

2021

Års- och koncernredovisningen

Innehåll

VERKSAMHETSBEKRIVNING

Året i korthet	3
Immunicum i korthet	5
VD kommentar	7
Marknader och strategier	10
Teknologisk bakgrund	13
Immunicum aktien	15
Styrelsen	17
Ledningsgrupp	19

FINANSIELL INFORMATION

Förvaltningsberättelse	21
Finansiell information Koncernen	26
Noter	31
Finansiella rapporter Moderbolaget	43
Noter	48
Styrelsens och verkställande direktörens intygande	53
Revisionsberättelse	54

BOLAGSSTYRNING

Bolagstyrningsrapport.	58
------------------------	----

ÖVRIG INFORMATION

Välkommen till årsstämman 2022	67
--------------------------------	----

Års- och koncernredovisningen enligt Årsredovisningslagen ingår på sida 21-53 i detta dokument. Denna rapport har upprättats i ett svenskt original och har översatts till engelska. Vid skillnader mellan de två ska den svenska gälla.



Året i korthet

Under 2021 slutförde Immunicum integrationen av DCprime och etablerade en sammansvetsad, talangfull och mycket engagerad organisation med huvudkontor i Stockholm, Sverige och med FoU-anläggningar i Leiden, Nederländerna.

Betydande framsteg gjordes i utvecklingen av DCP-001 som ny potentiell underhållsterapi vid akut myeloid myelom (AML). Den pågående fas II-studien ADVANCE II monoterapi är nu färdigrekryterad och starka initiala kliniska data presenterades på ASH2021. Immunicum initierade också en ny fas I-studie med DCP-001 vid äggstockscancer och publicerade en preklinisk studie som stöder dess verknings sätt. För ilixadencel genomfördes en grundlig marknadsanalys och produktprofilgenomgång för att lägga grunden för 2022 års utvecklingsplan med fokus på gastrointestinala stromacellstumörer (GIST).

År 2021 lade Immunicum en stabil grund för att kunna gå vidare med produkter i kliniska prövningar och fortsätta att ta itu med viktiga utmaningar i dagens cancerterapi-landskap.

Kvartal 1

- » Christine Lind utsågs till tillfällig ordförande och Dharminder Chahal och Andrea van Elsas valdes in som nya ledamöter i Immunicums styrelse.
- » Immunicum tilldelades Orphan Drug Designation för ilixadencel som behandling av mjukdelssarkom, inklusive gastrointestinala stromacellstumörer (GIST), från FDA och som behandling av GIST från EMA.
- » Immunicum tecknade ett långsiktigt hyresavtal för att kunna flytta sina interna forsknings- och processutvecklingsaktiviteter till en ny anläggning i Leiden, Nederländerna under 2022.

Finansiell översikt – Koncernen*

SEK	2021	2020
Nettoomsättning	–	–
Rörelseresultat	-130,100	-86 027
Resultat före skatt	-133 410	-89 248
Periodens resultat	133,410	- 117
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-138 033	-56 626
Eget kapital	656,742	661 094
Likvida medel vid periodens slut	155,313	167 64

* Den 21 december 2020 förvärvade Immunicum AB DCprime BV. Transaktionen ledde till att det förvärvade bolaget DCprime BV:s tidigare ägare, utifrån ett redovisningsperspektiv, erhöll bestämmande inflytandet över det förvärvade bolaget Immunicum. Förvärvet redovisas därför som ett omvänt förvärv. Koncernredovisningen utgörs således endast av DCprime BV fram till förvärvstillfället den 21 december 2020. Denna koncernredovisning är Immunicums första koncernredovisning vilken upprättas i enlighet med IFRS.

ÅRET I KORTHET

- » Koncernledningen uppdaterades med Erik Manting som Chief Executive Officer, Alex Karlsson-Parra som Chief Scientific Officer, Jeroen Rovers som Chief Medical Officer och Lotta Ferm som tillförordnad Chief Financial Officer.
- » Immunicum tillkännagav uppmuntrande tecken på överlevnadsfördel i MERECA-fas II-studien av ilixadencel vid njurcancer. Medianöverlevnaden, som ett av två primära effektmått, blev 35,6 månader för behandlingsgruppen med ilixadencel jämfört med 25,3 månader för sunitinib (kontrollgruppen).

Kvartal 2

- » Vid Immunicums bolagsstämma den 4 maj valdes Hans Preusting till styrelseledamot med omval av samtliga tidigare styrelseledamöter förutom Charlotte Erdenius och Steven Glazer, som båda har avgått från styrelsen. Christine Lind omvaldes till styrelsens ordförande.
- » Immunicum genomförde framgångsrikt en kapitalanskaffning om cirka 141,2 miljoner kronor genom en riktad nyemission.
- » Immunicum tilldelades en läkemedelsklassificering för avancerad terapi från EMA för sin återfallsvaccin-kandidat DCP-001.
- » Immunicum presenterade immunomonitoreringsdata från den internationella fas II ADVANCE II-studien, som utvärderar DCP-001 vid akut myeloid leukemi (AML), vid European Hematology Association (EHA) konferensen.
- » Immunicum tillkännagav rekrytering av den första patienten i fas I ALISON-studien, som utvärderar DCP-001 vid äggstockscancer.
- » Ett forskningspartnerskap inleddes med forskningsgruppen ledd av Prof. Nina Bhardwaj, MD PhD, vid Icahn School of Medicine vid Mount Sinai i New York City.
- » Immunicum presenterade data vid Association of Cancer Immunotherapy (CIMT) och EHA-konferenserna, som stödjer verknings sättet för deras ledande program och ger preklinisk validering för potentiella nya kombinationsterapier.

- » Immunicum breddade basen för sitt amerikanska patent som täcker DCOne-plattformen och fick ett nytt amerikanskt patent utfärdat som täcker nya terapier baserade på kombinationen av vaccination och intratumoral immunaktivering.

Kvartal 3

- » Immunicum tillkännagav utnämningen av Ada M. Kruisbeek, PhD, Sjoerd H. van der Burg, PhD, och Tanja D. de Gruijl, PhD, till sin Scientific Advisory Board (SAB). Dr Kruisbeek verkar som ordförande för SAB.
- » Immunicum tillkännagav ett nytt forskningspartnerskap med University Medical Center Groningen (UMCG), för att utforska nya behandlingsalternativ för äggstockscancer baserat på kombinationen av Immunicums cellbaserade cancertvaccinplattform med checkpoint-hämmare (CPI). Projektet har fått ett anslag från Health~Holland, Top Sector Life Sciences & Health (LSH).

Kvartal 4

- » Immunicum utsåg Lotta Ferm till Chief Financial Officer.
- » Immunicum presenterade Fas II-data vid ASH 2021, som visar minskad minimal återstående sjukdom (MRD) och förbättrad överlevnad med DCP-001-behandling hos AML-patienter.
- » Immunicum avslutade Fas Ib-delen och bekräftade ILIAD-studiens tidigare lagda avslutning.
- » Immunicum publicerade verkningsmekanismen för DCP-001 i tidskriften CELLS och presenterade data vid årsmötet av The Society for Immunotherapy of Cancer (SITC).
- » Immunicum och PCI Biotech utökade sitt forskningspartnerskap för att utforska nya cancertvaccinationsbehandlingar.



Immunicum i korthet

Immunicum strävar efter att förbättra överlevnad och livskvalitet hos cancerpatienter genom att fokusera på svårbehandlade etablerade tumörer samt behandling mot tumöråterfall, med produkter som kombinerar klinisk effekt med god säkerhetsprofil.

Kompletterande angreppssätt baserade på unik underliggande biologi

Immunicum utvecklar lagringsbara, cellbaserade produkter som är starkt immunogena baserat på underliggande allogen dendritcellsbiologi med potentialen att aktivera patientens eget immunförsvar mot cancer. Bolagets ledande program, ilixadencel och DCP-001, härstammar både friska givare, respektive från Immunicums egenutvecklade cellinje DCOne®. Immunicum utvecklar ilixadencel för att adressera tumörbördan för solida tumörer via intratumoral immunaktivering, medan DCP-001 är ett canceråterfallsvaccin som syftar till att minska tumöråterfall efter initial behandling.

DCP-001-ett nytt canceråterfallsvaccin

DCP-001-vaccination studeras för närvarande vid akut myeloisk leukemi och äggstockscancer som potentiell terapi för att minska tumöråterfall, den vanligaste dödsorsaken hos cancerpatienter. DCP-001, från bolagets egenutvecklade leukemiska cellinje DCOne®, administreras i huden som ett intradermalt vaccin. Under tillverkningen omvandlas DCOne-celler till fenotypiskt utmognade dendritceller. Omvandlingen resulterar i mycket immunogena celler som uttrycker en mängd tumörantigener, vilket gör dem till en attraktiv cancervaccinkandidat för ett antal blodburna och solida tumörindikationer. Utöver den pågående fas II-studien ADVANCE i AML, initierade Immunicum i juni en förstudie för att utvärdera DCP-001 som ett återfallsvaccin mot äggstockscancer. Kliniska

data som demonstrerar DCP-001:s förmåga att inducera immunsvaret mot ett brett spektrum av tumörassocierade antigener hos AML-patienter, har presenterats löpande under året. Prekliniska resultat har samtidigt visat att kombinationen av DCP-001 med etablerade AML-behandlingsregimer ger allra störst effekt.

Vid American Society of Hematology (ASH) årsmöte som hölls i december 2021 presenterade Immunicum fas II-data som visade förmågan hos DCP-001 att konvertera, eller avsevärt minska, mätbar restsjukdom (MRD) hos AML-patienter, och där fullt konverterade patienter visar en förlängd total överlevnad. Dessa data utgör grunden för vidareutvecklingen av DCP-001 som potentiell ny underhållsterapi vid AML.

I juni 2021 initierade Immunicum ALISON fas I-studien som utvärderar vaccinkandidaten vid äggstockscancer. Studien genomförs vid University Medical Center i Groningen, Nederländerna och syftar till att utvärdera säkerhet och genomförbarhet av DCP-001 hos patienter med äggstockscancer. Äggstockscancer innebär en hög risk för tumöråterfall vilket gör det till den dödligaste gynekologiska canceren.

Ilixadencel – en intratumoral immunaktiverare

Bolaget har utvärderat ilixadencel i kombination med befintliga cancerterapi vid flera solida tumörindikationer, inklusive njurcellscancer, hepatocellulär cancer och gastrointestinal stromacellstumör. Ilixadencel, som består

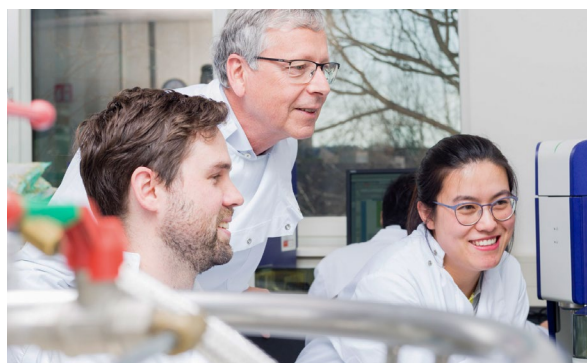
IMMUNICUM I KORTHET

av proinflammatoriska allogena dendritceller från friska givare, injiceras i tumören hos cancerpatienten för att skapa en inflammatorisk miljö och ett specifikt immunsvär mot tumören. I analyser av bolagets fas Ib -del av ILIAD -studien, utförd av oberoende DSMB, bedömdes ilixadencel som säker i kombination med checkpointhämmaren pembrolizumab. Därmed bekräftades dess potential som säker kombinationsbehandling.

Utöver den framgångsrikt slutförda ILIAD-fas Ib-studien, baserad på säkerhet och genomförbarhet, observerades tecken på effekt hos patienter som tidigare exponerats för checkpointhämmare. Baserat på den kliniska effekten som observerats i kliniska studier av ett brett spektrum av solida tumörer, anser Immunicum att ilixadencel har potential att möjliggöra nya terapeutiska lösningar för svårbehandlade cancerformer, med gastrointestinal stromacellstumör (GIST) som en prioriterad indikation.

Förankra vetenskapligt ledarskap med extern validering

Efter sammanslagning med DCprime nyttjar Immunicum en stark kombinerad vetenskaplig grund i tillämpningen av allogen dendritcellbiologi i designen av nya cancer-terapi. Förutom att stödja den kliniska pipeline är Immunicums FoU-aktiviteter fokuserade på att förbättra tillverkningsprocesserna för dess ledande program, för att ytterligare optimera deras potential som allogena, lagringsbara produkter. Genom att utöka vår egen forskningsverksamhet med intressanta samarbeten med aka-



demi och industriella partners, stärker vi bolagets ledande position inom området för allogen dendritcellbiologi ytterligare. Detta inkluderar befintliga partnerskap med PCI Biotech och Glycotope, såväl som flertalet akademiska samarbeten.

Värdeskapande baserat på klinisk validering och cellterapiexpertis

Fokus för bolaget är att utöka den kliniska pipeline i syfte att kunna erbjuda fler och bättre alternativ för cancerpatienter och samtidigt skapa långsiktigt aktieägarvärde. Immunicum vill utnyttja sin expertis inom allogen dendritcellbiologi genom fortsatt FoU och utveckla bolaget, där expansionen av anläggningen i Leiden ingår.

Immunicum har sitt huvudkontor i Stockholm och är noterat på Nasdaq Stockholm under tickerkod IMMU.

VD kommentar

År 2021 präglades av stadiga framsteg, stabilt genomförande och drivande av de nödvändiga besluten för Immunicums långsiktiga tillväxt. Vi passerade en milstolpe i början av året då vi slutförde sammanslagningen med DCprime och etablerade ett nytt bolag, med den gemensamma ambitionen att bygga ett fullt integrerat bioläkemedelsföretag.

Decennier av samlad expertis i tillämpningen av dendritcellbiologi gör att vi kan designa nya terapeutiska angreppssätt som tar sig an några av cancerterapiens viktigaste utmaningar. Våra teknikplattformar har producerat en pipeline med ett stort antal produktkandidater som adresserar flera solida och blodburna tumörer. Detta ger oss möjligheten att välja den mest konkurrenskraftiga positionen för våra ledande program. Våra specialiserade forsknings- och utvecklingsanläggningar tillåter oss, viktigt nog, att fortsätta driva vår pipeline med nya terapeutiska metoder och att ytterligare optimera våra tillverkningsprocesser. När vi går in i 2022 och framåt är Immunicum ett välpositionerat, enhetligt företag med två kliniska Fas II-produktkandidater och flera prekliniska möjligheter som vi utvecklar själva eller i partnerskap med andra företag.

I det stora och växande cancerterapi-landskapet förblir två huvudfrågor olösta. För det första är majoriteten av cancerrelaterade dödsfall inte orsakade av den primära tumören utan drivs av tumörrecidiv och återfall av sjukdomen. Att minska eller fördröja återfall av tumörer är därför ett viktigt



Erik Manting, Chief Executive Officer

och till stor del omättat medicinskt behov. Det kräver underhållsbehandlingar som är säkra och inte förstör patientens livskvalitet. Efter sammanslagningen med DCprime har Immunicum lagt till DCP-001 i sin pipeline, en produktkandidat som tar itu med tumöråterfall vid cancerformer där detta är en stor risk. DCP-001 fungerar som ett canceråterfallsvaccin, som syftar till att stärka immunförsvaret efter framgångsrik initial behandling, för att etablera immun-

kontroll över kvarvarande sjukdom och därigenom förlänga återfallsfri överlevnad. Produkten administreras via intradermal injektion och har en godartad säkerhetsprofil, vilket gör den till en lämplig kandidat för underhållsbehandling.

» För båda våra fokusområden – förebyggande av canceråterfall och behandling av svårbehandlade solida tumörer – finns utrymme för betydande effekter inom en rad olika cancerformer «

Den andra stora utmaningen med dagens cancerterapi är de tumörtyper som svarar dåligt på befintliga terapier, inklusive cancerimmunoterapier. Vårt andra huvudprogram, ilixadencel, syftar till att styra immunförsvaret mot sådana svårbehandlade tumörer. Ilixadencel administreras som en intratumoral injektion i etablerade solida tumörer och har studerats i kliniska prövningar i ett brett spektrum av indikationer. Ilixadencel har genomgående visat lovande tecken på effekt och har en utmärkt säkerhetsprofil i kombination med andra cancerbehandlingar,



såsom tyrosinkinashämmare (TKI) och checkpoint-hämmare (CPI).

För DCP-001 ligger möjlighetsfönstret för 2022 helt klart i akut myeloid leukemi (AML). Vi kommer att bygga på de övertygande inledande fas II-data från den pågående ADVANCE II-studien som presenterades vid årsmötet för 2021 års upplaga av American Society of Hematology (ASH). Data visade förmågan hos DCP-001 att substantiellt minska och i flera fall helt omvandla detekterbar minimal restsjukdom (MRD), som är associerad med en hög risk för återfall och förkortad överlevnad. ADVANCE II-data visade också att intradermal injektion av DCP-001 generellt tolererades väl, vilket stärkte säkerhetsdata och lovande effektdata från den föregående fas I-studien. Önskan att använda underhållsbehandling vid AML har historiskt sett hållits tillbaka av bristen på effektiva och icke-toxiska produkter. Baserat på den gynnsamma säkerhetsprofilen, relativt enkel administrering och kombinationspotential med tillgängliga och kommande behandlingar är DCP-001 väl positionerat

för att bidra med ett nytt terapeutiskt alternativ. Under 2022 väntas fler resultat bli tillgängliga, bland annat uppdateringar av ADVANCE II-studien, inklusive fullständiga MRD-data och de första resultaten om återfallsfri och total överlevnad.

» Hög återfallsfrekvens gör fortfarande äggstockscancer till den vanligaste dödsorsaken till följd av gynekologiska maligniteter.«

På grund av en hög återfallsfrekvens är äggstockscancer fortfarande den vanligaste dödsorsaken till följd av gynekologiska maligniteter. Att utveckla DCP-001 som underhållsbehandling vid äggstockscancer liknar således den möjlighet vi ser vid AML. Den nu aktiva fas I ALISON-studien, som rekryterade de första patienterna 2021, kommer att utvärdera säkerheten och genomförbarheten av DCP-001 hos patienter med äggstockscancer som genomgått kirurgi med borttagande av åtkomlig tumörvävnad samt initial kemoterapi. Studien bygger på positiva prekliniska data som

visar att administrering av DCP-001 utlöser antitumörimmunsvar och minskar tumörtillväxt. Immunicum räknar med att presentera de första resultaten från ALISON-studien i mitten av 2022.

För ilixadencel rapporterade vi positiva överlevnadsdata från den randomiserade fas II MERECA-studien, som studerade ilixadencel i kombination med TKI sunitinib hos patienter med nyligen diagnostiserad metastaserande njurcellscancer (mRCC).

Medianöverlevnad som primärt effektmått nåddes vid 25,3 månader i kontrollgruppen med sunitinib i augusti 2020, medan medianöverlevnad i ilixadencel-behandlingsgruppen rapporterades vara 35,6 månader i februari 2021. I december tillkännagav vi ett framgångsrikt slutförande och tidigarelagt avslut av Fas Ib ILIAD-studien som bekräftade säkerhetsprofilen och genomförbarheten av ilixadencel i kombination med PD1-hämmaren pembrolizumab (Keytruda®) vid flera cancerindikationer. Studien inklu-

derade förbehandlade patienter i sent stadium för att huvudsakligen undersöka säkerhet och tolerabilitet, ett mål som uppfylldes. Även om studien inte visade tydliga tecken på effekt hos patienter som inte hade behandlats tidigare med pembrolizumab, observerades partiella svar och stabil sjukdomsaktivitet hos patienter med tidigare exponering för pembrolizumab, vilket stöder ilixadencels potential att utlösa kliniska svar i tidigare behandlingsresistenta tumörer.

Baserat på vår analys av alla tillgängliga kliniska data och en konkurrenskraftig positionering inom det ständigt föränderliga terapeutiska landskapet, kommer fokus framöver att ligga på gastrointestinala stromacellstumörer (GIST), en tumörtyp som är notoriskt känd för att vara refraktär mot konventionell terapi. Under 2022 kommer vi att förbereda för en fas II-studie baserad på ett begränsat antal patienter, för att leverera en tydlig och relativt snabb effektsignal. Detta för att bekräfta den lovande explorativa fas I-studien i GIST som avslutades 2020. Denna studie visade ilixadencels säkerhet i kombination med olika tyrosinkinashämmare (TKI) och gav initiala tecken på klinisk nytta hos två av sex patienter, som trots tidigare tumörprogression på samma TKI visade tumörkrympning efter insatt behandling med ilixadencel. Mer



Möte med aktieägare i Göteborg

information om denna nästa ilixadencel-studie i GIST kommer att bli tillgängligt 2022, i takt med att våra förberedelser fortskrider.

Med en tydlig väg framåt för vår kliniska pipeline och en mängd kliniska data som stödjer våra ledande program, fortskrider vi med tillförsikt under 2022 och framöver. Under 2021 har vi visat på vår vetenskapliga styrka, med flera publikationer och presentationer vid ledande vetenskapliga konferenser. Vår interna FoU-expertis fortsätter att stärka företaget med data som stödjer vår kliniska pipeline och ytterligare optimerar våra tillverkningsprocesser och utforskandet av nya terapeutiska koncept.

Även när vi flyttar in i våra nya FoU-anläggningar i Leiden, Nederländerna, förblir vi engagerade i vår bas i Sverige. Vi ser fram emot att regelbundet uppdatera våra investerare om våra framsteg när det gäller att ta itu med dagens största utmaningar inom cancerterapi. Jag vill uttrycka min tacksamhet till vår investerarbas, Immunicum-teamet, de kliniska centra och patienter som deltar i våra studier, samt alla andra intressenter som fortsätter att göra detta möjligt.

Tack,

Erik Manting, Ph.D.
Verkställande direktör



Marknader och strategi

Cancerterapi marknaden i stort

Enligt International Agency for Research on Cancer (IARC), en specialiserad cancerbyrå inom Världshälsoorganisationen, förväntas cancer under detta århundrade passera hjärt-kärlsjukdomar som den vanligaste orsaken till för tidig död i de flesta industriländer. IARC:s senaste uppskattningar visar att under 2020 ökade den globala cancerbördan till 19,3 miljoner nya fall och 10,0 miljoner dödsfall. IARC förutspår också att cancerincidensen 2040 nästan kommer att fördubblas, till 30,2 miljoner nya fall. ⁽¹⁾

Att utveckla nya cancerterapi har varit en betydande tillväxtmotor för läkemedelsindustrin och förväntas fortsätta att vara en viktig drivkraft för tillväxt inom detta industrisegment. Enligt en färsk marknadsundersökningsrapport från Market Data Forecast förutspås storleken på den globala cancerterapi marknaden gå från 155,34 miljarder USD 2021 till ett värde av 241,65 miljarder USD år 2026, växande med en CAGR på 9,24% under prognosperioden. ⁽²⁾

Akut myeloisk leukemi (AML) och AML underhållsterapi

Enligt National Cancer Institute påverkar AML cirka 20 000 personer per år i USA och leder till mer än 11 000 dödsfall i cancer bara i USA. Femårsöverlevnaden uppskattas till cirka 30 procent totalt, med en överlevnadsfrekvens som sjunker till cirka 10 procent för patienter äldre än 65. Patienter med AML återfaller ofta, även efter att ha uppnått fullständig remission med initial kemoterapi. ⁽¹⁾

Under många år var terapeutiska alternativ för att stödja patienter i cancerremission efter en framgångsrik första behandlingslinje, mycket begränsade. År 2020 godkändes

en oral version av azacitidin, ett kemoterapimedel specifikt för AML-underhållsbehandling ⁽³⁾, av United States Food and Drug Administration. Godkännandet i Europeiska unionen tillkännagavs i juni 2021 ⁽⁴⁾. Behandlingen, som marknadsförs under varumärket Onureg[®], genererade årliga intäkter på 73 miljoner USD 2021 ⁽⁵⁾. Det förväntas att behovet av fler terapeutiska alternativ på marknaden för underhållsterapi vid AML kommer att växa ytterligare efter detta första godkännande av en underhållsspecifik produkt.

Genom utvecklingen av DCP-001 avser Immunicum att tillhandahålla ett nytt terapeutiskt alternativ för underhållsbehandling av AML.

Marknaden för äggstockscancer

Enligt Centers for Disease Control and Prevention (CDC), en av de viktigaste operativa komponenterna i US Department of Health and Human Services, är äggstockscancer den näst vanligaste gynekologiska canceren i USA. Äggstockscancer orsakar fler dödsfall än någon annan cancer i det kvinnliga reproduktionssystemet ⁽¹⁾. American Cancer Society uppskattar att cirka 20 000 kvinnor kommer att få en äggstockscancerdiagnos bara i USA, och cirka 13 000 kvinnor kommer att dö av äggstockscancer. ⁽²⁾ I likhet med situationen som beskrivs i AML, betraktas återfall i äggstockscancer alltmer som en sjukdom som kräver sekventiell terapi med tillgängliga och nyutvecklade medel. Efter initial kirurgisk borttagande av åtkomlig cancervävnad och konsolideringskemoterapi kan patienter som har uppnått ett fullständigt kliniskt svar få underhållsbehandling. Tillgängliga behandlingsalternativ har visat sig vara mindre effektiva för varje återfall, vilket ytterligare understryker behovet av underhållsterapi som syftar till att minska

återfall och förlänga den progressionsfria överlevnaden. Tidigare visade underhållsbehandling med kemoterapi liten förbättring och hade betydande toxicitet. Den nyare utvecklingen av riktade molekyllära terapier som Poly-ADP-ribospolymeras (PARP)-hämmare har resulterat i större underhållsbehandlingsalternativ med mindre toxicitet och större terapeutisk nytta, men betydande utrymme för förbättringar kvarstår.⁽³⁾

Immunicum vänder sig till marknaden för äggstockscancer genom utvecklingen av DCP-001 för denna indikation.

