

INBJUDAN TILL
TECKNING AV AKTIER
I IMMUNICUM AKTIEBOLAG (PUBL)



Pareto Securities

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Med "Immunicum" eller "Bolaget" avses här IMMUNICUM Aktiebolag (publ) (organisationsnummer 556629-1786).

Med anledning av nyemissionen av högst 2 755 000 nya aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Immunicum ("Företrädesemissionen") har Bolaget upprättat detta prospekt ("Prospektet")

Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

För Prospektet och erbjudandet enligt Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet, Företrädesemissionen och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Immunicum har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller nya aktier ("Värdepapper") får erbjudas, tecknas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA förutom i enlighet med ett undantag från registreringskraven i United States Securities Act från 1933 ("Securities Act"). Erbjudandet riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong eller Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet får följaktligen inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där distribution eller erbjudandet enligt Prospektet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Teckning och förvärv av Värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Immunicum förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Immunicum eller dess uppdragstagare anser kan innebära en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

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

Finansiell rådgivare avseende Företrädesemissionen är Pareto Securities AB ("Pareto Securities") som biträtt Immunicum i upprättandet av Prospektet. Pareto Securities har förlitat sig på information tillhandahållen av Bolaget och då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Immunicum friskriver sig Pareto Securities från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investeringsbeslut eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Pareto Securities företräder Bolaget och ingen annan i samband med Företrädesemissionen. Pareto Securities ansvarar inte gentemot någon annan än Bolaget för tillhandahållandet av det skydd som erbjuds dess klienter eller för tillhandahållande av rådgivning i samband med Företrädesemissionen eller något annat ärende till vilket hänvisning görs i Prospektet. Pareto Securities är även emissionsinstitut avseende Företrädesemissionen.

FRAMÅTRIKTAD INFORMATION OCH MARKNADSFÖREKUNNINGSINFORMATION

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

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

Prospektet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje man. Även om informationen har återgivits korrekt och Immunicum anser att källorna är tillförlitliga har Immunicum inte oberoende verifierat denna information, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Immunicum känner till och kan förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN I SAMMANDRAG

Företrädesrätt:	För varje befintlig aktie i Bolaget ("Aktie") erhålls en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny Aktie. I den utsträckning nya Aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas befintliga aktieägare och andra investerare till teckning
Teckningskurs:	16,00 SEK per ny Aktie
Avstämningsdag:	11 april 2014
Teckningsperiod:	14-28 maj 2014
ISIN-koder:	Teckningsrätt: SE0005879921 Betald tecknad aktie ("BTA"): SE0005879939 Aktie: SE0005003654
Teckning med företrädesrätt:	Teckning med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning under teckningsperioden
Handel med teckningsrätter:	14-23 maj 2014
Handel med BTA:	Från och med den 14 maj 2014 fram till det att Bolagsverket registrerat aktiekapitalökningen
Teckning utan företrädesrätt:	Anmälan om teckning utan företrädesrätt ska ske till Pareto Securities senast den 28 maj 2014 på särskild anmälningsedel som kan erhållas från Pareto Securities på telefon 08-402 51 32. Tilldelade Aktier ska betalas kontant senast den tredje bankdagen efter det att avräkningsnota erhållits av tecknaren. Depåkunder hos förvaltare ska istället anmäla sig till, och enligt anvisningar från, förvaltaren

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2013/2014	17 september 2014
Årsredovisning 2013/2014	5 november 2014
Delårsrapport Q1 2014/2015	18 november 2014
Årsstämma 2014	3 december 2014



Innehåll

SAMMANFATTNING.....	5
RISKFaktorER.....	13
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I IMMUNICUM	18
BAKGRUND OCH MOTIV	19
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	20
IMMUNICUM I KORTHET	24
MARKNADSÖVERSIKT	29
LÄKEMEDELS- UTVECKLINGENS OLIKA STEG	32
IMMUNICUMS TEKNOLOGIER	34
FINANSIELL HISTORIK.....	44
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	50
EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION ...	52
AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARSTRUKTUR.....	55
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER.....	57
BOLAGSSTYRNING	61
BOLAGSORDNING	63
LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION.....	64
VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	66
ORDLISTA	68
ADRESSER.....	69

FÖRKORTNINGAR, FÖRKLARINGAR OCH DEFINITIONER

Aktie	Aktie i Bolaget
BTA	Betald tecknad aktie
Immunicum, Bolaget	IMMUNICUM Aktiebolag (publ)
Euroclear	Euroclear Sweden AB
First North	NASDAQ OMX First North
Företrädesemissionen	Nyemissionen av högst 2 755 000 nya aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Immunicum
Pareto Securities	Pareto Securities AB, som är finansiell rådgivare till Bolaget samt emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen
Prospektet	Föreliggande prospekt
SEK/TSEK/MSEK	Svenska kronor/tusen svenska kronor/miljoner svenska kronor
Styrelsen	Styrelsen i Immunicum
USD	Amerikanska dollar

Sammanfattning

Prospektsammanfattningar består av punkter som ska innehålla viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitt A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller de punkter som ska ingå i en sammanfattning avseende en nyemission av Aktier med företrädesrätt för bolagets aktieägare. Eftersom några andra punkter inte behöver ingå, finns det luckor i numreringen av punkterna. Även om en punkt i och för sig ska ingå i nu aktuell sammanfattning kan det förekomma att relevant information beträffande sådan punkt saknas. I dessa fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

AVSNITT A - INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	Varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet.
		Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida.
		Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.
		Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Finansiella mellanhänder	Ej tillämplig; Företrädesemissionen omfattas inte av finansiella mellanhänder

AVSNITT B - EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma är IMMUNICUM Aktiebolag (publ) och Bolagets organisationsnummer är 556629-1786. Bolaget använder handelsbeteckningen Immunicum.
B.2	Säte, bolagsform etc.	Bolaget är IMMUNICUM Aktiebolag (publ) och är publikt. Bolaget har sitt säte i Göteborgs kommun i Västra Götalands län. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Huvudsaklig verksamhet	Immunicum utvecklar läkemedel för immunbaserad behandling av cancer. Affärsidén är att avancera terapeutiska cancervacciner genom kliniska fas II-studier och sedan licensiera produktkandidaterna till större läkemedelsföretag. Eftersom Immunicums vacciner bygger på plattformsteknologier kan företaget utveckla vacciner mot många olika cancer typer. Dessutom kan Immunicums produkter produceras kostnadseffektivt i stor skala, till skillnad från många andra konkurrerande cancervaccin, då råvarukällan till Bolagets produkter utgörs av dendritceller från friska blodgivare.

AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE

B.4a Tendenser Kostnaderna i Immunicum har ökat under det innevarande räkenskapsåret i takt med att Bolaget går in i en mognare fas. Immunicum känner inte till några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter, annat än de som redovisas under avsnittet "Riskfaktorer" i Prospektet.

B.5 Koncernen Immunicum ingår inte i någon koncern.

B.6 Större aktieägare Nedan visas Bolagets tio största aktieägare per den 31 mars 2014, inklusive därefter kända förändringar.

ÄGARE	AKTIER	ANDEL KAPITAL/ RÖSTER (%)
Loggen Invest AB	2 712 685	15,7 %
Holger Blomstrand Byggnads AB	2 380 309	13,8 %
Swedbank Robur Fonder	1 250 000	7,2 %
Stiftelsen Chalmers Innovation	1 155 666	6,7 %
LMK stiftelsen	812 500	4,7 %
Alex Karlsson-Parra inkl. närstående	702 726	4,1 %
SSE Opportunities	625 000	3,6 %
Andersson Bengt	541 939	3,1 %
El-Mosleh Jamal	439 892	2,5 %
Cliens Fonder	375 000	2,2 %
Totalt tio största aktieägarna	10 995 717	63,7 %
Övriga aktieägare	6 279 283	36,3 %
Totalt	17 275 000	100,0 %

Källa: SIS Ägarservice

Såvitt styrelsen för Immunicum känner till, föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Immunicums aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen för Immunicum känner till finns det heller inga överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

AVSNITT B - EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE

B.7 Finansiell information i sammandrag

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i SEK	JULI 2013 - MARS 2014	JULI 2012 - MARS 2013	JULI 2012 - JUNI 2013	JULI 2011 - JUNI 2012
Nettoomsättning	-	-	-	5 000
Övriga rörelseintäkter	560 000	1 459	1 473	134
	560 000	1 459	1 473	5 134
RÖRELSENS KOSTNADER				
Övriga externa kostnader	-8 404 919	-2 615 674	-4 453 698	-2 701 314
Personalkostnader	-2 935 914	-1 552 416	-2 501 167	-1 599 878
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-24 746	-13 477	-19 908	-9 308
Övriga rörelsekostnader	-5 089	-256	-	-
Rörelseresultat	-10 810 668	-4 180 364	-6 973 299	-4 305 366
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	225 670	37 030	118 102	98 883
Räntekostnader och liknande resultatposter	-14 104	-19 142	-32 777	-34 408
Resultat efter finansiella poster	-10 599 102	-4 162 476	-6 887 974	-4 240 891
RESULTAT FÖRE SKATT	-10 599 102	-4 162 476	-6 887 974	-4 240 891
SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-10 599 102	-4 162 476	-6 887 974	-4 240 891

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i SEK	31 MARS 2014	31 MARS 2013	30 JUNI 2013	30 JUNI 2012
TILLGÅNGAR				
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier	348 914	101 615	95 184	57 206
	348 914	101 615	95 184	57 206
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1 000	1 000	1 000	1 000
	1 000	1 000	1 000	1 000
Summa anläggningstillgångar	349 914	102 615	96 184	58 206
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Övriga fordringar	795 211	306 280	859 839	154 761
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	444 345	56 578	132 376	115 274
	1 239 556	362 858	992 215	270 035
Kassa och bank	16 962 103	1 609 159	25 607 241	5 750 558
Summa omsättningstillgångar	18 201 659	1 972 017	26 599 456	6 020 593
SUMMA TILLGÅNGAR	18 551 573	2 074 632	26 695 640	6 078 799

AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i SEK	31 MARS 2014	31 MARS 2013	30 JUNI 2013	30 JUNI 2012
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	688 750	500 000	688 750	180 725
Reservfond	-	-	-	85 875
	688 750	500 000	688 750	266 600
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	42 855 998	16 236 151	42 855 998	16 217 551
Balanserat resultat	-18 940 635	-12 052 661	-12 052 661	-7 811 770
Periodens resultat	-10 599 102	-4 162 476	-6 887 974	-4 240 891
	13 316 261	21 014	23 915 363	4 164 890
Summa eget kapital	14 005 011	521 014	24 604 113	4 431 490
LÅNGFRISTIGA SKULDER				
Övriga skulder till kreditinstitut	850 000	850 000	850 000	850 000
	850 000	850 000	850 000	850 000
KORTFRISTIGA SKULDER				
Leverantörsskulder	2 566 895	556 123	387 522	81 497
Övriga skulder	460 997	122 651	157 241	98 829
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	668 670	24 844	696 764	616 983
	3 696 562	703 618	1 241 527	797 309
Summa skulder	4 546 562	1 553 618	2 091 527	1 647 309
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	18 551 573	2 074 632	26 695 640	6 078 799

KASSAFLÖDEANALYS I SAMMANDRAG

DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN Belopp i SEK	JULI 2013 - MARS 2014	JULI 2012 - MARS 2013	JULI 2012 - JUNI 2013	JULI 2011 - JUNI 2012
Rörelseresultat före finansiella poster	-10 810 668	-4 180 364	-6 973 299	-4 305 366
Avskrivningar	24 746	13 477	19 908	9 308
Erhållen ränta	225 670	37 030	118 102	98 883
Erlagd ränta	-14 104	-19 142	-32 777	-34 408
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-10 574 356	-4 148 999	-6 868 066	-4 231 583
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar	-247 341	-92 823	-722 180	65 975
Ökning/minskning av leverantörsskulder	2 179 373	474 626	306 025	-799 414
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	275 662	-568 317	138 193	119 954
Förändring i rörelsekapitalet	2 207 694	-186 514	-277 962	-613 485
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 366 662	-4 335 513	-7 146 028	-4 845 068
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
<i>Belopp i SEK</i>				
Förvärv av materiella tillgångar	-278 476	-57 886	-57 886	-57 579
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-278 476	-57 886	-57 886	-57 579
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
<i>Belopp i SEK</i>				
Nyemission	-	252 000*	27 060 597	6 336 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	252 000	27 060 597	6 336 000
Kassaflöde för perioden	-8 645 138	-4 141 399	19 856 683	1 433 353
Likvida medel vid periodens början	25 607 241	5 750 558	5 750 558	4 317 205
Likvida medel vid periodens slut	16 962 103	1 609 159	25 607 241	5 750 558

* optionsprogram

AVSNITT B - EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE

NYCKELTAL

	31 MAR 2014	31 MAR 2013	30 JUN13	30-JUN-12
Kassalikviditet	492 %	280 %	214,2 %	755 %
Soliditet	75 %	25 %	92 %	73 %
Utdelning per Aktie (SEK)	0	0	0	0
Resultat per Aktie (SEK)	-0,77	-0,30	-0,50	-1,17 ¹
Antal anställda	4	3	3	1

¹Resultat per Aktie är justerat för den omvända split med villkor 2:1 som genomfördes 2013-02-22 samt för spliten som enligt villkor 1000:1 genomfördes 2012-09-07.

DEFINITIONER AV FINANSIELLA TERMER OCH NYCKELTAL

Kassalikviditet

Omsättningstillgångar dividerat med kortfristiga skulder.

Soliditet

Periodens utgående eget kapital dividerat med periodens utgående balansomslutning.

Utdelning per Aktie

Periodens utdelning dividerat med antal Aktier vid periodens slut.

Resultat per Aktie

Periodens resultat dividerat med antal Aktier vid periodens slut.

Antal anställda

Antalet anställda omräknat till heltidstjänster per utgången av respektive period.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER SEDAN DEN 31 MARS 2014

Den 2 april 2014 fattade Styrelsen beslut om en riktad nyemission som tillförde Bolaget 56 MSEK före emissionskostnader och den fullt garanterade Företrädesemissionen om cirka 44 MSEK före emissionskostnader. Inga ytterligare väsentliga förändringar avseende Immunicums finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat efter den 31 mars 2014.

B.8	Utvald proformaredovisning	Ej tillämplig; Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig; Prospektet innehåller ingen resultatprognos.
B.10	Revisionsanmärkning	Ej tillämplig; revisionsanmärkningar saknas.
B.11	Otillräckligt rörelsekapital	Efter den riktade nyemissionen som genomfördes i april 2014, då 56 MSEK tillfördes Bolaget före emissionskostnader, bedöms Bolagets likvida medel täcka rörelsekapitalbehovet för den kommande tolv månadersperioden från och med datumet för Prospektet.

AVSNITT C - VÄRDEPAPPER

C.1	Värdepapper som erbjuds	Aktier i Immunicum (ISIN-kod SE0005003654).
C.2	Denominering	Aktierna är denominerade i svenska kronor, SEK.
C.3	Totalt antal Aktier i bolaget	Aktiekapitalet i Immunicum uppgår till 863 750 SEK, fördelat på 17 275 000 Aktier. Efter genomförandet av Företrädesemissionen kommer Bolagets aktiekapital att uppgå till högst 1 001 500 SEK, fördelat på högst 20 030 000 Aktier med ett kvotvärde om 0,05 SEK per Aktie.
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepappren	Varje Aktie berättigar till en röst. Samtliga Aktier äger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom/henne ägda och företrädda aktier utan begränsningar i rösträtten. Aktieägarnas rättigheter kan endast förändras av bolagsstämma i enlighet med lag.
C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Ej tillämplig; Aktierna är inte föremål för inskränkningar i den fria överlåtbarheten.
C.6	Upptagande till handel	De nya Aktierna kommer att bli, och de befintliga Aktierna är sedan 22 april 2013, föremål för handel på First North.
C.7	Utdelningspolicy	Immunicum har inte sedan starten lämnat utdelning till aktieägarna. Styrelsen har inte för avsikt att föreslå någon utdelning förrän Bolaget kan prognostisera en uthållig och god lönsamhet och ett starkt, positivt kassaflöde.

