oväntade utmaningar eller förseningar. Förseningar i genomförandet av studierna kan bero på omständigheter som Bolaget har svårt att kontrollera eller inte kan råda över. Förseningar kan leda till ökade kostnader.

Flera studier kräver att Bolaget tar blodprover från relevanta patienter eller rekryterar högriskindivider till studierna. Det finns en risk att Bolaget inte kan skaffa de prover som krävs eller rekrytera de individer som är aktuella för studien. Slutligen innebär kliniska studier en inneboende risk för nedslående resultat. Kostnadsöverskridanden, förseningar eller misslyckade provningar kan alla ha väsentligen negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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

Det finns en risk att nödvändiga ackrediteringar eller godkännanden, inklusive framtida ackrediteringar som Bolaget behöver erhålla på grund av regulatoriska krav eller på annat sätt bedömer nödvändiga, inte kommer att erhållas eller endast kan erhållas till höga kostnader. Exempelvis måste Bolaget söka om godkännande från New York State Department of Health för att kunna lansera och marknadsföra sitt test i delstaten New York. Om ett sådant erkännande inte erhålls kan testet inte lanseras fullt ut i området. Sådant godkännande eller sådan licensering kan också komma att försenas, vilket kan resultera i minskade intäkter och/eller ökade kostnader för Bolaget. Om Bolaget inte erhåller nödvändiga ackrediteringar, tillstånd eller godkännanden, inklusive sådana som kan krävas efter expansion till andra marknader än de som bolaget fokuserar på per dagen för Informationsdokumentet, eller om Bolaget inte kan erhålla och upprätthålla sina nuvarande ackrediteringar och godkännanden, finns det en risk att Immunovias kunder blir mindre benägna att betala för Bolagets test, att testet inte täcks av nationella riktlinjer för hälso- och sjukvård för rekommenderad behandling av bukspottkörtelcancer och att försäkringsbolag kan vägra att ersätta kostnaderna. Om ovanstående risker realiseras skulle det kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat.

För att Immunovia ska kunna marknadsföra och sälja sitt nästa generations test, krävs att registrering av produkten sker hos berörd myndighet i respektive jurisdiktion. Att en produkt registrerats innebär inte att produkten är godkänd av den berörda myndigheten och myndigheten kan fatta beslut om marknadsförbud för medicinska diagnostiska tester som inte uppfyller gällande krav. Det finns en risk att Immunovia inte erhåller eller kan upprätthålla nödvändiga registreringar hos berörda myndigheter i relevanta jurisdiktioner eller att Immunovias produkter kommer att bli föremål för beslut om marknadsförbud. Vidare kan förändringar i regelverk för registrering innebära att Immunovias kommersialiseringsplaner fördröjs, och Bolaget kan även komma att misslyckas med att utveckla och implementera nya system, policys och rutiner för att fullt ut följa dessa bestämmelser utan att ådra sig ytterligare kostnader. Om någon av dessa risker skulle förverkligas skulle det kunna innebära att produkter inte kan marknadsföras under en viss tid eller överhuvudtaget, vilket skulle ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets resultat.

Risker relaterade till beroendet av nyckelpersoner

Immunovia är ett litet och kunskapsintensivt företag som är beroende av ett fåtal nyckelpersoner med särskild kompetens och erfarenhet. Bolagets tillväxt är i hög grad beroende av företagsledningens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Bolaget kan komma att misslyckas med att behålla dessa nyckelpersoner och att rekrytera ny kvalificerad personal i framtiden. Givet den verksamhet som Bolaget bedriver kommer rekryterade medarbetare behöva besitta kompetens och erfarenhet inom cancer, gastroenterologi och/eller diagnostik. Bolaget kanske inte kommer att kunna rekrytera dessa personer eller endast kunna erhålla den nödvändiga expertisen på villkor som ligger över marknadsstandarden. Om en eller flera nyckelpersoner väljer att avsluta eller väsentligen förändra sina engagemang hos Bolaget, om Bolaget i förekommande fall inte kan ersätta befintlig eller rekrytera ny personal eller om Bolaget inte kan stimulera såväl befintlig som ny personal, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets lönsamhet, konkurrenskraft och framtida intjäningsförmåga.