Gastrointestinala stromacellstumörer (GIST)

Aktuella uppskattningar från American Cancer Society anger att totalt antal GIST-fall som diagnostiseras varje år i USA varierar från cirka 4 000 till cirka 6 000⁽¹⁾. Sarkom, som inkluderar GIST, är en grupp heterogena tumörer som omfattar mer än 100 subtyper. De anses allmänt vara immunologiskt inerta eller "kalla" tumörer, vilket resulterar i behov av behandlingsalternativ som kan hjälpa till att övervinna tumörens immunsuppressiva strategier.

Förutom kirurgi finns flera behandlingslinjer tillgängliga med riktade terapier i form av tyrosinkinashämmare som den dominerande behandlingsklassen. Standardbehandlingen för icke-opererbara eller metastaserande GIST är första linjens imatinib, andra linjens sunitinib och tredje linjens regorafenib. Kliniska resultat och nytta mätt med övergripande frekvens av tumörsvar, progressionsfri överlevnad och total överlevnad har visat sig minska avsevärt med varje ytterligare behandlingslinje, vilket framhäver behovet av säkra och effektiva kombinationspartners för TKI-läkemedelsklassen vid denna indikation.

Immunicum siktar på att bli aktiv på marknaden för gastrointestinala stromacellstumörer genom utvecklingen av ilixadencel för denna indikation.

Immunicums Pipeline-strategi

Immunicum är väl positionerat för att tillgodose betydande onkologimarknader inom både blodburna tumörer och solida tumörer. De två terapeutiska metoder som företaget för närvarande utvärderar i kliniska prövningar är:

- » Att motverka tumörrecidiv genom återfallsvaccination
- » Inriktning på svårbehandlade etablerade tumörer via intratumoral immunaktivering

Tumörrecidiv

Tack vare den fortsatta utvecklingen av cancerterapi behandlas många patienter framgångsrikt och uppnår en första fullständig remission av sin cancer. I de flesta cancerindikationer följs emellertid sådana initiala svar av tumöråterfall på grund av kvarvarande sjukdom. Tumörrecidiv är den primära orsaken till cancerdöd idag.

Svårbehandlade etablerade tumörer

Svårbehandlade tumörer, som svarar dåligt på dagens

tillgängliga terapier, inklusive immunterapier, har ofta utvecklat mekanismer för att dölja eller skydda sig från immunsystemet. Detta område behöver nya tillvägagångssätt att rekrytera och aktivera immunceller för att bryta immuntoleransen och på så sätt hjälpa till att övervinna tumörens försvarsmekanismer.

Klinisk utveckling

Immunicum har för närvarande två produktkandidater i det kliniska utvecklingsstadiet – DCP-001 och ilixadencel.

DCP-001 är företagets ledande vaccinkandidat för canceråterfall. Återfallsvaccination tar sig en återfall av sjukdomen efter en framgångsrik initial behandling. Målet är att stärka immunförsvaret efter initial behandling, för att kontrollera kvarvarande sjukdom och minska eller fördröja återfall.

Under 2021 genererades kliniska resultat i ADVANCE II-studien. De första övertygande data från denna multicenter fas II-studie som utvärderade återfallsvaccinationskonceptet hos AML-patienter, presenterades vid 2021 upplagan av American Society of Hematology (ASH) årsmöte under fjärde kvartalet 2021. Data visade DCP-001:s förmåga att påtagligt minska och i flera fall fullständigt omvandla detekterbar minimal restsjukdom (MRD), som är associerad med en hög risk för återfall och kortare överlevnad. ADVANCE II-data visade också att intradermal injektion av DCP-001 generellt tolererades väl, vilket förstärkte säkerhetsdata och lovande effektdata från den föregående fas I-studien.

Dessutom initierade och doserade Immunicum den första patienten i den kliniska ALISON-studien som utvärderade DCP-001 på patienter med höggradig serös ovariecancer (HGSOC) efter behandling med primär standardvård. ALISON-studien genomförs av professor Hans Nijman, MD, PhD och hans forskargrupp i Groningen, Nederländerna. Detta är den första studien som använder Immunicums tillvägagångssätt med canceråterfallsvaccin i en solid tumörindikation och kommer att utvärdera säkerheten och genomförbarheten av DCP-001 som en potentiell ny underhållsterapi vid äggstockscancer.

Ilixadencel är företagets mest avancerade intratumorala immunprimerkandidat. Målet är att inducera en lokal inflammatorisk reaktion efter administrering av ilixadencel genom intratumoral injektion, vilket leder till förstörelse av tumörceller via aktiverade naturliga mördarceller, kombinerat med rekrytering av patientens egna dendritiska celler som leder till att tumörspecifika T-celler aktiveras.

Under 2021 rapporterade Immunicum positiva överlevnadsdata från den randomiserade fas II MERECA-studie, som studerade ilixadencel i kombination med sunitinib hos patienter med nyligen diagnostiserad metastaserande njurcellscancer (mRCC). Medianöverlevnaden rapporterades vara 35,6 månader hos patienter som behandlats med ilixadencel i kombination med sunitinib, jämfört med 25,3 månader i kontrollgruppen med endast sunitinib.

Immunicum tillkännagav också ett framgångsrikt slut-

Fokuserad klinisk pipeline med milstolpar i närtid

Indikation	Produkt (kombination)	Preklinik	Fas I	Fas II	Fas III	Status
Akut myeloisk leukemi (AML)	DCP-001 (monoterapi)	ADVANCE studie			Orphan Drug Designation	Pågående, flera uppdateringar under 2022
Gastrointestinal stromalcellstumör	Ilixadencel (kinashämmare)	ROY studie		Fast Track & Orphan Drug Designation		Förbereds, start 2022
Äggstockscancer	DCP-001 (monoterapi)	AL SON studie				Pågående, initial data mitten av 2022
Genomförda studier						
Njuncancer	Ilixadencel (kinashämmare)	MERECAs studie			Regen. Medicine Advanced Therapy Designation	Långsiktig uppföljning, pågående
Levercancer	Ilixadencel (kinashämmare)			Orphan Drug Designation		Genomförd
Multipla solida tumörer	Ilixadencel (checkpointhämmare)	L AD studie				Genomförd
Preklinisk pipeline: kombinationsbehandlingar, nästa generations immunaktiverare, nya koncept för immunterapi						
Multipla	Ej kommunicerat					Pågående

förande och tidig stängning av Fas Ib ILIAD-studien som bekräftade säkerhetsprofilen och genomförbarheten av ilixadencel i kombination med PD1-hämmaren pembrolizumab, vid flera cancerindikationer.

Utveckling i tidigt skede

Utöver den kliniska pipelinen fortsätter Immunicum att utforska nya produktmöjligheter baserade på sin nuvarande teknologiplattform, såväl som nya terapeutiska koncept. Företaget har etablerat ett brett nätverk av samarbetspartners för att utforska nya behandlingsalternativ och terapeutiska koncept. De offentligt kommunicerade samarbetena, som antingen inleddes 2021 eller uppdaterades avsevärt under loppet av rapporteringsåret, inkluderar:

- Ett forskningspartnerskap med University Medical Center Groningen för ALISON-studien, en öppen fas I-studie med ett enda center som utvärderar säkerhet och effekt av DCP-001 hos patienter med höggradig serös ovariecancer (HGSOC). Samarbetet förlängdes 2021 och fick bidrag från Health~Holland för att utforska nya behandlingsalternativ för äggstockscancer baserade på kombinationen av Immunicums cellbaserade cancertvaccinplattform med immunkontrollpunktshämmare.
- Ett forskningspartnerskap med laboratoriet som drivs av Nina Bhardwaj, MD, Ph.D., chef för immunterapi och medicinsk chef för Vaccine and Cell Therapy Core Facility, Tisch Cancer Institute, Icahn School of Medicine vid Mount Sinai i New York City. Som en del av samarbetet kommer Immunicum och Icahn Mount Sinai att undersöka företagets proprietära kandidater för allogen dendritcellterapi för att få ytterligare insikt om deras interaktioner med och aktivering av tumörspecifika T-celler. Samarbetet inleddes 2021.
- Ett forskningspartnerskap med PCI Biotech Holding ASA (OSE: PCB), ett cancerfokuserat bioteknikföretag med en unik intracellulär leveransteknologi via foto-

kemisk internalisering. Företagen forskar gemensamt kring möjligheten att övervinna nuvarande hinder inom cancerimmunoterapi genom att introducera tumöroberoende immunmål i tumörens mikromiljö, i kombination med vaccination eller adoptiv immunterapi. Det så kallade Tumor Independent Antigen-konceptet, som har uppfunnits av Immunicum, skulle kunna dra nytta av PCI Biotechs teknologier för leverans av antigen som är baserade på fotokemisk internalisering. Samarbetet förlängdes 2021 efter de uppmuntrande resultaten från de första in vitro-experimenten.

Källor:

- (1) IARC Biennial Report 2020-2021: <https://publications.iarc.fr/607>
- (2) Marknadsdataprognos, global marknadsstorlek för cancerterapi – industriprognos (2021 till 2026): <https://www.marketdataforecast.com/market-reports/cancer-therapy-market>
- (3) <https://www.cancer.org/cancer/acute-myeloid-leukemia/about/key-statistics.html>
- (4) <https://news.weill.cornell.edu/news/2021/01/new-maintenance-treatment-for-acute-myeloid-leukemia-prolongs-the-lives-of-patients>
- (5) <https://news.bms.com/news/corporate-financial/2020/US-Food-and-Drug-Administration-Approves-Onureg-azacitidine-tablets-a-New-Oral-Therapy-as-Continued-Behandling-för-vuxna-i-första-remission-med-akut-myeloid-leukemi/default.aspx>
- (6) <https://investors.bms.com/frames/press-releases/press-release-details/2021/Bristol-Myers-Squibb-Receives-European-Commission-Approval-for-Onureg-azacitidine-tablets-as-Frontline-Oral-maintenance-therapy-for-vuxna-med-akut-myeloid-leukemi/default.aspx>
- (7) <https://news.bms.com/news/corporate-financial/2022/Bristol-Myers-Squibb-Reports-Fourth-Quarter-and-Full-Year-Financial-Results-for-2021/default.aspx>
- (8) <https://www.cdc.gov/cancer/ovarian/statistics/index.htm>
- (9) <https://www.cancer.org/cancer/ovarian-cancer/about/key-statistics.html>
- (10) J Cancer. 2021; 12(1): 38–53, Aktuella strategier för underhåll av äggstockscancer och lovande nya utvecklingar, <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC7738841/>
- (11) <https://www.cancer.org/cancer/gastrointestinal-stromal-tumor/about/key-statistics.html>

Teknologisk bakgrund

Dendritiska celler spelar en central roll i adaptiva immunsvar. De tränar immunsystemet att känna igen antigena sekvenser, som produceras av infektiösa mikrober eller tumörceller, och tillhandahåller co-stimulation för att underlätta aktivering av T-celler och andra immunceller. Ökande bevis tyder på att det finns dynamiska interaktioner mellan dendritiska celler, så som cellulär överföring och utbyte av cellulärt innehåll.

Allogen dendritcellbiologi

Dessa mekanismer är avgörande för initieringen av antitumörsvär och måste beaktas vid utformning av cancerimmunoterapier baserade på dendritcellbiologi ^(1,2,3,4). Dessa biologiska vägar stödjer också utformningen av allogena cellbaserade terapier, som inte förlitar sig på patientmaterial, och möjliggör utvecklingen av kraftigt immunogena

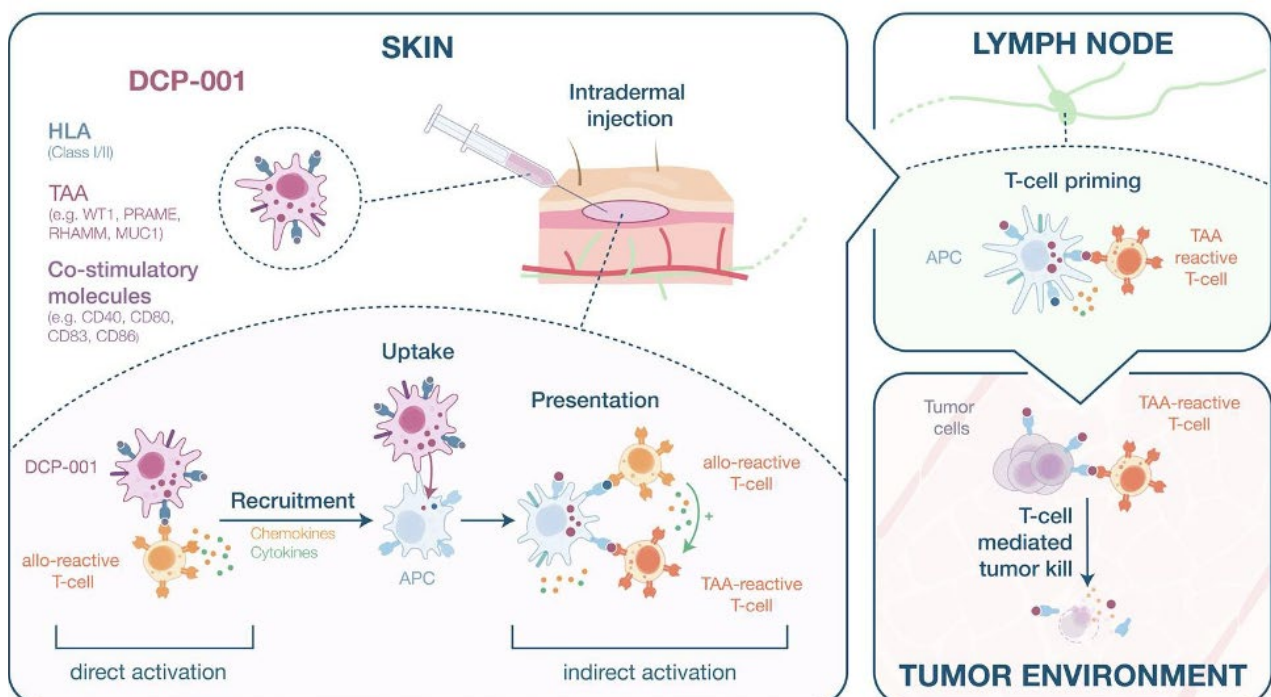
produkter med förbättrad tillverkningsbarhet. För att designa sina ledande terapeutiska program, ilixadencel och DCP-001, har Immunicum använt sin expertis inom allogen dendritcellbiologi. Båda produkterna förlitar sig på specifika interaktioner med patientens immunceller, inklusive patientens dendritiska celler.

DCP-001

DCP-001 är ett cell-baserat canvaccin som kommer från Immunicums patenterade myeloid leukemicellinje DCOne. För tillverkning av DCP-001 odlas de leukemiska DCOne-cellerna från en kvalificerad arbetscellsbank och omprogrammeras sedan mot en mogen dendritisk cellfenotyp. Detta gör cellerna mycket immunogena och utgör grunden för vaccinet. De resulterande cellerna innefattar ett brett spektrum av endogena tumörantigener kombinerat med en co-stimulerande profil för mogna dendritiska celler. Vid intradermal injektion av DCP-001 inducerar

produkten en lokal inflammatorisk reaktion, vilket leder till rekrytering av antigenpresenterande celler (APC) i huden, som fagocyterar ("äter") vaccinet och aktiveras i processen. Dessa aktiverade APC migrerar sedan från huden mot de dränerande lymfkörtlarna, där de utlöser ett brett antitumörsvär. Immunsvär mot flera tumörantigener har observerats efter DCP-001-vaccination, inklusive ökade nivåer av tumörantigenspecifik T-cellsaktivitet. Det föreslagna verknings sättet för DCP-001 är baserat på kliniska observationer och detaljerad preklinisk forskning ^(5,6)

DCP-001 – Verkningsmekanism



Ilixadencel

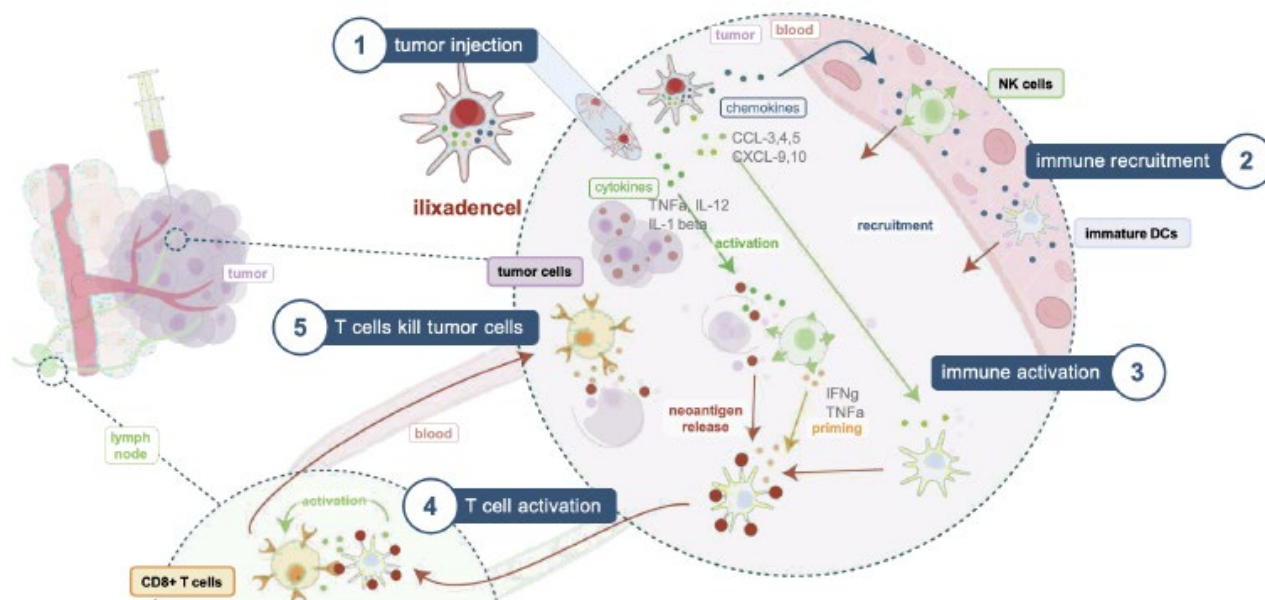
Aktiverade, allogena dendritiska celler från friskt donatormaterial utgör grunden för ilixadencel. Efter administrering direkt in i tumören, inducerar dessa celler en lokal inflammatorisk reaktion och leder till rekrytering och aktivering av naturliga mördarceller (NK celler) och rekrytering av patientens egna dendritiska celler in till tumörens mikromiljö. De aktiverade NK-cellerna är ansvariga för dödandet av tumörceller och de rekryterade dendritiska cellerna möter och uppslukar döende tumörceller och tumörcellsrester, inklusive tumörspecifika (neo-)antigener, som då fungerar som en antigenkälla för att aktivera tumörspecifika T-celler. Det föreslagna verknings sättet

för ilixadencel baseras på prekliniska studier och stöds av kliniska observationer ^(7,8).

Referenser

1. Pang et al., Nature Immunol. 14(3) (2013)
2. Silvin et al., Science Immunol. 2 (2017)
3. Yewdal et al. PLoS One 5 (2010)
4. Ruhland et al., Cancer Cell 37 (2020)
5. Van de Loosdrecht et al., Cancer Immunol. Immunother. 67(10) 2018
6. Zhuo et al., Cells 10 (2021)
7. Fotaki et al., Oncoimmunol. 7(3) (2017)
8. Laurell et al., J. Immunother. Canc. 5:52 (2017)

Ilixadencel – Verkningsmekanism



Figuren ovan visar hur ilixadencel producerar rekryterande och aktiverande molekyler i tumören, vilka sedan rekryterar och aktiverar naturliga dödarceller (eng. natural killer cells; NK-celler) för frisättning av tumörantigener och patientens egna dendritiska celler (DCs) för upptag av dessa tumörneoantigener. Det som immun cum därmed förväntar sig åstadkomma med en standardiserad immunaktiverare är att ladda patientens egna dendritiska celler med sina tumörspecifika neoantigener in vivo (i kroppen), och på så sätt erbjuda patienten en mer potent, individualiserad behandling. Detta gör ilixadencel till en unik immunaktiverare för cancerbehandling med en gynnsam positionering.

Immunicumaktien

Immunicum AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Immunicums aktier är emitterade i enlighet med aktiebolagslagen och är denominerade i SEK. Aktieägares rättigheter får endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen.

Varje aktie i bolaget berättigar till en röst vid bolagsstämma. Samtliga aktier har lika rätt till bolagets tillgångar och vinst. Vid bolagsstämma får aktieägare rösta för det totala antalet aktier de äger och representerar, utan begränsningar i rösträtten. Samtliga aktier i Bolaget är av samma slag och är fritt överlåtbara. Aktieboken förs av Euroclear Sweden AB.

Immunicum-aktien har handlats sedan den 22 april 2013 på Nasdaq First North. Från och med den 15 januari 2018 handlas aktien på Nasdaq Stockholm Small Cap-listan under kortnamnet IMMU.

Aktieprestation

Under 2021 sjönk Immunicums aktiekurs med 42,1 procent. Som jämförelse ökade OMX Stockholm Small Cap PI med 69,7 procent under samma period. Högsta stängningskurs 2021 var 8,2 kronor och lägsta kurs 3,23 kronor. Immunicums börsvärde uppgick vid utgången av 2021 till 854 MSEK.

Likviditet

Den genomsnittliga handelsvolymen per handelsdag var 3,7 MSEK (jämfört med 6,2 MSEK 2020). Totalt omsattes 115 miljoner aktier (jämfört med 136 miljoner 2020) i Immunicum under 2021, motsvarande ett värde om cirka 570 MSEK (2020: 1 278).

Analytikerbevakning

Under 2021 initierade en analytiker på säljsidan en bevakning vilket gjorde att det totala antalet analytiker som bevakade aktien uppgick till 3. Analytiker som bevakade aktien vid årsskiftet 2021 var: Jonas Peculis, Edison Investment Research; Christian Binder, Redeye AB; och Ingrid Gafanhao, Kempfen (ny 2021).

Aktiekapital

Antalet aktier och röster i Immunicum ändrades under 2021 till följd av att 33 233 433 nya aktier emitterades i den riktade emissionen som genomfördes av bolaget den 17 juni 2021.

Den riktade emissionen har resulterat i en ökning av antalet aktier i Immunicum med 33 233 433 aktier, från 166 167 166 aktier till 199 400 599 aktier och en ökning av aktiekapitalet med 1 661 671,65 SEK, från 58 309,09 SEK till 58 309,09 SEK.

Antalet aktier och röster i Bolaget per den 31 december 2021 uppgick till 199 400 599 jämfört med totalt 166 167 166 aktier och 166 167 166 aktier vid utgången av 2020.

Kvotvärdet per aktie är 0,05 kr (2020: 0,05).

Aktiekapitalutveckling

År	Händelse	Antal aktier	Totalt antal aktier	Aktiekapital (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvotvärde
2010	Nyemission	1 326	6 629	33 150,00	165 725	25,00
2012	Nyemission	600	7 229	15 000,00	180 725	25,00
2012	Uppdelning 1000:1	7 221 771	7 229 000	–	180 725	0,025
2012	Fondemission	12 771,000	20 000 000	319 275,00	500 000	0,025
2013	Sammanslagning 2:1	-10 000,000	10 000 000	–	500 000	0,05
2013	Nyemission	2 675 000	12 675 000	133 750,00	633 750	0,05
2013	Nyemission	1 100 000	13 775 000	55 000,00	688 750	0,05
2014	Nyemission	3 500,00	17 275 000	175 000,00	863 750	0,05
2014	Nyemission	2 755 000	20 030 000	137 750,00	1 001 500	0,05
2016	Nyemission	130 000	20 160 000	6 500,00	1 008 000	0,05
2016	Nyemission	5 798 541	25 958 541	289 927,05	1 297 297,05	0,05
2017	Nyemission	24 999 990	50 958 531	1 249 999,50	2 547 926,55	0,05
2018	Nyemission	41 299,000	92 257 531	2 064 950,00	4 612 876,55	0,05
2020	Nyemission	73 909 635	166 167 166	3 695 481,75	8 308 358,30	0,05
2021	Nyemission	33 233 433	199 400 599	1 661 671,65	9 970 029,95	0,05

Aktieägarstruktur

Vid utgången av 2021 ägde Immunicums ledning och styrelse 1,94 procent av det totala antalet aktier i Immunicum (upp från 1,10 procent vid utgången av 2020). Den enskilt största aktieägaren var Adrianus Van Herk med totalt 86 465 754 aktier vid utgången av 2021, motsvarande 43,4% av det totala antalet aktier. Immunicums tio största aktieägare ägde 64,4 procent av kapital och röster (jämfört med 62,4 procent föregående period).

När det gäller den geografiska uppdelningen uppgick aktieinnehavet i Sverige till 51,9 procent (jämfört med 51,6 % vid utgången av räkenskapsåret 2020) av totalt kapital och 41,0 (2020: 48,4) procent utländskt ägande.

Föreslagen utdelning

Immunicum har för närvarande inga läkemedel som säljs på marknaden, vilket innebär att bolaget inte genererar några betydande intäkter och redovisar negativa resultat. Inför årsstämman 2022 har styrelsen föreslagit att ingen utdelning lämnas för verksamhetsåret 2021.