AVSNITT D - RISKER

D.1	Risker relaterade till emittenten eller branschen	<p>Innan en investerare beslutar sig för att teckna nya Aktier är det viktigt att noggrant analysera de risker som är förknippade med Bolaget och den bransch som Bolaget verkar i. Nedan presenteras ett icke uttömmande antal risker som kan ha inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Immunicum är ett utvecklingsbolag som befinner sig i ett tidigt skede. Bolaget har inte genererat några intäkter historiskt och förväntas inte heller göra det på kort sikt. Bolagets vaccinkandidater och teknologiplattformar är beroende av forskning och utveckling och kan försenas och fördyras (eller inte visa sig kommersiellt gångbara) samt snabbt bli obsoleta. Bolaget är beroende av att kunna ingå licens- och samarbetsavtal samt av ett stort antal olika tillstånd och ersättningssystem och därtill hörande lagar, regelverk, beslut och praxis (vilka kan förändras). Bolaget är vidare beroende av immateriella rättigheter (såsom patent) och av sin know-how och sina företagshemligheter.</p> <p>Det kan även finnas risker relaterade till Bolaget och branschen som för närvarande inte är kända för Bolaget.</p>
D.3	Risker relaterade till värdepapperna	<p>Risker relaterade till aktien och Företrädesemissionen innefattar bland annat att framtida försäljningar eller emissioner kan påverka aktiekursen, att det ej utvecklas någon aktiv handel i teckningsrätter, utspädning av befintligt aktieinnehav, att vissa utländska investerare kan vara förhindrade från att utnyttja sin företrädesrätt, att utdelning på Aktierna kan komma att utebli och att emissionslikviden kan komma att användas för icke avsedda ändamål samt att garantiåtagandena inte är säkerställda och kan sägas upp.</p> <p>Det kan även finnas risker relaterade till Aktien och Företrädesemissionen som inte är kända för Bolaget.</p>

AVSNITT E - ERBJUDANDE

E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Företrädesemissionen kommer att tillföra Immunicum högst 44 080 000 SEK före emissions- och garantikostnader. Transaktions- och garantikostnader beräknas uppgå till cirka 5 MSEK, varav cirka 3 MSEK tillfaller Emissionsgaranterna. Inga kostnader kommer att åläggas investerare.
E.2a	Motiv och användning av emissionslikviden	Styrelsen bedömer att det är nödvändigt att resa ytterligare kapital för att möjliggöra Immunicums fortsatta verksamhet, framför allt avseende fortsatt utvärdering av Bolagets cancervacciner i kliniska prövningar på olika cancerindikationer. Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas kommer emissionslikviden från Företrädesemissionen och den riktade nyemissionen som genomfördes i april 2014 framför allt att användas till att finansiera bolaget genom den planerade kliniska fas II-studien inom njurcancer (RCC) fram till förväntat färdigställande av studien under 2017, i tillägg till att färdigställa den pågående kliniska fas I/II-studien i levercancer (HCC).
E.3	Erbjudandets former och villkor	<p>Styrelsen beslutade den 2 april 2014 att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission med företrädesrätt för Immunicums aktieägare.</p> <p>Emissionsbeslutet innebär att Immunicums aktiekapital ökas med högst 137 750 SEK genom utgivande av högst 2 755 000 nya Aktier. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna de nya Aktierna i förhållande till det antal Aktier de sedan tidigare äger. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 11 april 2014. Varje befintlig Aktie per detta datum berättigade till en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter ger rätt till teckning av en (1) ny Aktie till en teckningskurs om 16,00 SEK per Aktie.</p> <p>För det fall inte samtliga Aktier tecknas med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter, varvid sådana Aktier i första hand ska tilldelas dem som också tecknat Aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning. I andra hand ska tilldelning ske till övriga som tecknat Aktier utan stöd av teckningsrätter, pro rata i förhållande till deras anmälda intresse. I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning. För det fall inte samtliga Aktier i Företrädesemissionen kan tilldelas enligt ovanstående ska tilldelning av resterande Aktier ske till Emissionsgaranterna i dess egenskap av garantier och i enlighet med villkoren för respektive Emissionsgarants emissionsgaranti.</p> <p>Teckning ska ske under perioden från och med den 14 maj 2014 till och med den 28 maj 2014.</p>
E.4	Intresse som har betydelse för erbjudandet	<p>Företrädesemissionen är till fullo säkerställd genom garantiåtaganden. Ett garantikonstium garanterar på vissa villkor tillsammans 44 080 000 SEK, motsvarande 100 procent av emissionslikviden</p> <p>Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i form av innehav av aktier och teckningsoptioner i Bolaget.</p> <p>Pareto Securities är finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Pareto Securities har vidare tillhandahållit Bolaget rådgivning i samband med struktureringen och planeringen av Företrädesemissionen och erhåller ersättning för sådan rådgivning. Pareto Securities och dess närstående har utfört och kan också i framtiden komma att utföra olika finansiella rådgivningstjänster för Bolaget och dess närstående, för vilka de har erhållit och kan förväntas komma att erhålla arvoden och andra ersättningar.</p>

AVSNITT E - ERBJUDANDE

E.5	Lock-up-avtal	Aktieägande styrelseledamöter och ledande befattningshavare samt större aktieägare har åtagit sig, med vissa förbehåll och med visst undantag, att inte utan medgivande från Pareto Securities, under viss tid erbjuda, pantsätta, tilldela, sälja, avtala om att sälja, utfärda någon option, rätt eller warrant att köpa, låna eller på annat sätt överlåta eller avyttra, direkt eller indirekt, några Aktier i Bolaget eller några värdepapper som kan utbytas mot, konverteras till eller ger rätt att teckna sådana Aktier, eller ingå swap- eller annat avtal som överförs till annan, helt eller delvis, någon ekonomisk följd av ägande av Aktier i Bolaget. Lock-up-perioden för aktieägande styrelseledamöter och ledande befattningshavare är 360 dagar från den 2 april 2014 och för större aktieägare 180 dagar från den 2 april 2014.
E.6	Utspädningseffekt	Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer antalet Aktier i Bolaget att öka från 17 275 000 till 20 030 000, vilket motsvarar en ökning av aktiekapitalet och antalet röster om 16 procent. Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd, men har möjlighet att få ekonomisk kompensation för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter. Utspädningen vid full teckning uppgår till högst cirka 14 procent av antal Aktier och röster.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig; emittenten ålägger inte investerare några kostnader.

Riskfaktorer

Nedan anges några av de risker som kan få betydelse för Immunicums verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna är inte rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller potentiell påverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Beskrivningen av riskfaktorer är inte fullständig utan innehåller endast exempel på sådana riskfaktorer som en investerare bör beakta tillsammans med övrig information i Prospektet. Följaktligen skulle ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända eller som för tillfället inte anses vara betydande också kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Värdet på en investering i Immunicum kan komma att påverkas väsentligt om någon av de nedan angivna riskfaktorerna förverkligas. Investerare uppmanas därför att göra sin egen bedömning av nedan angivna och andra potentiella riskfaktors betydelse för Immunicums verksamhet och framtida utveckling.

RISKER RELATERADE TILL EMITTENTEN OCH BRANSCHEN

IMMUNICUM ÄR ETT UTVECKLINGSBOLAG UTAN HISTORISKA INTÄKTER

Immunicum har sedan bolaget inledde sin verksamhet 2002 konsoliderat och vidareutvecklat en betydande kunskap om medicinsk forskning och utveckling av vacciner men har ännu inte, varken enskilt eller via partners, lanserat något vaccin eller annat läkemedel på marknaden. Bolaget har således inte bedrivit försäljning av något läkemedel och därför inte heller genererat några försäljningsintäkter och Bolagets bedömning är att man kommer att redovisa förlust under de närmaste åren. Immunicums vaccinkandidater är idag i klinisk respektive preklinisk fas, vilket innebär att såväl fortsatt forskning och utveckling samt beviljade myndighetstillstånd och positiva utfall i prekliniska och kliniska studier krävs innan produktkandidaterna kan nå marknaden. Skulle de nuvarande vaccinkandidaternas introduktion på marknaden försenas, fördröjas 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 vaccinkandidater och/eller teknologiplattformar. Möjligheten att ingå sådana avtal är bland annat beroende av Immunicums trovärdighet som en potentiell partner och kvaliteten på Bolagets produktkandidater. Det finns en risk att sådana avtal inte kan ingås eller endast kan ingås på för Bolaget ofördelaktiga villkor. Potentiella samarbetspartners för att ingå avtal kan ställa krav på att kompletterande studier utförs på Immunicums produkter, vilket kan innebära förseningar och

fördröjningar för Bolaget. Vidare förväntas en betydande andel av Immunicums potentiella intäkter utgöras av så kallade milestone-betalningar, det vill säga engångsbetalningar från samarbetspartners vilka utbetalas om och när vissa specificerade mål uppnås. Om Immunicum inte lyckas ingå avtal för licensiering av produkter på för Bolaget fördelaktiga villkor, om sådana avtal leder till förseningar och fördröjningar eller om betalningar enligt avtalen försenas eller helt utebli skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

BEROENDE AV SAMARBETSPARTNERS

Immunicum är ett forsknings- och utvecklingsbolag med en begränsad egen organisation och är därför i hög grad beroende av samarbeten med externa partners för att bedriva sin verksamhet. Vidare är Bolaget beroende av att i framtiden kunna inleda eller fördjupa samarbeten, bland annat avseende utveckling av vaccinkandidater, kliniska studier, leverans av insatsvaror och produktion. Bolagets samarbeten med externa företag kan komma att utvecklas negativt och Immunicum kan komma att inte kunna ingå nya avtal eller endast kunna ingå avtal på för Bolaget ofördelaktiga villkor. De företag som utför prekliniska eller kliniska studier kan komma att inte upprätthålla den kliniska och regulatoriska kvalitet som krävs för ett framtida myndighetsgodkännande eller kan komma att inte uppfylla sina åtaganden. Skulle någon av dessa risker inträffa 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 grundat Bolaget och tillika är styrelseledamöter och aktieägare i Bolaget. Om någon eller några av dessa nyckelpersoner skulle lämna Bolaget skulle det kunna försena eller försvåra Bolagets fortsatta forskning, utveckling och verksamhet. Bolaget är vidare beroende av att kunna attrahera och behålla kvalificerad personal med relevant utbildning och erfarenhet. Det råder hård konkurrens om erfaren personal inom Bolagets verksamhetsområde och många av Immunicums konkurrenter har avsevärt större finansiella resurser än Bolaget vilket kan leda till att erforderlig personal inte kan rekryteras, eller endast kan rekryteras på ofördelaktiga villkor. 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 ERSÄTTNINGSSYSTEM

Bolagets och dess partners möjligheter att framgångsrikt kommersialisera produkter, och möjligheterna till eventuell framtida försäljning, kommer bland annat bero på förekomsten av och nivån på ersättning för produkterna från försäkringsbolag, myndigheter och andra betalare av sjukvårdsprodukter och tjänster. Förändringar i befintliga regelverk, politiska beslut eller ändrad praxis bland myndigheter, försäkringsbolag och andra beslutsfattare kan leda till att ersättningar för Immunicums framtida produkter blir lägre än förväntat eller helt uteblir, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Immunicum bedriver, och kommer att bedriva ytterligare, studier i både preklinisk och klinisk fas för Bolagets vaccinkandidater, vilket bland annat är en förutsättning för att uppfylla de normer gällande bland annat säkerhet och effektivitet som ställs upp av lagar och myndigheter i de länder där Bolaget avser att lansera sina framtida produkter. Innan ett läkemedel kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas för varje enskild indika-

tion, vilket visas genom prekliniska studier som görs på djur och kliniska studier i människor. Resultaten av sådana studier kan vara oförutsedda och oönskade och därmed är Bolagets prognostiserade kostnader relaterade till sådana studier förknippade med stor osäkerhet. Oförutsedda studieresultat kan därtill leda till att koncept och studier måste omprövas, vilket innebär att nya kompletterande studier kan komma att behöva utföras till betydande kostnader eller att studierna helt läggs ned, vilket kan leda till att marknads lanseringar av vaccinkandidater försenas eller helt uteblir, bland annat om myndigheter eller andra beslutsfattare gör bedömningen att Bolagets vaccinkandidater inte uppfyller uppställda normer.

Vidare behöver inte framgångsrika tidiga studier innebära att efterföljande studier får önskat resultat. Prekliniska försök grundar sig på ett begränsat antal studier och kan efter ytterligare granskning revideras eller upphävas, på grund av myndighetsbeslut eller ytterligare prekliniska prövningar i senare skeden. Utfall från prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier och resultat från tidiga kliniska studier överensstämmer inte heller alltid med resultat i mer omfattande och senare studier.

Om Immunicum inte via kliniska studier i tillräcklig utsträckning kan påvisa att ett en vaccinkandidat är säker och effektiv och därmed möjlig att kommersialisera skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

ANSVAR FÖR BIVERKNINGAR M.M.

Patienter som deltar i kliniska studier med Immunicums vaccinkandidater kan drabbas av biverkningar. Konsekvenserna av sådana potentiella biverkningar kan försena eller stoppa den fortsatta produktutvecklingen samt begränsa eller förhindra produkternas kommersiella användning eller leda till att skadestånds- eller andra krav, inklusive krav grundade på produktansvar, riktas mot Bolaget. Eventuella krav kan överstiga Bolagets försäkrade belopp. Om krav skulle framställas eller ansvar göras gällande skulle det kunna ha 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. Bolagets framtida konkurrensmöjligheter är bland annat beroende av att Bolagets produktkandidater erhåller ett effektivt immaterialrättsligt skydd. Vidare är Immunicum verksam på en marknad där många av Bolagets konkurrenter har större finansiella resurser än Bolaget. Om Bolaget inte förmår att effektivt konkurrera på marknaden skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

KOMPLEXA OCH FÖRÄNDERLIGA REGELKRAV

För att få marknadsföra eventuella framtida vaccin- eller läkemedelsprodukter krävs att Bolaget, dess samarbetspartners och/eller underleverantörer får relevanta tillstånd från myndigheter, t.ex. svenska Läkemedelsverket, EMA och FDA. Sådana regler, som bl.a. rör preklinisk och klinisk prövning, och marknadsföring av läkemedelskandidaterna i Immunicums projektportfölj kan förändras över tiden. Förändringar i lagstiftning, regler eller myndighetspraxis som rör vaccin och andra läkemedel kan öka Immunicums kostnader, eller annars försvåra utvecklingen av Immunicums vaccinkandidater, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

IMMUNICUMS IMMATERIELLA RÄTTIGHETER, KNOW HOW OCH SEKRETESS

Immunicums framtida framgång kommer till stor del vara beroende av dess förmåga att erhålla immaterialrättsligt skydd, huvudsakligen patentskydd, i USA, EU, Asien och andra länder för de immateriella rättigheter som är hänförliga till Bolagets produktkandidater. Förutsättningarna för att patentskydda uppfinningar inom området för bioteknik, vaccin och andra läkemedel är generellt sett svårbedömda och innefattar komplexa juridiska och vetenskapliga frågor. Det finns ingen garanti att Immunicum kan erhålla patent för sina produkter eller sin teknologi. Patent har vidare en begränsad livslängd.

Det föreligger en risk att befintlig och eventuell framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd. De teknologier som Immunicum använder i sin forskning, eller som ingår i de vaccinkandidater som Immunicum utvecklar och avser att kommersialisera, kan göra intrång i patent som ägs eller kontrolleras av annan. Vidare kan tredje part ha ansökt om patent som omfattar samma produkt eller teknologi som Bolagets. Om Immunicum tvingas föra rättsliga processer för att få fastslaget vem som har rätt till visst patent kan kostnaden för sådana processer vara betydande, och det kan inte uteslutas att Bolaget kan komma att förlora sådana processer, vilket skulle kunna leda till att skyddet för någon eller samtliga av Bolagets produkter upphör eller att Immunicum behöver betala betydande skadestånd.

Immunicum är även beroende av know-how och företagshemligheter och Bolaget strävar efter att skydda sådan information, bland annat genom sekretessavtal med anställda, konsulter och samarbetspartners. Det är dock inte möjligt att till fullo skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket medför en risk för att konkurrenter får del av och kan dra nytta av den know-how som utvecklats av Immunicum.

Om någon av de ovanstående riskerna skulle komma att inträffa skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

SNABBA FÖRÄNDRINGAR I LÄKEMEDELSINDUSTRIN KAN GÖRA BOLAGETS PRODUKTER OBSOLETA

Läkemedelsindustrin karakteriseras av snabba förändringar inom teknologi, nya teknologiska landvinningar och ständiga förbättringar av industriell know-how. Immunicums eventuella framgångar kommer således att till stor del bero på Bolagets förmåga att anpassa sig till sådana externa faktorer, diversifiera projektportföljen och utveckla nya och konkurrenskraftigt prissatta produkter som möter kraven från den ständigt föränderliga marknaden. Det kan inte heller uteslutas att framtida tekniska landvinningar gör att Bolagets för tillfället eller i framtiden planerade produkter förlorar sitt kommersiella värde.

Om Bolaget inte kan anpassa sig till den tekniska utvecklingen skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

SKATTERELATERADE RISKER

Immunicum har ett ackumulerat skattemässigt underskott. En ägarförändring i Bolaget kan innebära förändringar i rätten att utnyttja detta underskott, delvis eller helt. En eventuell sådan ägarförändring och de skatterättsliga regler som då inträder måste beaktas av Bolaget. Dessa regler är även viktiga att beakta vid inkomstdeklarationer för att undvika en felaktig hantering av underskottet. Det finns också en risk för förändringar av skattelagstiftningen som förändrar möjligheten att utnyttja det skattemässiga underskottet i Bolaget. Om Immunicum inte kan utnyttja det ackumulerade skattemässiga underskottet i den utsträckning som avses skulle det kunna ha en negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

AKTIERELATERADE RISKER

FLUKTUATIONER I KURSEN FÖR BOLAGETS AKTIER

De nya Aktierna, BTA och teckningsrätterna förväntas handlas på First North. En potentiell investerare bör vara medveten om att en investering i Aktier, BTA eller teckningsrätter i Bolaget är förknippad med en hög grad av risk och att aktiekursen kan komma att utvecklas i ogynnsam riktning. Kursen på Bolagets Aktier, BTA och teckningsrätter påverkas bland annat av Bolagets verksamhet, rörelseresultat, framtidsutsikter, analytikens och investerarens förväntningar samt av uppfattningar på aktiemarknaden.