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

Immunovia är delvis beroende av samarbetsavtal i sin verksamhet. Bolaget bedriver arbete i egen regi samt ingår avtal med samarbetspartners för att bedriva forskning, retrospektiva och prospektiva studier i olika forskningsprojekt samt för att kommersialisera sina produkter eller för att få tillgång till teknik, produkter, kompetens och information som Bolaget inte besitter. Bolaget är också beroende av varor och andra insatsvaror från leverantörer, vilkas förmåga att leverera till Bolaget i sin tur är beroende av deras egen ekonomiska, operativa och regulatoriska förmåga. Exempelvis, Immunovia förlitar sig på det tyska företaget Mediagnost för leverans av material för att mäta tre av biomarkörerna i PancreaSure-testet. Det finns en

risk att nuvarande, eller framtida, leverantörer, tillverkare, licenstagare eller samarbetspartners väljer att säga upp samarbetsavtalen med Bolaget eller inte kan fortsätta samarbetet på för Bolaget förmånliga villkor. Vidare kan det inte garanteras att Bolagets leverantör, tillverkare eller samarbetspartners till fullo kommer att uppfylla de kvalitetskrav som ställs av Bolaget eller relevanta myndigheter. Det finns även en risk att Bolaget inte kommer att lyckas ingå samarbeten på för Bolaget förmånliga villkor när så behövs. Om någon av ovanstående risker materialiseras skulle det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet i form av försenad kommersialisering, leda till ytterligare kostnader för Bolaget och potentiellt leda till minskade eller förhindrade intäkter.

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

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

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

Risker relaterade till konkurrens

Immunovia verkar på en konkurrensutsatt marknad och konkurrerar idag med bolag som Breakthrough Genomics och Clear Note Health som likt Immunovia är inriktade på att utveckla tester för upptäckt av bukspottkörtelcancer. Dessutom kan konkurrens också uppkomma från aktörer som utvecklar test för tidig upptäckt av flertalet cancerformer, s.k. Multi-Cancer Early Detection tests såsom Grail Health och Guardant Health. Det finns även risk för framtida konkurrens från både kända och okända företag, inklusive sådana som idag inte betraktas som konkurrenter. Om andra aktörer utvecklar liknande eller mer effektiva tester kan detta minska efterfrågan på Immunovias test. Bolaget kan även möta konkurrens från större eller finansiellt starkare företag som genom förvärv eller samarbeten kan skapa prispress eller tvinga Immunovia att sänka sina marginaler. Dessutom finns det en risk att kunder utvecklar egna lösningar som ersätter Bolagets erbjudanden. Ökad konkurrens kan leda till minskad försäljning, lägre marknadsandelar, ökade kostnader och minskad lönsamhet, vilket kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt.

Risker relaterade till immateriella rättigheter

Immunovia innehar per dagen för Informationsdokumentets publicering patent samt andra immateriella rättigheter såsom varumärken och domännamn och Bolagets framgång är beroende av att erhålla och

upprätthålla skydd för nuvarande och framtida innovationer. Det finns risk att Bolaget inte kan erhålla eller behålla tillräckligt skydd, att patentansökningar avslås eller att beviljade patent inte ger tillräckligt skydd mot intrång och konkurrens. Snabb teknisk utveckling kan även leda till att Bolagets rättigheter kringgås eller ersätts. Tredje parter kan invända mot eller begära ogiltigförklaring av Bolagets rättigheter, och bristande skydd kan få väsentligt negativ påverkan på verksamheten.

Bolaget förlitar sig på freedom to operate-analyser för att bedöma risker kopplade till andras rättigheter, men dessa analyser kan missa relevanta skydd. Om konkurrenter har eller får skydd för liknande produkter kan Immunovia tvingas licensiera, begränsa eller avbryta projekt, vilket kan medföra ökade kostnader eller rättsliga tvister. Intrång i tredje parts rättigheter kan leda till krav, skadestånd och störningar i verksamheten.