Incitamentsprogram

Avsikten med aktierelaterade incitamentsprogram är att främja bolagets långsiktiga intressen genom att motivera och belöna bolagets ledande befattningshavare och övriga medarbetare i linje med aktieägarnas intressen. Det finns för närvarande två aktiva program i bolaget. Vid årsstämman den 25 april 2019 beslutades om att införa ett teckningsoptionsprogram "LTI 2019/2022".

För mer information om programmet se protokoll från årsstämman 2019 publicerad på www.immunicum.se.

Med anledning av att ett par nyckelpersoner har lämnat sina anställningar i Immunicum har bolaget utnyttjat en återköpsrätt av 538 168 teckningsoptioner från de anställda som slutat. Av dessa 538 168 optioner, har 368 812 optioner makulerats medan 169 356 optioner har sålts till en medarbetare i enlighet med beslut vid årsstämman i april 2020.

Efter ovan förändringar uppgår totalt antal tecknade teckningsoptioner till 1 809 277 som ger en rätt att teckna lika

många aktier. Fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner skulle medföra en utspädning av befintliga aktieägare med 0,9 procent. Optionsinnehavaren ska ha rätt att under perioden från och med den 28 maj 2022 till och med den 28 juli 2022 för varje optionsrätt teckna en ny aktie i bolaget.

Vid årsstämman den 4 maj 2021 beslutades om att införa ett incitamentsprogram med personaloptioner och aktierätter "LTI 2021/2024". För mer information om programmet se protokoll från årsstämman 2021 publicerad på www.immunicum.se.

Totalt har 1 286 092 personaloptioner respektive 640 000 aktierätter tecknats, vilket motsvarar totalt cirka 0,97 procent utspädning vid utnyttjandet av samtliga personaloptioner och teckningsrätter.

Aktieägare per 2021-12-31

Source: Modular Finance AB.

Ägare	Antal aktier	Kapital/röster
Adrianus Van Herk	86 465 754	43,36%
Fjärde AP-fonden	19 575 980	9,82%
Avanza Pension	7 995 690	4,01%
Nordnet Pension	6 074 857	3,05%
Holger Blomstrand Byggnads AB	2 975 386	1,49%
Martin Lindström	2 590 000	1,30%
Dharminder Chahal	1 323 073	0,66%
Erik Manting	1 144 474	0,57%
Swedbank Insurance	972 884	0,49%
Elivågor AB	875 000	0,44%
Handelsbanken Fonder	843 728	0,42%
Ivar Nordqvist	830 256	0,42%
SEB Fonder	732 449	0,37%
FCG Fonder	681 048	0,34%
Alex Karlsson-Parra	621 736	0,31%
Hans Edvin Ståhlgren	600 000	0,30%
SEB Trygg Liv	587 457	0,29%
Bengt Andersson	571 319	0,29%
Futur Pension	563 815	0,28%
Mats Dahlgren	550 000	0,28%
Övriga	62 825 693	31,51%
Totalt	199 400 599	100,00%

Styrelse



CHRISTINE LIND

Styrelseordförande sedan 2021

Kandidatexamen i finans och informationssystem från New York University samt en MBA-utbildning i finans och organisationsledning från Columbia Business School, född 1974.

Aktier: 80 000*

Erfarenhet: Christine Lind är amerikansk medborgare, född 1974. Christine Lind har en kandidatexamen i finans och informationssystem från New York University, Stern School of Business, och en MBA i finans och organisationsledning från Columbia Business School. Christine Lind har lång erfarenhet från ledningsroller i den globala biotechindustrin (t.ex. affärsutvecklingschef på LifeCell Corporation och affärsutvecklingschef samt vd på Medivir AB) och som strategisk och finansiell rådgivare till biotech- och läkemedelsbolag (på Merrill Lynch & Co). Christine Lind är för närvarande styrelseledamot i Xspray Pharma AB, Vd och styrelseordförande i Lind Growth Strategy AB samt kommersiell chef i NDA Group AB.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Xspray Pharma AB, Vd och styrelseordförande i Lind Growth Strategy AB samt kommersiell chef i NDA Group AB

Oberoende: Christine Lind är oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större aktieägare.



SVEN ANDREASSON

Styrelseledamot sedan 2020

Examen från Handelshögskolan i Stockholm, MBA-utbildning vid IMEDE Lausanne, INSEAD Fontainebleau och Ashridge London, född 1952.

Aktier: 25 000*

Erfarenhet: Sven Andreasson har bred erfarenhet från bioteknik- och läkemedelsbolag. Han har varit vd för Active Biotech AB 1999-2008, Beta-Cell NV i Belgien 2008-2012 och Isconova AB 2012-2013 där han initierade och slutförde en försäljning av bolaget 2013 till det amerikanska bolaget Novavax. Sven har också haft flera ledande befattningar inom Pharmacia i Sverige, Tyskland, Belgien och Frankrike. Tidigare erfarenhet från styrelsearbete som bland annat omfattar TiGenix NV i Belgien, Immunicum AB och Cantargia AB samt styrelseordförande för Erytech SA i Frankrike.

Andra uppdrag: Sven har idag rollen som Senior Vice President på Novavax med ansvar för affärsutveckling. Styrelseledamot i Cellastra Inc., USA, och Erytech SA, Frankrike.

Oberoende: Sven Andreasson är oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och större aktieägare.



ANDREA VAN ELSAS

Styrelseledamot sedan 2021

Doktorexamen i immunologi och onkologi, magisterexamen i molekylär- och cellbiologi, född 1966.

Aktier: 0

Erfarenhet: Tidigare Chief Scientific Officer i Aduro Biotech efter förvärvet av BioNovion, ett företag som han grundade 2011, och har haft olika befattningar i Organon (förvärvat av Schering-Plough och senare av Merck) i Nederländerna och Cambridge, Massachusetts, USA. Han var ansvarig för immun-onkologiportföljen och anti-PD1-programmet som senare blev känt som pembrolizumab medan han arbetade för Organon och Schering-Plough. Som forskarassistent arbetade Andrea i laboratoriet för 2018 års Nobelpristagare Jim Allison vid University of California, Berkeley och är en av uppfinnarna av de ursprungliga anti-CTLA-4-patienten som låg till grund för utvecklingen av ipilimumab, den första checkpointhämmaren, vilken godkändes 2011 av FDA för behandling av malignt melanom.

Pågående uppdrag: Venture partner i Third Rock Ventures och sitter i vetenskapliga rådet (Scientific Advisory Board) i Lava Therapeutics (ordförande) och InteRNA Technologies.

Oberoende: Andrea van Elsas är oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större aktieägare.

* Antal aktier per den 31 december 2021.



DHARMINDER CHAHAL

Styrelseledamot sedan 2021.

Magisterexamen i företags-ekonomi och flyg- och rymdteknik, född 1976.

Aktier: 1 323 073*

Erfarenhet: Vd och grundare av SkylineDx, Nederländerna, som utvecklar diagnostiska tester inom onkologi. Han är också ägare och styrelseledamot i Exponential BV, i vilken egenskap han fungerar som konsult för Van Herk Investments. Tidigare har han haft olika befattningar inom investmentbanker och kapitalförvaltning, bland annat i Kempfen & Co och Robeco.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i BioInvent, Ceradis, Medis Medical Imaging, Sensara och Vitalnext samt rådgivande styrelseledamot i BioGeneration Ventures II, Thuja Capital Fund I och Gilde Healthcare Funds II och III.

Oberoende: Dharminder Chahal är oberoende i förhållande till bolaget och bolagsledningen och beroende till bolagets större aktieägare.



HANS PREUSTING

Styrelseledamot sedan 2021.

Doktorsexamen i biokemi och en MBA-utbildning från Rotterdam School of Management, född 1962.

Aktier: 50 000*

Erfarenhet: Hans Preusting har tidigare varit Chief Business Officer och tillfällig COO för uniQure. Innan dess var han Vice President för processutveckling och tillverkning på AMT, föregångare till uniQure. Hans arbetar nu som oberoende konsult för ett flertal bioteknikföretag samt är medgrundare till två start-ups inom bioteknik. Han har publicerat ett 20-tal vetenskapliga artiklar och innehar två patent. Hans huvudsakliga expertis är inom affärsutveckling, produktutveckling och tillverkning.

Pågående uppdrag: CEO för Synerkine Pharma B.V. och CDO för DegenRx B.V.

Oberoende: Hans Preusting är oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och större aktieägare.



HELÉN TUVESSON

Styrelseledamot sedan 2020.

Doktorsexamen i cell- och molekylärbiologi inom medicinsk vetenskap vid Lunds universitet, född 1962.

Aktier: 16 000*

Erfarenhet: Helén Tuveesson är svensk medborgare, född 1962 och har en doktorsexamen i cell och molekylärbiologi inom medicinsk vetenskap vid Lunds universitet. Hon har mer än 25 års erfarenhet från läkemedelsindustrin i olika befattningar inom Pharmacia och Active Biotech, däribland som chef för forskning och utveckling under 6 år på Active Biotech. I denna roll var hon ansvarig för den operativa forskningsverksamheten och bolagets projektportfölj i sen klinisk utveckling inom neurodegenerativa sjukdomar och cancerindikationer.

Pågående uppdrag: Sedan 2017 är Helén VD för Active Biotech AB.

Oberoende: Helén Tuveesson är oberoende i förhållande till bolaget, bolagsledningen och bolagets större aktieägare.

* Antal aktier per den 31 december 2021.

Ledningsgrupp



ERIK MANTING

Verkställande Direktör
sedan 2021.

Doktorexamen i molekylär mikrobiologi och magisterexamen i medicinsk biologi, född 1971.

Aktier: 1144 474*

Erfarenhet: Erik Manting har en masterexamen i medicinsk biologi och en doktorexamen i molekylär mikrobiologi. Han arbetade under ett antal år som doktorandforskare inom immunologi för att därefter gå över till investment banking där han tillbringade 15 år varav de sista som Executive Director Corporate Finance på Kempen & Co, en investeringsbank med fokus på Life Sciences & Healthcare. Han var VD för DCprime fram till sammanslagningen med Immunicum i december 2020. I mars 2021 tillträdde han som VD för Immunicum.

Pågående uppdrag: Rådgivande styrelseledamot Synerkine Pharma BV, oberoende Director Transcode Therapeutics Inc.



LOTTA FERM

Chief Financial Officer
sedan 2021.

Examen i företagsekonomi och administration från Högskolan Kristianstad och Växjö universitet, född 1966.

Aktier: 200 000*

Erfarenhet: Nästan 30 års erfarenhet från roller inom finans och ekonomi från en rad företag inklusive senast Doktor24 Healthcare AB och Medivir AB inom hälsovårds- och life science-sektorn. Under de senaste åren har hon varit finansdirektör samt haft ett flertal positioner som chef för finans- och ekonomiavdelningar. Hon har också ansvarat för finans- och redovisningsfunktioner under flera förändringsprocesser i dynamiska och innovativa företag.

Pågående uppdrag: –



ALEX KARLSSON-PARRA

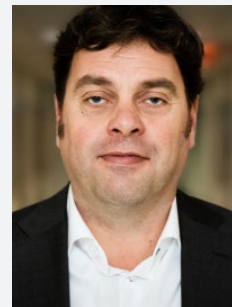
Chief Scientific Officer
sedan 2008. Medgrundare.

Legitimerad läkare, docent i klinisk och experimentell immunologi vid Uppsala universitet, född 1950.

Aktier: 621 736*
(inklusive närståendes innhav),
184 000 optioner

Erfarenhet: Över 20 års erfarenhet inom transplantationsimmunologi och tidigare ordförande för en svensk expertgrupp för klinisk immunologi. Tidigare chefsläkare på Fylkesjukhuset i Haugesund, Norge, och chefsläkare för klinisk immunologi för Sahlgrenska Universitetssjukhuset.

Pågående uppdrag: –



JEROEN ROVERS

Chief Medical Officer
sedan 2021.

Läkarexamen från Leiden University, Nederländerna, och en doktorexamen i kirurgisk onkologi, född 1970.

Aktier: 534 000*

Erfarenhet: Jeroen Rovers har erfarenhet som läkare i klinisk farmakologi vid European Center of Pharmaceutical Medicine i Basel. De senaste 20 åren har han arbetat vid flera akademiska institut och bolag som Wyeth och Organon samt senast på Kiadis Pharma där han hade rollen som Chief Medical Officer. De flesta produkter som han har arbetat med är inom onkologi, hematologi och transplantation. Jeroen Rovers började på DCprime i slutet av 2018 och utsågs till Managing Director för DCprime efter sammanslagningen med Immunicum i december förra året.

Pågående uppdrag: –

* Antal aktier per den 31 december 2021.

FINANSIELL INFORMATION

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Immunicum Aktiebolag (publ), 556629-1786, får härmed avge koncern- och årsredovisning för räkenskapsåret 2021-01-01–2021-12-31.

Immunicum AB grundades 2002 som en avknoppning från Sahlgrenska Universitetssjukhuset i Göteborg. I december 2020 förvärvade Immunicum 100% av aktierna i DCprime BV, ett holländskt privatägt företag. Bolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm Small Cap. Bolaget är ett publikt aktiebolag registrerat i Sverige, med säte i Stockholm. Bolaget har sina laboratorier och ytterligare anläggningar i Leiden, Nederländerna. Adressen till huvudkontoret är Västra Trädgårdsgatan 15, 11153 Stockholm, Sverige.

Immunicum verksamhet

Immunicum är ett biofarmaceutiskt företag på klinisk nivå som baserat på bolagets expertis inom allogen dendritisk cellbiologi fokuserar på utveckling av immunterapier som adresserar tumörrecidiv och svårbehandlade etablerade tumörer.

Under det första kvartalet 2021, slutfördes samanslagningen med DCprime BV inklusive utnämning av den verkställande ledningsgruppen och integrering av de båda företagens verksamhet. Under 2021 var Immunicum med i flera kliniska studier. Företaget rapporterade data från den pågående ADVANCE II fas II-studie av sitt ledande program DCP-001 vid akut myeloisk leukemi (AML) vid 2021 års upplaga av American Society for Hematology Conference. Det rapporterade också säkerheten och genomförbarheten av sitt andra ledande program ilixadencel i kombination med immun-checkpoint-hämmaren pembrolizumab från ILIAD fas Ib-studien. Slutligen, under 2021 har Immunicum inlett en fas I-studie i äggstockscancer.

Vid sidan av den kliniska verksamheten, bedriver Immunicum preklinisk forskning, som syftar till att främja bolagets förståelse av dendritiska cellbiologi och ytterligare optimering av sina tillverkningsprocesser.

Ledningsförändringar

Som ett resultat av integrationsprocessen med DCprime har ett antal ledningsförändringar genomförts under räkenskapsåret 2021.

Den 1 februari 2021 utsågs Lotta Ferm till tillförordnad Chief Financial Officer (CFO) efterträdande Peter Hein, som

lämnade bolaget i slutet av februari. Lotta Ferm utsågs därefter till permanent CFO den 26 oktober 2021.

Den 1 mars 2021 utsågs Jeroen Rovers, M.D., Ph.D. till positionen som Chief Medical Officer (CMO) efterträdande Peter Suenart, M.D., Ph.D., som övergått till rollen som klinisk rådgivare.

Den 16 mars, 2021 presenterade Immunicum en uppdaterad ledningsgrupp. I samband med denna uppdatering utsågs Erik Manting, Ph.D., till ny verkställande direktör (CEO), ersättande Sven Rohmann, M.D., Ph.D.

Ändringar i styrelsens sammansättning

Den 21 januari 2021 meddelade Immunicum att Michael Oredsson hade beslutat att lämna sin position som ordförande och medlem i Immunicums styrelse, gällande från den extra bolagsstämma som hölls den 22 januari 2021.

Vid extra bolagsstämman den 22 januari 2021 beslutade aktieägarna att utse Dharminder Chahal och Andrea van Elsas som nya styrelseledamöter. Sven Andreasson, Charlotte Edenius, Steven Glazer och Helén Tuveesson bekräftades som ledamöter av styrelsen för tiden fram till 2021 årsstämma. Christine Lind bekräftades som ny ordförande av Immunicum styrelse.

Vid 2021 årsstämman den 4 maj 2021 omvaldes styrelseledamöterna Sven Andreasson, Dharminder Chahal, Andrea van Elsas och Helén Tuveesson. Hans Preusting valdes till ny styrelseledamot medan Charlotte Edenius och Steven Glazer hade begärt att inte bli omvalda. Christine Lind omvaldes till ordförande i styrelsen.

Ändringar i Scientific Advisory Board

I september 2021 meddelade Immunicum utnämningen av Prof. Em. Dr. Ada M. Kruisbeek, Prof. Dr. Sjoerd H. van der Burg och Prof. Dr. Tanja D. de Gruijl, till sin Scientific Advisory Board (SAB). De var tidigare medlemmar av SAB i DCprime och anslöt till befintliga Immunicum SAB medlemmar Prof. Dr. Inge Marie Svane (M.D.) och Prof. Dr. Pawel Kalinski (M.D.). Dr. Kruisbeek fungerar som ordförande i SAB.

FINANSIELL INFORMATION – KONCERNEN

Omvänt förvärv

Förvärvet av DCPrime BV redovisas som ett omvänt förvärv. Det innebär att Immunicum är det legala moderbolaget men behandlas redovisningsmässigt som det förvärvade bolaget. DCPrime BV är det legala dotterbolaget men behandlas redovisningsmässigt som det förvärvande bolaget. Koncernredovisningen utgörs således endast av DCPrime BV fram till förvärvstillfället, 21 december 2020. Jämförelsetalen 2020 avser således DCPrime BV:s resultat för räkenskapsåret samt Immunicum AB:s resultat för de sista 10 dagarna 2020.

Intäkter

Ingen omsättning redovisades för 2021 (-). Övriga rörelseintäkter uppgår till 31 (-) för helåret och bestod av valutakursvinster på leverantörsfakturer.

Rörelsens kostnader

Rörelsens totala kostnader för 2021 uppgick till 130 131 (86 027) KSEK för helåret. Kostnaderna är huvudsakligen hänförliga till forsknings och utvecklingskostnader relaterade till teknikplattformen DCOne® och produktkandidaterna DCP-001 samt till Ilixiadencel. De högre kostnaderna för helåret, jämfört med föregående år, är relaterade till redovisningsprinciper angående det omvända förvärvet.*

Forsknings- och utvecklingskostnader

Kostnader för forskning och utveckling uppgick till 85 796 (47 883) KSEK för helåret 2021. Kostnaderna förklaras framförallt av preklinisk forskning, processutveckling, produkttillverkning, samt de kliniska studierna ILIAD, ADVANCE II samt ALISON.*

Administrationskostnader

Administrationskostnaderna uppgick till 43 490 (38 080) KSEK för helåret 2021.*

Resultat

Rörelseresultatet uppgick till -130 100 (-86 207) för helåret 2021. Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,73 (-1,17) SEK för helåret.

Skatt

Ingen skattekostnad redovisades för för helåret (-).

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -138 033 (-56 626) KSEK för helåret. Det negativa kassaflö-

det är enligt utvecklingsplan och förklaras av koncernens forsknings- och utvecklingsaktiviteter för den tekniska plattformen DCOne® och produktkandidaten DCP-001 samt Ilixiadencel. Det ökade negativa kassaflödet 2021 jämfört med 2020, är relaterade till redovisningsprinciper angående det omvända förvärvet.*

Under 2021 uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till -1 361 (157 298) KSEK för helåret. Det positiva kassaflödet under föregående år, är hänförligt till det omvända förvärvet av Immunicum. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 127 029 (50 904) för helåret. Kapitalet kommer från en nyemission som genomfördes under Q2.

Bolagets likvida medel uppgick per 31 december 2021 till 155 313 (167 743) KSEK.

Totalt eget kapital uppgick per 31 december 2021 till 656 742 (661 094) KSEK, vilket motsvarar 3,29 (3,98) SEK per aktie. Koncernens soliditet vid årets utgång var 91% (91%):

Finansiell översikt – Koncernen*

Belopp i KSEK	2021	2020
Nettoomsättning		
Rörelseresultat	-130 100	-86 027
Resultat före skatt	-133 410	-89 248
Periodens resultat	-133 410	-89 248
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	-0,73	-1,17
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-138 033	-56 526
Eget kapital	656 742	661 094
Likvida medel vid perioden slut	155 313	167 643

* Den 21 december 2020 förvärvade Immunicum AB DCPrime BV. Transaktionen ledde till att det förvärvade bolaget DCPrime BV:s tidigare ägare, utifrån ett redovisningsperspektiv, erhöll bestämmande inflytandet över det förvärvande bolaget Immunicum. Förvärvet redovisas därför som ett omvänt förvärv. Koncernredovisningen, för föregående period, utgörs således endast av DCPrime BV fram till förvärvstillfället den 21 december 2020. Det betyder att det konsoliderade för helåret 2020 består av DCPrime BV för hela året och Immunicum AB:s resultatet för de 10 sista dagarna av 2020. Resultat för 2021 utgörs av den konsoliderade koncernen.

FINANSIELL INFORMATION – MODERBOLAGET IMMUNICUM AB

Intäkter

Ingen omsättning redovisades 2021 - (-). Övriga rörelseintäkter uppgick till 4 318 (2 444) KSEK för helåret och bestod huvudsakligen av fakturering av management fee till DCprime BV. Föregående års intäkt bestod huvudsakligen av valutakursvinster på leverantörsfakturer.

Rörelsens kostnader

Rörelsens totala kostnader 2021 uppgick till 73 911 (109 605) KSEK. Bolagets huvudsakliga kostnader är hänförliga till kliniska studier och utveckling av produkter till de kliniska studierna samt processutveckling av bolagets produkt ilixadencel. De lägre kostnaderna under helåret jämfört med föregående år beror huvudsakligen på lägre CMC/tillverkningskostnader.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Kostnader för forskning och utveckling uppgick till 38 953 (79 191) KSEK för helåret. Kostnaderna förklaras framförallt av utvecklingskostnaderna inom CMC för de processutvecklingsaktiviteter som genomförs för att stärka tillverkningsprocessen av ilixadencel samt kostnader för pågående kliniska och prekliniska studier. De lägre kostnaderna helåret jämfört mot föregående år, är hänförliga huvudsakligen till lägre CMC kostnader.

Administrationskostnader

Administrationskostnaderna för 2021 uppgick till 34 157 (27 726) för helåret. Administrationskostnaderna inkluderar bland annat ekonomi- och finansavdelningen, kostnader för verkställande ledningen samt affärsutveckling. De

högre kostnaderna under helåret jämfört föregående år beror huvudsakligen på fakturering av management fee från DCprime BV.

Resultat

Rörelseresultatet för 2021 uppgick till -69 593 (-106 621) KSEK. Årets resultat uppgick till -69 347 (-106 308) KSEK. Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,39 (-1,13) SEK för helåret.

Skatt

Ingen skattekostnad redovisades för 2021 - (-).

Kassaflöde, investeringar och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -70 018 (-120 690) KSEK för helåret. Det fortsatta negativa kassaflödet är enligt utvecklingsplan och förklaras av bolagets kliniska aktiviteter samt arbete med processutveckling för tillverkning av ilixadencel. Under 2021 uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till -71 811 (-16 597) KSEK för helåret, vilket är hänförligt till aktieägartillskott till DCprime BV. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgår till 128 951 (-2 063) KSEK för helåret och är relaterade till en nyemission under andra kvartalet.

Bolagets likvida medel uppgick per 31 december 2021 till 145 156 (157 762) KSEK.

Totalt eget kapital uppgick per 31 december 2021 till 786 177 (726 123) KSEK, vilket motsvarar 3,94 (4,37) SEK per aktie. Bolagets soliditet vid årets slut var 98% (98%).