Vidare är aktiekursen beroende av flera faktorer som Immunicum inte kan påverka. Sådana faktorer kan vara bland annat det ekonomiska klimatet i allmänhet, marknadsrörelser, kapitalflöden, politisk osäkerhet eller marknadsbeteenden samt övriga riskfaktorer som beskrivs i Prospektet. Värdepappersmarknaden kan även från tid till annan uppvisa betydande fluktuationer avseende pris och volym som inte behöver vara relaterade till Bolagets verksamhet eller framtidsutsikter. Även om Bolagets verksamhet skulle komma att utvecklas positivt kan en investerare göra en kapitalförlust vid avyttring av Aktier.

Det är vidare osäkert huruvida det kommer att utvecklas en aktiv handel avseende de nya aktierna, BTA och teckningsrätterna. Begränsad likviditet kan medföra fluktuationer i aktiens kurs och vara till nackdel för investerare.

UTDELNING PÅ AKTIERNA I BOLAGET KAN KOMMA ATT HELT ELLER DELVIS UTEBLI

Enligt svensk lag beslutar bolagsstämman om utdelning. Utdelning får ske endast om det finns utdelningsbara medel hos Immunicum och under förutsättning att sådant beslut framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital i Bolaget samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och finansiella ställning. Vidare kan aktieägarna som huvudregel inte besluta om högre utdelning än vad som föreslagits eller godkänts av styrelsen. Med undantag för aktieägarminoritetens rätt att begära utdelning enligt aktiebolagslagen kan, om bolagsstämman inte beslutar om utdelning i enlighet med ovanstående, aktieägare inte ställa krav avseende utdelning och Bolaget har inget åtagande att betala någon utdelning. Det finns många risker som kan komma att påverka Bolagets verksamhet negativt och det finns därför en risk för att Bolaget inte kommer kunna generera resultat som möjliggör utdelning i framtiden eller att bolagsstämman fattar beslut om utdelning.

FRAMTIDA FÖRSÄLJNING OCH NYEMISSIONER AV AKTIER KAN SPÄDA UT INNEHAVET FÖR BEFINTLIGA AKTIEÄGARE

Immunicumaktiens kurs kan sjunka om det sker omfattande försäljning av Aktier, särskilt försäljningar av Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och större aktieägare.

Bolagets huvudägare samt aktieägande styrelseledamöter och ledande befattningshavare har åtagit sig att, med vissa undantag och under en viss period, inte sälja sina Aktier eller på annat sätt ingå transaktioner med liknande effekt utan föregående medgivande från Pareto Securities. Efter att tillämpliga perioder löpt ut kommer det att stå dessa personer fritt att sälja sina Aktier. Försäljning av stora mängder av Bolagets Aktier av dessa personer eller uppfattningen om att en sådan försäljning kommer att ske, kan få kursen för Immunicums Aktier att sjunka.

Bolaget kan även i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare Aktier eller andra värdepapper för att anskaffa kapital. Alla sådana ytterligare erbjudanden kan minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinst per Aktie i Bolaget och nyemissioner kan få negativ effekt på Aktiernas marknadspris.

HANDEL I TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätterna förväntas handlas på First North under tiden från och med den 14 maj 2014 till och med den 23 maj 2014. Bolaget har inte för avsikt att ansöka om handel i teckningsrätter på någon handelsplattform eller reglerad marknad. Det finns risk att en aktiv handel med teckningsrätter inte kommer att utvecklas på First North under den period handel med teckningsrätter kommer att ske och inte heller att handeln kommer att vara tillräckligt likvid under denna period.

UTSPÄDNING OCH UTNYTTJANDE AV TECKNINGSRÄTTER

Om en aktieägare inte utnyttjar sina teckningsrätter genom betalning senast klockan 15.00 den 28 maj 2014 eller inte säljer sina teckningsrätter senast den 23 maj 2014 kommer sådan aktieägarers teckningsrätter att förfalla och bli värdelösa utan rätt för innehavaren till någon ersättning. Följaktligen måste aktieägare och förvaltare säkerställa att samtliga nödvändiga instruktioner avseende utnyttjande av teckningsrätter efterlevs. Om en aktieägare eller dennes förvaltare inte följer det anvisade förfarandet för att utnyttja teckningsrätterna, kommer teckningsrätterna att förfalla, bli värdelösa och upphöra att existera. Vidare kommer en aktieägare som inte alls eller endast delvis utnyttjar sina teckningsrätter att få sin andel i Bolagets aktiekapital respektive röstandel reducerad och utspädd.

VISSA UTLÄNDSKA AKTIEÄGARE ÄR FÖRHINDRADE FRÅN ATT UTNYTTJA SIN FÖRETRÄDESRÄTT

Vissa innehavare av Aktier i Bolaget som är bosatta i eller har en adress registrerad i vissa andra jurisdiktioner än Sverige, däribland aktieägare i USA, kan vara förhindrade från att utnyttja sin företrädesrätt avseende de Aktier de äger i Bolaget vid framtida nyemissioner såvida inte en registreringsåtgärd eller motsvarande åtgärder enligt tillämplig lag i respektive jurisdiktion vidtagits avseende sådana Aktier eller ett undantag från krav på registrering eller motsvarande enligt tillämplig lag i respektive jurisdiktion är tillämpligt.

GARANTIÅTAGANDENA ÄR INTE SÄKERSTÄLLDA

Företrädesemissionen är garanterad i sin helhet av ett garantikonstium som avgivit garantiåtaganden gentemot Bolaget, Pareto Securities och varandra. Emellertid är inte dessa garantiåtaganden säkerställda. Avtalen innehåller även villkor för fullföljande och bestämmelser om uppsägning. Om någon eller flera av garanterna av någon anledning skulle bryta mot sina åtaganden att teckna nya Aktier eller säga upp sina respektive avtal på grund att något villkor inte uppfyllts skulle åtagandena enligt avtalen inte komma att fullgöras. Följaktligen skulle ett brott mot eller en uppsägning av något av avtalen kunna få en väsentligt negativ påverkan på Bolagets möjligheter att med framgång slutföra Företrädesemissionen. Ett misslyckande att genomföra Företrädesemissionen skulle vidare ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Inbjudan till teckning av aktier i Immunicum

Styrelsen i Immunicum beslutade den 2 april 2014, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 3 december 2013, att genomföra en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Enligt beslutet ska högst 2 755 000 Aktier emitteras till en teckningskurs om 16,00 SEK per Aktie. Efter Företrädesemissionen kommer Bolaget att ha högst 20 030 000 Aktier utestående.

Aktieägarna i Immunicum inbjuds härmed att teckna Aktier i Bolaget, i enlighet med villkoren beskrivna i Prospektet. Aktieägarna kommer att ha företrädesrätt att teckna nya Aktier i förhållande till de Aktier de ägde på avstämningsdagen den 11 april 2014. För varje befintlig Aktie som Bolagets aktieägare då innehade erhålles en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny Aktie. Teckningsperioden kommer att löpa från och med den 14 maj 2014 till och med den 28 maj 2014 eller ett senare datum beslutat av Styrelsen. De nya Aktierna medför samma rätt som de befintliga Aktierna i Bolaget.

Genom Företrädesemissionen ökas aktiekapitalet med högst 137 750 SEK från 863 750 SEK till högst 1 001 500 SEK. Vid fullteckning av Företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras cirka 44 MSEK före transaktions- och garantikostnader, vilka uppskattas uppgå till cirka 5 MSEK.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel och röstandel utspädd med högst cirka 14 procent, beräknat som antalet nya Aktier delat med det totala antalet befintliga Aktier och nya Aktier om Företrädesemissionen blir fulltecknad. Aktieägare har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att erhålla kompensation för utspädningen. Befintliga aktieägare vars teckningsrätt motsvarar cirka 42 procent av Företrädesemissionen har förbundit sig att inte

utnyttja eller avyttra de teckningsrätter som de blir tilldelade i samband med Företrädesemissionen. Detta innebär att det finns möjlighet för befintliga aktieägare att teckna aktier utöver deras primära företrädesrätt och få tilldelning via subsidiär företrädesrätt genom att ansöka om teckning utan teckningsrätter, se vidare avsnittet "Villkor och anvisningar".

EMISSIONSGARANTIER

Ett konsortium bestående av svenska och internationella investerare har genom emissionsgarantier förbundit sig att teckna Aktier i Företrädesemissionen upp till totalt cirka 44 MSEK, motsvarande 100 procent av den totala likviden i Företrädesemissionen. Den totala garantiersättningen, som uppgår till cirka 3 MSEK, fördelas på pro rata-basis¹. För specifikation av Emissionsgaranter, se avsnittet "Legala frågor och övrig information". Detta innebär att Företrädesemissionen är garanterad i sin helhet.

Härmed inbjuds aktieägarna att med företrädesrätt teckna nya Aktier i Immunicum i enlighet med villkoren i Prospektet.

Göteborg, den 12 maj 2014
IMMUNICUM Aktiebolag (publ)
Styrelsen

¹ Loggen Invest AB, som är aktieägare i Bolaget och garanterar cirka 4 MSEK, erhåller dock ingen ersättning för detta åtagande.

Bakgrund och motiv

Immunicum är ett biomedicinskt företag som utvecklar terapeutiska cancervacciner baserat på två olika plattformsteknologier. Affärsidén är att avancera terapeutiska cancervacciner genom kliniska fas II-studier och sedan licensiera produktkandidaterna till större läkemedelsföretag. Immunicum har fyra pågående projekt med starkt fokus på de tre som baseras på den prioriterade COMBIG-plattformen, vilken används för att utveckla vaccinerna INTUVAX® och SUBCUVAX®.

INTUVAX® testas för närvarande som monoterapi på njur- och levercancer. Resultaten är som tidigare rapporterats lovande för den genomförda fas I/II-studien för njurcancer och Bolaget planerar att under 2014 påbörja tester med INTUVAX® i en större fas II-studie på denna indikation. Arbetet med studie-designen är för närvarande i sin slutfas. Som tidigare har kommunicerats så utvärderar Immunicum ett par samarbetsförslag för potentiella nya projekt. Bolagets huvudsakliga fokus den närmaste tiden är den planerade fas II-studien samt att fullfölja den pågående studien på patienter med primär levercancer med planen att under året samla tillräckligt med relevant data från levercancerstudien för att kunna ge marknaden en status-uppdatering.

Immunicum genomförde i april 2014 en riktad nyemission av 3 500 000 aktier till en riktad grupp kvalificerade svenska och internationella investerare som tillförde Bolaget 56 MSEK före emissionskostnader ("Riktade Emissionen"). De aktier som emitterades i den Riktade Emissionen har inte tilldelats några teckningsrätter för Aktier i Företrädesemissionen. Den sammanlagda utspädningen till följd av den Riktade Emissionen och full teckning i Företrädesemissionen uppgår till cirka 31 procent.

Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras cirka 44 MSEK före transaktions- och garantikostnader som uppgår till cirka 5 MSEK varav garantikostnader utgör cirka 3 MSEK.

Emissionslikviden från den Riktade Emissionen och Företrädesemissionen kommer framför allt att användas till att finansiera bolaget genom den planerade kliniska fas II-studien inom njurcancer (RCC) fram till förväntat färdigställande av studien under 2017, i tillägg till att färdigställa den pågående kliniska fas I/II-studien i levercancer (HCC).

I övrigt hänvisas till redogörelsen i Prospektet, vilket har upprättats av Styrelsen i Immunicum med anledning av föreliggande Företrädesemission. Styrelsen i Immunicum är ansvarig för innehållet i Prospektet. Styrelsen i Immunicum försäkras härmed att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt Styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Göteborg, den 12 maj 2014
IMMUNICUM Aktiebolag (publ)
Styrelsen

Villkor och anvisningar

FÖRETRÄDESRÄTT OCH TECKNINGSRÄTTER

Den som på avstämningsdagen den 11 april 2014 var registrerad som aktieägare i Immunicum erhåller en (1) teckningsrätt för varje på avstämningsdagen innehavd befintlig Aktie. Fem (5) teckningsrätter ger ägaren rätt att teckna en (1) ny Aktie. Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer antalet Aktier i Bolaget att öka från 17 275 000 Aktier till 20 030 000 Aktier, vilket motsvarar en ökning av aktiekapitalet och antalet röster om 16 procent. Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd, men har möjlighet att få ekonomisk kompensation för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter. Utspädningen av Företrädesemissionen vid full teckning uppgår till högst cirka 14 procent av aktiekapitalet och rösterna. Utspädningen i procent för aktieägare som inte tecknar sig i Företrädesemissionen beräknas som ökningen i aktiekapitalet delat med aktiekapitalet efter fulltecknad Företrädesemission. Befintliga aktieägare vars teckningsrätt motsvarar cirka 42 procent av Företrädesemissionen har förbundit sig att inte utnyttja eller avyttra de teckningsrätter som de blir tilldelade i samband med Företrädesemissionen. Detta innebär att det finns möjlighet för befintliga aktieägare att teckna aktier utöver deras primära företrädesrätt och få tilldelning via subsidiär företrädesrätt genom att ansöka om teckning utan teckningsrätter, se vidare "Teckning utan teckningsrätter".

TECKNINGSKURS

De nya Aktierna i Immunicum emitteras till en teckningskurs om 16,00 SEK per Aktie. Courtaget utgår ej.

AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter var den 11 april 2014. Sista dag för handel i Aktien inklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen var den 8 april 2014. Från och med den 9 april 2014 har aktierna handlats exklusive rätt att delta i Företrädesemissionen.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på First North under perioden från och med den 14 maj 2014 till och med den 23 maj 2014. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0005879921.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av Aktier med företrädesrätt ska ske genom kontant betalning under perioden från och med den 14 maj 2014 till och med klockan 15.00 den 28 maj 2014. Efter teckningsperiodens utgång förfaller ej utnyttjade teckningsrätter och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer därefter,

utan särskild avisering från Euroclear, att avregistreras från VP-kontot. För att inte förlora värdet på teckningsrätterna måste ägaren av dessa således antingen:

(i) sälja teckningsrätterna på NASDAQ OMX First North senast den 23 maj 2014, eller

(ii) utnyttja teckningsrätterna för att teckna nya Aktier i Immunicum senast den 28 maj 2014.

Styrelsen för Immunicum förbehåller sig rätten att förlänga den tid under vilken teckning och betalning kan ske, detta offentliggörs i sådana fall genom pressmeddelande. En teckning av nya Aktier genom utnyttjandet av teckningsrätter är oåterkallelig och aktieägarna får ej avbryta eller modifiera en teckning av nya Aktier.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller emissionsredovisning med vidhängande förtryckt inbetalningsavi. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägarnas VP-konto kommer ej att skickas ut.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav av Aktier i Immunicum är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBEHÖRIGA JURISDIKTIONER

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya Aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer aktieägare som har sina Aktier i Immunicum direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong eller Sydafrika inte erhålla emissionsredovisningen. De kommer inte heller erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen kan vända sig till Pareto Securities på telefonnummer +46 8 402 51 32 för information om teckning och betalning.

Observera att erbjudandet enligt Prospektet inte riktar sig till personer som är bosatta i USA, Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong, Sydafrika eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

TECKNING MED FÖRETRÄDESRÄTT OCH BETALNING

Direktregistrerade aktieägare som önskar teckna gör så genom kontant betalning senast klockan 15.00 den 28 maj 2014 via valfri bank genom ett av följande alternativ:

A. INBETALNINGSAVI FRÅN EUROCLEAR

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den från Euroclear erhållna inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom betalning.

B. ANMÄLNINGSEDEL (I) FÖR TECKNING MED FÖRETRÄDESRÄTT

I de fall teckningsrätter har förvärvats eller avyttrats eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av emissionsredovisningen från Euroclear utnyttjas för teckning, ska anmälningssedel (I) för teckning med företrädesrätt användas som underlag för teckning genom betalning. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därvid inte användas. Anmälningssedel (I) kan erhållas från Pareto Securities webbplats www.paretosec.com eller på telefonnummer 08-402 51 32.

Anmälningssedeln ska skickas eller lämnas till:

Pareto Securities AB
Emissionsavdelningen / Immunicum
Box 7415
103 91 Stockholm
Besöksadress: Berzelii Park 9, Stockholm
Telefon: +46 8 402 51 32
Telefax: +46 8 402 50 30
E-post: issueservice.se@paretosec.com (inskannad anmälningssedel)

Anmälningssedeln och betalning ska vara Pareto Securities tillhanda senast klockan 15.00 den 28 maj 2014.

Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag. Observera att anmälan är bindande. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan, liksom anmälningssedel som inte åtföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar, komma att lämnas utan avseende. Endast en anmälningssedel per tecknare beaktas. I det fall flera anmälningssedlar inkommer från samma tecknare kommer endast den först inkomna anmälningssedeln att beaktas. För det fall att inbetald likvid överstiger teckningsbeloppet kommer överskjutande belopp att återbetalas.

För aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare gäller att teckning och betalning med stöd av teckningsrätter ska ske genom förvaltaren.

TECKNING UTAN TECKNINGSRÄTTER

För det fall inte samtliga Aktier tecknas med teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter, varvid sådana Aktier i första hand ska tilldelas dem som också tecknat Aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning. I andra hand ska tilldelning ske till övriga som tecknat Aktier utan stöd av teckningsrätter, pro rata i förhållande till deras anmälda intresse. I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning. För det fall inte samtliga Aktier i Företrädesemissionen kan tilldelas enligt ovanstående ska tilldelning av resterande Aktier ske till Emissionsgaranterna i dess egenskap av garant och i enlighet med villkoren för respektive Emissionsgarants garantiåtagande.

Teckning utan företrädesrätt ska ske under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt, det vill säga under perioden från och med den 14 maj 2014 till och med klockan 15.00 den 28 maj 2014. Intresseanmälan om att teckna utan företrädesrätt ska göras på anmälningssedel (II). Sådan anmälningssedel kan erhållas från Pareto Securities webbplats www.paretosec.com eller på telefonnummer 08-402 51 32.

Anmälningssedeln ska skickas eller lämnas till:

Pareto Securities AB
Emissionsavdelningen / Immunicum
Box 7415
103 91 Stockholm
Besöksadress: Berzelii Park 9, Stockholm
Telefon: +46 8 402 51 32
Telefax: +46 8 402 50 30
E-post: issueservice.se@paretosec.com (inskannad anmälningssedel)

Anmälningssedeln ska vara Pareto Securities tillhanda senast klockan 15.00 den 28 maj 2014.

Observera att anmälan är bindande samt att ofullständigt eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan, liksom anmälningssedel som inte åtföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar, komma att lämnas utan avseende. Vid teckning utan stöd av teckningsrätter av ett belopp som överstiger motsvarande 15 000 EUR skall vidimerad id-handling bifogas. I det fall flera anmälningssedlar inkommer från samma tecknare kommer endast den först inkomna anmälningssedeln att beaktas.

För aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare gäller att teckning och betalning utan stöd av teckningsrätter ska ske genom förvaltaren.

Besked om eventuell tilldelning av Aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter lämnas genom översändande av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 3 juni 2014. Inget meddelande utgår till dem som inte erhållit tilldelning. De nya Aktierna ska betalas enligt instruktioner på avräkningsnotan senast tre (3) bankdagar efter avräkningsnotans utfärdande. Erlägg ej likvid i rätt tid kan Aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga emissionskursen, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under teckningsperioden anmälan inkommer. I händelse av övertäckning kan tilldelning, såvitt avser aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter, komma att ske med ett lägre antal aktier än anmälan avser eller helt utebli.

BETALDA TECKNADE AKTIER

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta är möjligt, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av BTA skett på tecknarens VP-konto. De nya Aktierna kommer att vara bokade som BTA på tecknarens VP-konto till dess att aktiekapitalökningen har registrerats hos Bolagsverket. Så snart aktiekapitalökningen har registrerats hos Bolagsverket omvandlas BTA till vanliga Aktier som registreras på aktieägarnas VP-konto utan särskild avisering från Euroclear.

HANDEL I BTA

Handel i BTA kan ske på First North från och med den 14 maj 2014 fram till det att Bolagsverket registrerat aktiekapitalökningen.

HANDEL I NYA AKTIER

Handel i nya Aktier beräknas påbörjas på First North omkring den 18 juni 2014, då de nya aktierna beräknas registreras på tecknarens VP-konto.

OFFENTLIGGÖRANDE AV EMISSIONSRESULTAT

Teckningsresultatet i Företrädesemissionen beräknas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 3 juni 2014.

HANDEL I IMMUNICUMS AKTIER

Immunicums Aktier handlas under kortnamnet IMMU på First North med ISIN-kod SE0005003654. En handelspost omfattar en (1) Aktie.

PROSPEKT OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Prospekt och anmälningsseklar kan erhållas kostnadsfritt från Pareto Securities webbplats www.paretosec.com eller på telefon: 08-402 51 32. Prospektet kan även laddas ned från Immunicums och Finansinspektionens webbplatser, www.immunicum.se respektive www.fi.se.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya Aktierna berättigar till utdelning med start från första datum för utdelning efter det att Aktierna registrerats hos Bolagsverket och Aktierna införts i Bolagets aktiebok hos Euroclear.

SÅ HÄR GÖR DU

1. TILLDELNING AV TECKNINGSRÄTTER

På avstämningsdagen den 11 april 2014



2. TECKNING OCH BETALNING VID TECKNING MED FÖRESTRÄDESRÄTT

Under teckningsperioden 14 maj 2014 - 28 maj 2014



3. SÅ HÄR UTNYTTJAS TECKNINGSRÄTTERNA

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som har aktierna på ett VP-konto hos Euroclear erhåller emissionsredovisning från Euroclear där antalet tilldelade teckningsrätter framgår

I de fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning, använd inbetalningsavin från Euroclear som underlag för teckning genom betalning

I de fall ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av emissionsredovisningen från Euroclear utnyttjas för teckning, ska anmälningsseklar för teckning med företrädesrätt användas som underlag för teckning genom betalning

Betalning senast klockan 15.00 den 28 maj 2014

Förvaltarregistrerade aktieägare

Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear, teckning sker istället i enlighet med instruktioner från förvaltare

Betalning i enlighet med instruktioner från förvaltare



För teckning utan stöd av teckningsrätter, vänligen se anvisningarna under "Teckning utan teckningsrätter" på sid 22.

Det visade sig att den främsta orsaken bakom rejktion av transplanterade organ är de medföljande vita blodkropparna från donatorn, vilka man alltså utnyttjade som immunförstärkare och för att skapa cancervacciner.

Immunicum i korthet

AFFÄRSIDÉ OCH STRATEGI

Immunicums affärsidé är att avancera terapeutiska cancervacciner genom kliniska fas II-studier och sedan licensiera produktkandidaterna till större läkemedelsföretag som utvecklar immunterapier mot cancer. Ett licensavtal kan även slutas i tidigare fas. Eftersom Immunicums vacciner bygger på plattformsteknologier kan företaget utveckla vacciner mot många olika cancer typer. Licensieringsavtalen förväntas, förutom royalty, generera förskottsbetalningar såväl som större belopp för varje milstolpe som nås, vilket kommer att ge Bolaget möjlighet att validera vaccinets effekt i ytterligare indikationer.

HISTORIK

Immunicum är ett biomedicinskt företag som utvecklar terapeutiska cancervacciner baserade på två olika plattformsteknologier, COMBIG och CD70. Företaget grundades 2002 som en avknoppning från Sahlgrenska Universitetssjukhuset i Göteborg. Dess grundare, tre forskare vid namn Alex Karlsson-Parra, Bengt Andersson och AnnaCarin Wallgren, hade varit verksamma inom området immunologi under många år och studerat processen för hur kroppen stöter bort ett transplanterat organ. Grundtanken var först att försöka hämma denna rejktionsprocess när man insåg att den istället kunde utnyttjas för att lära kroppen att även stöta bort skadliga substanser, som till exempel cancer celler. Det visade sig nämligen att den främsta orsaken bakom rejktion av transplanterade organ är de medföljande vita blodkropparna från donatorn, allogena dendritceller, vilka man alltså utnyttjade som immunförstärkare och för att skapa cancervacciner.

Grundarna bestämde sig för att patentera sin upptäckt och bildade därför ett aktiebolag i vilket man kunde sälja aktier för att finansiera en patentansökan. De nästkommande fem åren bedrevs flera provrörs- och djurförsök som bekräftade verkningsmekanismen och flera publikationer i vetenskapliga tidskrifter gjordes. Under 2007 och 2008 strukturerades Bolaget om med ny ledning, nya styrelsemedlemmar och ett vetenskapligt råd och sedan dess har ett flertal viktiga milstolpar nåtts. Immunicums projektportfölj består av fyra olika projekt, varav två i klinik, som skyddas av ett svenskt patent, ett europeiskt patent, ett amerikanskt patent och fem pågående patentansökningar.



ÅR	MILSTOLPAR	FINANSIERING
2008	<ul style="list-style-type: none"> » Immunicum genomför nyemission » Forskningsanslag beviljas » Vetenskapligt råd etableras » Seger i Venture Cup » Klinisk prövning av subcuvax® avslås av Läkemedelsverket eftersom laboratoriet inte höll den standard som krävdes 	CA 5 MSEK
2009	<ul style="list-style-type: none"> » CD70-cancer utvecklas och patentansökan lämnas in » COMBIG-plattformen utvecklas och framgångsrika studier in vitro fullföljs 	
2010	<ul style="list-style-type: none"> » Immunicum genomför nyemission » Större anslag från VINNOVA beviljas » Patentansökan för COMBIG lämnas in » Framgångsrikt koncepttest med INTUVAX® med rätta genomförs » Professor Rolf Kiessling blir medlem i vetenskapliga rådet och Agneta Edberg tillträder som Bolagets styrelseordförande 	6 MSEK 3,5 MSEK
2011	<ul style="list-style-type: none"> » Framgångsrik toxicitetsstudie och biodistributionsstudie av INTUVAX® genomförs » Läkemedelsverket ger klartecken för kliniska studier i RCC » EPO (European Patent Office) beviljar patentskydd » CD70-Viral och AnticD3 utvecklas och patentansökningar lämnas in 	
2012	<ul style="list-style-type: none"> » Immunicum genomför nyemission » Klinisk fas I/II-studie på njurcancer inleds 	CA 6,3 MSEK
2013	<ul style="list-style-type: none"> » Immunicum genomför nyemission » Immunicum listas på First North » Immunicum erhåller godkännande att starta en klinisk fas I/II-studie på HCC » Den sista patienten i den pågående kliniska fas I/II-studien på metastaserande njurcancer erhåller sin avslutande dos » Immunicum®, subcuvax® och INTUVAX® erhåller varumärkesskydd i Europa » Immunicum erhåller ett bidrag från Vinnova för optimering av produktionsprocessen » Klinisk fas I/II-studie på primär levercancer inleds » USPTO beviljar patent » Immunicum rekryterar Sven Andréasson som ny styrelseledamot » Immunicum presenterar lovande överlevnadsdata från RCC fas I/II-studien på Informas Immunterapi-konferens i Bryssel 	CA 30,2 MSEK CA 0,47 MSEK
2014	<ul style="list-style-type: none"> » Immunicum publicerar lovande data för CD70 » Abstract godkänt för presentation på ASCO-konferensen i Chicago 30 maj – 3 juni 2014 » Immunicum slutrapporterar positiva fas I/II-data på RCC » Immunicum genomför en riktad nyemission 	56 MSEK



PROJEKTPORTFÖLJ

Immunicum har fyra pågående projekt med starkt fokus på de tre som baseras på den prioriterade COMBIG-plattformen, vilken används för att utveckla vaccinerna INTUVAX® och SUBCUVAX®.

INTUVAX® - RCC

Den 31 mars 2014 slutrapporterades en klinisk fas I/II-studie på 12 stycken patienter med metastaserande njurcancer (Renal Cell Carcinoma - RCC). Studien påbörjades i februari 2012 och den sista patienten behandlades i augusti 2013. Inga vaccin-relaterade allvarliga biverkningar har noterats och rapporten presenterar en hittills uppnådd medianöverlevnad för patienter med dålig prognos som överstiger den förväntade medianöverlevnaden som gäller för etablerade läkemedel som dessutom ofta förknippas med besvärliga biverkningar. Data visar också på tydliga tecken på tumörspecifik immunaktivering. Den 27 mars 2014 meddelade Immunicum att Bolaget har fått ett abstract med titeln "Intratumoral vaccination with activated allogeneic dendritic cells in patients with newly diagnosed metastatic renal cell carcinoma (mRCC)", innehållandes data från den nyligen avslutade fas I/II-studien, godkänt för presentation på en av världens mest betydelsefulla konferenser för cancerforskning ASCO (American Society of Clinical Oncology) som pågår mellan den 30 maj och 3 juni 2014.

Immunicum har påbörjat planeringen av en kommande fas II-studie som förväntas påbörjas under 2014.

INTUVAX® - HCC

Under juli 2013 erhöll Immunicum godkännande att starta en klinisk fas I/II-studie på patienter med primär levercancer (Hepatocellular Carcinoma - HCC) och den första patienten behandlades i oktober 2013. Studien inkluderar tolv patienter och genomförs på Sahlgrenska Universitetssjukhuset i Göteborg. Primärt syfte är att undersöka om INTUVAX® är säkert men även immunologisk respons och eventuell förlängd överlevnad kommer att utvärderas. Levercancer är en relativt aggressiv typ av cancer, men Immunicum hoppas att INTUVAX® ska kunna erbjuda en effektiv och säker behandling för patienter med denna indikation. Den sista patienten förväntas få sin behandling under 2015.

SUBCUVAX®

SUBCUVAX® har utvärderats i prekliniska studier med lovande resultat. De inledande studierna utfördes in vitro (i provrör) med allogena dendritceller och lade grunden för Immunicums första patentansökan 2002. Efter de framgångsrika studierna in vitro gick Immunicum vidare till studier i djurmodeller. Djurförsoeken av SUBCUVAX® har utvärderats med lovande resultat och Immunicum söker nu samarbetspartners som kan bidra med lämpligt GMP-framställt tumörantigen.

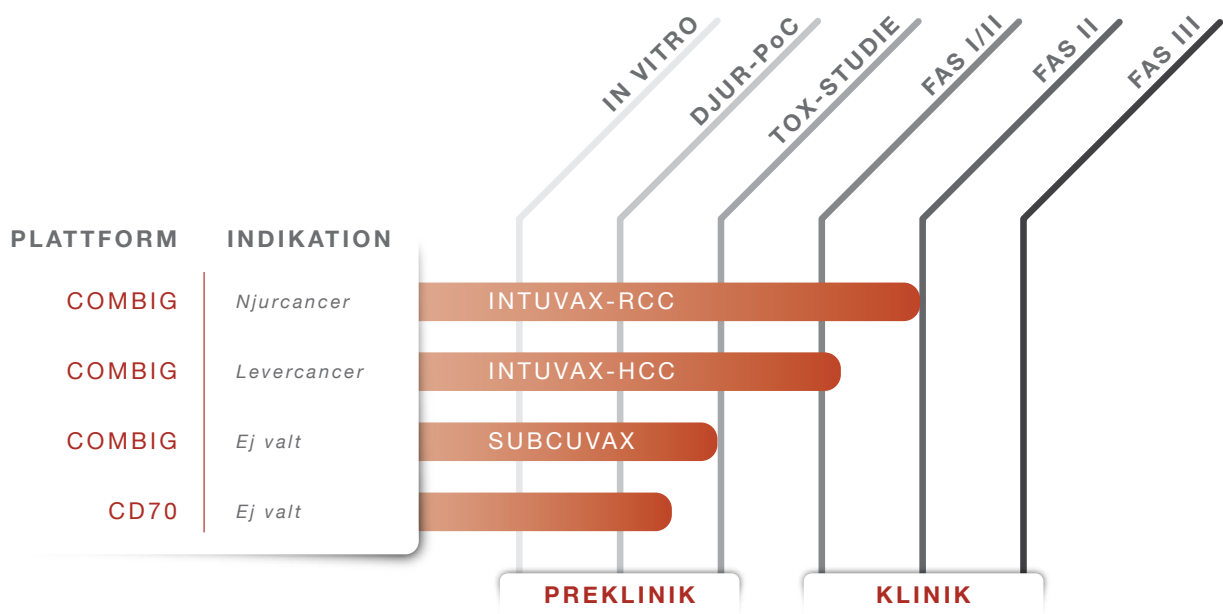
CD70

Immunicums CD70-plattform gäller för adoptiv immunterapi vilket är en behandlingsstrategi där patientens T-celler isoleras och i vissa fall genetiskt manipuleras till att specifikt känna igen cancerceller. För att få till ett tillräckligt antal tumörspecifika T-celler krävs dessutom en expansionsperiod i provröret innan cellerna injiceras tillbaka till patienten. Det finns för närvarande två etablerade expansionsmetoder, "rapid expansion protocol" och "bead expansion protocol".

Bolaget har genomfört flertalet lyckade in vitro-försök med CD70 mellan 2009 och 2011. Idag sker utvecklingen av CD70-konceptet i samarbete med professor Magnus Essands forskargrupp vid institutionen för Immunologi, Genetik och Patologi, Rudbecklaboratoriet, Uppsala Universitet, som bland annat har slutfört lyckade djurförsök med CD70. Där sågs en signifikant tillväxthämning av tumörväxt och signifikant längre överlevnad kunde noteras hos tumörbärande "nakna" möss som behandlats med CD70 expanderade humana T-celler jämfört med kontrollgruppen som inte hade fått denna behandling.