Risker relaterade till tvister och krav

Immunovia kan från tid till annan bli inblandad i tvister i domstol eller med myndigheter i samband med Bolagets verksamhet, vilket kan kräva att Immunovia anlitar externa expertrådgivare, inklusive juridiska rådgivare. Dessa risker innefattar bland annat risken för att produktansvarskrav kan uppkomma i samband med utförande av tester, patientskador eller vilseledande eller otillbörlig marknadsföring. Sådana förfaranden kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, avse betydande belopp och kan, oavsett utfall, medföra betydande kostnader för Bolaget, vilka kan ha en negativ inverkan på Bolagets övriga externa kostnader. Även om Bolaget har en produktansvarsförsäkring är det möjligt att Bolagets ansvar överstiger Bolagets försäkringsskydd. Det kan dock hända att Bolaget inte kan behålla försäkringsskydd till en rimlig kostnad eller erhålla ett försäkringsskydd som är tillräckligt för anspråk som kan komma att ställas mot Bolaget. Om ett framgångsrikt produktansvarskrav eller en serie krav riktas mot Bolaget och Bolaget saknar försäkring för detta eller försäkringen inte täcker hela kravet kan Bolagets tillgångar vara otillräckliga för att täcka sådana krav och Bolagets affärsverksamhet kan påverkas väsentligt negativt. Eventuella anspråk mot Bolaget kan, oavsett hur välgrundade de är, vara svåra och kostsamma att försvara och kan ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets renommé och finansiella ställning.

Risker relaterade till Bolagets framtida kapitalbehov

Bolaget redovisade för räkenskapsåret 2023 förluster om -309 438 TSEK och för räkenskapsåret 2024 redovisade Bolaget förluster om -76 541 TSEK. Bolaget har historiskt sett främst finansierat sin verksamhet genom eget kapital. Bolaget har använt sina resurser till bland annat organisering och bemanning av Bolaget, affärsplanering, forskning och utveckling, myndighetsgodkännande och kommersialisering av tester, kapitalanskaffning samt skydd av Bolagets immateriella tillgångar. Efter lanseringen av testet PancreaSure, kommer Bolaget fortsatt att fokusera på ytterligare studier för att säkerställa ersättning i USA samt att etablera ett strategiskt partnerskap för att ytterligare förstärka kommersialiseringen.

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

risk att inga vinster kommer att redovisas överhuvudtaget. Om ovanstående risker realiseras kan det få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till valutarisk och ränterisk

Bolaget verkar så väl nationellt som internationellt vilket innebär exponering för fluktuationer i olika valutor och då framför allt avseende USD och EUR. Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner samt redovisade tillgångar och skulder. Bolaget har per dagen för Informationsdokumentet inte någon policy som föreskriver säkring av exponeringen. Ränterisk är risken att värdet på finansiella instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. För närvarande har Bolaget endast räntebärande finansiella tillgångar i form av banktillgodohavanden. Baserat på de finansiella räntebärande tillgångar och skulder som löper med rörlig ränta per den 31 december 2024 skulle en förändring av marknadsräntorna med en procentenhet påverka Bolagets resultat med 0,7 MSEK.

Risker relaterade till att aktiekursens utveckling och volatilitet

Eftersom en investering i aktier kan sjunka i värde finns det en risk att en investerare inte får tillbaka investerat kapital. Immunovias aktie är noterad på Nasdaq Stockholm och under den tolv månadersperiod som avslutades den 1 oktober 2025 har stängningskursen för Immunovias aktie uppgått till som högst 0,746 SEK och lägst 0,197 SEK. Följaktligen kan aktiekursen vara volatil. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika medan andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Aktiekursen kan till exempel påverkas av utbud och efterfrågan, variationer i faktiska eller förväntade resultat, utfallet av studier, oförmåga att nå analytikernas resultatförväntningar, misslyckande med att uppnå finansiella och operativa mål, förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, förändringar av regulatoriska förhållanden och andra faktorer. Det finns en risk att kursen på Immunovias aktie kommer att följa den allmänna marknadsvolatiliteten, ökat Immunovias resultat och prestation, och minska i värde. Kursen för Immunovias aktie påverkas även i vissa fall av konkurrenters aktiviteter och ställning på marknaden. Det finns en risk att det inte vid var tidpunkt kommer att föreligga en aktiv och likvid marknad för handel i Immunovias aktier, vilket skulle påverka investerarens möjligheter att få tillbaka investerat kapital.