Finansiell översikt – Moderbolaget Immunicum AB*

Belopp i KSEK	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Rörelseresultat	69 593	-106 621	-132 32	-97 846	-80 700
Resultat före skatt	69 347	-106 308	-134 016	-97 860	-80 338
Periodens resultat	69 347	-106 308	-134 016	-97 860	-80 338
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	-	-1,13	-1,46	-1,9	-3,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-70 018	-120 690	-145 80	-104 670	-46 447
Eget kapital	786 177	726 123	272 781	406 041	189 556
Likvida medel vid periodens slut	145 156	157 762	296 811	443 798	128 883

* Den 21 december 2020 förvärvade Immunicum AB DCPrime BV. Transaktionen ledde till att det förvärvade bolaget DCPrime BV:s tidigare ägare, utifrån ett redovisningsperspektiv, erhöll bestämmande inflytandet över det förvärvade bolaget Immunicum. Förvärvet redovisas därför som ett omvänt förvärv. Koncernredovisningen, för föregående period, utgörs således endast av DCPrime BV fram till förvärvstillfället den 21 december 2020. Det betyder att det konsoliderade för helåret 2020 består av DCPrime BV för hela året och Immunicum ABs resultatet för de 10 sista dagarna av 2020. Resultat för 2021 utgörs av den konsoliderade koncernen.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

- » Christine Lind utsågs till tf ordförande och Dharminder Chahal och Andrea van Elsas valdes in som nya ledamöter i Immunicums styrelse.
- » Immunicum tilldelades Orphan Drug Designation för ilixadencel som behandling av mjukdelssarkom, inklusive gastrointestinala stromacellstumörer (GIST), från FDA och som behandling av GIST från EMA.
- » Immunicum tecknade ett långsiktigt hyresavtal för att kunna flytta sina interna forsknings- och processutvecklingsaktiviteter till en ny anläggning i Leiden, Nederländerna under 2022.
- » Nu ledningsgrupp etablerades med Erik Manting som Chief Executive Officer, Alex Karlsson-Parra som Chief Scientific Officer, Jeroen Rovers som Chief Medical Officer och Lotta Ferm som tf Chief Financial Officer.
- » Immunicum tillkännagav uppmuntrande tecken på överlevnads fördel i MERECA-fas II-studien av ilixadencel vid njurcancer. Medianöverlevnaden, som ett av två primära effektmått, blev 35,6 månader för behandlingsgruppen med ilixadencel jämfört med 25,3 månader för sunitinib (kontrollgruppen).
- » Vid Immunicums bolagsstämma den 4 maj valdes Hans Preusting till styrelseledamot med omval av samtliga tidigare styrelseledamöter förutom Charlotte Erdenius och Steven Glazer, som båda har avgått från styrelsen. Christine Lind omvaldes till styrelsens ordförande.
- » Immunicum genomförde framgångsrikt en kapitalanskaffning om cirka 141,2 miljoner kronor genom en riktad nyemission.
- » Immunicum tilldelades en läkemedelsklassificering för avancerad terapi från EMA för sin återfallsvaccin-kandidat DCP-001.
- » Immunicum presenterade immunomonitoreringsdata från den internationella fas II ADVANCE II-studien, som utvärderar DCP-001 vid akut myeloid leukemi (AML), vid European Hematology Association (EHA) konferensen.
- » Immunicum tillkännagav rekrytering av den första patienten i fas I ALISON-studien, som utvärderar DCP-001 vid äggstockscancer.
- » Ett forskningspartnerskap inleddes med forskningsgruppen ledd av Prof. Nina Bhardwaj, MD PhD, vid Icahn School of Medicine vid Mount Sinai i New York City.
- » Immunicum presenterade data vid Association of Cancer Immunotherapy (CIMT) och EHA-konferenserna, som stödjer verkningssättet för deras ledande program och ger preklinisk validering för potentiella nya kombinationsterapier.
- » Immunicum breddade basen för sitt amerikanska patent som täcker DCOne-plattformen och fick ett nytt amerikanskt patent utfärdat som täcker nya terapier baserade på kombinationen av vaccination och intratumoral immunaktivering.
- » Immunicum tillkännagav utnämningen av Ada M. Kruisbeek, PhD, Sjoerd H. van der Burg, PhD, och Tanja D. de Gruijl, PhD, till sin Scientific Advisory Board (SAB). Dr Kruisbeek verkar som ordförande för SAB.
- » Immunicum tillkännagav ett nytt forskningspartnerskap med University Medical Center Groningen (UMCG), för att utforska nya behandlingsalternativ för äggstockscancer baserat på kombinationen av Immunicums cellbaserade cancer vaccinplattform med checkpointhämmare (CPI). Projektet har fått ett anslag från Health~Holland, Top Sector Life Sciences & Health (LSH).
- » Immunicum utsåg Lotta Ferm till Chief Financial Officer.
- » Immunicum presenterade Fas II-data vid ASH 2021, som visar minskad minimal återstående sjukdom (MRD) och förbättrad överlevnad med DCP-001-behandling hos AML-patienter
- » Immunicum avslutade Fas Ib-delen och bekräftade ILIAD-studiens tidigarelägda avslutning.
- » Immunicum publicerade verkningsmekanismen för DCP-001 i tidskriften CELLS och presenterade data vid årsmötet av The Society for Immunotherapy of Cancer (SITC).
- » Immunicum och PCI Biotech utökade sitt forskningspartnerskap för att utforska nya cancer vaccinationsbehandlingar.

Covid-19 panemin

Operationella effekter relaterade till covid-19-pandemin. Covid-19-pandemin utvecklas snabbt och kommer att få en betydande påverkan på det globala sjukvårdssystemet. Många sjukhus, regioner och länder uppdaterar sina riktlinjer och Immunicum följer utvecklingen noga för att vidta nödvändiga åtgärder. Immunicum har också vidtagit nödvändiga åtgärder för att säkerställa säkerheten och välbefinnandet för bolagets anställda. I skrivande stund har det inte förekommit några betydande förseningar i Bolagets verksamhet och Bolagets anläggningar har fortsatt att fungera. Covid-19-pandemin kan förlängas ytterligare och ha en långsiktig inverkan på bolagets verksamhet och finansiella resultat.

Immunicum är ett forskning- och utvecklingsbolag utan historisk intjäningsförmåga

Immunicum har ännu inte, varken enskilt eller via partners, lanserat någon cancerimmunaktiverare eller annat läkemedel på marknaden. Bolaget har således inte bedrivit försäljning av något läkemedel och därför inte heller genererat några intäkter. Skulle de nuvarande produktkandidaternas introduktion på marknaden försenas, fördras eller helt utebli, skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till möjliga framtida intäkter

Immunicums framtida intjäning kommer bland annat att vara beroende av att Immunicum kan ingå avtal för licensiering av bolagets produktkandidater och/eller teknologiplattformar. Om Immunicum inte lyckas ingå avtal för licensiering av produkter, försäljning av immateriella rättigheter eller liknande transaktioner på för bolaget fördelaktiga villkor, om sådana avtal leder till förseningar och fördröjningar eller om betalningar enligt avtalen försenas eller helt uteblir skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Ytterligare finansieringsbehov

Det kan ta lång tid innan bolagets läkemedelsprodukter kan säljas kommersiellt och generera löpande kassaflöde från bolagets rörelse. Bolagets planerade kliniska studier medför betydande kostnader och det finns en risk att bolagets utveckling av produktkandidater kan bli mer tids- och kostnadskrävande än planerat. Immunicum kommer därför fortsättningsvis att behöva kapitaltillskott för att bedriva fortsatt forskning och utveckling. Det finns risk att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår, att det inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor eller att det över huvud taget inte kan anskaffas. Om Immunicum inte kan erhålla finansiering kan bolaget bli tvunget att väsentligt inskränka forsknings- och utvecklingsverksamheten eller ytterst avbryta sin verksamhet, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Beroende av nyckelpersoner och kvalificerad personal Immunicums verksamhet är i hög grad beroende av ett antal nyckelpersoner, varav vissa innehar ledande befattningar och är aktieägare i bolaget. Om Immunicum inte kan rekrytera och behålla nyckelpersoner och annan kvalificerad personal i den utsträckning och på de villkor som behövs skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av nyckelpersoner och kvalificerad personal

Immunicums verksamhet är i hög grad beroende av ett antal nyckelpersoner, varav vissa innehar ledande befattningar och är aktieägare i bolaget. Om Immunicum inte kan rekrytera och behålla nyckelpersoner och annan kvalificerad personal i den utsträckning och på de villkor som behövs skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Forskning och utveckling

De prekliniska och kliniska studier som bolaget bedriver baseras på ilixadencel och teknologiplattformen DCo-ne®. Varken ilixadencel eller någon produkt baserad på bolagets plattformsteknologier har ännu godkänts för lansering på marknaden. Innan ett läkemedel kan lanseras

på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas för varje enskild indikation, vilket visas genom prekliniska studier som görs på djur och kliniska studier i människor. Oförutsedda studieresultat, försenad eller utebliven rekrytering av patienter, kan komma att försena eller förhindra lanseringen av produktkandidaterna på marknaden, om myndigheter eller andra beslutsfattare beslutar att bolagets produktkandidater inte uppfyller etablerade kriterier. Om Immunicum inte via kliniska studier i tillräcklig utsträckning kan påvisa att en produktkandidat är säker och effektiv och därmed möjligt att kommersialisera skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Immateriella rättigheter, know-how och sekretess

Immunicums framtida framgång kommer till stor del vara beroende av dess förmåga att erhålla och vidmakthålla immaterialrättsligt skydd, huvudsakligen patentskydd i USA, EU, Asien och andra länder, för de immateriella rättigheter som är hänförliga till bolagets produktkandidater. Det finns en risk för att bolagets immateriella rättigheter inte kan vidmakthållas eller inte utgör ett fullgott kommersiellt skydd, vilket skulle kunna medföra en väsentlig negativ påverkan på bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konkurrens

Immunicum verkar inom en konkurrensutsatt bransch, och många företag, universitet och forskningsinstitutioner bedriver forskning och utveckling av läkemedel, inklusive sådana som kan, eller kan komma att konkurrera med bolagets produktkandidater. Om bolaget inte förmår att effektivt konkurrera på marknaden skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Förändringar inom läkemedelsindustrin kan göra bolagets produkter obsoleta

Läkemedelsindustrin karakteriseras av snabba förändringar inom lagstiftning, tillståndsprövning, teknologi, nya teknologiska landvinningar och ständiga förbättringar av industriell know-how. Det finns en risk för att sådana förhållanden kan öka bolagets kostnader, försvåra utvecklingen av bolagets produktkandidater eller medföra att bolagets för tillfället eller i framtiden planerade produkter förlorar sitt kommersiella värde, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Styrelsens förslag till disposition av bolagets resultat

Belopp i SEK

Till årsstämman förfogande står följande medel:	
Överkursfond	1 415 072 645
Balanserat resultat	-463 660 434
Årets resultat	-69 348 059
Teckningsoptioner	450 280
Summa	882 514 432
Styrelsen föreslår att medlen disponeras enligt följande:	
Överföres i ny räkning	882 514 432
Summa	882 514 432

FINANSIELLA RAPPORTER

Koncernen

Koncernens resultaträkning

Belopp i KSEK	Not	2021	2020
Övriga rörelseintäkter	7	31	–
		31	–
RÖRELSENS KOSTNADER			
Administrationskostnader	8, 9, 10, 11	-43 490	-38 080
Forsknings- och utvecklingskostnader	8, 9, 10, 11	-85 796	-47 883
Övriga rörelsekostnader	12	-845	-65
Rörelseresultat		-130 100	-86 027
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER			
Finansiella intäkter		–	–
Finansiella kostnader	13	-3 310	-3 220
Resultat efter finansiella poster		-133 410	-89 248
RESULTAT FÖRE SKATT		-133 410	-89 248
Skatt på årets resultat	14	–	–
ÅRETS RESULTAT		-133 410	-89 248
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK), räknat på årets resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare.	15	-0,73	-1,17

Koncernens rapport över totalresultat

Belopp i KSEK	2021	2020
Årets resultat	-133 410	-89 248
Övrigt totalresultat		
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	–	–
Valutakursdifferenser vid omräkning av utländska verksamheter	106	3 231
Övrigt totalresultat för året	106	3 231
Årets totalresultat	-133 305	-86 017

Periodens resultat och totalresultat är i sin helhet hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Koncernens rapport över finansiell ställning

Belopp i KSEK	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Goodwill	16	108 350	108 350
Teknologi	16	424 091	424 091
Nyttjanderättstillgångar	8	361	1 204
Inventarier	18	2 109	1 705
Övriga långfristiga fodringar	20	843	677
Summa anläggningstillgångar		535 754	536 028
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Övriga fordringar	21	19 702	20 230
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	22	10 214	4 760
Likvida medel	23	155 313	167 643
Summa omsättningstillgångar		185 229	192 634
SUMMA TILLGÅNGAR		720 984	728 661
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	24	9 970	8 308
Övrigt tillskjutet kapital		1 130 334	1 003 044
Reserver		3 637	3 532
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-487 199	-353 790
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		656 742	661 094
SKULDER			
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Övriga långfristiga skulder	25	36 666	18 982
Leasingskulder	8	-	303
Summa långfristiga skulder		36 666	19 285
KORTFRISTIGA SKULDER			
Leasingskulder	8	309	880
Leverantörsskulder		11 610	10 365
Övriga skulder	26	5 147	23 179
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	27	10 510	13 857
Summa kortfristiga skulder		27 576	48 282
Summa skulder		64 242	67 567
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		720 984	728 661

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Hänförligt till Immunicum AB (publ) aktieägare

Belopp i KSEK	Not	Aktie kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat ink. periodens resultat	Totalt
Ingående eget kapital 2021-01-01		8 308	1 003 044	3 532	-353 789	661 096
Årets resultat		–	–	–	-133 410	-133 410
Årets övrigt totalresultat		–	–	106	–	106
Årets totalresultat		–	–	106	-133 410	-133 305
Transaktioner med ägare						
Utställda teckningsoptioner		–	450	–	–	450
Nyemission		1 662	139 131	–	–	140 792
Kostnader hänförliga till nyemission		–	-12 291	–	–	-12 291
Summa transaktioner med ägare		1 662	127 290	–	–	128 951
Utgående eget kapital 2021-12-31		9 970	1 130 334	3 638	-487 199	656 743
Ingående eget kapital 2020-01-01		586	257 980	301	-264 541	-5 674
Årets resultat		–	–	–	-89 248	-89 248
Årets övrigt totalresultat		–	–	3 231	–	3 231
Årets totalresultat		586	257 980	3 532	-353 789	-91 691
Transaktioner med ägare						
Nyemission		5 452	-5 452	–	–	–
Apportemission	31	3 695	697 462	–	–	701 157
Aktieägartillskott		–	53 681	–	–	53 681
Omfördelning vid omvänt förvärv		-1 425	1 425	–	–	–
Emissionskostnader		–	-2 052	–	–	-2 052
Summa transaktioner med ägare		7 722	745 064	–	–	752 786
Eget kapital 2020-12-31		8 308	1 003 044	3 532	-353 789	661 096

Koncernens rapport över kassaflöden

Belopp i KSEK	Noter	2021	2020
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-130 100	-86 027
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	32	2 298	1 774
Erlagd ränta		-140	103
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-127 942	-84 358
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar		-4 357	22 204
Ökning/ minskning av leverantörsskulder		10 729	761
Ökning/ minskning av övriga kortfristiga skulder		-16 461	4 766
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-138 033	-56 626
Investeringsverksamheten			
Investering i materiella anläggningstillgångar	18	-1 361	-464
Investering i finansiella anläggningstillgångar		-	-
Rörelseförvärv		-	157 762
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 361	157 298
Finansieringsverksamheten			
Aktieägartillskott		-	53 681
Nyemission		141 242	-
Kostnader hänförliga till nyemission		-12 291	-2 052
Upptagna lån	25	-	3 798
Amortering av lån	25	-1 922	-4 523
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		127 029	50 904
Likvida medel vid årets början		167 643	14 032
Årets kassaflöde		-12 365	151 576
Kursdifferens likvida medel		35	2 035
Likvida medel vid årets slut	23	155 313	167 643

Noter

Not 1 - Allmän information

Immunicum AB (publ) (nedan "Immunicum"), 556629-1786 är ett svenskt publikt bolag med säte i Stockholm. Adressen till bolagets huvudkontor är Västra Trädgårdsgatan 15, 111 53 Stockholm. Styrelsen har den 11 april 2022 godkänt denna årsredovisning och den kommer att presenteras för fastställande vid årsstämman den 10 maj 2022.

Not 2 - Redovisningsprinciper

Noten innehåller en förteckning över de väsentliga redovisningsprinciper som tillämpats när denna års- och koncernredovisning upprättats. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

2.1 Grund för rapporternas upprättande

Års- och koncernredovisningen för Immunicum har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen anges i not 3.

Övrigt

Nya eller reviderade/ändringar standarder och tolkningar med ikraftträdande 2021.

Per den 1 januari 2021 blev följande ändringar och tolkningar tillämpliga:

- » Ändringar av IFRS 9, IAS 39, IFRS 7 m fl "Reform för referensränta – fas 2" och
- » Ändringar av IFRS 16 – "Covid-19 relaterade hyreslättnader efter 30 juni 2021" tillämplig från 1 april 2021

De ändrade standarderna har inte haft någon eller mycket begränsad inverkan på de finansiella rapporterna.

Nya eller reviderade/ändrade standarder och tolkningar som träder i kraft den 1 januari 2022 eller senare.

Immunicum AB har inte förtidstillämpat någon av de nya eller ändrade standarder som träder i kraft den 1 januari 2022 eller senare.

2.2 Koncernredovisning Dotterbolag

Dotterbolag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen utövar ett bestämmande inflytande över ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom

sitt inflytande i företaget. Dotterbolag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv, se 2.3 Rörelseförvärv.

Koncerninterna transaktioner, balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterbolag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

2.3 Rörelseförvärv

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv, oavsett om förvärvet består av eget kapitalandelar eller andra tillgångar. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterbolag utgörs av de verkliga värdena av aktier som emitterats av koncernen.

Identifierbara förvärvade tillgångar, övertagna skulder och övertagna eventalförpliktelser i ett rörelseförvärv värderas, med ett fåtal undantag, inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen. Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Goodwill avser det belopp varmed överförd ersättning överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade nettotillgångar. Om beloppet understiger verkligt värde för de förvärvade nettotillgångarna, i händelse av ett förvärv till lågt pris, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Omvänt förvärv

Ett omvänt förvärv föreligger om ett företag förvärvar aktier i ett annat företag genom att emittera aktier i det egna bolaget i en sådan omfattning att det bestämmande inflytandet över den nybildade koncernen ur ett redovisningsmässigt perspektiv tillkommer aktieägarna i det företag som förvärvats. Det betyder att det är det förvärvande bolagets tillgångar och skulder som värderats till verkligt värde vid förvärvstidpunkten vid upprättande av förvärvsanalysen. Härmed behandlas i koncernredovisningen det legala moderbolaget redovisningsmässigt som ett dotterbolag och det legala dotterbolaget som moderbolag.

2.4 Omräkning av utländsk valuta Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

De olika enheterna i koncernen har den lokala valutan som funktionell valuta då den lokala valutan har definierats som den valuta som används i den primära ekonomiska miljö där respektive enhet huvudsakligen är verksam. I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderbolagets funktionella valuta och koncernens

rapportvaluta. Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste tusental kronor (KSEK).

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till balansdagens kurs. Kursvinster och kursförluster på rörelsens fordringar och skulder tillförs rörelseresultatet. Vinster och förluster på finansiella fordringar och skulder redovisas som finansiella poster.

Koncernföretag

Resultat och finansiell ställning för alla koncernföretag som har en annan funktionell valuta än rapportvalutan, omräknas till koncernens rapportvaluta enligt följande:

- » tillgångar och skulder för var och en av balansräkningar omräknas till balansdagens kurs;
- » intäkter och kostnader för var och en av resultaträkningarna omräknas till genomsnittlig valutakurs, och
- » alla valutakursdifferenser som uppstår redovisas i övrigt totalresultat.

2.5 Statliga stöd

Erhållna bidrag redovisas i balansräkningen som förutbetalda intäkter och resultatförs i den period då kostnaden som bidraget avser redovisas. Statliga bidrag redovisas som övrig rörelseintäkt när det står klart att de villkor som är förknippade med bidragen är uppfyllda.

2.6 Leasing

Koncernen som leasetagare

Leasingavtalen skrivs normalt för fasta perioder om ett till två år med möjlighet till förlängning. Villkoren förhandlas separat för varje avtal och innehåller ett stort antal olika avtalsvillkor.

Leasingavtalen redovisas som nyttjanderättstillgångar och en motsvarande skuld redovisas den dagen som den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av koncernen. Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiell kostnad. Den finansiella kostnaden ska fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden. Nyttjanderätten skrivs av linjärt över det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd.

Tillgångar och skulder som uppkommer från leasingavtal redovisas initialt till nuvärde. I leasingskulden inkluderas nuvärdet av fast avgifter och/eller variabla leasingavgifter som beror på ett index eller en ränta.

De framtida avgifterna diskonteras med hjälp av avtalets implicita ränta. Kan den inte fastställas används istället koncernens marginella låneränta.

Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande:

- » den initiala värdngen av leasingskulden och
- » betalningar gjorda vid eller innan den tidpunkt då den

leasade tillgången görs tillgänglig för leasetagaren.

För leasingavtal där den underliggande tillgången har lågt värde eller där avtalet är ett korttidsavtal tillämpas det praktiska undantaget i IFRS 16 vilket innebär att leasingavgiften redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden i resultaträkningen och ingen nyttjanderättstillgång eller leasingskulld redovisas i balansräkningen.

Koncernen redovisar en nyttjanderättstillgång i balansräkningen samt en leasingskulld till nuvärdet av framtida leasingbetalningar. I kassaflödet redovisas den huvudsakliga betalningen hänförlig till leasingavtal inom finansieringsverksamhet som amortering av leasingskulden. Räntedelen redovisas i den löpande verksamheten och inkluderas i posten betald ränta.

Optioner att förlänga och säga upp avtal

Optioner att förlänga eller säga upp avtal inkluderas i tillgången och skulden i de fall företaget är rimligt säkert på att utnyttja förlängningsoptioner eller att inte utnyttja optioner att säga upp avtalet.

2.7 Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls. En avsättning redovisas för den förväntade kostnaden för betalningar när bolaget har en gällande förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänster erhållits från anställda och förpliktelsen kan beräknas tillförlitligt.

Ersättningar vid uppsägning

En kostnad för ersättningar i samband med uppsägningar av personal redovisas om företaget är förpliktigt, utan realistisk möjlighet till tillbakadragande, av en formell plan att avsluta en anställning före den normala tidpunkten.

Ersättningar efter avslutad anställning

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar bolaget avgifter till pensionsförsäkring. Bolaget har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen till godo.

Aktierelaterade ersättningar

Koncernen har en aktierelaterad ersättningsplan där företaget erhåller tjänster från anställda som vederlag för koncernens eget kapitalinstrument.

Personaloptionsprogram

Koncernen har ett personaloptionsprogram som berättigar anställda till tilldelning av optioner baserat på anställningen. Optionerna redovisas som en personalkostnad med en motsvarande ökning i eget kapital.

För ytterligare information se not 29.

2.8 Inkomstskatt

Bolaget är i dagsläget inte i skatteposition och betalar därför inte inkomstskatt. Uppskjutna skattefordringar avseende utnyttjade förlustavdrag och avdragsgilla temporära skillnader redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas mot framtida beskattningsbara vinster. Då osäkerhet föreligger när i tiden bolagets underskottsavdrag kommer att kunna utnyttjas för avräkning mot beskattningsbara vinster, upptas enbart uppskjuten skattefordran till den del det föreligger framtida beskattningsbara temporära skillnader. Resterande delen av underskottsavdragen åsätts inte något värde.

Uppskjuten skatt redovisas på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dessas redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten skatteskuld redovisas emellertid inte om den uppstår till följd av goodwill. Uppskjuten skatt redovisas heller inte om den uppstår till följd av en transaktion som utgör den första redovisningen av en tillgång eller skuld som inte är ett rörelseförvärv och som, vid tidpunkten för transaktionen, varken påverkar redovisat eller skattemässigt resultat. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser och lagar som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Uppskjutna skatter som hänför sig till temporära skillnader avseende innehav i dotterbolag redovisas inte då moderbolaget kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det inte bedöms sannolikt att en sådan återföring sker inom en överskådlig framtid.

Uppskjutna skattefordringar och -skulder nettoredovisas när det föreligger en legal kvittningsrätt för aktuella skattefordringar och skatteskulder och när de uppskjutna skattefordringarna och skatteskulderna hänför sig till skatter debiterade av en och samma skattemyndighet och avser antingen samma skattesubjekt eller olika skattesubjekt, där det finns en avsikt att reglera saldon genom nettobetalningar.

2.9 Goodwill

Goodwill beräknas enligt principerna i 2.3 Rörelseförvärv. Goodwill skrivs inte av, utan nedskrivningstestas årligen eller oftare om händelser eller ändringar i förhållanden indikerar en möjlig värdeminskning. Goodwill redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade nedskrivningar

I syfte att testa nedskrivningsbehov, fördelas goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv till kassagenererande enheter eller grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av synergier från förvärvet. Varje enhet eller grupp av enheter som goodwill har fördelats till motsvarar den lägsta nivå i koncernen på vilken goodwillen i fråga övervakas i den interna styrningen, vilket för Immunicum motsvarar koncernen som helhet. Därmed finns enbart en kassagenererande enhet.

2.10 Utgifter för forskning och utveckling

Med forskningskostnader avses utgifter för forskning som syftar till att erhålla ny vetenskaplig eller teknisk kunskap. Med utgifter för utveckling avses utgifter där forskningsresultat eller annan kunskap tillämpas för att åstadkomma nya eller förbättrade produkter eller processer i enlighet med IAS 38 Immateriella tillgångar.

Utgifter för forskning kostnadsförs i den period de uppkommer. Utgifter för utveckling redovisas som en immateriell tillgång i det fall tillgången bedöms kunna generera framtida ekonomiska fördelar och då endast under förutsättning att det är tekniskt och finansiellt möjligt att färdigställa tillgången, avsikten är och förutsättning finns att tillgången kan användas i verksamheten eller säljas samt att värdet kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Bolaget har gjort bedömningen att det i dagsläget inte finns förutsättning för aktivering av utvecklingskostnader. Vilket för Immunicum motsvarar koncernen som helhet.

2.11 Teknologi

Teknologi som har förvärvats genom ett rörelseförvärv redovisas till verkligt värde på förvärvsdagen. Teknologin består av cellterapiprodukten ilixadencel vilket är en immunaktiverare som är lagringsbar och som utvecklats för behandling av solida tumörer. Tillgången ännu ej är i sådant skick att den kan börja användas för att generera intäkter.

2.12 Inventarier

Inventarier värderas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. Inventarier skrivs av linjärt över tillgångarnas förväntade nyttjandeperiod som uppgår till 5 år.