I en publikation med titeln "Allogeneic lymphocyte-licensed DCs expand T-cells with improved anti-tumor activity and resistance to oxidative stress and immunosuppressive factors" som publicerades den 6 mars 2014 i den amerikanska tidskriften Molecular Therapy- Methods & Clinical Development (utges av Nature Publishing Group i samarbete med American Society of Gene & Cell Therapy) har professor Essands forskargrupp jämfört Immunicums patentansökta expansionsprotokoll som benämns CD70-CD3 med etablerade expansionsprotokoll.

I artikeln framkommer att T-celler som expanderats med Immunicums protokoll, jämfört med etablerade protokoll, uppvisar en bättre överlevnadsförmåga, bättre förmåga att döda tumörceller i provröret, samt bättre förmåga att på nytt börja expandera vid kontakt med tumörceller när cellerna utsatts för immunhämmande faktorer som speglar den "fiendliga" tumörmiljön.



PATENT

Immunicums patentportfölj består av totalt sex patentfamiljer, som täcker produktionsprocessen och Bolagets två teknikplattformar. Bland annat har Bolaget ansökt om skydd för en process för storskalig produktion av vaccinceller. För ytterligare information, se "Legala frågor och övrig information".

MÅLSÄTTNINGAR

Bolagets mål är att erbjuda cancerpatienter behandlingsalternativ som förbättrar både överlevnad och livskvalitet. Eftersom Immunicums vacciner bygger på plattformsteknologier kan Bolaget utveckla vacciner mot många olika cancertyper. Utöver royalty förväntas licensieringsavtalen generera avsevärda engångsbetalningar såväl som större belopp för varje milstolpe som nås, vilket förväntas ge Bolaget möjlighet att validera vaccinets effekt i ytterligare indikationer.

Immunicum har satt upp följande tre huvudmål för 2014:

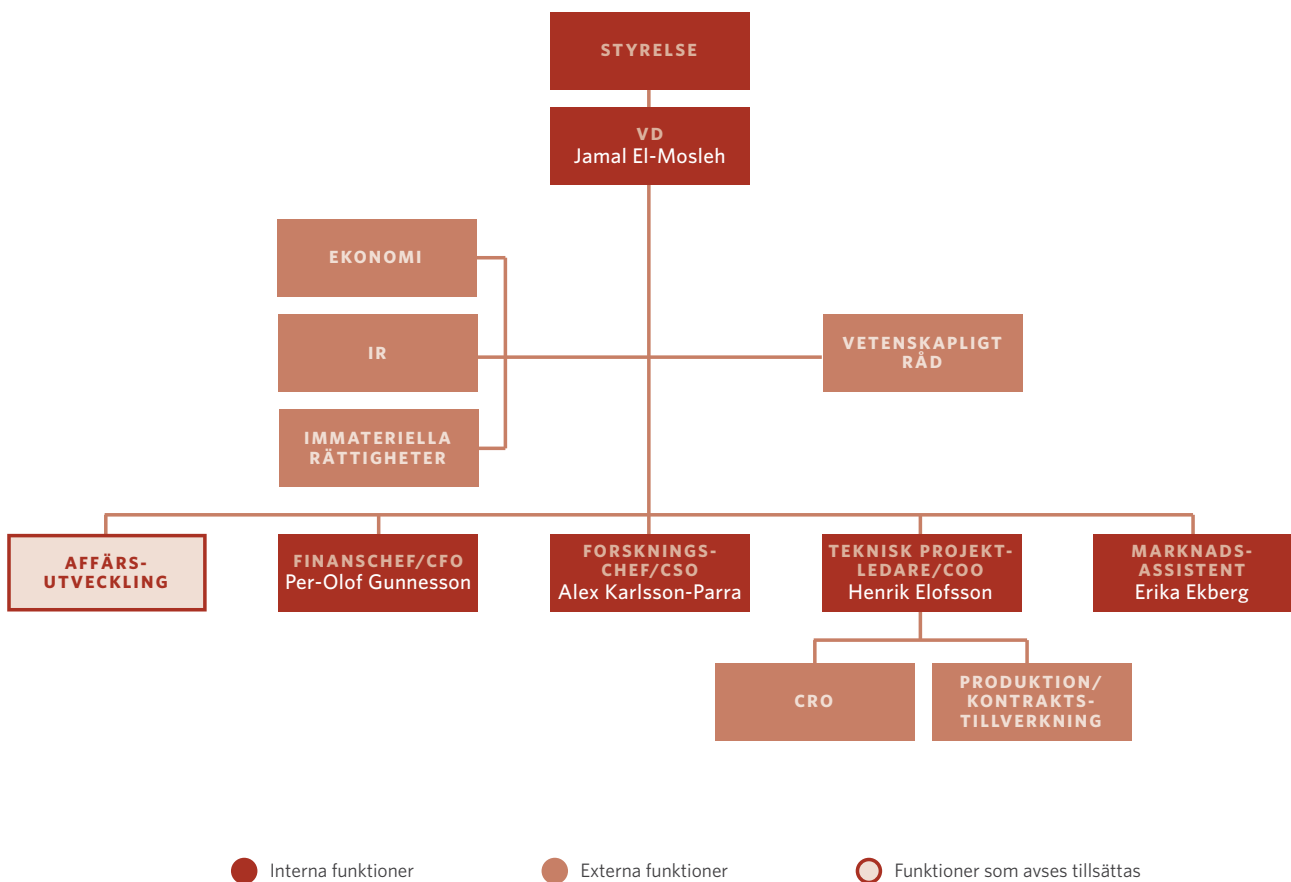
LÄMNA IN SLUTRAPPORT TILL LÄKEMEDELSVERKET FÖR DEN KLINISKA FAS I/II-STUDIEN PÅ NJURCANCER (UPPNÅTT)

STARTA EN FAS II-STUDIE PÅ PATIENTER MED METASTASERANDE NJURCANCER

OFFENTLIGGÖRA STUDIEDATA FRÅN ETT ANTAL PATIENTER I DEN PÅGÅENDE FAS I/II-STUDIEN PÅ PRIMÄR LEVERCANCER

ORGANISATION

Immunicum har valt att driva bolaget med ett begränsat antal anställda kompletterat med rekryterade konsulter för att kunna hålla en hög flexibilitet och kostnadseffektivitet. Idag har Bolaget fyra heltidsanställda och två deltidanställda.





Marknadsöversikt

VÄRLDSMARKNADEN

Enligt Global Data var den globala marknaden för cancertvacciner värd cirka 3,5 miljarder USD år 2010, räknat på de sju största marknaderna - USA, Frankrike, Tyskland, Spanien, England, Italien och Japan (Cancer Vaccines - Pipeline Assessment and Market Forecasts to 2018). Fram till år 2020 beräknas denna siffra ha vuxit till 9 miljarder USD tack vare lansering av nya terapeutiska cancertvacciner och ett växande antal cancerpatienter. I maj 2013 förutspådde Andrew Baum, analytiker på US Bank Citigroup, att cellterapi marknaden inom cancer kommer värderas till 35 miljarder USD årligen och att cancertvacciner kommer ingå i 60 procent av cancerbehandlingar inom 10 år (idag är den siffran 3 procent). Howard Liang och Seamus Fernandez, på den life science-specialiserade investmentbanken Leerink Swann, förutspår att 50 procent av cancerbehandlingar kommer innehålla immunterapi inom 10 år. Enligt Världshälsoorganisationens rapport "World Cancer Report" från 2003 kan antalet nya cancerfall öka med 50 procent fram tills år 2020, motsvarande cirka 15 miljoner nya fall årligen världen över.

CANCERINDIKATIONER

Med Immunicums cancertvaccin INTUVAX® är det möjligt att behandla alla solida tumörer som är åtkomliga via intratumoral injektion. Bolaget har valt att initialt satsa på metastaserande njurcancer och har nyligen avslutat en klinisk fas I/II-prövning på denna indikation. Ytterligare en klinisk fas I/II-studie på levercancer har påbörjats. Den totala potentiella marknaden är betydande. Exempel på tumörer som bedöms vara lämpliga att behandla är de som finns i njure, lever, bröst, lunga, prostata, bukspottkörtel och sköldkörtel. Lungcancer är världens vanligaste form av cancer med cirka 1,6 miljoner nya fall per år. Bröstcancer är näst vanligast med omkring en 1,4 miljoner nya fall per år. Även prostatacancer (cirka 0,9 miljoner/år) och levercancer (cirka 0,75 miljoner/år) är vanligt förekommande (GLOBOCAN, WHO, 2008). WHO dessutom också med att levercancer kommer vara världens vanligaste cancerindikation år 2020 på grund av att hepatit B, som är utbredd i framför allt Asien, ofta orsakar levercancer och förväntas öka.

NJURCANCERMARKNADEN

Enligt GLOBOCAN 2008 (Ferlay J, Shin HR, Bray F, et al. GLOBOCAN 2008 v1.2) så diagnosticeras uppskattningsvis 273 000 nya fall av njurcancer varje år runt om i världen, vilket utgör ungefär två procent av alla cancerfall. GlobalData uppskattar att den globala marknaden för njurcancer var värd 1,3 miljarder USD 2009 och den förutspås växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt på 13,9 procent för att nå 3,8 miljarder USD 2017 (Renal Cell Carcinoma (RCC) Therapeutics - Pipeline Assessment and Market Forecasts to 2017, 2010). Denna höga tillväxttakt tillskrivs i första hand befolkningstillväxt och förbättrad diagnostik. Utöver detta så bedöms njurcancermarknaden fortsätta att drivas av ett klimat med starka produktportföljer av så kallade "first-in-class" läkemedel med bättre överlevnad, säkerhet och verkningsprofiler.

Enligt GlobalData utgjordes den globala njurcancermarknaden år 2009 främst av sex produkter, så kallade riktade terapier (tyrosinkinashämmare) - Avastin (bevacizumab), Sutent (sunitinib), Nexavar (sorafenib), Afinitor (everolimus), Votrient (pazopanib) och Torisel (temsirolimus). Trots att nya läkemedel tagit stora marknadsandelar (Sutant omsatte 2011 1,2 miljarder USD för tre olika indikationer med RCC som största indikation) (Pfizer, årsrapport 2011) utgör de ofta kostsamma terapier som ger begränsad effekt och allvarliga biverkningar (Globaldata: Renal Cell Carcinoma (RCC) Therapeutics - Pipeline Assessment and Market Forecasts to 2017). Produkterna ger betydande biverkningar men många patienter lämnas utan andra alternativ än dessa terapier som kan ge viss grad av sjukdomslindring. Bolaget bedömer således att marknaden har relativt stora otillfredsställda behov på grund av de begränsade effekt- och säkerhetsprofilerna för nuvarande produkter. Det finns betydande utrymme för nya aktörer att ta marknadsandelar och stor potential för produkter, som till exem-

pel INTUVAX[®], som är baserade på ny teknik med potentiellt mindre eller inga biverkningar. Den årliga kostnaden för nuvarande behandlingar ligger i intervallet 38 000 - 124 000 USD men en ny aktör som kan erbjuda en behandling med överlägsen fördel kan ta ut mer enligt Globaldata. Cancervaccin ska inte heller betraktas som enbart substitut till konventionella behandlingar utan även som potentiellt komplement. Generellt anses riktade terapier ha nått sin potential som "stand-alone-produkter" där Sutent har visat median-överlevnad på 26,4 månader ("Overall survival and updated results for sunitinib compared with interferon alfa in patients with metastatic renal cell carcinoma". J. Clin. Oncol. 27 (22): 3584-90. August 2009.).

Innan riktade terapier godkändes så användes IL-12 som behandling med blandade resultat. På grund av allvarliga biverkningar har dock behandlingen endast lämpats för ett fåtal patienter och idag har IL-12 tagits bort som rekommenderad behandling i gällande riktlinjer. De fyra främsta konkurrerande produkterna i fas III som har identifierats är tre immunterapi (IMA-901 av Immmatics Biotechnologies, AGS-003 av Argos Therapeutics och Nivolumab av Bristol-Myers Squibb) och en riktad terapi (Cabozantinib av Exelixis). Bolaget bedömer att ingen av produkterna anses dock kunna revolutionera njurcancerbehandlingen.

Immunicum vill i första hand konkurrera med bättre effekt men INTUVAX[®] har även potentiella fördelar genom att kunna minska patientens biverkningar och ge bättre välmående under behandling och därigenom stödja möjligheten att återgå till normalt liv. Därmed kan behandlingen även tillföra värden och besparingar ur andra perspektiv: för samhället, sjukvården, försäkringsbolag och omgivningen. Avsaknaden av biverkningar är det som primärt studerades i den nyligen avslutade fas I/II-studien.

LEVERCANCERMARKNADEN

Levercancer är den sjätte vanligaste diagnosticerade cancerformen i världen med cirka 0,75 miljoner nya fall per år. Sjukdomen är speciellt vanlig i Asien. Även om sjukdomen är mindre vanlig i Europa och USA, är levercancer den tredje vanligaste cancerformen med dödlig utgång även i dessa områden. Levercancers begränsade utbredning i västvärlden ger möjlighet för nya behandlingsalternativ att erhålla sär läkemedelsstatus på strategiskt viktiga marknader, så som exempelvis USA, Europa och Japan, samtidigt som stor potential återfinns på andra marknader. Över hälften av världens levercancerpatienter återfinns i Kina där cirka 400 000 patienter insjuknar årligen. Incidensen på världens största läkemedelsmarknader (USA, Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien, Storbritannien och Japan) är cirka 88 000 insjuknade per år (Stakeholder Opinions: Hepatocellular Cancer, Datamonitor 2010).

Av alla former av levercancer är cirka 85 procent av typen HCC (Hepatocellular carcinoma) vilket är den indikation som Immunicum genomför en fas I/II-studie på. Sjukdomen är ofta symptomfri och det saknas bra biomarkörer. Därför fortskrider en stor del av patienterna (ca 50 procent i Europa och USA och 73 procent i Japan) så långt att behandlingsalternativen minimeras. Endast 20-30 procent av patienterna globalt diagnosticeras tillräckligt tidigt för att behandlas kirurgiskt. Kirurgi och helst transplantation med ny lever är annars första behandlingsalternativet då cellgifter och annan standardbehandling ej visat sig vara effektiv vid HCC på grund av kraftig biverkan på den friska levern och på övriga organ. Även vid kirurgisk behandling är dock återfallsfrekvensen stor och passerar efter fem år 70 procent. (Stakeholder Opinions: Hepatocellular Cancer, Datamonitor 2010).

Begränsade faktorer för marknadspotentialen inkluderar bättre diagnostik som möjliggör att fler patienter kan behandlas tidigare med kirurgi. Även utökade vaccinationsprogram mot hepatit nämns som ett konkurrerande behandlingsalternativ då virusinfektion av typen hepatit A och B är den största anledningen till den höga utbredningen i Asien. Ingen av dessa faktorer bedöms dock betydligt påverka patientpopulationer den närmsta framtiden.

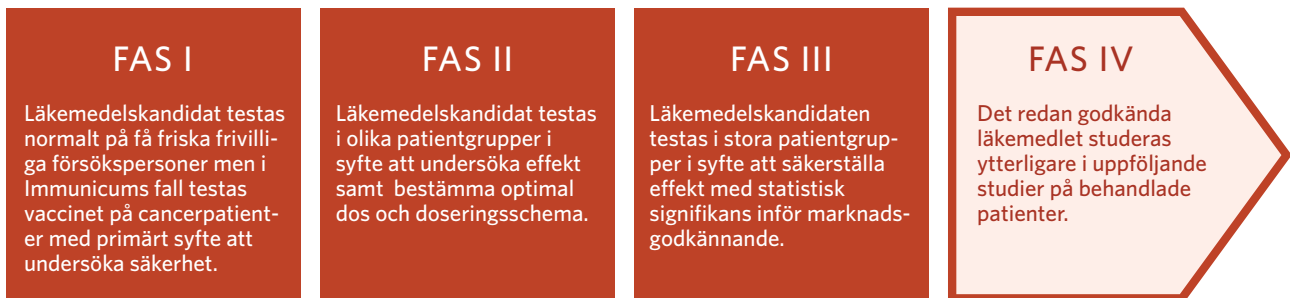
Konkurrenssituationen för levercancer liknar den för njurcancer. Det har sedan 2006 etablerats ett nytt läkemedel, Nexavar (Sorafenib, Bayer Healthcare), med påvisad klinisk effekt. Nexavar (Sorafenib) verkar mot receptorer och enzym som är viktiga för tumörcellens tillväxt och används i fall där kirurgisk behandling ej är möjlig. Nexavar har en begränsad överlevnadseffekt (cirka tolv veckor) men anses i brist på alternativ fylla en funktion. Nexavar omsatte år 2008 cirka 840 miljoner USD för två godkända indikationer (även för njurcancer).