Risker relaterade till ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsåtaganden uppgående till cirka 1 MSEK, motsvarande cirka 1 procent av Företrädesemissionen, från samtliga medlemmar av Bolagets styrelse och bolagets VD Jeff Borchering. Vidare har externa garanter lämnat garantiåtaganden med sedvanliga villkor för teckning av aktier motsvarande cirka 99 procent av Företrädesemissionen. Teckningsåtagandena respektive garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang och följaktligen finns det en risk att en eller flera av nämnda parter inte kommer att kunna uppfylla sitt respektive åtagande. Uppfylls inte teckningsåtaganden respektive garantiåtaganden skulle det inverka negativt på Immunovias möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

AKTIENS KÄNNETECKEN OCH UPPTAGANDE TILL HANDEL

Aktierna i Immunovia har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). De rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast justeras i enlighet med de förfaranden som anges i nämnda lag. Immunovia har ett aktieslag och varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämma. Aktierna är denominerade i SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm och de värdepapper som erbjuds i Företrädesemissionen är av samma slag som de värdepapper som redan är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Bolagets aktie handlas under kortnamnet IMMNOV och har ISIN-kod SE0006091997. Handel i aktierna som emitteras inom ramen för Företrädesemissionen beräknas inledas under vecka 44, 2025, förutsatt att registrering hos Bolagsverket har skett.

AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH UTSPÄDNING

Vid fullteckning i Företrädesemissionen kommer Bolagets aktiekapital att öka med 10 017 264,42 SEK, från 9 182 492,40 SEK till 19 199 756,82 SEK. Antalet aktier i Bolaget kommer att öka med 333 908 814 aktier, från 306 083 080 aktier till 639 991 894 aktier. Den totala utspädningseffekten vid fullteckning i Företrädesemissionen uppgår till cirka 52,2 procent för befintliga aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen. Sådana aktieägare har dock möjlighet att sälja sina teckningsrätter och därigenom i viss mån ekonomiskt kompensera sig för utspädningen.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

Företrädesrätt

Den som på avstämningsdagen den 3 oktober 2025 var införd som aktieägare enligt den av Euroclear Sweden AB ("**Euroclear Sweden**") för Immunovias räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till sina befintliga aktieinnehav i Bolaget på avstämningsdagen. Varje innehavd aktie per avstämningsdagen berättigar innehavaren till tolv (12) teckningsrätter, varvid elva (11) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,30 SEK per ny aktie. 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 2025 till och med den 21 oktober 2025. 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 2025. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Immunovias hemsida, www.immunovia.com.

Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq Stockholm under perioden från och med 7 oktober 2025 till och med den 16 oktober 2025 under beteckningen IMMNOV TR. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0026578338. 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 teckningstiden, 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 2025 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 21 oktober 2025, 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 som på avstämningsdagen den 3 oktober 2025 är registrerade i den av Euroclear Sweden AB för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

- *Förvaltarregistrerade aktieägare*

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

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 7 oktober 2025 till och med den 21 oktober 2025. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att särskild anmälningssedel (2) ifylls, undertecknas och skickas till Vator Securities på adress: Vator Securities AB, Case: Immunovia, Kungsgatan 34, 111 35 Stockholm. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Särskild anmälningssedel (2) ska vara Vator Securities tillhanda senast klockan 15.00 CEST den 21 oktober 2025. Det är endast tillåtet att insända en särskild anmälningssedel (2). I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltareregistrerat på depå måste anmäla teckning utan stöd av företrädesrätt till sin förvaltare enligt dennes rutiner, för att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

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

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 tre (3) 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 överlåtas 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) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Vator Securities AB ("**Vator Securities**") på telefon enligt ovan 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 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 Sweden 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 Stockholm under perioden från och med den 7 oktober 2025 fram till och med den 10 november 2025. ISIN-koden för BTA är SE0026578346.

Rätt till utdelning

De nya aktierna ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter emissionsbeslutet. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Leverans av aktier

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 44, 2025, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Övrigt

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Erbjudandet att teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Informationsdokumentet.

Vator Securities 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 Vator Securities att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Vator Securities kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Vator Securities 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, 2025.