2.13 Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

Goodwill samt immateriella tillgångar som inte är färdiga för användning, skrivs inte av utan prövas årligen, eller vid indikation på värdeminskning, avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns i allt väsentligt oberoende kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar (andra än goodwill) som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

2.14 Finansiella instrument

Finansiella instrument är varje form av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång, finansiell skuld eller ett eget kapitalinstrument i ett annat företag. För koncernen omfattar detta likvida medel, övriga kortfristiga fordringar, andra långfristiga fordringar, andra långfristiga värdepappersinnehav, leverantörsskulder, övriga skulder och

låneskulder. Likvida medel utgörs av banktillgodohavanden och redovisas till verkligt värde.

Redovisning av finansiella instrument

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när koncernen blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när rättigheterna i avtalet realiserar, förfaller eller koncernen förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen

I avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld. Förvärv och avyttring av finansiella tillgångar redovisas på affärsdagen, som utgör den dag då bolaget förbinder sig att förvärva eller avyttra tillgången. Då villkoren för en finansiell skuld omförlas, och inte bokas bort från balansräkningen, redovisas en vinst eller förlust i rapport över totalresultat vinsten eller förlusten beräknas som skillnaden mellan de ursprungliga avtalsenliga kassaflödena och de modifierade kassaflödena diskonterade till den ursprungliga effektiva räntan.

Klassificering och värdering av finansiella instrument

Klassificeringen beror på avsikten med förvärvet av det finansiella instrumentet. Koncernen klassificerar och värderar sina finansiella tillgångar i kategorin upplupet anskaffningsvärde. Klassificeringen av investeringar i skuldinstrument beror på koncernens affärsmodell för hantering av finansiella tillgångar och de avtalsenliga villkoren för tillgångarnas kassaflöden.

Finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde

Tillgångar som innehas med syftet att inkassera avtalsenliga kassaflöden och där dessa kassaflöden endast utgör kapitalbelopp och ränta värderas till upplupet anskaffningsvärde. Det redovisade värdet av dessa tillgångar justeras med eventuella förväntade kreditförluster som redovisats (se Nedskrivning av finansiella tillgångar nedan). Finansiella tillgångar redovisas som omsättnings-tillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Koncernen värderar de framtida förväntade kreditförlusterna relaterade till investeringar i skuldinstrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde på framåtriktad information. Koncernen väljer reserveringsmetod baserat på om det skett en väsentlig ökning i kreditrisk eller inte.

Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde

Låneskulder och leverantörsskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader och efter det första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde. Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid med hjälp av effektivräntemetoden.

Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som skall återbetalas.

Kvittning av finansiell fordran och finansiell skuld

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast då legal kvittningsrätt föreligger samt då en reglering med nettobelopp avses ske eller då en samtida avyttring av tillgången och reglering av skulden avses ske.

2.15 Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya stamaktier redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Resultat per aktie före utspädning

Resultat per aktie före utspädning beräknas genom att dividera:

- resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare
- med ett vägt genomsnittligt antal utestående stamaktier under perioden, justerad för fondemissionselementet i stamaktier som emitterats under året.

Resultat per aktie efter utspädning

För beräkning av resultat per aktie efter utspädning justeras beloppen som använts för beräkning av resultat per aktie före utspädning genom att beakta:

- det vägda genomsnittet av de ytterligare stamaktier som skulle ha varit utestående vid en konvertering av samtliga potentiella stamaktier.

2.16 Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har en legal eller informell förpliktelse till följd av tidigare händelser, det är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera åtagandet och beloppet har beräknats på ett tillförlitligt sätt.

2.17 Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är finansiella instrument och avser förpliktelser att betala för varor och tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år. Om inte, redovisas de som långfristiga skulder.

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

2.18 Rörelsesegment

Det är utifrån koncernen som helhet som den verkställande direktören fattar beslut om tilldelning av resurser samt bedömer resultat. Den interna rapporteringen baseras också på koncernens resultat som en helhet. Koncernens verksamhet består för närvarande av forskning och utveckling av immunterapier för behandling av cancer. Mot bakgrund av ovanstående är bedömningen att koncernen bedriver en verksamhet och har således ett rörelsesegment vilket utgör koncernen som helhet.

2.19 Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar.

2.20 Likvida medel

Likvida medel i rapport över finansiell ställning samt i rapporten över kassaflöden ingår banktillgodohavanden.

Not 3 – Finansiella risker samt hantering av kapital

Finansiella risker

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika slags finansiella risker; marknadsrisk (valutarisk, ränterisk), kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhantering fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på Koncernens finansiella resultat. Koncernens finansiella transaktioner och risker hanteras centralt av moderbolaget genom Koncernens CFO och vd. Den övergripande målsättningen för finansiella risker är att tillhandahålla kostnadseffektiv finansiering och likvidhantering samt säkerställa att alla betalningsåtaganden hanteras i rätt tid. Styrelsen fastställer varje år en finanspolicy med tillhörande riskramar.

Valutarisk

Immunicums valutaexponering ökar i takt med att utvecklingsprojekt drivs framåt i värdekedjan och kostnader för tjänster i samband med kliniska prövningar ökar. Dessa tjänster genomförs delvis utanför Sverige och betalas i utländsk valuta. Koncernen skall enligt finanspolicyn inte tillämpa någon valutasäkring. Immunicum är främst exponerad för förändringar i växelkurserna EUR/SEK och USD/SEK relaterade till leverantörsskulder.

Exponering	2021-12-31	
Balansexponering	EUR	USD
Leverantörsskulder	9 123	838

Operationella valutakursdifferenser uppgår för räkenskapsåret till en nettoförlust om 65 KSEK (15 KSEK).

Koncernen är exponerat för vissa effekter avseende

förändringar i utländska valutakurser, i huvudsak för valutorna EUR och USD. En omvärdering av bokförda värden i balansräkningen per 31 december 2021 för poster i utländska valutor avseende en förändring i valutakurser om +1 % (där utländska valutor ökar i värde gentemot SEK) skulle medföra en resultat effekt om -35 KSEK för EUR, och -23 KSEK för USD.

Ränterisk

Immunicums exponering mot marknadsrisken för förändringar av räntenivåerna hänför sig till banktillgodohavanden samt räntebärande skulder. Ränterisken bedöms låg då koncernen främst har skulder med fast ränta. Koncernen har under räkenskapsåret betalat ränta för räntebärande skulder om totalt 3 220 KSEK (2 915 KSEK).

Kreditrisk

Kreditrisk är risken för att en motpart inte kan fullfölja sina avtalade förpliktelser gentemot Immunicum och därmed orsaka en finansiell förlust för företaget. Immunicum placerar sina likvida tillgångar hos banker med hög kreditvärdighet. I enlighet med ovanstående placeringar bedöms kreditriskerna som ringa.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att bolaget får svårigheter att fullgöra sina förpliktelser som sammanhänger med finansiella skulder. Styrelsen hanterar likviditetsrisker genom att kontinuerligt följa upp kassaflödet för att reducera likviditetsrisken och säkerställa betalningsförmågan. Med tanke på att koncernen för närvarande inte har en egen intjäningsförmåga är det av största vikt att finansiering kan säkerställas från ägare och oberoende investerare för att bolagets verksamhet skall kunna bedrivas enligt plan. Styrelsen bedriver ett långsiktigt arbete med ägare och oberoende investerare för att säkerställa att likviditet finns tillgängligt för koncernen när behov uppstår. Målet är att ha likvida medel under en 12 månaders period.

Nedanstående tabell analyserar koncernens finansiella skulder uppdelade efter den tid som på balansdagen återstår fram till den avtalsenliga förfallodagen. De belopp som anges i tabellen är de avtalsenliga, odiskonterade kassaflödena. Framtida kassaflöden i utländsk valuta har beräknats med utgångspunkt från den valutakurs som gällde per balansdagen.

Per 31 december 2021	Mindre än 1 år	Mellan 1 och 3 år	Mer än 3 år	Summa avtalsenliga kassaflöden	Redovisat värde
Finansiella skulder					
Övriga långfristiga skulder	1 350	36 379	850	38 579	36 666
Leasingskulder	449	–	–	449	309
Övriga kortfristiga skulder	8 817	–	–	8 817	8 817
Leverantörsskulder	11 610	–	–	11 610	11 610
Uppslupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 767	1 074	–	6 840	6 840
Periodens totalresultat	27 992	37 453	850	66 295	64 242

Not 4 – Hantering av kapital

En effektiv riskbedömning förenar Immunicums affärs-
möjligheter och resultat med aktieägarnas och andra
intressenters krav på uthållig lönsamhet, stabil långsiktig
värdeutveckling och kontroll. Forskning och läkemedelsut-
veckling fram till godkänd registrering är i hög grad både
en riskfylld och kapitalkrävande process. Koncernens mål
avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens för-
måga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan fortsätta
att generera värdetillväxt för aktieägarna och nytta för
andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapital-
struktur för att hålla kostnaderna för kapitalet nere. För att
över tid upprätthålla, driva och bredda forskningsportföl-
jen och därmed generera framtida värden behöver Immu-
nicum en stark kapitalbas. Koncernens eget kapital uppgår
till 661 094 (-5 677) KSEK. Likvida medel uppgår till
167 643 (14 032) KSEK.

Not 5 – Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Upprättandet av finansiella rapporter kräver att redovis-
ningsuppskattningar används, som sällan kommer att
motsvara det faktiska resultatet. Ledningen gör även
bedömningar vid tillämpning av koncernens redovisnings-
principer. Denna not ger en översikt över de områden som
ofta innebär en högre grad av komplexitet vid bedömning-
ar och över poster där en justering på grund av felaktiga
uppskattningar och bedömningar i många fall kan bli
väsentlig.

Forskning och utveckling

Utgifter för utveckling redovisas som en immateriell till-
gång i det fall tillgången bedöms kunna generera framtida
ekonomiska fördelar och då endast under förutsättning
att det är tekniskt och finansiellt möjligt att färdigställa till-
gången, avsikten är och förutsättning finns att tillgången
kan användas i verksamheten eller säljas samt att värdet
kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Koncernen har gjort
bedömningen att det i dagsläget inte finns förutsättning
för aktivering av utvecklingskostnader.

Prövning av nedskrivningsbehov för goodwill samt teknologi

Koncernen undersöker varje år om något nedskrivnings-
behov föreligger för goodwill samt teknologi som inte är
färdig att tas i bruk, i enlighet med den redovisningsprincip
som beskrivs i not 2. Förvärvet av Immunicum (omvänt
förvärv) vilket har gett upphov till posterna goodwill samt
teknologi har skett på marknadsmässiga villkor den
21 december 2020. Se även not 2.13.

Not 6 – Geografisk fördelning

Belopp i KSEK	2021-12-31	2020-12-31
Sverige	532 441	532 441
Nederländerna	2 470	2 909
Summa	534 911	535 350

Anläggningstillgångar utöver finansiella instrument och
uppskjuten skattefordran, fördelat på tillgångens fysiska
placering, framgår av ovanstående tabell:

Not 7 – Övriga rörelseintäkter

Belopp i KSEK	-2021-01-31 -2021-12-31	-2020-01-31 -2020-12-31
Valutakursvinster på leverantörsfakturor	22	–
Statligt stöd	6	–
Övrigt	3	–
Summa	31	–

Statligt stöd består av ersättning för sjuklönekostnad.

Not 8 - Leasingavtal

8. Belopp i KSEK	-2021-01-01 -2021-12-31	-2020-01-31 -2020-12-31
------------------	----------------------------	----------------------------

I balansräkningen redovisas följande
belopp relaterade till leasingavtal:

Tillgångar med nyttjanderätt:		
Lokaler	361	1 204
Summa	361	1 204
Leasingskulder:		
Kortfristiga	309	880
Långfristiga	–	303
Summa	309	1 183

I resultaträkningen redovisas följande
belopp relaterade till leasingavtal:

Avskrivningar på nyttjanderätter:		
Lokaler	859	888
Summa	859	888
Räntekostnader (ingår i finansiella kostnader)	39	84
Utgifter hänförliga till korttidsleasingavtal (ingår i administrationskostnader)	1 203	353
Utgifter hänförliga till leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde som inte är korttidsleasingavtal (ingår i administrationskostnader)	52	33

Korttidsleasingavtal består av hyreskostnader för moder-
bolaget i Sverige.

Tillkommande nyttjanderätter under 2021 uppgick till 0 KSEK
och under 2020 uppgick till 0 KSEK.

Löptidsanalys för leasingskulder presenteras i not 3.

Not 9 – Ersättningar till revisor.

Belopp i KSEK	-2021-01-01	-2020-01-31
	-2021-12-31	-2020-12-31
EY		
Revisionsuppdrag	1 415	9
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	–	23
Ruitenburg		
Revisionsuppdrag	363	118
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	19	–
Övrigt	6	198
Summa	1 803	348

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen, delårsrapport och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Beloppen avseende EY avser perioden från förvärsdatumet till bokslutsdatum. Beloppen avseende Ruitenburg avser båda perioderna i sin helhet.

Not 10 – Anställda, löner, andra ersättningar

Ersättningar till anställda

Med anledning av det omvända förvärvet presenteras upplysningar gällande styrelse, vd och övriga ledande befattningshavare för räkenskapsår 2020 i noten för det legala moderbolaget. Kostnaderna för dessa personer bedöms inte väsentliga för separata upplysningar för koncernen eftersom Immunicum AB bara inkluderas i gruppen avseende 9 dagar.

Medelantal anställda med geografisk fördelning per land

Belopp i KSEK	-2021-01-01	-2020-01-31
	-2021-12-31	-2020-12-31
Sverige	6	–
varav män	(1)	–
Nederländerna	24	20
varav män	(1)	8
Koncernen totalt	30	28

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

Löner och andra ersättningar	30 800	25 430
Sociala kostnader (varav pensionskostnader) – avgiftsbestämda planer	6 597	4 320
	(3 162)	(2 240)
Koncernen totalt	37 397	29 749

Löner och andra ersättningar

Styrelseledamöter, verkställande direktör och andra ledande befattningshavare (varav tantiem och dylikt).	12 405	–
	(2 970)	–
Övriga anställda (varav tantiem och dylikt).	18 343	25 159
	(684)	(12 648)
Koncernen totalt (varav tantiem)	30 748 (3 654)	25 159 (12 648)

För ytterligare information se moderbolaget not 7.

Not 11 – Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar

Belopp i KSEK	-2021-01-31	-2020-01-31
	-2021-12-31	-2020-12-31
Inventarier	992	887
Summa	992	887

Not 12 – Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader uppgår till 845 KSEK (65 KSEK) och består av valutakursförluster på leverantörsskulder.

Not 13 – Finansiella kostnader

Belopp i KSEK	-2021-01-31	-2020-01-31
	-2021-12-31	-2020-12-31
Räntekostnader och finansiella kostnader för leasingskulder och finansiella skulder	–	–
	-3 284	-3 220
Valutakursförändringar på likvida medel	-26	–
Summa	-3 310	-3 220

Not 14 – Inkomstskatt

Belopp i KSEK	-2021-01-31	-2020-01-31
	-2021-12-31	-2020-12-31
Aktuell skatt	–	–
Uppskjuten skatt	–	–
Inkomstskatt	–	–

Skillnad mellan redovisad skattekostnad och en beräknad skattekostnad baserad på gällande skattesats:

Resultat före skatt	-133 410	-89 248
Inkomstskatt beräknad enligt gällande skattesats	20 012	14 726
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-51	-12
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	149	130
Avdragsgilla transaktionskostnader, redovisade i eget kapital	–	11
Skatteeffekt av underskottsavdrag för vilka uppskjuten skattefordran inte har beaktats	-23 551	-14 855
Skattekostnad	–	–

Gällande avstämning av effektiv skatt, används den Nederländska skattesatsen 15,0% (16,5%)
Outnyttjade underskottsavdrag för vilka ingen uppskjuten skattefordran har redovisats

	1 093 442	994 468
--	-----------	---------

Not 15 – Resultat per aktie

Belopp i SEK	-2021-01-31	-2020-01-31
	-2021-12-31	-2020-12-31
Resultat per aktie före utspädning		
Årets resultat	-133 410 426	-89 247 855
Genomsnittligt antal utestående aktier	183 983 979	76 216 073
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,73	-1,17
Resultat per aktie efter utspädning	–	–
Årets resultat	-133 410 426	-89 247 855
Genomsnittligt antal utestående aktier	183 983 979	76 216 073
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,73	-1,17

Resultat per aktie före utspädning baseras på årets resultat samt ett vägt genomsnitt av antalet utestående aktier.

Resultat per aktie efter utspädning baseras på årets resultat samt ett vägt genomsnitt av antalet utestående aktier med tillägg för utspädningseffekten för potentiella aktier.

Det föreligger ingen utspädningseffekt för teckningsoptionsprogrammet då resultatet för åren som presenterats ovan varit negativt.

Not 16 – Immateriella tillgångar

Belopp i KSEK	Godwill	Teknologi
Ingående anskaffningsvärde per 1 januari 2020	–	–
Årets inköp	108 350	424 091
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden per 31 december 2020	108 350	424 091
Ingående avskrivningar per 1 januari 2020	–	–
Årets avskrivning enligt plan	–	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden per 31 december 2020	108 350	424 091
Utgående redovisat värde per 31 december 2020	108 350	424 091
Ingående avskrivningar per 1 januari 2021	–	–
Årets inköp	–	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden per 31 december 2020	108 350	424 091
Ingående avskrivningar per 1 januari 2020	–	–
Årets avskrivning enligt plan	–	–
Utgående redovisat värde per 31 december 2021	108 350	424 091

Nedskrivningstest av goodwill

Företagsledningen bedömer rörelsens resultat utifrån koncernen som helhet och övervakar goodwill på samma nivå.

Återvinningsvärdet för goodwill har fastställts baserat på beräkningar av nyttjandevärdet. Ledningen bedömer att sannolikheten att bolagets produkter når marknaden är det mest signifikanta antagandet i testet för att pröva behovet av nedskrivning, eftersom värdet på tillgångarna är beroende av framtida förväntade intäkter. Beräkningarna av nyttjandevärdet är baserade på estimat och antaganden om framtida kassaflöden före skatt vilka är baserade på marknadsdata och ledningens prognoser. Den rörelse-

marginalen och den diskonteringsräntan som används i modellen baseras på data från motsvarande företag inom läkemedelsindustrin.

Väsentliga antaganden använda vid beräkning av nyttjandevärdet:

- Diskonteringsränta före skatt: 16,9%
- Rörelsemarginal: 50%

Känslighetsanalys för goodwill

Analysen ger att återvinningsvärdet överstiger det bokförda värdet på goodwill. Det gäller också vid en förändring av antagandena enligt nedan:

- Diskonteringsräntan före skatt hade varit 1,5% högre.
- Diskonteringsräntan före skatt hade varit 1,5% lägre.

Not 17 – Investeringar i dotterbolag

Koncernen hade följande legala dotterbolag per den 31 december 2021:

Namn	Registerings- och verksamhetsland	Verksamhet	Ägarandel som innehas av koncernen
DCprime	Nederländerna	Forskning och utveckling av immunoterapi inom området återfalls vacciner mot cancer.	100%

Not 18 – Inventarier

Belopp i KSEK	Inventarier	Kontorsutrustning
Ingående anskaffningsvärde per 1 januari 2020	4 169	624
Årets inköp	427	37
Valutakursdifferenser	-176	-26
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden per 31 december 2020	4 419	636
Ingående avskrivningar per 1 januari 2020	-2 278	-321
Årets avskrivning enligt plan	-775	-112
Valutakursdifferenser	120	16
Utgående ackumulerade avskrivningar per 31 december 2020	-2 933	-417
Utgående redovisat värde per 31 december 2020	1 487	219
Ingående anskaffningsvärde per 1 januari 2021	4 419	636
Årets inköp	1 243	118
Valutakursdifferenser	93	13
Utgående ackumulerade avskrivningar per 31 december 2021	5 755	767
Ingående avskrivningar per 1 januari 2021	-2 933	-417
Årets avskrivning enligt plan	-901	-91
Valutakursdifferenser	-63	-8
Utgående ackumulerade avskrivningar per 31 december 2021	-3 896	-517
Utgående redovisat värde per 31 december 2021	1 859	250

Not 19 – Andra långfristiga värdepappersinnehav

Belopp i KSEK	2021-12-31	2020-12-31
Innehav i LFF Service AB	1	1
Summa	1	1

Aktien i LFF Service AB är pantförskriven och ger Läkemedelsföreningens Service AB option att förvärva aktien till dess kvotvärde (1 KSEK) om Immunicum AB (publ) frånträder aktieavtalet.

Not 20 – Övriga långfristiga fordringar

Belopp i KSEK	2021-12-31	2020-12-31
Hysesdeposition	386	223
Deposition kreditkort	456	452
Övriga depositioner	1	1
Summa	843	676

Not 21 – Övriga fordringar

Belopp i KSEK	2021-12-31	2020-12-31
Momsfordran	2 858	3 257
Fordran EU bidrag – projekt Horizon 2020	16 175	15 876
Övrigt	669	1 097
Summa	19 702	20 230

Not 22 – Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Belopp i KSEK	2021-12-31	2020-12-31
Förutbetalda kostnader avseende prekliniska/kliniska provningar	6 307	2 843
Förutbetalda försäkringspremier	370	225
Förutbetalda hyreskostnader	214	290
Övriga förutbetalda kostnader	3 324	1 403
Summa	10 214	4 760

Not 23 – Likvida medel

Likvida medel avser banktillgodohavanden på KSEK 155 313 (KSEK 167 643)

Not 24 – Eget kapital

Eget kapital består av aktiekapital, övrigt tillskjutet kapital, reserver samt balanserat resultat inklusive perioden resultat. För information gällande eget kapital, se moderbolagets not 20.

Not 25 – Övriga långfristiga skulder

Belopp i KSEK	2021-12-31	2020-12-31
Långfristiga lån utan ställda säkerheter		
Villkorade krediter från Västra Götalandsregionen 1) Skuld RVO 2)	850 35 816	850 18 132
Summa långfristiga lån utan ställda säkerheter	36 666	18 982

1) Villkorade krediter från Västra Götalandsregionen är villkorade att återbetalas med 5 (fem) procent per år av framtida potentiella intäkter. Till detta ska adderas en ränta motsvarande den av Riksbanken för kalenderhalvåret i fråga fastställda referensräntan med tillägg av 2 (två) procentenheter.

2) Skulden till Innovation Credit RVO avser finansiering av projektet "Terapeutisk vaccin för AML", med den ränta på 9,5 % per år vilken betalas med KEUR 11 per månad. Resterande skuld inklusive ränta skall återbetalas i det fall bolaget ingår ett kommersiellt avtal avseende AML, eller vid ett IPO eller försäljning av bolaget, dock senast den 30 juni 2023. Det utestående beloppet för den här delen av projektet, uppgår till 1 524 KEUR per den 31 Dec 2021 (ursprungligt skuldbelopp plus ackumulerad ränta). Ett preliminärt undantag, för återbetalning av en del av projektet, har beviljats, vilket utgör ett kapitalbelopp om 1 301 KEUR plus ackumulerad ränta. Ett slutgiltigt beslut om återbetalning av det preliminärt beviljade beloppet, kommer att tas den 1 maj 2023. Ledningen gör bedömningen, att villkoren för nedskrivningen alternativt konverteringen till bidrag, är infriade.

Not 26 – Övriga skulder

Belopp i KSEK	2021-12-31	2020-12-31
Lönerelaterade skatter Skuld RVO 1)	1 527 –	7 531 14 879
Övrigt	3 621	768
Summa	5 147	23 178

1) Se not 25

Not 27 – Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Belopp i KSEK	2021-12-31	2020-12-31
Upplupna kostnader avseende prekliniska/kliniska provningar	4 242	8 486
Upplupna personalrelaterade kostnader	5 221	1 989
Övriga upplupna kostnader	1 048	3 381
Summa	10 510	13 856

Not 28 - Finansiella tillgångar och skulder per kategori

Finansiella tillgångar och skulder per den 31 december 2021

Belopp i KSEK	Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde	Icke finansiella tillgångar	Summa redovisat värde
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	843	–	843
Övriga fordringar	16 844	2 857	19 702
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10 214	–	10 214
Likvida medel	155 313	–	155 313
Skulder			
Leverantörsskulder	11 610	–	11 610
Övriga långfristiga skulder	36 666	–	36 666
Övriga kortfristiga skulder	6 974	1 843	8 817
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 290	1 551	6 842

Finansiella tillgångar och skulder per den 31 december 2020

Belopp i KSEK	Finansiella tillgångar värderade till uppslutet anskaffningsvärde	Icke finansiella tillgångar	Summa redovisat värde
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	677	–	677
Övriga fordringar	16 095	4 135	20 230
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	4 760	4 760
Likvida medel	167 643	–	167 643
Skulder			
Leverantörsskulder	–	–	–
Övriga långfristiga skulder	10 365	–	10 365
Övriga kortfristiga skulder	18 982	–	18 982
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14 879	8 300	23 179
	12 305	1 551	13 856

För samtliga poster ovan är det bokförda värdet en approximation av det verkliga värdet.

Not 29 – Teckningsoptioner

Avsikten med aktierelaterade incitamentsprogram är att främja bolagets långsiktiga intressen genom att motivera och belöna bolagets ledande befattningshavare och övriga medarbetare i linje med aktieägarnas intressen. Det finns för närvarande två aktiva program i bolaget. Vid årsstämman den 25 april 2019 beslutades om att införa ett teckningsoptionsprogram "LTI 2019/2022".

Teckningsoptionerna bedöms ha ställts ut till verkligt värde och priset uppgår till 0,347 SEK per optionsrätt. Verkligt värde för teckningsoptionerna på tilldelningsdagen har beräknats med hjälp av en anpassad version av Black & Scholes värderingsmodell som tar hänsyn till lösenpris, optionens löptid, aktiepris på tilldelningsdagen och förväntad volatilitet i aktiepris och riskfri ränta för optionens löptid.