Förutom att behandla växande patientpopulationer ses nya terapier kunna bidra med ökad verkningsgrad och mindre bieffekter. En målbild för nya terapier är att minska antalet återfall efter kirurgi, eller förlänga tiden till återfall. Nexavar utvärderas för att kunna ges till patienter direkt efter kirurgi. De nya terapier som nått sen klinisk fas för levercancer är till största del läkemedel som riktas mot specifika molekyllära mål, liknande funktionen för Nexavar. Det kvarstår dock idag ett fortsatt stort behov av mer effektiva alternativ. (Stakeholder Opinions: Hepatocellular Cancer, Datamonitor 2010).



Läkemedels- utvecklingens olika steg

All läkemedelsutveckling inleds med preklinisk forskning som inkluderar allt ifrån upptäckten av en aktiv substans eller terapi till utveckling och förbättring av konceptet, inklusive test i lämpliga djurmodeller. Djurförsöken är viktiga för att bedöma att läkemedlet inte ger upphov till allvarliga biverkningar samt att det har den eftersträlvade medicinska effekten. Även djurförsöken sker under myndighetskontroll. Det är baserat på detta prekliniska arbete som man söker myndigheternas medgivande till att pröva läkemedlet på människa. Vid ansökan till berörd läkemedelskontrollmyndighet, i Sverige Läke-medelsverket, görs granskning av den sökandes hela vetenskapliga dokumentation av oberoende medicinska experter som bedömer om prövningen i människa, en så kallad klinisk prövning, kan startas. Om tillstånd att starta klinisk prövning ges måste denna genomföras i tre olika faser där varje fas har sitt tydliga syfte. För varje avklarad klinisk fas ökar möjligheten att få marknadsgodkännande, vilket också ökar värdet på projektet. Nedan ges en kort beskrivning av de olika faserna i en klinisk prövning (från bl.a. Fass 2012).



Fas I-studien är det första tillfället då en ny substans ges till människa. Normalt är försökspersonerna en begränsad grupp av friska frivilliga som står under konstant medicinsk övervakning. Syftet med prövningen är att avgöra om försökspersonerna tolererar läkemedlet och om det uppträder i kroppen på det sätt som djurstudierna och annan forskning indikerat. Fas I-studier används också preliminärt för att pröva ut vilken dos som kan ges till kommande patienter. Studien startar med den lägsta dos som anses tillräcklig för att utreda terapins säkerhetsprofil men kan om allt går bra ökas under studiens gång. Eftersom Immunicums vaccin, INTUVAX®, testas på cancerpatienter och inte friska frivilliga så ger det Bolaget en chans att, förutom att studera biverkningar (primärt syfte), även studera eventuell effekt av behandlingen (sekundärt syfte). Därför går Immunicums första terapeutiska cancervaccinstudie under benämningen fas I/II-prövning.

Fas II-studien är normalt det första tillfället läkemedlet ges till patienter med den aktuella sjukdomen. Under studien finjusteras doseringen samt övriga detaljer och det studeras hur läkemed-

let påverkar sjukdomen och/eller dess symptom. Antalet patienter i fas II är fortfarande begränsat, men om patientgruppen är väldimensionerad kan en fas II-studie ge tydlig indikation om den nya medicinens effekt.

Fas III-studien påbörjas endast om resultaten i fas II är så goda att fortsatta studier är motiverade. I fas III utvärderas den nya terapin mot en verkningslös kopia, ofta kallad placebo. Den nya medicinen kan också jämföras mot ett redan godkänt läkemedel för samma sjukdomstillstånd. Kombinationsstudier, där etablerad terapi och den nya medicinen kombineras är också möjlig som jämförelse till behandling med enbart den nya terapin. Fördelningen av patienter mellan de valda terapierna ska ske slumpvis och varken läkare eller patienter ska veta om vilken behandling som respektive patient får. Om båda dessa kriterier uppnås kallas studien "dubbelblindrandomiserad" och anses vara den metod som ger den bästa och mest objektiva värderingen. Eftersom studien innebär jämförelser mellan olika terapigrupper är antalet patienter i denna fas betydligt större än i de föregående. Målet med genomförd fas III är att med statistisk sä-

kerhet utröna om den nya medicinen har en bättre verkningsgrad eller minimerar biverkningar bättre än tillgängliga behandlingsalternativ. Om den nya medicinen framstår som lovande och tolereras väl av patienterna görs ytterligare prövningar för att verifiera resultaten. Därefter kan ansökan om godkännande inges till berörda läkemedelskontrollmyndigheter i Europa företrädesvis till den gemensamma myndigheten Europeiska läkemedelsmyndigheten (European Medicines Agency EMA) eller Food and Drug Administration (FDA) i USA.

Längden på prövningarna varierar beroende på vilken sjukdom som ska behandlas. Vid studier där tillgängliga behandlingsalternativ har låg verkningsgrad kan studietiden begränsas betydligt. Efter marknadsgodkännande måste uppföljande studier, ibland kallade fas IV, genomföras för att försäkra sig om att inga oväntade biverkningar uppkommer, till exempel i ovanliga patientgrupper.

Immunicums teknologier

BAKGRUND

Traditionella behandlingar av cancer, till exempel kirurgiska ingrepp, strålning och cellgiftsbehandling, är ofta otillräckliga för att bota patienter och ger ofta allvarliga bieffekter. Cancer-vacciner, som triggar patientens eget immunsystem genom att angripa cancercellerna, ger förhoppningar om nya, effektiva behandlingsformer med färre bieffekter. Immunsystemet känner igen och angriper allt som är främmande för kroppen, men problemet med cancer är att tumörceller inte betraktas som okända inkräktare. Detta gör det svårt för immunsystemet att ha effektiv verkan och neutralisera tumörceller, och det är därför som flera metoder har tagits fram - framför allt med cellvacciner - för att förbättra immunreaktionen mot cancer.

Det är nu väl etablerat att immunsystemet har celler, särskilt CD8+ cytotoxiska T-lymfocyter (CTL:er), som kan känna

igen och potentiellt döda tumörcellerna. Det finns ändå ett problem som måste lösas eftersom dessa T-celler antingen inte induceras alls eller bara svagt. En orsak kan vara att det inte presenteras tillräckligt med tumörantigener från dendritiska celler (DC:er), "naturens immunförstärkare/adjuvanter", för att locka fram T-celligimmunitet. En annan orsak kan vara att tumörreaktiva T-celler görs toleranta av tumörerna.

Dendritcellen spelar en mycket central roll vid specifika immunreaktioner och aktiverar system som bland annat hjälper kroppen att eliminera virus- eller bakterieinfekterade celler (Nobelpriset i medicin tilldelades upptäckaren av dendritcellen 2011). Dendritceller tar upp och bearbetar protein-antigener för att därefter presentera dessa antigen för antigen-specifika T-celler. Detta leder till en aktivering och proliferation av T-cel-



lerna vars uppgift sedan är att attackera celler som uttrycker detta antigen. På samma sätt skulle immunsystemet kunna läras upp att attackera canceromvandlade celler.

För att komma runt några av problemen vid cancerterapi har flera immunterapeutiska studier inriktats på att optimera den antigenpresenterande funktionen hos autologa (patientens egna) dendritceller in vitro (i provrör) så att dessa antigenladdade dendritceller kan återföras in i kroppen. Idealiskt skulle detta ge upphov till dendritceller som, efter injektion, tar sig till den dränerande lymfknutan och effektivt aktiverar tumör-specifika T-celler, vilket skulle resultera i en effektiv immunreaktion mot tumör-celler. Immunreaktionen för sådana dendritcellsbaserade vacciner är dock ofta svag och den kliniska effekten är sällan komplett eller varaktig. Trots detta är Provenge (ägt av amerikanska Dendreon) baserat på autologa dendritceller, och Provenge var det första terapeutiska vaccin som lyckades bli godkänt på marknaden (år 2010).

PROBLEMEN MED AUTOLOGA DC-VACCINER

Det är allmänt känt att dendritceller från en människa som injiceras i en annan människa (allogena DC:er) kommer att uppfattas som främmande material och därför elimineras av mottagarens immunsystem. DC-forskning har därför fokuserat på autologa (patientegna) koncept. Autologa DC-vacciner, till exempel de från Dendreon, extraherar patienter-

nas egna dendritceller, laddar dem med tumörantigener och stimulerar/aktiverar dem sedan in vitro innan de återinjiceras i patienterna. Men eftersom autologa DC-cancervacciner måste tillverkas individuellt för varje enskild patient har denna metod flera nackdelar. Att skapa ett nytt, unikt vaccin för varje patient är komplext, tidsödande, kostsamt och fysiskt påfrestande för de sjuka patienterna.

ALLOGENA DC:ER ÄR IMMUNSTÄRKANDE

Mycket litet har varit känt om vad som händer efter injektion av autologa dendritceller som aktiverats i provrör - vare sig hur de fungerar eller vart de tar vägen efter injektion. Migrationsmönstret för injicerade vaccin-DC:er kunde 2009 följas in vivo (i människa) och anmärkningsvärt nog var det mindre än 5 procent av de injicerade dendritcellerna som nådde de dränerande lymfknutorna, medan huvuddelen förblev kvar vid injektionsplatsen (Verdijk et al 2009). Dessa lokalt kvarvarande vaccin-DC:er förlorade snabbt sin livsduglighet och rensades så småningom bort av rekryterade antigen-presenterande celler. Data som ligger i linje med dessa resultat har nu visat att injicerade vaccin-DC:er som aktiverats under en begränsad tid (6-18 timmar) ex vivo indirekt aktiverar naiva CD8+ T-celler in vivo genom att agera som ett rent inflammatoriskt adjuvans som rekryterar och aktiverar dendritceller hos mottagaren (Yewdall et al 2010). Genom att använda allogena dendritceller som vaccinceller kommer sådana celler dessutom att betraktas som

främmande inkräktare som inducerar en inflammatorisk reaktion som ytterligare driver på rekrytering och aktivering av mottagarens dendritceller vid vaccinationsstället (Wallgren et al 2005). Denna hypotes har nu verifierats av Immunicum och andra forskargrupper i cancermodeller på råttor och mus där tumörtillväxt reducerades signifikant av terapeutisk vaccination med tumörladdade allogena dendritceller (Alder et al 2008, Siders et al 2009, Edlich et al 2010).

PLATTFORMAR

Immunicum har tagit fram två olika plattformsteknologier för utveckling av immunterapier, COMBIG och CD70-plattformen. Båda teknologiplattformarna baseras på upptäckten att dendritceller från främmande individer fungerar som mycket bra immunförstärkare (adjuvans) i kombination med tumörantigener vid cancertvaccination. Den stora skillnaden mellan teknologierna är att COMBIG syftar till att aktivera patientens T-celler specifikt mot cancer, så att de får förmågan att döda tumörceller, medan CD70-plattformen syftar till att kraftigt expandera/föröka tumörspecifika T-celler i provrör som sedan sprutas in i patienterna för att på så sätt ge ett kraftigare immunsvaret mot cancer. Den senare metoden går generellt under benämningen adoptiv immunterapi och är ett relativt nytt sätt att behandla cancer. Skillnaden mellan Immunicums CD70-plattform och andra organisationers utvecklade adoptiva immunterapier är att tumörspecifika T-celler som expanderats med Immunicums CD70-metod uppvisar en signifikant förbättrad överlevnadsförmåga och canceravdödande effekt i provrörsförsök enligt studier utförda av Bolagets samarbetspartner professor Magnus Essands forskargrupp i Uppsala som publicerats i en artikel med titeln "Allogeneic lymphocyte-licensed DCs expand T-cells with

improved anti-tumor activity and resistance to oxidative stress and immunosuppressive factors" som publicerades den 6 mars 2014 i den amerikanska tidskriften Molecular Therapy- Methods & Clinical Development (utges av Nature Publishing Group i samarbete med American Society of Gene & Cell Therapy).

COMBIG-PLATTFORMEN

Genom optimeringar av grundteknologin som togs fram av Immunicum under 2002, utvecklades under 2010 en ny plattform som Bolaget kallar COMBIG ("COMBined tolllike receptor agonists and Interferon-Gamma"), vilket beskriver en del av de faktorer som används vid aktivering av Immunicums allogena vaccinceller (viktiga delar av förädlingsprocessen hålls som företagshemligheter). Immunicum utvecklar två huvudgrupper av terapeutiska cancertvaccin baserat på denna plattform, SUBCUVAX® och INTUVAX®.

Den stora skillnaden mellan vaccinerna är att SUBCUVAX® kombineras med tumörantigener i provrör och injiceras subcutant (under huden) medan INTUVAX® injiceras intratumoralt, oladdade med tumörantigener, vilket gör att detta vaccin istället utnyttjar patientens egen tumör som antigenkälla. En stor fördel med INTUVAX® är att hela uppsättningen av

den enskilde patientens unika tumörantigener utnyttjas som antigenkälla.

Eftersom cirka en fjärdedel av alla cancertvaccinbolag idag baserar sin verksamhet på patenterade antigener som kombineras med något lämpligt adjuvans/immunförstärkare, så skulle SUBCUVAX® kunna innebära ett intressant alternativ för dessa bolag att kombinera sina antigener med.

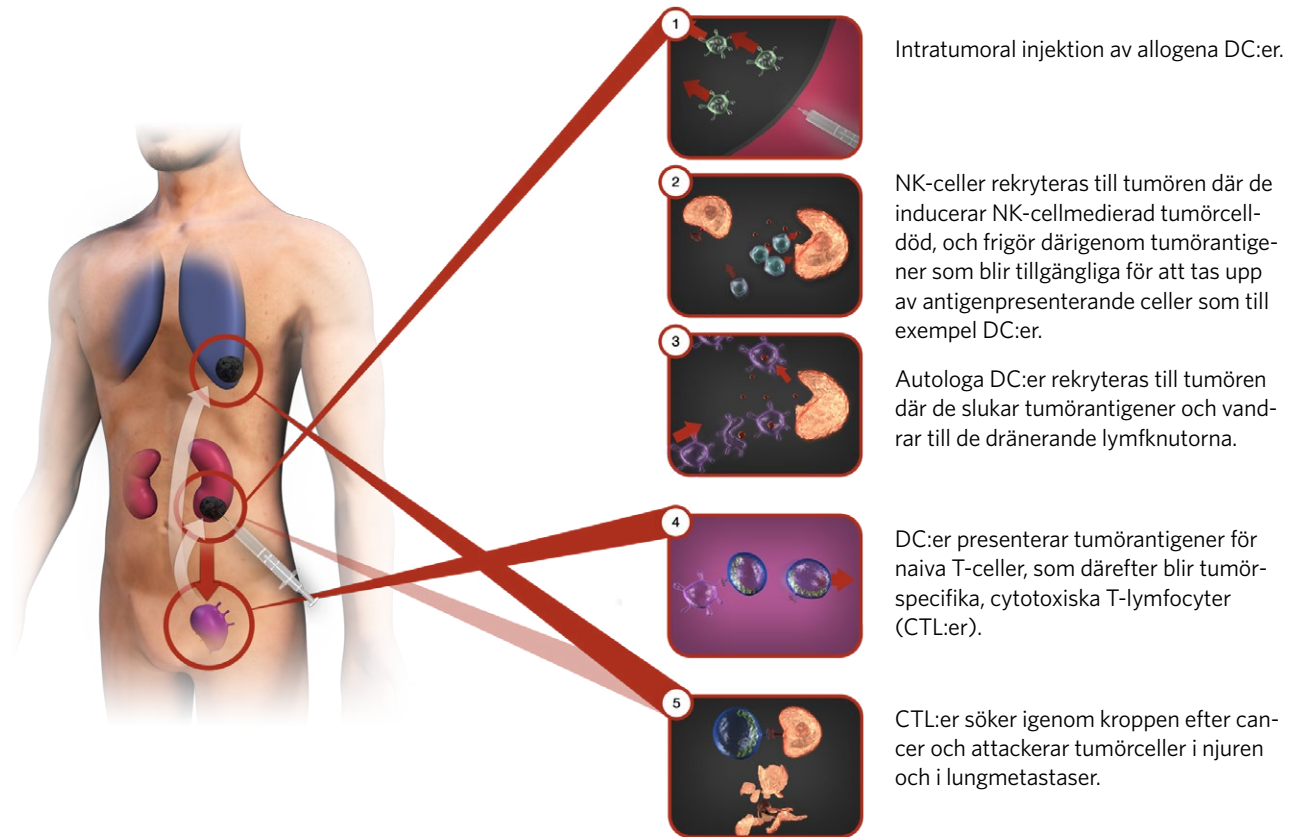
INTUVAX®

INTUVAX® har tagits fram för att kunna utnyttja varje enskild patients unika tumörantigener samt för att kringgå behovet att kombinera cellerna med tumörantigener i provrör för att skapa ett verkningsfullt cancertvaccin. Eftersom INTUVAX® administreras direkt i tumörerna kommer rekrytering av patientens egna dendritceller att ske inne i tumören, där det redan finns höga nivåer av tumörspecifika antigener (dessa antigener finns tillgängliga för att tas upp av patientens dendritceller eftersom INTUVAX® inducerar NK-cellsrekrytering och aktivering vilket leder till NK-cellsmedierad celldöd hos tumören vid injektionsområdet), och dessa kan slukas av de rekryterade dendritcellerna som på så sätt blir laddade med antigener.