Då Immunovia anses bedriva skyddsvärd verksamhet enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar kan vissa investeringar i Företrädesemissionen förutsätta prövning av Inspektionen för strategiska produkter (ISP). Mer information om detta finns tillgängligt på Bolagets hemsida, www.immunovia.com.

Tecknings- och garantiåtaganden

Företrädesemissionen omfattas av teckningsåtaganden och garantiåtaganden uppgående till cirka 100 MSEK, motsvarande cirka 100 procent av Företrädesemissionen, i enlighet med tabellen nedan. Varken teckningsåtaganden eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättningar eller liknande arrangemang.

Garantierna består dels av så kallade bottengarantier om 79 MSEK som avser utrymmet från cirka 1 MSEK till cirka 80 MSEK i Företrädesemissionen och dels av en så kallad toppgaranti om 20 MSEK som avser utrymmet från cirka 80 MSEK till cirka 100 MSEK i Företrädesemissionen. Utrymmet från 0 SEK till cirka 1 MSEK avser teckningsåtaganden. Utöver tidigare kommunicerade teckningsåtaganden om cirka 1 MSEK, motsvarande cirka 1 procent av Företrädesemissionen, har ytterligare teckningsåtaganden ingåtts av styrelseordförande Peter Høngaard Andersen och styrelseledamot Hans Johansson om att teckna aktier för

totalt cirka 0,3 MSEK, motsvarande cirka 0,3 procent av Företrädesemissionen. Då Företrädesemissionen sedan tidigare omfattades till 100 procent av tecknings- och garantiåtaganden, kommer de ny tillkomna teckningsåtagandena om cirka 0,3 MSEK att räknas av mot eventuell tilldelning av aktier i emissionsgarantin.

Topp- och bottengarantiåtagandena har ingåtts med samma emissionsgaranter. Garantiersättning utgår för bottengarantiåtaganden med 11 procent av det garanterade beloppet i kontanter eller 13 procent av det garanterade beloppet i aktier, där teckningskursen för sådana aktier ska motsvara teckningskursen per aktie i Företrädesemissionen. Garantiersättning utgår för toppgarantiåtaganden med 12 procent av det garanterade beloppet i kontanter eller 14 procent av det garanterade beloppet i aktier, där teckningskursen för sådana aktier ska motsvara teckningskursen per aktie i Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsåtaganden.

Garantiåtaganden				Teckningsåtaganden	
Namn	SEK	SEK	Andel (%) av Företrädesemissionen	SEK	Andel (%) av Företrädesemissionen
	Bottengaranti	Toppgaranti			
Fenja Capital I A/S	19 750 000	5 000 000	24,7%	0	0,0%
Fredrik Lundgren	19 750 000	5 000 000	24,7%	0	0,0%
Wilhelm Risberg	19 750 000	5 000 000	24,7%	0	0,0%
Buntel AB	13 000 000	3 291 139	16,3%	0	0,0%
Munkekullen 5 förvaltning AB	6 750 000	1 708 861	8,4%	0	0,0%
	Teckningsåtaganden				
Jeff Borchering	0	0	0,0%	750 000	0,7%
Peter Høngaard Andersen	0	0	0,0%	300 000	0,3%
Hans Johansson	0	0	0,0%	128 425	0,1%
Valerie Bogdan-Powers	0	0	0,0%	95 000	0,1%
Melissa Farina	0	0	0,0%	95 000	0,1%
Bryan Riggsbee	0	0	0,0%	95 000	0,1%
Martin Møller	0	0	0,0%	6 854	0,0%
Totalt	79 000 000	20 000 000	98,8%	1 470 279	1,5%*

**I brödtext och pressmeddelanden avrundas ingångna teckningsåtaganden till närmsta helhet, det vill säga cirka 1 MSEK, motsvarande cirka 1 procent av Företrädesemissionen. Vid avrundning med decimaler uppgår ingångna teckningsåtaganden till närmare cirka 1,2 MSEK, motsvarande cirka 1,2 procent av Företrädesemissionen, vilket tillsammans med ytterligare teckningsåtaganden från Peter Høngaard Andersen och Hans Johansson om totalt cirka 0,3 MSEK resulterar i teckningsåtaganden om totalt cirka 1,5 MSEK, motsvarande cirka 1,5 procent av Företrädesemissionen.*