Den genomsnittliga aktiekursen vid värderingstillfället var 7,95 SEK, den riskfria räntan uppgick till -0,53% och den för-

väntade utdelningen till 0%. Den förväntade volatiliteten uppgick till 40,8 % och baseras på aktiekursutvecklingen under de tre senaste åren. En rabatt har getts på grund av att optionerna inte är noterade.

Optionsinnehavaren ska ha rätt att under perioden från och med den 28 maj 2022 till och med den 28 juli 2022 för varje optionsrätt teckna en ny aktie i bolaget. Teckningskursen uppgår till 19,90 SEK per aktie. Vid teckning ska betalning samtidigt erläggas kontant för det antal aktier som teckningen avser.

Optionsinnehavaren ska ha rätt att under perioden från och med den 28 maj 2022 till och med den 28 juli 2022 för varje optionsrätt teckna en ny aktie i bolaget. Teckningskursen uppgår till 19,90 SEK per aktie. Vid teckning ska betalning samtidigt erläggas kontant för det antal aktier som teckningen avser.

Efter ovan förändringar uppgår totalt antal tecknade teckningsoptioner till 1809277 som ger en rätt att teckna lika många aktier. Fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner skulle medföra en utspädning av befintliga aktieägare med 1,1 procent. Optionsinnehavaren ska ha rätt att under perioden från och med den 28 maj 2022 till och med den 28 juli 2022 för varje optionsrätt teckna en ny aktie i bolaget.

Vid årsstämman den 4 maj 2021 beslutades om att införa ett incitamentsprogram med personaloptioner och aktierätter. Personaloptionsprogrammet tilldelas vederlagsfritt. Optionernas lösenpris är baserat på det volymviktade genomsnittspriset för aktien tio dagar efter Bolagsstämman 2021.

Det beräknade verkliga värdet på tilldelningsdagen avseende optioner tilldelade under 2021 var 1,78 kr per option. Verkligt värde för teckningsoptionerna på tilldelningsdagen har beräknats med hjälp av en anpassad version av Black & Scholes värderingsmodell som tar hänsyn till lösenpris, optionens löptid, aktiepris på tilldelningsdagen och förväntad volatilitet i aktiepris och riskfri ränta för optionens löptid.

Indata i modellen för optioner som har tilldelats under året var:

- Lösenpris: 7,39 SEK
- Aktiepris på tilldelningsdagen: 5,28 SEK
- Förväntad volatilitet i företagets aktiekurs: 66%
- Förväntad direktavkastning: 0%
- Riskfri ränta: 0%

Den förväntade volatiliteten i aktiekursen är baserad på den historiska volatiliteten (baserat på kvarstående löptid på optionen), justerat för de förväntade förändringarna i framtida volatilitet till följd av tillgänglig offentlig information.

Antalet utställda teckningsoptioner uppgår till 1 286 092. Antalet utställda aktierätter uppgår till 680 000. Under året har två medarbetare slutat varvid 40 000 teckningsrätter har förverkats. Därmed uppgår antalet utställda aktierätter till 640 000. Detta motsvarar en utspädning om ca 0,97 procent vid utnyttjande av samtliga personaloptioner och aktierätter.

Not 30 – Ställda säkerheter

Belopp i KSEK	2021-12-31	2020-12-31
Ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar		
Spärrade bankmedel	456	452
Summa	456	452

Not 31 - Rörelseförvärv

Inget förvärv har skett under 2021.

Den 18 november 2020 offentliggjorde Immunicum AB att bolaget ingått ett bindande avtal med Van Herk Investments BV om att förvärva samtliga aktier i DCprime BV. Transaktionen slutfördes den 21 december 2020. DCprime BV är ett biofarmaceutiskt bolag som utvecklar immunterapier inom området för återfallsvacciner. Förvärvet finansierades genom en apportemission av 73 909 635 nya aktier i Immunicum AB. Transaktionen ledde till att det förvärvade bolaget DCprime BV:s tidigare ägare, ur ett redovisningsmässigt perspektiv, erhöll bestämmande inflytandet över det förvärvande bolaget Immunicum AB. Förvärvet redovisas därför som ett omvänt förvärv i enlighet med reglerna i IFRS 3 Rörelseförvärv.

Nedanstående tabell sammanfattar erlagd köpeskillning samt verkligt värde på förvärvade nettotillgångar och goodwill som redovisas på förvärvsdagen för Immunicum:

Köpeskillning

Stamaktier som emitterats	701 157
Summa erlagd köpeskillning	701 157

Köpeskillningen i samband med det omvända förvärvet fastställs baserat på vad det hade kostat att förvärva Immunicum AB. Baserat på vägledning i IFRS baseras köpeskillningen på börskursen då kontrollen övergår. Köpeskillningen har beräknats utifrån antal utestående aktier i Immunicum AB innan transaktionen, 92 257 531 aktier, samt den noterade stängningskursen 18 december 2020 om 7,60 SEK per aktie. Transaktionskostnader på 2 052

De tillgångar och skulder som redovisas till följd av förvärvet är följande:

	Verkligt värde
Teknologi	424 091
Övriga långfristiga fordringar	252
Uppskjuten skattefordran	87 363
Övriga kortfristiga fordringar	3 333
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	23 159
Likvida medel	157 762
Övriga långfristiga skulder	-850
Uppskjuten skatteskuld	-87 363
Leverantörsskulder	-7 811
Övriga skulder	-2 013
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-5 116
Förvärvade identifierbara tillgångar	592 807
Godwill	108 350
Förvärvade nettotillgångar	701 157

KSEK, vilka är direkt hänförliga till aktieemissionen har redovisats som en avdragspost från eget kapital.

Goodwill är främst hänförlig till de anställda, skattemässiga underskottsavdrag som inte redovisats i balansräkningen, osäkerhet kring framtida kommersialisering samt framtida vinster i perioder efter att patentskydd gått ut. Ingen del av redovisad goodwill förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Intäkter och resultat i förvärvad rörelse

Förvärvet av Immunicum AB påverkade koncernens intäkter med 0 KSEK och periodens resultat med -2 255 KSEK för perioden 21 december till 31 december 2020. Om förvärvet hade genomförts den 1 januari 2020 skulle koncernens intäkter och periodens resultat per den 31 december 2020 påverkats med 0 KSEK respektive -106 308 KSEK.

Förvärvsrelaterade kostnader

Förvärvsrelaterade kostnader om 19 743 KSEK, som inte var direkt hänförliga till aktieemissionen, ingår i administrationskostnader i koncernens resultaträkning samt i den löpande verksamheten i kassaflödesanalysen.

Påverkan kassaflöde	2021-12-31	2020-12-31
Kontant köpeskillning	-	-
Förvärvade likvida medel	-	157 762
Kassaflöde omvänt förvärv	-	157 762

Not 32- Justeringar i kassaflödet

Justeringar i kassaflödet	2021-12-31	2020-12-31
Justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet består av nedanstående		
Avskrivningar	1 851	1 774
Övriga, ej kassaflödespåverkande poster	447	–
Total	2 298	1 774

Not 33 – Transaktioner med närstående

Sven Rohmann, tidigare verkställande direktör för Immunicum, har via bolaget Suenos Advisors Establishment, under helåret fakturerat Immunicum 2 882 KSEK i konsultarvode. Margareth Jorvid, tidigare Head of Regulatory Affairs & Quality System och tidigare medlem i Immunicums ledningsgrupp, har via bolaget Methra Uppsala AB under året fakturerat Immunicum 754 KSEK i konsultarvode. Peter Suenart, tidigare CMO och tidigare medlem i Immunicums ledningsgrupp, har via bolaget Sparklin BV under året fakturerat Immunicum 1 704 KSEK i konsultarvode.

Not 34 – Händelser efter balansdagen

- » Immunicum överför patenträttigheter för modifierat adenovirus till Elicera Therapeutics
- » Krisen i Ukraina förväntas ha en betydande inverkan på den globala ekonomin och i synnerhet på tillgången på naturresurser, inklusive naturgas. För närvarande är bolaget inte beroende av direkta leveranser från Ukraina eller Ryssland. Det kan dock finnas indirekta negativa konsekvenser för Bolagets leveranskedja och kostnader för råvaror. Dessutom finns det en allmän risk förknippad med Ukrainakrisens inverkan på den globala ekonomin och i synnerhet kapitalmarknaderna. Om det förlängs över tid kan det därför påverka Bolagets tillgång till kapital negativt och ha ytterligare negativ inverkan på Bolagets verksamhet.
- » Under första kvartalet 2022 har bolaget mottagit en begäran om skiljedom vid Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut. Begäran är relaterat till ett krav från en tidigare oberoende rådgivare. Bolaget bestrider kravet och kommer att agera därefter.

FINANSIELLA RAPPORTER

Moderbolaget

Moderbolagets Resultaträkning

Belopp i KSEK	Noter	2021	2020
Övriga rörelseintäkter	4	4 318	2 444
RÖRELSENS KOSTNADER			
Administrationskostnader	5, 6, 7	-34 157	-27 726
Forsknings- och utvecklingskostnader	5, 6, 7	-38 953	-79 191
Övriga rörelsekostnader	8	-802	-2 148
Rörelseresultat		-69 593	-106 621
Finansiella intäkter	9	272	2 189
Räntekostnader och liknande resultatposter	10	-26	-1 876
Resultat efter finansiella poster		-69 347	-106 308
RESULTAT FÖRE SKATT			
Skatt på årets resultat	11	-	-
ÅRETS RESULTAT		-69 347	-106 308

Moderbolagets rapport över totalresultat

Belopp i KSEK	Noter	2021	2020
Årets resultat	-	-69 347	-106 308
Övrigt totalresultat		-	-
Årets totalresultat		-69 347	-106 308

Moderbolagets balansräkning

Belopp i KSEK	Not	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Andelar i koncernföretag	14	649 980	578 311
Övriga långfristiga fordringar	15	394	252
Summa finansiella anläggningstillgångar		650 374	578 563
Summa anläggningstillgångar		650 374	578 563
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Koncerninterna fordringar	27	4 283	–
Övriga fordringar	16	1 035	3 333
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	5 073	4 509
Summa kortfristiga fordringar		10 391	7 842
Kassa och bank		145 156	157 762
Summa omsättningstillgångar		155 547	165 604
SUMMA TILLGÅNGAR		805 921	744 167
EGET KAPTIAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	18	9 970	8 308
Summa bundet eget kapital		9 970	8 308
Överkursfond		1 415 523	1 287 784
Balanserat resultat		-463 660	-463 661
Årets resultat		-175 656	-106 308
Summa Fritt eget kapital		776 207	717 815
Summa Eget kapital		786 177	726 123
SKULDER			
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Övriga långfristiga skulder	19	850	850
Summa långfristiga skulders		850	850
KORTFRISTIGA SKULDER			
Leverantörsskulder		2 449	7 811
Koncerninterna skulder	27	9 753	–
Övriga skulder	20	1 401	2 013
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21	5 291	7 369
Summa kortfristiga skulder		18 894	17 193
Summa skulder		19 744	18 043
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		805 921	744 167

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

Belopp i KSEK	Aktie kapital	Överkurs fond	Balanserat resultat ink. periodens resultat	Totalt
Ingående eget kapital 2021-01-01	8 308	1 287 784	-569 969	726 123
Årets resultat	–	–	-69 347	-69 347
Årets totalresultat	–	–	-69 347	-69 347
Transaktioner med ägare				
Utställda teckningsoptioner	–	450	–	450
Nyemission	1 662	139 580	–	141 242
Kostnader hänförliga till nyemission	–	-12 291	–	-12 291
Summa transaktioner med ägare	1 662	127 739	–	129 401
Eget kapital 2021-12-31	9 970	1 415 523	-639 316	786 177
Ingående eget kapital 2020-01-01	4 613	731 828	-463 661	272 781
Årets resultat	–	–	106 308	-106 308
Årets totalresultat	–	–	-106 308	-106 308
Transaktioner med ägare				
Premier för återköpta teckningsoptioner	–	-187	–	-187
Premier för sålda teckningsoptioner	–	176	–	176
Nyemission, apportemission	3 695	555 966	–	559 661
Summa transaktioner med ägare	3 695	555 955	–	559 650
Eget kapital 2020-12-31	8 308	1 287 784	-569 969	726 123

Moderbolagets kassaflödesanalys

Belopp i KSEK	Not	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster		-69 593	-106 621
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet (avser aktierelaterade ersättningar till personal)		450	–
Erhållen ränta		–	15
Erlagd ränta		-26	-2
Kassaflöde från den löpande verksamheten för förändring av rörelsekapital		-69 169	-106 608
Ökning/minskning av kundfordringar		4 284	–
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar		1 587	-1 076
Ökning/ minskning av leverantörsskulder		-5 362	-5 008
Ökning/ minskning av övriga kortfristiga skulder		10 384	-7 998
Kassaflöde från den löpande verksamheten		70 018	-120 690
Investeringsverksamheten			
	14		
Ökning av långsiktiga fordringar, koncerninterna		-20 432	–
Investering i finansiella anläggningstillgångar		-51 379	-16 597
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-71 811	-16 597
Finansieringsverksamheten			
Nyemissioner		141 242	-2 052
Emissionskostnader		-12 291	–
Premier för återköpta teckningsoptioner		–	-187
Premier för sålda teckningsoptioner		–	176
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		128 951	-2 063
Likvida medel vid årets början		157 762	296 811
Årets kassaflöde		-12 878	-139 350
Kursdifferens likvida medel		272	300
Likvida medel vid årets slut		145 156	157 762

Noter

Not 1 – Allmän information

Immunicum AB (publ) (nedan "Immunicum"), 556629-1786, är ett svenskt publikt bolag med säte i Stockholm. Adressen till bolagets huvudkontor är Västra Trädgårdsgatan 15, 111 53 Stockholm. Styrelsen har den 11 april 2022 godkänt denna årsredovisning och den kommer att presenteras för fastställande vid årsstämman den 10 maj 2022.

Not 2 – Redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna årsredovisning har upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Årsredovisningen för moderföretaget är upprättad i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. I de fall moderföretaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernens redovisningsprinciper, som beskrivs i not 2 i koncernredovisningen, anges dessa nedan.

- » I moderbolaget tillämpas undantaget i RFR 2 för IFRS 9 Finansiella Instrument. Detta innebär bland annat att finansiella instrument värderas med utgångspunkt i anskaffningsvärde och att principerna om nedskrivningsprövning av förlustriskreservering i IFRS 9 på moderbolagets kortsiktiga fordringar samt finansiella anläggningstillgångar tillämpas.
- » I moderbolaget tillämpas undantaget i RFR 2 för IFRS 16 Leasingavtal och kostnader för samtliga leasingavtal redovisas linjärt över leasingperioden.
- » I moderbolaget redovisas andelar i koncernföretag till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar.

Uppställningsformer

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Rapport över förändring av eget kapital följer koncernens uppställningsform men ska innehålla de kolumner som anges i ÅRL. Vidare innebär det skillnad i benämningar, jämfört med koncernredovisningen, främst avseende finansiella intäkter och kostnader och eget kapital.

Not 3 - Finansiella risker samt hantering av kapital

I koncernen tillämpas gemensam riskhantering för alla enheter. Den beskrivning som finns i koncernens not 3 Finansiella risker samt not 4 Hantering av kapital är därför i allt väsentligt tillämplig även för moderbolaget. Nedan följer kompletterande kvantitativa upplysningar för moderbolaget.

Not 4 – Övriga rörelseintäkter

Övriga rörelseintäkter uppgår till 4 318 KSEK (2 444 KSEK) och avser fakturering av management fee till DCprime.

Not 5 – Leasing

Belopp i KSEK	-2021-01-31	-2020-01-31
	-2021-12-31	-2020-12-31
Bolagets operationella leasingkontrakt avser endast hyra av kontorslokaler där verksamheten bedrivs. Framtida minimileaseavgifter enligt icke uppsägningsbara operationella leasingavtal gällande vid rapportperiodens slut förfaller till betalning enligt följande:		
Inom ett år	–	1 049
Senare än ett men inom fem år	–	–
Senare än fem år	–	–
Summa	–	1 049
Leasingkostnaden avseende hyra av kontor har under året uppgått till	816	1 049

Allmän beskrivning av för bolaget betydande leasingavtal:

Hyresavtal för kontorslokal i Göteborg är ett löpande avtal med 6 månaders uppsägningstid. Avtalet begränsar bolaget till att bedriva verksamhet inom Life Science, avtalet innehåller en indexklausul baserat på förändringar i KPI. Hyresavtal för kontorslokal i Stockholm är ett löpande avtal med 3 månaders uppsägningstid. Hyran uppräknas med 3% per år från den 1 januari 2023.

Not 6 – Ersättningar till revisor

Belopp i KSEK	-2021-01-31	-2020-01-31
	-2021-12-31	-2020-12-31
Ernst & Young		
Revisionsuppdrag	1 415	360
Revisionverksamhet utöver revisionsuppdrag	–	919
Övrigt	–	9
Summa	1 415	1 288

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen, delårsrapport och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning.

Not 7 – Anställda, löner och ersättningar

Belopp i KSEK	-2021-01-31	-2020-01-31
	-2021-12-31	-2020-12-31
Medelantalet anställda		
Män	1	3
Kvinnor	5	7
Summa	6	10
Könsfördelning i styrelse och företagsledning		
Styrelseledamöter	6	6
varav män	4	3
VD och andra ledande befattningshavare	1	7
varav män	1	5
Löner, andra ersättningar och sociala kostnader		
Löner och andra ersättningar	9 329	15 775
Sociala kostnader	1 683	2 849
(varav pensionskostnader)	(617)	(1 298)
Totalt	11 534	18 624
Löner och andra ersättningar fördelat mellan styrelseledamöter, ledning och övriga anställda		
Styrelseledamöter och företagsledning	2 341	10 840
(varav tantiem och dylikt)	(101)	(1 319)
Övriga anställda	6 936	4 934
(varav tantiem och dylikt)	(227)	(242)
Totalt	9 726	15 774
(varav tantiem och dylikt)	(327)	(1 561)
Styrelsens ersättningar enligt bolagsstämman beslut		
Michael Oredsson, ordförande	27	475
Charlotte Edenius	51	175
Steven Glazer	69	200
Magnus Persson, ledamot fram till den 29 oktober	–	190
Christine Lind	574	150
Sven Andreasson	275	200
Helen Tuveesson	292	165
Magnus Nilsson, ledamot fram till årsstämman 2019	–	–
Kerstin Valinder Strinnholm, ledamot fram till årsstämman 2020	–	–
Dharminder Singh Chahal	273	–
Andrea Van Elsas	246	–
Hans Peusting	210	–
Verkställande direktörens ersättningar och förmåner 1, 2, 3)		
Grundlön 1)	–	934
Rörlig ersättning	–	–
Övriga förmåner	–	–
Pensionskostnader	–	–
Ersättningen under 2020 avser ersättning till Alex Karlsson-Parra för perioden 1/1-28/8 2020. Under 2020 har till den förre verkställande direktören Carlos de Sousa utgått en ersättning om 2 778 TSEK i enlighet med avtal. Sven Rohmann utsågs till verkställande direktör den 28/8 2020. Sven Rohman erhåller för sitt vd-uppdrag ett konsultervode om EUR 30 000 per månad. Se även Not 26, Transaktioner med närstående. För verksamhetsåret 2020 erhöll vd en verksamhetsbonus på 500 KSEK. Den 16/3/2021 utsågs Erik Manting till verkställande direktör. Han är anställd av DCprime BV och därmed betalas hans lön ut från det bolaget.		
Övriga ledande befattningshavares ersättningar och förmåner 1)		
Fyra personer (fyra personer)		
Grundlön	1782	5 365
Rörlig ersättning 2)	101	1 319
Övriga förmåner 3)	8	108
Pensionskostnader	82	149

1) Övriga ledande befattningshavare omfattar bolagets CSO, COO, Head of CMC och CFO. Bolagets CFO är anställd fr om den 1 november 2021.

Under tiden fram till erhöill CFO sin ersättning som konsultervode. Bolagets COO och Head of CMC var medlemmar i ledningsgruppen fram till den 15 mars 2021. Bolagets CSO ingår i underlaget fram till den 31 maj, därefter är tjänsten flyttad till DCprime BV. Övriga ledande befattningshavare - CEO, CMO och Head of Regulatory Affairs and quality assurance - erhöill sin ersättning som konsultervode, se även Not 26, Transaktioner med närstående, varför dessa ersättningar ej är inkluderade i sammanställningen. Under 2020 ingår lön till bolagets avgående CFO fram till och med juni.

2) Den rörliga ersättning avser avser bonus för räkenskapsåret 2021. För upplysning om hur bonus beräknats, se nedan.

3) Övriga förmåner avser fri bostad, fria resor till och från arbetsplatsen samt sjukvårdsförsäkring.

Ersättningar till styrelsen

Till styrelsen utgår arvode enligt årsstämman beslut. Årsstämman den 4 maj 2021 beslutade att arvodet, baserat på ett räkenskapsår omfattande en period av 12 månader, skulle utgå med 275 000 SEK till styrelsens ledamöter med ett tillägg på 225 000 SEK till styrelsens ordförande, 70 000 SEK till ordförande och 40 000 SEK till vardera övriga styrelseledamöter som ingår i revisionsutskottet, 35 000 SEK till ordförande och 20 000 SEK vardera övriga styrelseledamöter som ingår i ersättningsutskottet samt 50 000 SEK till ordförande och 25 000 SEK till styrelseledamot som ingår i det vetenskapliga utskottet.

Ersättningar till ledande befattningshavare

På årsstämman den 4 maj 2021 beslutades att godkänna styrelsens förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare enligt nedanstående till att gälla tillsvidare. Ersättning, i enlighet med riktlinjerna, till den verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, pensionsförmåner och rörlig ersättning.

Uppsägningstider och avgångsvederlag

För bolgets ledande befattningshavare föreligger ömsesidig uppsägningstid om tre till sex månader. Under uppsägningstiden har ledande befattningshavare rätt till full lön och övriga anställningsförmåner. Inga avtal har träffats om avgångsvederlag. För de ledande befattningshavare som har konsultkontrakt gäller att avtalen är tidbestämda.

Pensioner

För VD och övriga medlemmar av ledningsgruppen ska pensionsförmåner, innefattande sjukförsäkring, vara avgiftsbestämda och får inte överstiga 30% av den fasta årlig lönen.

Bonus

Till bolagets ledande befattningshavare utgår utöver fast månadslön en rörlig ersättning om uppställda mål uppnås. Bonusen kan, enligt bolagets riktlinjer, uppgå högst till 50 procent av en den fast årslönen.

Not 8 – Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader uppgår till 802 KSEK (2 148 KSEK) och består av valutakursförluster på leverantörsskulder.

Not 9 – Ränteintäkter och liknande resultatposter

Belopp i KSEK	-2021-01-31 -2021-12-31	-2020-01-31 -2020-12-31
Ränteintäkter	–	15
Kursdifferens likvida medel	272	300
Summa	272	315

Not 10 – Räntekostnader och liknande resultatposter

Belopp i KSEK	-2021-01-31 -2021-12-31	-2020-01-31 -2020-12-31
Räntekostnader	-26	-2
Summa	-26	-2

Not 11 – Inkomstskatt

Belopp i KSEK	-2021-01-31 -2021-12-31	-2020-01-31 -2020-12-31
Aktuell skatt	–	–
Uppskjuten skatt	–	–
Inkomstskatt	–	–

Skillnad mellan redovisad skattekostnad och en beräknad skattekostnad baserad på gällande skattesats:

Resultat före skatt	-69 347	-106 308
Inkomstskatt beräknad enligt gällande skattesats	14 175	22 750
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-26	423
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	–	–
Avdragsgilla emissionkostnader redovisade över eget kapital	–	–
Skatteeffekt av underskottsavdrag för vilka uppskjuten skattefordran inte har beaktats	-14 149	-23 173
Skattekostnad	–	–

Den gällande skattesatsen är 20,6% (21,4%)

Outnyttjade underskottsavdrag för vilka ingen uppskjuten skattefordran har redovisats	725 582	656 645
---	---------	---------

Not 12 – Resultat per aktie moderbolaget

Belopp i SEK	-2021-01-31 -2021-12-31	-2020-01-31 -2020-12-31
Resultat per aktie före utspädning		
Årets resultat	-69 348 059	-106 307 963
Genomsnittligt antal utestående aktier	184 195 165	93 694 663
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-0,38	-1,13
Resultat per aktie efter utspädning		
Årets resultat	-69 348 059	-106 307 963
Genomsnittligt antal utestående aktier	184 195 165	93 694 663
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-0,38	-1,13

Resultat per aktie före utspädning baseras på årets resultat samt ett vägt genomsnitt av antalet utestående aktier.

Resultat per aktie efter utspädning baseras på årets resultat samt ett vägt genomsnitt av antalet utestående aktier med tillägg för utspädningseffekten för potentiella aktier. Det föreligger ingen utspädningseffekt för teckningsoptionsprogrammet då resultatet för åren som presenterats ovan varit negativt.

Not 13 – Andra långfristiga värdepappersinnehav

Belopp i KSEK	2021-12-31	2020-12-31
Innehav i LFF Service AB	1	1
Summa	1	1

Aktien i LFF Service AB är pantförskriven och ger Läkemedelsföreningens Service AB option att förvärva aktien till dess kvotvärde (1 KSEK) om Immunicum AB (publ) frånträder aktieavtalet.