Det finns fyra stora fördelar med INTUVAX®

- 1 INTUVAX® inriktas mot alla solida tumörer.
- 2 Vaccinet kan produceras i stor skala.
- 3 Konceptet använder patienternas egna antigener vilket garanterar att en optimal uppsättning antigener används för var och en av patienterna vid aktivering av tumörspecifik immunreaktion.
- 4 Immunicum är oberoende av antigener från tredje part.

Beskrivning av INTUVAX®s verkningsmekanism



Figuren ovan visar hur INTUVAX® orsakar en inflammation i tumören som drar till sig NK-celler (för att frigöra autologa tumörantigener) och autologa DC:er för upptagning av autologa antigener. Vad Immunicum på detta sätt förväntar sig uppnå är att med ett standardiserat vaccin ladda patienternas egna DC:er med deras egna tumörantigener in vivo, och på så sätt även erbjuda patienter en individanpassad behandling. Detta är något som gör det till ett unikt cancertvaccin.

Kliniska studier

Studier på RCC

Immunicums ledande vaccin, INTUVAX[®], har testats i en klinisk fas I/II-studie avseende metastaserande njurcancer ("Renal Cell Carcinoma" - RCC) i Sverige. Studien föregicks av prekliniska valideringsstudier tillsammans med extern part. I toxikologiska studier på råttor har det konstaterats att Immunicums allogena vaccin ger en tolererbar toxikologisk reaktion utan negativ påverkan på hälsostatus eller annan hematologisk, klinkemisk eller histopatologisk avvikelse. Detta har fastställts att gälla såväl i samband med själva vaccinationerna som efter upprepade vaccinationer. Studie av biodistribution har visat att celler administrerade med injektion inte heller migrerar till känsliga organ som hjärna och gonader. Bolaget har även genomfört en proof-of-concept studie i en råttmodell. Denna har visat att intratumoral injektion av råttans motsvarighet till INTUVAX[®] leder till en snabb rekrytering av bland annat dendritceller och NK-celler in i den injicerade tumören. Behandlingen fungerade dessutom som ett immunstärkande adjuvans som genererade ett systemiskt immunologiskt svar med förmåga att reducera progression ("tillväxt") av avlägsen, icke-behandlad metastas. Sammantaget ligger dessa prekliniska resultat till grund för Läkemiddelsverkets godkännande av den kliniska studien.

Fas I/II-studiens huvudsakliga syfte var att studera behandlingens säkerhetsprofil för fortsatt utveckling. Studien genomfördes på patienter med metastaserande njurcancer, det vill säga, i fall där primärtumören gett upphov till dottersvulster i andra vävnader utanför njuren. Av alla nya njurcancerfall är 30-40 procent metastaserande och 5-årsöverlevnaden är mindre än 5 procent (Kudo-Saito et al 2007). Före behandling genomgår patienterna datortomografi för att ge en aktuell bild av antalet metastaser. I samband med behandling opereras också den njure där tumörtillväxten börjat bort, helt eller delvis. Detta kirurgiska ingrepp är standard vid metastaserande njurcancer.

Eftersom Immunicums säkerhetsstudie genomfördes på cancerpatienter ges möjligheten att studera sekundära parametrar. Exempel på parametrar som följs upp för ökad kunskap om vaccinets verkningsmekanism inkluderar immunologisk respons (mätt med olika biomarkörer till exempel efter histologisk undersökning av bortopererad tumör), sjukdomsprogression och överlevnad. Vid utveckling av andra cancervaccin har det visat sig svårt att hitta biomarkörer som tidigt indikerar vaccinetts effekt trots att de tycks påverka överlevnad (Madan et al., The Cancer Journal vol 19 n. 1. 2013). Detta gäller också för det FDA-godkända autologa DC-vaccinet Provenge (Sipuleucel-T, Dendreon) för behandling av prostatacancer. Provenge har visats förlänga långtidsöverlevnaden för behandlade patienter utan att man kunnat klargöra exakta bakomliggande mekanismer via mätningar av till exempel immunologiska blodmarkö-

rer. Hypotesen till dessa fenomen är dock att cancervaccin påverkar tillväxttakten av tumörer annorlunda än vad som är känt för traditionella behandlingar.

Det bör således iakttas försiktighet att dra tidiga slutsatser baserat på de immunologiska mätmetoder som användes i studien och innan effekt på sjukdomsprogression och överlevnad kan studeras med statistisk säkerhet. Effektstudier är det primära syftet vid kommande fas II-studie som Immunicum ämnar till att starta under 2014. Då etablerade terapier vid metastaserande njurcancer, förutom kort verkningstid, är kostsamma och har allvarliga bieffekter kommer dock parametrar som biverkningar och patienternas allmäntillstånd även fortsättningsvis vara viktiga parametrar att studera vid sidan av effekt för att utvärdera ett cancervaccins fördelar.

I den avslutade fas I/II-studien har alla patienter (tolv stycken) behandlats och studien slutrapporterades under det första kvartalet 2014. Inga vaccin-relaterade allvarliga biverkningar har noterats och rapporten presenterar en hittills uppnådd medianöverlevnad för patienter med dålig prognos som klart överstiger den förväntade medianöverlevnaden som gäller för etablerade läkemedel som dessutom ofta förknippas med allvarliga biverkningar. Data visar också på tydliga tecken på tumörspecifik immunaktivering. Den 27 mars 2014 meddelade Immunicum att Bolaget har fått en vetenskaplig presentation med titeln "Intratumoral vaccination with activated allogeneic dendritic cells in patients with newly diagnosed metastatic renal cell carcinoma (mRCC)", innehållandes data från den nyligen avslutade fas I/II-studien, godkänd för presentation på en av världens mest betydelsefulla konferenser för cancerforskning som anordnas av ASCO (American Society of Clinical Oncology) mellan den 30 maj och den 3 juni 2014 i Chicago.

Överlevnadsdata för patienter med dålig prognos av metastaserande RCC är baserad på behandling av fem patienter och är således inte statistiskt signifikant. Den förväntade medianöverlevnaden för patienter som får standardbehandling är cirka åtta månader efter insatt behandling, vilket tre av Immunicums fem vaccinerade patienter med dålig prognos redan har passerat. Två av dessa fem patienter (40 procent) har dessutom överlevt mer än 17 månader efter vaccination. Detta kan jämföras med att enbart 20 procent av patienterna som får standardbehandling förväntas leva så länge. Tre av fem patienter med dålig prognos av metastaserande RCC som deltog i studien uppvisade även en elakartad och utbredd sarkomatoid tumörutveckling. Av dessa har samtliga överlevt längre än den förväntade medianöverlevnaden som gäller för motsvarande patientgrupp som får standardbehandling vilken är tre månader från diagnostillfället, dock har två av dessa patienter avlidit knappt fyra, respektive drygt sex månader efter diagnostillfället.

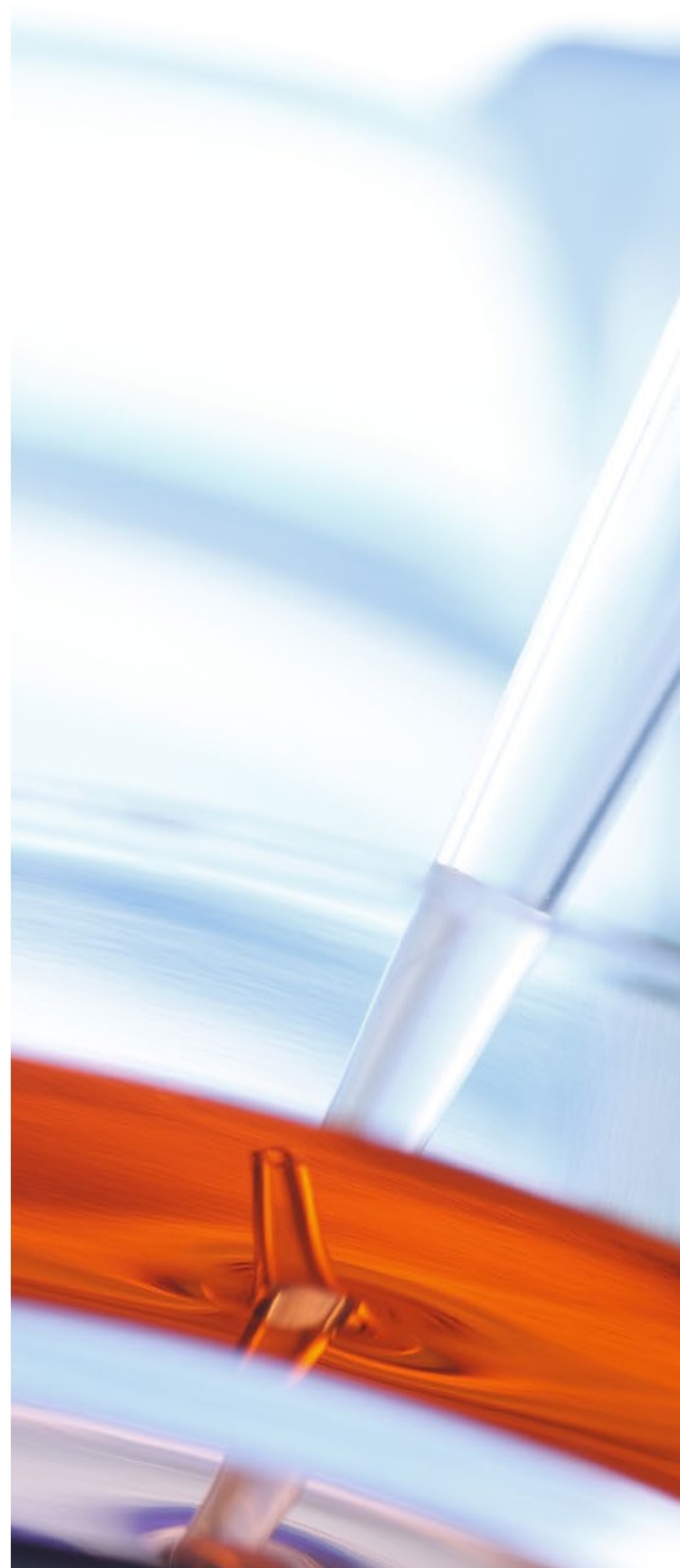
Överlevnadsdata för patienter med intermediär prognos av metastaserande RCC är baserad på sex vaccinerade patienter och kan därför inte uppnå statistiskt säkerställda skillnader när man jämför med överlevnadsdata på patienter som fått standardbehandling (en av de sju patienterna med intermediär prognos av RCC har exkluderats från överlevnadsdatan eftersom denna patient visade sig ha tidigare myelom och icke-metastaserande RCC). Den förväntade överlevnaden för patienter som erhåller standardbehandling (huvudsakligen tyrosinkinashämmare) är knappt 23 månader efter insatt behandling vilket en av Immunicums sex vaccinerade patienter redan har passerat. Ännu har inte tillräckligt lång tid förflutit sedan övriga fem patienter började behandlas med INTUVAX[®], men fyra av dessa är fortfarande vid liv. En patient med intermediär prognos som behandlades med INTUVAX[®] avled knappt åtta månader efter vaccination. Njurtumören hos denna patient uppvisade en ogynnsam sarkomatoid tumörutveckling. Båda de övriga patienterna i den intermediära prognosgruppen vars tumörer uppvisar en sarkomatoid tumörutveckling har överlevt längre än medianöverlevnad för motsvarande patientgrupp som fått standardbehandling vilken är cirka åtta månader efter insatt behandling.

Av de tolv patienterna som deltog i den avslutade fas I/II-studien uppvisar fem patienter de mest massiva intratumorala infiltrationen av CD8 + T-celler som såvitt Bolaget känner till någonsin rapporterats i en tumör hos människa eller i djurtumörer. Två ytterligare patienter visar också ett klart högre antal av intratumoralt infiltrerade T-celler. Detta innebär att majoriteten av de 12 patienterna som behandlats med INTUVAX visar en kraftig infiltration av T-celler i tumörer, vilket starkt indikerar tumörspecifik immunaktivering, och som i sin tur skulle kunna förklara den potentiella kliniska effekten.

Immunicum planerar nu en klinisk fas II-studie inom RCC. Studien beräknas vara avslutad under 2017.

Studier på HCC

I oktober 2013 erhöll den första patienten i Immunicums kliniska fas I/II-studie på primär levercancer sin initiala dos av INTUVAX[®]. Levercancerstudien inkluderar totalt 12 patienter och genomförs på Sahlgrenska Universitetssjukhuset i Göteborg. Primärt syfte är att undersöka om INTUVAX[®] är säkert, men även immunologisk respons och eventuell förbättrad överlevnad kommer att utvärderas. Den sista patienten förväntas få sin behandling under 2015.



Kliniska studier i detalj

	INTUVAX-RCC		INTUVAX-HCC
INDIKATION	Renal cell carcinoma/Njuncancer		Hepatocellular carcinoma/ Levercancer
FAS	Fas I/II	Fas II	Fas I/II
TYP AV STUDIE	En prospektiv, enarmad och öppen fas I säkerhetsstudie	Att beslutas	En prospektiv, enarmad och öppen fas I säkerhetsstudie
DOSERING	5, 10 och 20 milj. vaccinceller	10 eller 20 milj. vaccinceller	10 eller 20 milj. vaccinceller
CYKLER	2	2	3
PRIMÄR SLUTPUNKT	Säkerhet	Generell överlevnad	Säkerhet
STORLEK PÅ STUDIEN	12 patienter	Att beslutas	12 patienter
TIDSPLAN	Februari 2013 - December 2013	Q3 2014 - Q4 2016 (förväntad)	Oktober 2013 - Q2/Q3 2015
RESULTAT/RAPPORT	Q1 2014	Förväntad Q1 2017	Förväntad Q4 2015
MARKNADSGODKÄNNANDE	Förväntat 2021	Förväntat 2021	Förväntat 2020

SUBCUVAX®

Vid en organtransplantation är det de medföljande dendritcellerna från donatorn som drar igång den inflammatoriska process som leder till att mottagarens specifika immunsystem i efterhand försöker stöta bort det transplanterade organet, vilket Immunicum drar nytta av för att utveckla sina vacciner. Genom att även använda bortstötningsprocessen som immunförstärkare för immunisering mot samtidigt injicerade tumörantigener har signifikanta antitumör-reaktioner kunnat påvisas i cancermodeller på råtta.

En beskrivning av SUBCUVAX® förväntade verkningsmekanism kan formuleras enligt följande (se figuren nedan). Dendritceller från friska donatorer (allogena dendritceller) laddas med tumörspecifika antigener i provrör och behandlas med aktiverande faktorer. Eftersom vaccincellerna kan laddas med antigener av olika typ, är det möjligt att skräddarsy vaccinerna för terapeutisk behandling av alla typer av cancer. Immunicum drar nytta av det faktum att dendritceller kan aktiveras till att producera höga nivåer NK-, NKT- och T-cellsrekryterande kemokiner under en långvarig period (Gustafsson et al, Cancer Research, 2008) (Gustafsson et al, Scand J Immunology 2011).