Not 14 – Andel i koncernföretag

Belopp i KSEK	2021-12-31	2020-12-31
Innehav i DCprime	649 979	578 310
Summa	649 979	578 310

Immunicum förvärvade samtliga aktier i DCprime BV, organisationsnummber 34224535, den 21 december 2020, varvid Immunicum har 100 % av kapitalet och rösterna. DCprime är ett holländskt företag med säte i Leiden, Nederländerna. Under året har ovillkorade aktieägartillskott lämnats med 71 669 KSEK. Eget kapital i DCprime BV uppgår vid balansdagen till -11 897 KSEK. Årets resultat uppgår till -63 847 KSEK.

Not 15 – Andra långfristiga fordringar

Bolaget har en avtalad kortlimit för Business Card uppgående till 300 KSEK (300 KSEK). Bolaget har lämnat säkerhet för denna kredit genom generell pantsättning av bankmedel om 251 KSEK (251 KSEK). Deposition för kontorshyra hos Kapitel 8 Kontor AB uppgår till 142 KSEK (0).

Not 16 – Övriga fordringar

Belopp i KSEK	2021-12-31	2020-12-31
Momsfordran	984	2 444
Övriga fordringar	51	889
Total	1 035	3 333

Not 17 – Aktiekapital

Vid utgången av 2021 uppgick aktiekapitalet till 9 970 030 fördelat på 199 400 599 aktier. Aktierna har ett kvotvärde på 0,05 SEK

Not 18 – Övriga långfristiga skulder

Bolaget har tidigare erhållit finansiering i form av villkorade krediter från Västra Götalandsregionen uppgående till 850 KSEK. Dessa lån är villkorade att återbetalas med 5 (fem) procent per år av framtida potentiella intäkter med tillägg av ränta motsvarande den av Riksbanken för kalenderhalvåret i fråga fastställda referensräntan med tillägg av 2 (två) procentenheter. I dagsläget har ingen återbetalning på lånet påbörjats.

Not 19 – Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Belopp i KSEK	2021-12-31	2020-12-31
Förutbetalda kostnader avseende prekliniska/kliniska provningar	4 381	2 728
Förutbetalda försäkringspremier	334	167
Förutbetalda hyreskostnader	145	231
Övriga förutbetalda kostnader	213	1 384
Summa	5 073	4 509

Not 20 – Övriga skulder

Belopp i KSEK	2021-12-31	2020-12-31
Källskatt löner	692	1 244
Övriga skulder	708	768
Total	1 401	2 013

Not 21 – Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Belopp i KSEK	2021-12-31	2020-12-31
Upplupna kostnader avseende prekliniska/kliniska prövningar	4 242	3 228
Upplupna personalrelaterade kostnader	431	1 223
Övriga upplupna kostnader	1 048	2 918
Summa	5 721	7 369

Not 22 – Finansiella tillgångar och skulder

Belopp i KSEK	Finansiella tillgångar redovisat till uppslutet anskaffningsvärde	Icke finansiella tillgångar	Summa redovisat värde
Tillgångar			
Övriga finansiella anläggningstillgångar	649 980	–	649 980
Övriga kortfristiga fordringar	4 283	1 035	5 318
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	–	5 073	5 073
Likvida medel	145 156	–	145 156
Skulder			
Leverantörsskulder	12 202	–	12 202
Övriga långfristiga skulder	850	–	850
Övriga kortfristiga skulder	–	1 401	1 401
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	–	5 291	5 291

Not 23 – Resultatdisposition

Belopp i SEK	2021-12-31
Till årsstämman förfogande står följande medel:	
Överkursfond	1 415 072 645
Balanserat resultat	-463 660 434
Årets resultat	-69 348 059
Teckningsoptioner	450 280
Summa	882 514 432
Styrelsen föreslår att medlen disponeras enligt följande:	
Överföres i ny räkning	882 514 432
Summa	882 514 432

Not 27 – Motpartstransaktioner

Moderbolaget Immunicum AB är närstående med dotterbolaget DCprime BV. Motpartstransaktioner över närstående transaktioner per 2021

Belopp i KSEK	Försäljning av varor och tjänster till närstående	Inköp av varor och tjänster från närstående	Utstående skuld per 31 dec	Utstående fordran per 31 dec
DCprime BV	4 283	9 753	9 753	4 283

Under 2020 skedde ingen fakturering mellan Immunicum AB och DCprime BV

Not 24 – Ställda säkerheter

Belopp i KSEK	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar			
Spärrade bankmedel	251	251	251
Summa	251	251	251

Not 25 – Transaktioner med närstående

Sven Rohmann, tidigare verkställande direktör för Immunicum, har via bolaget Suenos Advisors Establishment, under helåret fakturerat Immunicum 2 882 KSEK i konsultarvode. Margareth Jorvid, tidigare Head of Regulatory Affairs & Quality System och tidigare medlem i Immunicums ledningsgrupp, har via bolaget Methra Uppsala AB under året fakturerat Immunicum 754 KSEK i konsultarvode. Peter Suenart, tidigare CMO och tidigare medlem i Immunicums ledningsgrupp, har via bolaget Sparklin BV under året fakturerat Immunicum 1 704 KSEK i konsultarvode.

Not 26 – Händelser efter balansdagen

- » Immunicum överför patenträttigheter för modifierat adenovirus till Elicera Therapeutics
- » Krisen i Ukraina förväntas ha en betydande inverkan på den globala ekonomin och i synnerhet på tillgången på naturresurser, inklusive naturgas. För närvarande är bolaget inte beroende av direkta leveranser från Ukraina eller Ryssland. Det kan dock finnas indirekta negativa konsekvenser för Bolagets leveranskedja och kostnader för råvaror. Dessutom finns det en allmän risk förknippad med Ukrainakrisens inverkan på den globala ekonomin och i synnerhet kapitalmarknaderna. Om det förlängs över tid kan det därför påverka Bolagets tillgång till kapital negativt och ha ytterligare negativ inverkan på Bolagets verksamhet.
- » Under första kvartalet 2022 har bolaget mottagit en begäran om skiljedom vid Stockholms Handelskammars Skiljedomsinstitut. Begäran är relaterat till ett krav från en tidigare oberoende rådgivare. Bolaget bestrider kravet och kommer att agera därefter.

Styrelsens och verkställande direktörens intygande

Styrelsens och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen respektive årsredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS, sådana de antagits av EU, respektive god redovisningssed och ger en rättvisande bild av koncernens och moderbolagets ställning och resultat samt att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över

koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför. Moderbolagets och koncernens resultaträkningar är föremål för fastställande på årsstämman den 10 maj 2022.

Stockholm den 12 april 2022

Christine Lind

Styrelseordförande

Hans Preusting

Styrelseledamot

Sven Andreasson

Styrelseledamot

Helén Tuve

Styrelseledamot

Andrea Van Elsas

Styrelseledamot

Erik Manting

Verkställande Direktör

Dharminder Chahal

Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska signatur.
ERNST & YOUNG AB

Charlotte Holmstrand

Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Immunicum AB (publ), org nr 556629-1786

Rapport om års- och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av års- och koncernredovisningen för Immunicum AB (publ) för år 2021. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 21–53 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 30 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget samt resultaträkningen och rapporten över finansiell ställning för koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om års- och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av års- och koncernredovis-

ningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningsstagande till, års- och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

Vi har fullgjort de skyldigheter som beskrivs i avsnittet Revisorns ansvar i vår rapport om årsredovisningen också inom dessa områden. Därmed genomfördes revisionsåtgärder som utformats för att beakta vår bedömning av risk för väsentliga fel i års- och koncernredovisningen. Utfallet av vår granskning och de granskningsåtgärder som genomförts för att behandla de områden som framgår nedan utgör grunden för vår revisionsberättelse.

Nedskrivningstest för goodwill och teknologi

Beskrivning av området

Per 31 december 2021 uppgår koncernens goodwill till 108 Mkr och teknologi uppgår till 424 Mkr. Koncernen prövar vid indikation på värdenedgång, men minst årligen, att redovisade värden inte överstiger beräknade återvinningsvärden för dessa tillgångar. Återvinningsvärden fastställs genom vedertagna modeller för diskonterade kassaflöden baserade på företagsledningens bedömningar om framtida kassaflöden och andra väsentliga antaganden såsom diskonteringsränta och tillväxt vilka kan ha en stor påverkan på det beräknade återvinningsvärdet. Företagsledningens nedskrivningsprövning av immateriella tillgångar har därför ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område i revisionen. En beskrivning av nedskrivningsprövningen framgår av Not 16 och av avsnittet "Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål" i Not 5.

Hur detta område beaktades i revisionen

I vår revision har vi granskat företagsledningens modeller, bedömningar och antaganden som ligger till grund för beräkningen av återvinningsvärdet av de immateriella tillgångarna. Vi har granskat och jämfört företagsledningens tidigare gjorda prognoser mot utfall samt granskat rimligheten i de prognoser och antaganden som ligger till grund för årets nedskrivningsprövning. Vi har även granskat gjorda antaganden mot jämförbara företag inom den bransch som koncernen verkar. Vi har med stöd av våra värderingspecialister granskat koncernens modeller och metod för att genomföra nedskrivningstest. Vi har genomfört egna känslighetsanalyser av nyckelantaganden och möjliga påverkansfaktorer. Vi har slutligen granskat lämnade upplysningar i årsredovisningen.

Annan information än års- och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än års- och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1-20 och 53-64. Även ersättningsrapporten för räkenskapsåret 2021 utgör annan information. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende års- och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information. I samband med vår revision av års- och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med års- och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att års- och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av års- och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att års- och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en

revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i års- och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- » identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i års- och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- » skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- » utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- » drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av års- och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om års- och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- » utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i års- och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om års- och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- » inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av års- och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Revisorns granskning av förvaltning och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Immunicum AB (publ) för år 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- » företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- » på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns granskning av Esef-rapporten

Uttalande

Utöver vår revision av års- och koncernredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande

de direktören har upprättat års- och koncernredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (Esef-rapporten) enligt 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för Immunicum AB (publ) för år 2021.

Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

Enligt vår uppfattning har Esef-rapporten #[checksumma] upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

Grund för uttalande

Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 18 Revisorns granskning av Esef-rapporten. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Immunicum AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att Esef-rapporten har upprättats i enlighet med 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta Esef-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss med rimlig säkerhet om Esef-rapporten i allt väsentligt är upprättad i ett format som uppfyller kraven i 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, på grundval av vår granskning.

RevR 18 kräver att vi planerar och genomför våra granskningsåtgärder för att uppnå rimlig säkerhet att Esef-rapporten är upprättad i ett format som uppfyller dessa krav.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en granskning som utförs enligt RevR 18 och god revisorssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan

uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i Esef-rapporten.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 Kvalitetskontroll för revisionsföretag som utför revision och översiktlig granskning av finansiella rapporter samt andra bestyrkandeupdrag och närliggande tjänster och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om att Esef-rapporten har upprättats i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering av års- och koncernredovisning. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i rapporteringen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören tar fram underlaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens antaganden.

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen en teknisk validering av Esef-rapporten, dvs. om filen som innehåller Esef-rapporten uppfyller den tekniska specifikation som anges i kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/815 och en avstämning av att Esef-rapporten överensstämmer med den granskade års- och koncernredovisningen.

Vidare omfattar granskningen även en bedömning av huruvida Esef-rapporten har märkts med iXBRL som möjliggör en rättvisande och fullständig maskinläsbar version av koncernens resultat-, balans- och egetkapitalräkningar samt kassaflödesanalysen.

Ernst & Young AB, Hamngatan 26, 111 47 Stockholm, utsågs till Immunicum ABs (publ) revisor av bolagsstämman den 4 maj 2021 och har varit bolagets revisor sedan 25 april 2019.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska underskrift
ERNST & YOUNG AB

Charlotte Holmstrand

Auktoriserad revisor

Bolagstyrningsrapport

Immunicum Aktiebolag (publ), organisationsnummer 556629-1786, är ett svenskt publikt bolag med säte i Stockholm. Bolagets aktie är noterad på Nasdaq Stockholm Small Cap och handlas under förkortningen IMMU. Med bolagsstyrning avses regelverk och beslutshierarkier som bidrar till att på ett effektivt och kontrollerat sätt leda verksamheten i ett bolag.

Immunicums bolagsstyrning baseras på tillämpliga lagar, regler och rekommendationer för noterat bolag, såsom Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"), Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, bolagsordningen och bolagsspecifika regler och riktlinjer. Denna rapport som är skild från årsredovisningen avser verksamhetsåret 2021 och är granskad av bolagets revisor.

Avvikelser från Koden, börsregler eller god sed på aktiemarknaden

Bolaget har inte avvikit från Koden eller börsregler och inte varit föremål för beslut i Nasdaq Stockholms Disciplinnämnd eller beslut om överträdelser av god sed på aktiemarknaden i Aktiemarknadsnämnden.

Bolagsstyrning inom Immunicum

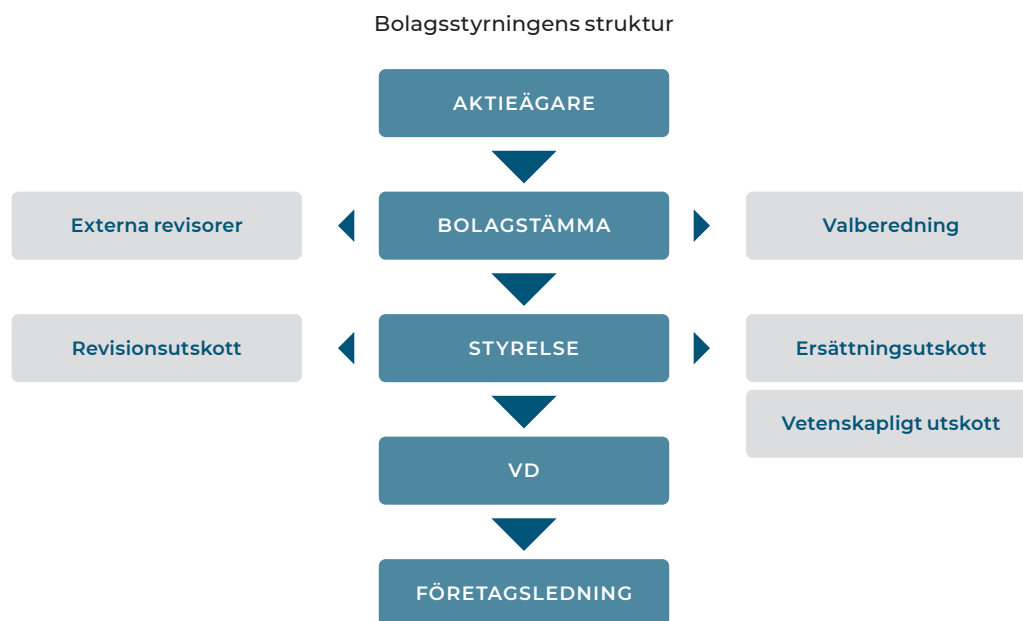
Syftet med bolagsstyrningen inom Immunicum är att skapa en tydlig fördelning av roller och ansvar mellan ägare, styrelse och bolagsledning. Styrning, ledning och kontroll av Immunicum fördelas mellan bolagsstämman, styrelsen, dess valda utskott samt vd.

Externa regelverk som påverkar bolagsstyrningen

- » Aktiebolagslagen
- » Regelverk för extern redovisning
- » Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter
- » Svensk kod för bolagsstyrning
- » Andra tillämpliga lagar och regler

Viktiga interna regelverk och dokument

- » Bolagsordning
- » Styrelsens arbetsordning inklusive instruktion för styrelsens utskott
- » Vd-instruktion inklusive instruktion om finansiell rapportering
- » Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
- » IT policy
- » Ekonomihandbok
- » Attestinstruktion
- » Personalhandbok
- » Uppförandekod
- » Informations- och insiderpolicy



Bolagsstyrningens struktur

Aktieägare och aktien

Immunicum är ett avstämningsbolag, vilket innebär att bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB. Aktiekapitalet i Immunicum består av ett aktieslag som berättigar till lika röstvärde och lika rätt till andel i bolagets tillgångar. Immunicums aktie är upptagen till handel på Nasdaq Stockholm i segmentet Small Cap. Vid årets slut hade Immunicum 9 720 (9 656) aktieägare varav 435 (450) var registrerade som juridiska personer och 9 206 (9 339) som fysiska personer. Aktiekapitalet ägs till 51,9 (51,6) procent av svenskregistrerade ägare och till 48,4 (48,4) procent av utländska ägare. För ytterligare information om aktieägare och Immunicums aktie, se årsredovisningen sidorna 15-16 samt www.immunicum.se.

Bolagsstämma

I enlighet med aktiebolagslagen utövas aktieägarnas inflytande i bolaget på bolagsstämman, som är bolagets högsta beslutande organ. På bolagsstämman beslutar aktieägarna i centrala frågor, däribland ändring av bolagsordningen, fastställande av resultat- och balansräkningen, eventuell utdelning och disposition av bolagets vinst, val av styrelseledamöter och revisorer samt beslut om ersättning till de samma samt beviljande av ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören. Stämman beslutar också om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.

I enlighet med bolagsordningen ska kallelse till bolagsstämma ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett. Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra

bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast tre veckor före stämman.

Rätt att delta i stämman har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i aktiebolagslagen och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

På ordinarie bolagsstämma (årsstämma) ska följande ärenden förekomma till behandling:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Framläggande och godkännande av dagordning
4. Val av en eller två justeringsmän
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. Beslut om:
 - a) fastställelse av resultat- och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - b) dispositionen beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och verkställande direktören
8. Fastställande av styrelse- och revisorsarvodet
9. Val av styrelse och revisorer samt eventuella revisorsuppleanter
10. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen

Årsstämma 2021

Immunicums årsstämma 2021 ägde rum tisdagen den 4 maj på IVA:s Konferenscenter på Grev Turegatan 16 i Stockholm. Vid stämman närvarade 48,54 procent av rösterna. Till årsstämmans ordförande valdes advokat Mats Dahlberg. Årsstämman beslutade bland annat om:

- » Ansvarsfrihet för styrelse och vd för räkenskapsåret 2020 och att ingen utdelning skulle lämnas för räkenskapsåret 2020.
- » Omval av styrelseledamöterna Sven Andreasson, Dharminder Chahal, Andrea van Elsas, Christine Lind och Helén Tuveesson. Charlotte Edenius och Steven Glazer hade avböjt omval.
- » Hans Preusting valdes som ny styrelseledamot.
- » Christine Lind valdes som ny styrelseordförande.
- » Omval av det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB, som utsett Anna Svanberg som huvudansvarig revisor, för tiden intill slutet av nästa årsstämma.
- » Principer för tillsättande av valberedning i enlighet med valberedningens förslag.
- » Ändring av riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare.
- » Införande av ett prestationsbaserat incitamentsprogram baserat på personaloptioner riktat till ledande befattningshavare och nyckelanställda samt ett incitamentsprogram baserat på aktierätter riktat till övriga anställda, LTI 2021/2024. I avseende på aktierättsprogrammet beslutades att detta ska vara kopplat till uppfyllnad av de övergripande bolagsmål som styrelsen fastställer årligen. Personaloptionsprogrammet omfattade högst 1 678 453 personaloptioner och aktierättsprogrammet omfattade högst 834 300 aktierätter som kunde erbjudas och tilldelas deltagarna i respektive program.
- » Bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om nyemission av aktier samt emission av teckningsoptioner eller konvertibler. Antalet aktier eller teckningsoptioner eller konvertibler vid riktade nyemissioner ska uppgå till högst 20 procent av antalet registrerade aktier. Utöver begränsningen om 20 procent för riktade emissioner ska styrelsen äga rätt att emittera aktier, eller teckningsoptioner eller konvertibler som berättigar till teckning av aktier, utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt om upp till högst 10 procent av antalet registrerade aktier i bolaget.

Protokoll samt fullständiga beslut och mer detaljerad information från årsstämman 2021 finns tillgängligt på www.immunicum.se, under Bolagsstyrning.

Extra bolagsstämma januari 2021

Som ett led i sammanslagningen mellan Immunicum och DCprime avhölls en extra bolagsstämma den 22 januari 2021 i avseende på val av styrelse, varvid stämman på förslag från större aktieägaren Van Herik Investments B.V. beslutade om nyval av styrelseledamöterna Dharminder

Chahal och Andrea van Elsas samt att nuvarande styrelseledamöterna Sven Andreasson, Charlotte Edenius, Steven Glazer, Christine Lind och Helén Tuveesson skulle kvarstå. Michael Oredsson meddelade inför bolagsstämman att han har valt att avgå ifrån styrelsen, varvid övriga styrelseledamöter beslutade att utse Christine Lind till tillförordnad styrelseordförande för tiden fram till nästa årsstämma.

Protokoll samt fullständiga beslut och mer detaljerad information från extra bolagsstämman finns tillgängligt på www.immunicum.se, under Bolagsstyrning.

Årsstämma 2022

Immunicums årsstämma 2022 kommer att hållas den 10 maj kl. 10:00 på Tändstickspalatset, Västra Trädgårdsgatan Stockholm. För ytterligare information samt rätt att delta se sidan 67 i års- och koncernredovisningen eller www.immunicum.se. Protokollet från årsstämman kommer att finnas tillgängligt på www.immunicum.se.

Valberedning

Valberedningen representerar Immunicums aktieägare och har till uppgift att bereda årsstämmans beslut i val- och ersättningsfrågor. Valberedningen ska enligt den instruktion som antogs av årsstämman 4 maj 2021 bestå av fyra ledamöter som tillsätts av de fyra största aktieägare, baserat på ägarförhållandena hos Euroclear Sweden AB per den 31 augusti, som accepterat inbjudan att delta i valberedningen. Om någon av de fyra största aktieägarna avstår sin rätt att delta i valberedningen ska den till röstetalet närmast följande största aktieägare, som inte redan har rätt att utse ledamot av valberedningen, erbjudas möjlighet att utse ledamot till valberedningen. Valberedningen ska inom sig utse en ordförande.

Valberedningens ledamöter ska offentliggöras på bolagets webbplats senast sex månader före årsstämman. Om fyra aktieägare vid detta tillfälle inte har anmält sin avsikt att medverka i valberedningen ska valberedningen bestå av färre ledamöter. Om förändring sker i bolagets ägarstruktur efter den 31 augusti men före det att valberedningens fullständiga beslutsförslag offentliggjorts, och om aktieägare som efter denna förändring kommit att utgöra en av de fyra till röstetalet största aktieägarna i bolaget framställer önskemål till valberedningens ordförande om att ingå i valberedningen, ska denna aktieägare ha rätt att utse en ytterligare ledamot av valberedningen. Valberedningens mandatperiod ska sträcka sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Förändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart sådana skett.

Aktieägare i bolaget har rätt att lämna förslag på styrelseledamöter för valberedningens övervägande. Valberedningen ska beakta att styrelsen ska ha en utifrån bolagets verksamhet, utvecklingsskede etc., lämplig sammansättning och utvisa mångfald och bredd avseende kvalifikationer, erfarenhet och bakgrund. Valberedningens ledamöter har inte rätt till något arvode. Bolaget ska dock bära alla skäligena kostnader för valberedningens arbete. Om det bedöms nödvändigt får valberedningen anlita externa

konsulter för att finna kandidater med relevant erfarenhet och bolaget ska stå kostnaderna för sådana konsulter. Bolaget ska även bistå med personella resurser som är nödvändiga för att stödja valberedningens arbete.

Inför årsstämman 2022 kontaktade styrelseordförande i Immunicum, Christine Lind, de största aktieägarna för att utse en valberedning. Följande ledamöter har utsetts av de fyra största aktieägarna som accepterade inbjudan att delta i valberedningen:

- » Erik Esveld, utsedd av Van Herk Investments B.V.
- » Jannis Kitsakis, utsedd av Fjärde AP-fonden
- » Gunnar Hörnsten, utsedd av Loggen Invest AB
- » Mats Andersson, utsedd av Holger Blomstrand byggnads AB

Valberedningen har utsett Erik Esveld till valberedningens ordförande.

Valberedningens sammansättning enligt ovan offentliggjordes i ett pressmeddelande den 3 november 2021.

I valberedningens uppdrag ingår att förbereda följande förslag till beslut till årsstämman 2022: (i) förslag till val av ordförande vid årsstämman; (ii) förslag till val av styrelseledamöter; (iii) förslag till val av styrelseordförande; (iv) förslag till styrelsearvodet; (v) förslag till val av revisor (vid uppdrag enligt 8 kap. 49 b § andra stycket aktiebolagslagen); (vi) förslag till revisionsarvode; samt (vii) förslag till ändring av principer för nomineringsprocessen inför årsstämman (om nödvändigt).

Enligt Koden ska valberedningen, i anslutning till att kallelse till årsstämman 2022 har utfärdats, lämna ett motiverat yttrande på bolagets webbplats beträffande sitt förslag till styrelse med beaktande av Kodens regler om styrelsens sammansättning, och särskilt motivera förslaget mot bakgrund av kravet på att en jämn könsfördelning ska eftersträvas, samt lämna en kort redogörelse för hur valberedningens arbete har bedrivits. På webbplatsen ska valberedningen samtidigt lämna relevanta uppgifter om ledamöter som föreslås för nyval eller omval, däribland huvudsaklig utbildning och arbetslivserfarenhet, väsentliga uppdrag inom och utom bolaget samt eget eller närståendes innehav av aktier i bolaget.

Styrelsen

Styrelsens sammansättning och oberoende

Enligt Immunicums bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter utan suppleanter. Vid årsstämman den 4 maj 2021 valdes sex ordinarie ledamöter; Christine Lind (styrelseordförande), Sven Andreasson, Andrea van Elsas, Dharminder Chahal, Hans Preusting och Helén Tuveesson, vilka samtliga är utsedda till slutet av nästa årsstämma. Dharminder Chahal bedöms vara oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning men beroende i förhållande till större aktieägare i bolaget genom sina uppdrag för Van Herk Investments B.V. Övriga ledamöter bedöms vara oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning samt till bolagets större aktieägare.

Med större aktieägare avses en aktieägare som direkt eller indirekt kontrollerar tio procent eller mer av aktierna och rösterna i bolaget.

Enligt Koden ska en majoritet av styrelsens ledamöter vara oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning. Minst två av de ledamöter som är oberoende i förhållande till bolaget och dess ledning ska även vara oberoende i förhållande till bolagets större aktieägare. I enlighet med ovanstående beskrivning uppfyller Immunicum kravet på styrelseledamöters oberoende i Koden.

Information om styrelseledamöterna med uppgift om födelseår, år för inval i styrelsen, utbildning, erfarenhet, pågående och tidigare uppdrag samt aktieinnehav i bolaget återfinns i årsredovisningen 2021 på sidorna 17-18. Aktieinnehav i bolaget omfattar eget och/eller närståendes innehav.

Styrelsens ansvar och dess arbete

Styrelsens uppgifter regleras i aktiebolagslagen, bolagsordningen och Koden. Styrelsen har även antagit en skriftlig arbetsordning som reglerar styrelsens arbete, arbets- och ansvarsfördelning mellan styrelsen, utskott, styrelseordförande och vd. Därutöver behandlar arbetsordningen antal ordinarie sammanträden samt ärenden som ska behandlas på dessa, formen för kallelser, mötes- och beslutsordningen, underlag till styrelsesammanträden, styrelseordförandens arbetsuppgifter, protokoll, jäv och intressekonflikter, obligatoriska ärenden som verkställande direktören ska underställa styrelsen, ekonomiska rapporter samt firmateckning. Styrelsens arbetsordning ska antas årligen. Styrelsen har därutöver antagit en instruktion för den verkställande direktören och andra särskilda policyer så som etiska riktlinjer (så kallad Code of Conduct), finanspolicy och attestinstruktioner samt informations- och insiderpolicy. Utöver styrelsemöten har styrelseordförande och vd en fortlöpande dialog rörande bolaget i väsentliga frågor.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av dess angelägenheter, bolagets övergripande affärsplan, väsentliga organisatoriska förändringar, förändringar i bolagets verksamhetsinriktning samt resultat- och balansräkning. Styrelsen ska även fatta beslut om investeringar, förvärv eller avyttringar av väsentliga tillgångar, aktier eller rörelser, lån och krediter, lämnande av garantier, samt ingående eller ändring av väsentliga avtal eller avtal mellan bolaget och aktieägare. Därutöver ska styrelsen behandla frågor hänskjutna till styrelsen från den verkställande direktören. Styrelsen har det övergripande ansvaret för att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt och ansvarar för löpande utvärdering av den verkställande direktörens arbete. Styrelsen ansvarar även för att säkerställa kvaliteten i den finansiella rapporteringen, inklusive system för övervakning och intern kontroll av bolagets finansiella rapportering och ställning. Styrelsen ansvarar därutöver för att bolagets externa informationsgivning präglas av öppenhet samt är korrekt, relevant och tydlig. Styrelsen är även ansvarig för upprättande

av erforderliga riktlinjer samt andra policydokument. Styrelseordföranden leder och organiserar styrelsens arbete och har ett särskilt ansvar för att styrelsens arbete är välorganiserat och bedrivs effektivt. Styrelseordföranden ansvarar för att, i samråd med bolagets verkställande direktör, tillse att en dagordning för varje möte och erforderligt beslutsunderlag tillhandahålls ledamöterna i tillräcklig tid inför varje styrelsemöte. Styrelseordföranden ska även tillse att varje styrelseledamot fortlöpande uppdaterar och fördjupar sina kunskaper om bolaget och för att ny styrelseledamot genomgår erforderlig introduktionsutbildning och annan utbildning som styrelseordföranden och den nya ledamoten finner lämplig. Styrelseordföranden ansvarar även för kontakterna med aktieägarna i ägarfrågor och för att förmedla aktieägarnas synpunkter till styrelsen och även för att se till att styrelsens arbete utvärderas årligen genom en systematisk och strukturerad process med syfte att utveckla styrelsens arbetsformer och metodik. Resultatet av utvärderingen redovisas för bolagets valberedning.

Styrelsens arbete och viktiga händelser under 2021

Styrelsen sammanträder normalt sex gånger på år. Utöver dessa möten kan ytterligare möten anordnas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie möte. Styrelsen har under 2021 hållit tio (10) protokollförda sammanträden exklusive per capsulam-möten. Ledamöternas närvaro vid styrelsemötena framgår av tabellen på sidan 63. Styrelsen har under 2021 bland annat hanterat följande frågor:

- » Bolagets strategiska inriktning och förvärvet av DCprime BV
- » Produktutveckling
- » Riskhantering och riskvärdering
- » Styrande dokument
- » Utvärdering av verkställande direktören
- » Finansiella rapporter inklusive rapportering från revisorerna

För 2022 har styrelsen planerat in sex (6) möten.

Styrelsens utskott

Styrelsen har inom sig inrättat tre utskott; revisionsutskottet, det vetenskapliga utskottet samt ersättningsutskottet vilka arbetar enligt styrelsens fastställda instruktioner.

Revisionsutskott

Styrelsen har utsett ett revisionsutskott som utgörs av styrelseledamöterna Dharminder Chahal (ordförande i utskottet), Sven Andreasson och Christine Lind. Utskottet uppfyller aktiebolagslagens krav på oberoende samt redovisnings- och revisionskompetens.

Styrelsen ska årligen upprätta en instruktion för revisionsutskottets arbetsuppgifter. Enligt instruktionen till revisionsutskottet ska revisionsutskottet, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, övervaka bolagets finansiella rapportering, övervaka effektiviteten i bolagets interna kontroll och riskhantering med avseende på den finansiella rapporteringen, hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen och andra finansiella

rapporter, granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller bolaget andra tjänster än revisions-tjänster. Revisionsutskottet ska även årligen träffa revisorn för att hålla sig informerat om omfattningen och inriktningen på revisorns granskning, samt revisorns observationer i revisionsarbetet. Revisionsutskottet ska även utvärdera revisionsarbetet och biträda vid upprättande av förslag till bolagsstämman beslut om val av revisorer. Därutöver ska revisionsutskottet bland annat, tillsammans med bolagets revisor, granska närståendetransaktioner samt väsentliga redovisningsprinciper i samband med kvartalsrapporter och årsredovisningar. Revisionsutskottet ska hålla minst fyra sammanträden per år och revisionsutskottets ordförande ska vid styrelsemöten avge en rapport över det som avhandlats under revisionsutskottets senaste sammanträde. Revisionsutskottet har sammanträtt fyra (4) gånger under året. Vid dessa sammanträden har utskottet diskuterat periodisk finansiell information, risker, intern kontroll, redovisningsprinciper, revisorernas granskning av bolaget och de finansiella rapporterna.

Vetenskapligt utskott

Styrelsen har utsett ett vetenskapligt utskott som utgörs av styrelseledamöterna Helen Tuvésson (ordförande i utskottet), Andrea van Elsas och Hans Preusting. Ingen av ledamöterna i utskottet är anställda i bolaget.

Styrelsen ska årligen upprätta en instruktion för det vetenskapliga utskottets arbete. Det vetenskapliga utskottets ordförande och ytterligare en medlem i det vetenskapliga utskottet ska vara styrelseledamöter och ingen av dessa ska vara anställd i bolaget. Bolagets Chief Scientific Officer och/eller den verkställande direktören ska förbereda sammanträdena i det vetenskapliga utskottet. Det vetenskapliga utskottet kan vid behov inhämta extern rådgivning eller rådgivning från bolagets vetenskapliga råd. Det vetenskapliga utskottets ordförande ska informera styrelsen om utskottets arbete och ska årligen utvärdera sitt arbete och efterlevnaden av stadgarna.

Det vetenskapliga utskottet har sammanträtt fyra (4) gånger under året. Vid dessa möten har utskottet i huvudsak diskuterat utvecklingen av bolagets två produktkandidater, Ilixadencel och DCPone. Utskottet har även diskuterat de prekliniska studierna och har haft en fortlöpande dialog med bolagets CMO och CSO.

Ersättningsutskott

Styrelsen har utsett ett ersättningsutskott som utgörs av styrelseledamöterna Christine Lind (ordförande i ersättningsutskottet), Hans Preusting och Helén Tuvésson. Utskottet bedöms uppfylla Kodens krav på oberoende samt bedöms ha erforderlig kunskap och erfarenhet i frågor om ersättning till ledande befattningshavare.

Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgifter är att bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, inklusive upprättande av förslag till stämmans beslut om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagets verk-

ställande direktör och ledande befattningshavare, att följa och utvärdera rörliga ersättningar för bolagsledningen samt att följa och utvärdera tillämpningen av riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare och gällande ersättningsstrukturer och nivåer i bolaget. Ersättningsutskottet ska därutöver övervaka och löpande utvärdera pågående och avslutade program för rörlig ersättning till ledande befattningshavare och bereda frågor om förslag till eventuella incitamentsprogram. Ersättningsutskottet

har sammanträtt fyra (4) gånger under året. Vid dessa sammanträden har utskottet diskuterat existerande kompensationsystem i bolaget, förslag till riktlinjer för vd och ledande befattningshavare samt pågående incitamentsprogram.

För information om löner och ersättningar till vd och ledande befattningshavare se not 7 i årsredovisningen 2021.

	Oberoende			Ersättning, KSEK				Totalt
	Funktion	Bolaget	Ägare	Styrelsearvode	Revisionsutskott	Ersättningsutskott	Vetenskapligt utskott	
Christine Lind ¹⁾	Ordförande	x	x	600	40	35		675
Helén Tuvevsson	Styrelseledamot	x	x	275		20	50	345
Sven Andreasson	Styrelseledamot	x	x	275	40			315
Dharminder Chahal ³⁾	Styrelseledamot	x		275	70			345
Andrea van Elsas ³⁾	Styrelseledamot	x	x	275			25	300
Hans Preusting ⁴⁾	Styrelseledamot	x	x	275		20	25	320
Michael Oredsson ⁵⁾	Styrelseledamot	x	x					
Charlotte Edenius ⁶⁾	Styrelseledamot	x	x					
Steven Glazer ⁶⁾	Styrelseledamot	x	x					
				1 975	150	75	100	2 300

	Närvaro			
	Styrelse ²⁾	Revisionsutskott	Ersättningsutskott	Vetenskapligt utskott
Christine Lind ¹⁾	10/10	4/4	4/4	–
Helén Tuvevsson	10/10	–	4/4	4/4
Sven Andreasson	8/10	4/4	2/2	–
Dharminder Chahal ³⁾	10/10	4/4	–	–
Andrea van Elsas ³⁾	9/10	–	–	4/4
Hans Preusting ⁴⁾	7/7	–	2/2	4/4
Michael Oredsson ⁵⁾	–	–	–	–
Charlotte Edenius ⁶⁾	2/3	–	–	–
Steven Glazer ⁶⁾	2/3	–	–	1/1

Verkställande direktören och ledning

Vd är ansvarig för den löpande förvaltningen och utvecklingen av Immunicum i enlighet med tillämplig lagstiftning och tillämpliga regler, inklusive Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter samt Koden och de riktlinjer, instruktioner och strategier som fastställts av styrelsen. Vd ska säkerställa att styrelsen får sådan saklig och relevant information som krävs för att styrelsen ska kunna fatta väl underbyggda beslut. Dessutom övervakar vd att Immunicums mål, policys och strategiska planer som fastställts av styrelsen efterlevs och ansvarar för att informera styrelsen om Immunicums utveckling mellan styrelsens sammanträden.

Sven Rohman har varit bolagets vd fram till att Erik Manting utsågs till vd den 16 mars 2021. Vd leder arbetet i ledningsgruppen, som är ansvarig för den övergripande utvecklingen av bolagets verksamhet och affärer. Utöver

vd har ledningen under året bestått av Immunicums Chief Financial Officer (CFO), Chief Medical Officer (CMO), och Chief Scientific Officer (CSO) (sammanlagt fyra personer). Fram till den 16 mars ingick även Head of CMC, Head of Regulatory Affairs and Quality Assurance samt Chief Operating Officer (sammanlagt sju personer) i ledningsgruppen.

En presentation av vd och övriga medlemmar av ledningsgruppen finns på sidan 18 i års- och koncernredovisningen.

1. Ordförande sedan den 22 januari 2021
2. Exkluderat styrelsemöten per capsulam
3. Styrelseledamot sedan extra bolagsstämma den 22 januari 2021
4. Styrelseledamot sedan årsstämma den 4 maj 2021
5. Ordförande och ledamot till och med den 22 januari 2021
6. Ledamot till och med årsstämman den 4 maj 2021

Ersättningar

Ersättningar till styrelse

Valberedningen, som utses enligt de principer som antas vid årsstämman, lämnar till stämman förslag till styrelsearvode. Arvode till styrelsen utgår enligt stämmans beslut och framgår av tabellen på sidan 63.

Ersättning till bolagsledning

Ersättningsfrågor för ledande befattningshavare behandlas av styrelsens ersättningsutskott. Styrelsen beslutar om vd:s ersättning på förslag av ersättningsutskottet. Ersättningar och villkor för ledande befattningshavare ska vara baserad på marknadsmässiga villkor och utgöras av en avvägd blandning av fast lön, rörlig ersättning, pensionsförmåner, övriga förmåner och villkor vid uppsägning.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Enligt de riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare som antagits vid årsstämman den 4 maj 2021 ska Immunicum erbjuda en marknadsmässig totalkompensation som möjliggör att kvalificerade ledande befattningshavare kan rekryteras och behållas. Ersättningen till de ledande befattningshavarna ska bestå av en fast lön och måluppfyllelserelaterad rörlig lön samt övriga förmåner. Om styrelsen därutöver bedömer att nya aktierelaterade incitamentsprogram, till exempel personaloptioner, bör införas, ska förslag därom föreläggas bolagsstämman för beslut. Styrelsen upprättar årligen en ersättningsrapport över tillämpningen av bolagets ersättningsriktlinjer.

Fast lön

Den fasta lönen ska beakta den enskildes prestationer i befattningen med hänsynstagande till ansvarsområden och erfarenhet. Utvärdering och omprövning sker normalt en gång per år.

Rörlig lön

Den rörliga lönen ska, i förekommande fall, vara beroende av individens uppfyllelse av kvantitativa och kvalitativa mål. Den rörliga delen kan för verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare uppgå till högst 50 procent av den årliga fasta lönen.

Pension

Pensionsförmåner ska vara avgiftsbestämda. Pensionspremien för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare får inte överstiga 30 procent av den årliga fasta lönen.

Avgångsvederlag m.m.

De ledande befattningshavarnas uppsägningstid ska vara högst tolv månader. Vid uppsägning från bolagets sida ska avgångsvederlag motsvarande ett belopp om högst tolv månaders fast lön kunna utgå.

Övriga förmåner

Övriga förmåner, som bland annat kan omfatta reseförmån och sjukvårdsförsäkring, ska vara marknadsmässiga och endast utgöra en begränsad del, maximalt 15 procent av den fasta årliga lönen, av den sammanlagda ersättningen.

Beredning och beslut

Verkställande direktörens ersättningar ska beredas och beslutas av styrelsen. Övriga ledande befattningshavares ersättningar ska beredas av verkställande direktören, som ska förelägga styrelsen ett förslag för godkännande. Styrelsen har rätt att frånga ovanstående riktlinjer om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl som motiverar det.

Avvikelse från riktlinjerna

Styrelsen får besluta att frånga riktlinjerna helt eller delvis, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det och ett avsteg är nödvändigt för att tillgodose bolagets långsiktiga intressen eller för att säkerställa bolagets ekonomiska bärkraft. Styrelsen har under 2021 inte avvikit från riktlinjerna.

Externa revisorer

Bolagets revisor väljs av årsstämman. Immunicums revisor är det registrerade revisionsbolaget Ernst & Young AB med auktoriserad revisor Charlotte Holmstrand som huvudsvarig revisor.

Den externa revisionsplanen och hantering av risker diskuteras med revisionsutskottet. Revisorerna genomför en översiktlig granskning av kvartalsrapporten för tredje kvartalet samt reviderar årsredovisningen. Revisorerna uttalar sig vidare om huruvida denna bolagsstyrningsrapport har upprättats samt om vissa upplysningar häri är förenliga med årsredovisningen. Revisorerna rapporterar resultatet av sin revision av årsredovisningen och sin genomgång av bolagsstyrningsrapporten genom revisionsberättelsen och bolagsstyrningsrapporten samt ett särskilt yttrande om efterlevnad av ersättning till ledande befattningshavare som framläggs på årsstämman. Därtill avger revisorerna redogörelser för utförda granskningar inför revisionsutskottet samt till styrelsen i dess helhet.

De arvoden revisorerna fakturerat de två senaste räkenskapsåren redovisas i not 6 i årsredovisningen 2021.

Intern kontroll och riskhantering

Den interna kontrollens övergripande syfte är att i rimlig grad säkerställa att bolagets operativa strategier och mål följs upp och att ägarnas investeringar skyddas. Den interna kontrollen ska vidare tillse att den externa finansiella rapporteringen med rimlig säkerhet är tillförlitlig och upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed, att tillämpliga lagar och förordningar följs samt att krav på noterade bolag efterlevs. Inom Immunicum är intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen exempelvis inriktad mot att säkerställa en effektiv och tillförlitlig hantering och redovisning av upplupna kostnader.

Den interna kontrollmiljön omfattar huvudsakligen följande fem komponenter: kontrollmiljö, riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning.

Kontrollmiljö

Kontrollmiljön inom Immunicum utgör ramen för den inriktning och kultur som bolagets styrelse och ledning kommunicerar ut i organisationen. Intern styrning och kontroll i enlighet med vedertagna ramverk är ett prioriterat område inom ledningsarbetet. Immunicums styrelse och ledning definierar och utformar beslutsvägar, befogenheter och ansvar som är tydligt definierade och kommunicerade i organisationen. Bolagets styrelse strävar också efter att säkerställa att styrande dokument såsom interna instruktioner och policys omfattar identifierade väsentliga områden och att dessa ger rätt vägledning i arbetet för olika befattningshavare inom bolaget.

Riskbedömning

Immunicums styrelse arbetar löpande och systematiskt med riskbedömningar i syfte att identifiera risker och vidta åtgärder beträffande dessa. Bolaget har en årlig riskprocess på plats där risker identifieras ur ett företagsperspektiv för att ge en överblick över de viktigaste riskerna för Immunicum vilken följs upp av ledningsgruppen under året. Varje identifierad risk ska dokumenteras med en potentiell handlingsplan för att minska risken i möjligaste mån. Riskbedömningen är även utformad för att identifiera sådana risker som väsentligen påverkar den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen.

Kontrollaktiviteter

Kontrollaktiviteterna har som främsta syfte att förebygga, upptäcka och korrigera fel i den finansiella rapporteringen. Rutiner och aktiviteter har utformats för att hantera och åtgärda väsentliga risker som är relaterade till den finansiella rapporteringen. Aktiviteterna omfattar bland annat analytisk uppföljning och jämförelse av resultatutveckling eller poster, kontoavstämningar och balansspecifikationer samt även godkännande av alla banktransaktioner och samarbetsavtal, fullmakts- och attestinstruktioner samt redovisnings- och värderingsprinciper. Behörigheter till ekonomisystem är begränsade enligt befogenheter, ansvar och roller.

Information och kommunikation

Utöver de mycket höga krav som Nasdaq Stockholm och övervakande myndigheter ställer på informationens

omfattning och korrekthet, har Immunicum interna kontrollfunktioner för information och kommunikation som avser att säkerställa att korrekt finansiell och annan företagsinformation kommuniceras till medarbetare och andra intressenter.

Bolagets interna instruktioner och policys är tillgängliga för alla medarbetare och ger detaljerad information om gällande rutiner i alla delar av företaget och beskriver kontrollfunktionerna och hur de implementeras.

Säkerheten kring all information som kan påverka bolagets marknadsvärde och att sådan information kommuniceras externt på ett korrekt sätt och i rätt tid är hörnstenar i företagets åtagande som ett noterat bolag. Dessa två faktorer och rutinerna för att hantera dem säkerställer att den finansiella rapporteringen mottas samtidigt av finansmarknadens aktörer och ger en rättvisande bild av bolagets finansiella resultat och ställning.

Uppföljning

Uppföljning av efterlevnaden av interna policys, riktlinjer, manualer och koder samt av ändamålsenlighet och funktionalitet i etablerade kontrollaktiviteter genomförs löpande. Åtgärder och rutiner avseende den finansiella rapporteringen är föremål för fortlöpande uppföljning. Vd säkerställer att styrelsen löpande erhåller rapportering om utvecklingen av bolagets verksamhet, däribland utvecklingen av bolagets resultat och ställning samt information om viktiga händelser, såsom exempelvis forskningsresultat och viktiga avtal. Styrelsen går igenom årsredovisning och delårsrapporter inför publicering. Styrelsen träffar årligen bolagets revisorer varvid den interna kontrollen och den finansiella rapporteringen blir föremål för diskussion.

Särskild bedömning av behovet av internrevision

Immunicum har ingen särskild granskningsfunktion (internrevision). Bolaget har en okomplicerad juridisk och operativ struktur där styrelsen kontinuerligt följer upp bolagets interna kontroll i samband med extern och intern finansiell rapportering. Därutöver övervakar revisionsutskottet effektiviteten i den interna kontrollen och riskhanteringen med avseende på den finansiella rapporteringen. Styrelsen har mot bakgrund av detta valt att inte inrätta en särskild funktion för internrevision. Styrelsen utvärderar årligen behovet av en sådan funktion.

Extern revision

Bolagets revisor utses av årsstämman för perioden intill slutet av nästa årsstämma. Revisorn granskar årsredovisningen och bokföringen samt styrelsen och vd:ns förvaltning. Revisorn ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till bolagsstämman. Bolagets revisor rapporterar varje år till styrelsen sina iakttagelser från granskningen och sina bedömningar av bolagets interna kontroll.

Stockholm den 12 april 2022

Christine Lind
Styrelseordförande

Hans Preusting
Styrelseledamot

Sven Andreasson
Styrelseledamot

Helén Tuve
Styrelseledamot

Andrea Van Elsas
Styrelseledamot

Erik Manting
Verkställande Direktör

Dharminder Chahal
Styrelseledamot

Revisors yttrande om bolagsstyrningsrapporten

Till bolagsstämman i Immunicum AB (publ), organisationsnummer 556629-1786.

Uppdrag och ansvarsfördelning

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten för år 2021 på sidorna 58-66 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Granskningens inriktning och omfattning

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevR 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten

har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

Uttalande

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplýsningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningen samt är i överensstämmelse med årsredovisningslagen.

Stockholm den dag som framgår av vår elektroniska signatur.
ERNST & YOUNG AB

Charlotte Holmstrand
Auktoriserad revisor



Välkommen till årsstämman 2022

Immunicums årsstämma kommer att hållas den 10 maj 2022 på Tändstickspalatset, Västra Trädgårdsgatan 15 i Stockholm kl 10:30. Inregistreringen börjar kl 09:00. Aktieägare som önskar delta ska vara registrerade i den av Euroclear förda aktieboken den 2 maj 2022.

Anmälan

Anmälan om deltagande i årsstämman ska ske senast den 4 maj 2022. Anmälan ska göras skriftligen till Immunicum AB (publ), Västra Trädgårdsgatan 15, 111 53 Stockholm, eller via e-post till info@immunicum.com.

Vid anmälan ska aktieägare ange:

- » Namn
- » Person-/organisationsnummer
- » Adress och telefonnummer dagtid
- » Antal aktier
- » I förekommande fall uppgift om eventuella ombud/biträde

Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier hos bank eller annan förvaltare måste, för att äga rätt att delta i bolagsstämman, tillfälligt omregistrera aktierna i eget namn. Aktieägare som önskar sådan omregistrering, s.k. rösträttsregistrering, måste i god tid före den 2 maj 2022, då omregistreringen måste vara verkställd, begära det hos sin förvaltare.

Ombud

Aktieägare som ska företrädas av ombud måste utfärda skriftlig, undertecknad och daterad fullmakt. Om fullmakten utfärdats av juridisk person måste bestyrkt kopia av gällande registreringsbevis för den juridiska personen (eller motsvarande handling för utländsk juridisk person) bifogas fullmakten. Fullmakt gäller ett år från utfärdande eller den längre giltighetstid som framgår av fullmakten, dock högst fem år.

Aktieägarinformation

Delårsrapporter, årsredovisningar och Immunicums pressmeddelanden finns tillgängliga på Immunicum.se och kan beställas från Immunicum AB, Västra Trädgårdsgatan 15, 111 53 Stockholm. Årsredovisningen för 2021 i tryckt format skickas till alla som så begär och finns ständigt tillgänglig för nedladdning på Immunicum.se.

Kalender 2022

- » Delårsrapport januari – mars 2022, 2022-05-10
- » Årsstämma 2022, 2022-05-10
- » Delårsrapport januari – juni 2022, 2022-08-26
- » Delårsrapport januari – september 2022, 2022-11-11