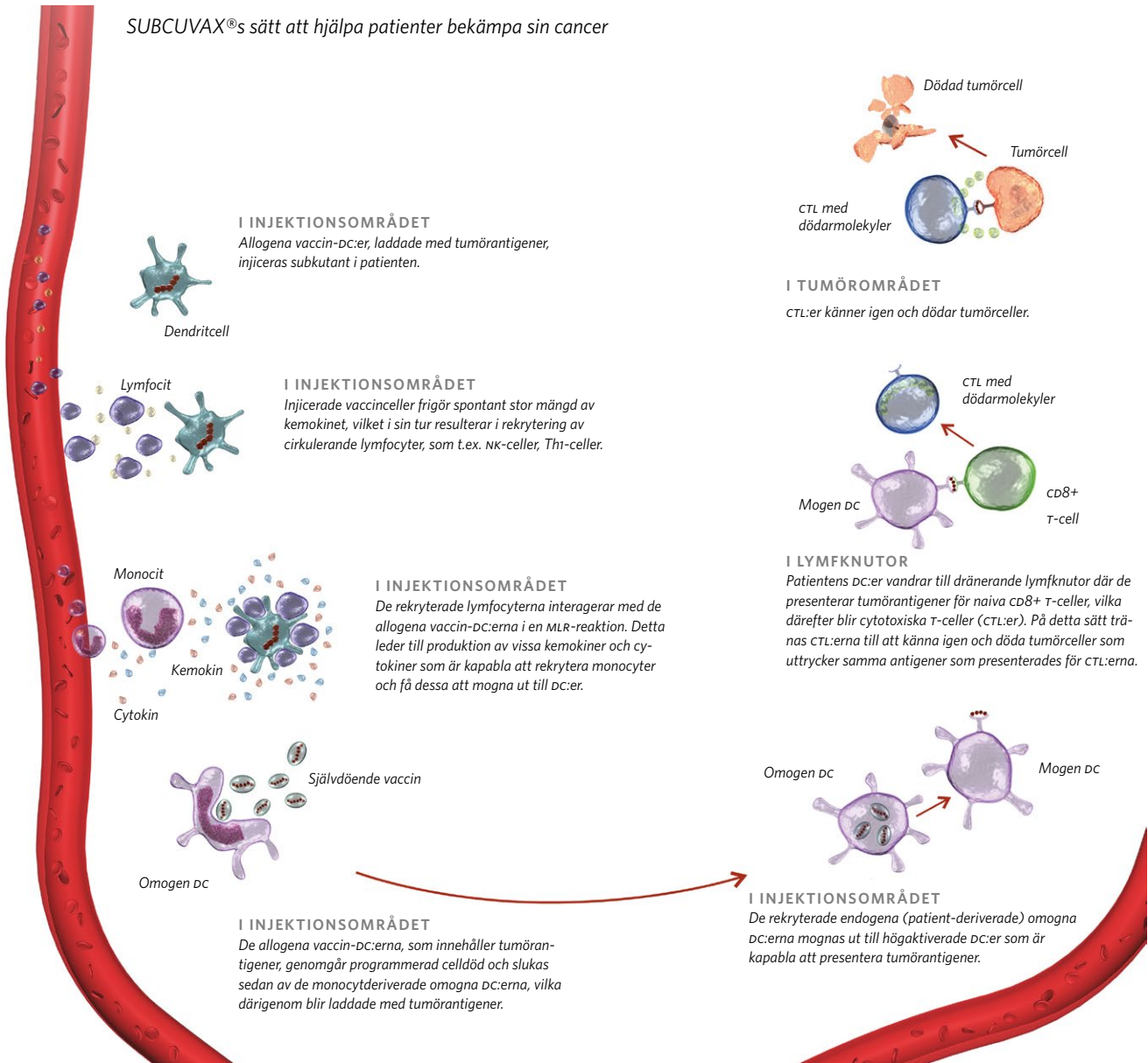
Om de injicerade dendritcellerna är allogena kommer interaktionen mellan dessa injicerade dendritceller och rekryterade lymfocyter att skapa en starkt inflammatorisk miljö (motsva-

rande en allogen MLR, "mixed leukocyte reaction") vid vaccinationsstället, och den innehåller då flera inflammatoriska mediatorer som har förmåga att rekrytera patienternas egna omogna dendritceller att därefter också mogna ut dessa till högaktiva dendritceller (Wallgren et al, Scand J Immunol, 2005). Patienternas rekryterade dendritceller kommer sedan att sluka de invaderande allogena vaccincellerna och på så sätt laddas med tumörspecifika antigener.

Den inflammation som de allogena dendritcellerna orsakar används alltså för att rekrytera, aktivera och ladda patienternas egna (autologa) dendritceller med tumörantigener in vivo (i människa) istället för vad som annars måste göras artificiellt i provrör. Förhoppningen är att denna "naturliga" aktivering ska kunna preparera patienternas egna dendritceller optimalt för vandring till de dränerande lymfknutorna där de kan trigga immunsystemet mot cancertumörantigen.

SUBCUVAX® har utvärderats i djurförsök med lovande resultat och Immunicum söker nu samarbetspartners som kan bidra med lämpligt GMP-framställt tumörantigen.

SUBCUVAX[®]s sätt att hjälpa patienter bekämpa sin cancer



Prekliniska försök på SUBCUVAX[®]

SUBCUVAX[®] har utvärderats i prekliniska studier med lovande resultat. De inledande studierna utfördes in vitro (i provrör) med allogena dendritceller och lade grunden för Immunicums första patentansökan 2002. Data från studien publicerades i Scandinavian Journal of Immunology (62, pp. 234-242) och visar att dendritceller som blandas med immunceller från en annan individ inducerar en immunreaktion som leder till produktion av inflammatoriska ämnen med förmåga att rekrytera och aktivera dendritceller hos "mottagaren" i provrör. Patentet täcker in användning av både allogena DC:er och allogena monocytter som vaccinceller.

Efter de framgångsrika studierna in vitro gick Immunicum vidare till studier i djurmodeller. Råttor injicerades subkutant (under huden) med celler från en linje bröstcancer celler och vaccinerades i både profylaktiskt och terapeutiskt syfte. Aktiverade allogena monocytter eller monocyt-deriverade allogena dendritceller laddades med apoptotiska tumörceller och användes därefter som vaccinceller. Profylaktiska vaccinationer reducerade tumörbildning från 80 procent hos icke-vaccinerade råttor till 20 procent hos vaccinerade råttor. Denna immunitet var varaktig eftersom en återinjektion med tumörceller sex veckor senare av de råttor som stött bort tu-

mören, inte kunde åstadkomma någon tumörtillväxt. I det terapeutiska fallet utvecklade alla råttor tumörer, men tumörtillväxten var avsevärt reducerad i råttor som fått tumörladdade och aktiverade allogena monocytter ($p < 0,05$) eller monocyt-deriverade dendritceller ($p < 0,001$). Data publicerades i den vetenskapliga tidskriften Cancer Immunology and Immunotherapy (2008, 57 suppl 1, s. 10). För att avancera SUBCUVAX[®] mot kliniska prövningar så söker Immunicum en samarbetspartner som kan bidra med lämpligt tumörantigen.

CD70-PLATTFORMEN

Det är nu väl etablerat att immunsystemet har celler, särskilt CD8+ cytotoxiska T-lymfocyter (CTL:er), som kan känna igen och potentiellt döda tumörceller. Det finns trots detta ett problem som måste lösas eftersom dessa T-celler antingen inte induceras alls eller bara svagt. Det finns olika sätt att använda immunterapi för att höja effektiviteten hos T-cellerna i syfte att bekämpa cancer, där ett exempel är adoptiv immunterapi, en behandlingsstrategi som innebär att T-celler som härstammar från cancerpatienter aktiveras och expanderas in vitro och återinförs i patienten i syfte att döda tumörceller.

Vid adoptiv immunterapi mot cancer är det några faktorer som behöver tas i beaktande. Under expansionen i provrör behöver T-cellerna normalt sett stimuleras flera gånger för att nå kliniskt relevanta nivåer av tumörspecifika CTL:er. Denna process gör cellerna mindre aktiva och mer känsliga för faktorer i tumörens mikromiljö som gör att de kan självdö. En vanlig observation är därför att expanderade CTL:er som skapats i provrör med god antitumör-aktivitet in vitro är mindre effektiva när det gäller att trigga tumörregression i människa (in vivo). En följd av detta är att det är nödvändigt att tillhandahålla ett protokoll för expansion in vitro av tumörspecifika T-celler, vilket kan öka deras överlevnadschanser in vivo.

CD70-konceptet handlar om en metod in vitro för expansion av antigen-specifika CTL:er som är lämpliga att ge till cancerpatienter. Sammanfattningsvis används metoden för att förlänga överlevnaden för expanderade och återinförda tumörspecifika T-celler. Som nämnts ovan så är problemet idag att expanderade CTL:er inte lever tillräckligt länge för att kunna framkalla en verkningfull antitumörreaktion, och forskningen har varit inriktad på att öka CTL:ernas livslängd. Denna forskning har lett till insikten att antigenspecifik stimulering av T-celler med DC:er som uttrycker den medstimulerande molekylen CD70 leder till förlängd överlevnad hos aktiverade T-celler, särskilt CTL:er. Problemet idag är dock att det är mycket svårt att framställa human-DC:er som uttrycker signifikanta nivåer av CD70, vilket alltså Immunicum har lyckats med genom en ny metod som har patentansökts.

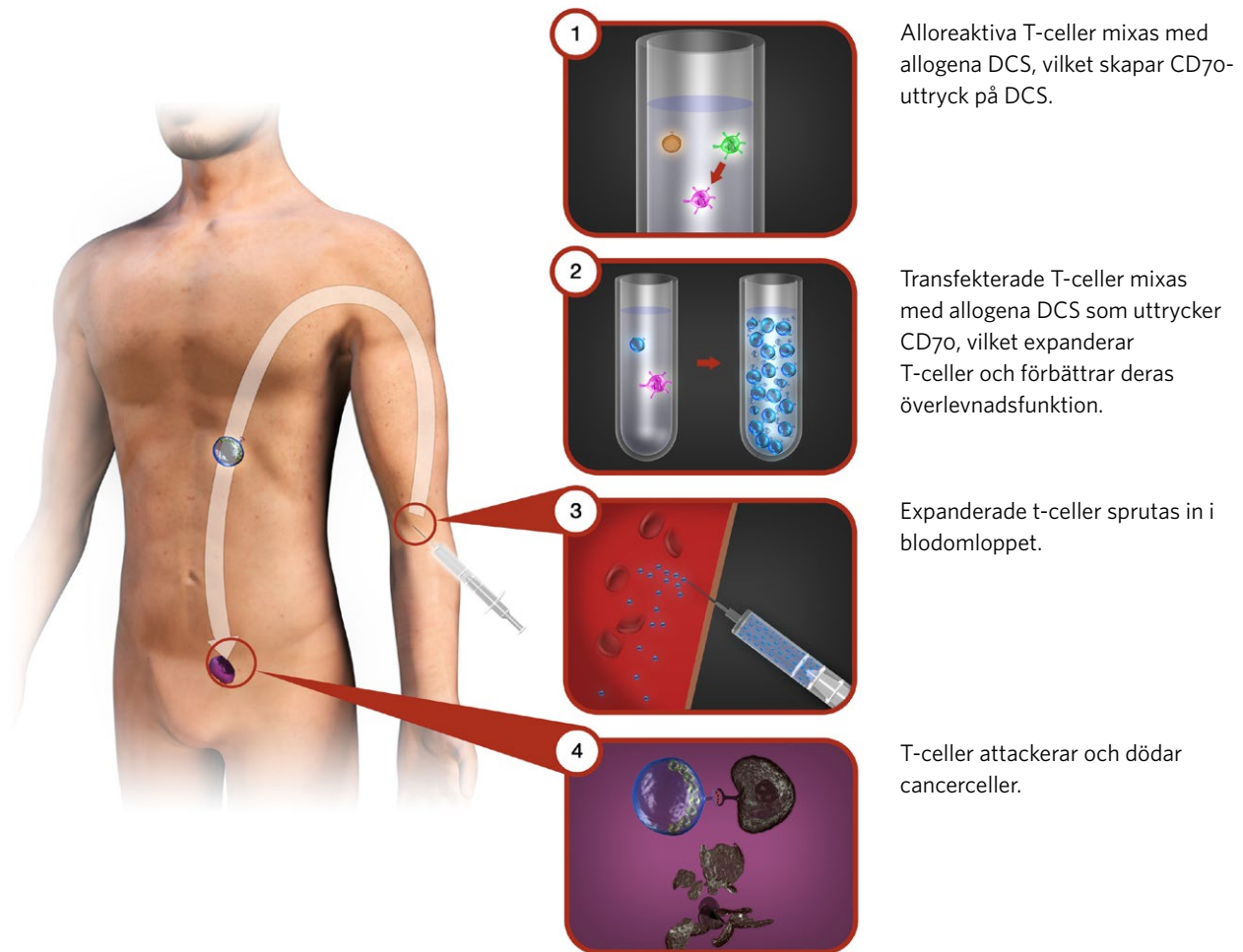
Bolaget har genomfört flertalet lyckade in vitro-försök mellan 2009-2011. Bland annat har Immunicums CD70-koncept jämförts med det s.k. "Rapid Expansion Protocol" (REP) som enligt en artikel i Journal of Immunology Methods anses vara "best practice" (J Immunol Methods. 2009 June 30; 345(1-2): 90-99.). Immunicums in vitro-försök visar att CD70 är lika bra på att expandera antalet tumörspecifika T-celler som REP-protokollet och att cellerna dessutom tycks ha kraftigt ökad överlevnadsförmåga när de kommer in i en "fientlig" tumörmiljö som är rik på immunhämmande faktorer.

Idag sker utvecklingen av CD70-konceptet i samarbete med professor Magnus Essands forskargrupp vid institutionen för Immunologi, Genetik och Patologi, Rudbecklaboratoriet, Uppsala Universitet, som alldeles nyligen slutförde lyckade djurförsök med CD70. Där sågs en signifikant tillväxthämning av tumörväxt och signifikant längre överlevnad kunde noteras hos tumörbärande "nakna" möss som behandlats med CD70 expanderade humana T-celler jämfört med kontrollgruppen som inte hade fått denna behandling.

I en publikation med titeln "Allogeneic lymphocyte-licensed DCs expand T-cells with improved anti-tumor activity and resistance to oxidative stress and immunosuppressive factors" som publicerades den 6 mars 2014 i den amerikanska tidskriften Molecular Therapy- Methods & Clinical Development (utges av Nature Publishing group i samarbete med American Society of Gene & Cell Therapy) har professor Essands forskargrupp jämfört Immunicums patentansökta expansionsprotokoll som benämns CD70-CD3 med etablerade expansionsprotokoll.

I artikeln framkommer att T-celler som expanderats med Immunicums protokoll, jämfört med etablerade protokoll, uppvisar en bättre överlevnadsförmåga, bättre förmåga att avdöda tumörceller i provröret, samt bättre förmåga att på nytt börja expandera vid kontakt med tumörceller när cellerna utsatts för immunhämmande faktorer som speglar den "fientliga" tumörmiljön.

Beskrivning av CD70 konceptets verkningsmekanism



POLICY FÖR FORSKNING OCH UTVECKLING

Immunicums affärsidé är att avancera terapeutiska cancertvacciner genom kliniska fas II-studier och sedan licensiera produktkandidaterna till större läkemedelsföretag som tar över utvecklingen igenom fas III och därefter marknadsför produkterna. Bolaget söker patent löpande vid vetenskapliga upptäckter som bedöms är relevanta och bör skyddas. För vidare information om Immunicums patent se avsnittet "Legala frågor och övrig information". Immunicum har i samband med ett forskningssamarbete med Magnus Essands forskargrupp finansierat projektet med sponsring om 300 TSEK.

Finansiell historik

Bolaget har brutet räkenskapsår som sträcker sig från och med den 1 juli till och med den 30 juni. I nedanstående avsnitt redovisas den historiska finansiella utvecklingen för Immunicum för räkenskapsåren 2011/2012 och 2012/2013 samt för delårsperioderna 1 juli 2012 till 31 mars 2013 och 1 juli 2013 till 31 mars 2014. Informationen är hämtad från de reviderade årsredovisningarna för 2011/2012 och 2012/2013 samt från den översiktligt granskade delårsrapporten för 1 juli 2013 till 31 mars 2014. Informationen nedan ska läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" på sid. 50. Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2011/2012 och 2012/2013 samt den översiktligt granskade delårsrapporten för 1 juli 2013 till 31 mars 2014, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Immunicum, telefon +46 31 41 50 52 samt elektroniskt via Bolagets webbplats, www.immunicum.se.



RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i SEK	JULI 2013 - MARS 2014	JULI 2012 - MARS 2013	JULI 2012 - JUNI 2013	JULI 2011 - JUNI 2012
Nettoomsättning	-	-	-	5 000
Övriga rörelseintäkter	560 000	1 459	1 473	134
	560 000	1 459	1 473	5 134
RÖRELSENS KOSTNADER				
Övriga externa kostnader	-8 404 919	-2 615 674	-4 453 698	-2 701 314
Personalkostnader	-2 935 914	-1 552 416	-2 501 167	-1 599 878
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-24 746	-13 477	-19 908	-9 308
Övriga rörelsekostnader	-5 089	-256	-	-
Rörelseresultat	-10 810 668	-4 180 364	-6 973 299	-4 305 366
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	225 670	37 030	118 102	98 883
Räntekostnader och liknande resultatposter	-14 104	-19 142	-32 777	-34 408
Resultat efter finansiella poster	-10 599 102	-4 162 476	-6 887 974	-4 240 891
RESULTAT FÖRE SKATT	-10 599 102	-4 162 476	-6 887 974	-4 240 891
SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-10 599 102	-4 162 476	-6 887 974	-4 240 891

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Belopp i SEK	31 MARS 2014	31 MARS 2013	30 JUNI 2013	30 JUNI 2012
TILLGÅNGAR				
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier	348 914	101 615	95 184	57 206
	348 914	101 615	95 184	57 206
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1 000	1 000	1 000	1 000
	1 000	1 000	1 000	1 000
Summa anläggningstillgångar	349 914	102 615	96 184	58 206
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Övriga fordringar	795 211	306 280	859 839	154 761
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	444 345	56 578	132 376	115 274
	1 239 556	362 858	992 215	270 035
Kassa och bank	16 962 103	1 609 159	25 607 241	5 750 558
Summa omsättningstillgångar	18 201 659	1 972 017	26 599 456	6 020 593
SUMMA TILLGÅNGAR	18 551 573	2 074 632	26 695 640	6 078 799

Belopp i SEK	31 MARS 2014	31 MARS 2013	30 JUNI 2013	30 JUNI 2012
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	688 750	500 000	688 750	180 725
Reservfond	-	-	-	85 875
	688 750	500 000	688 750	266 600
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	42 855 998	16 236 151	42 855 998	16 217 551
Balanserat resultat	-18 940 635	-12 052 661	-12 052 661	-7 811 770
Periodens resultat	-10 599 102	-4 162 476	-6 887 974	-4 240 891
	13 316 261	21 014	23 915 363	4 164 890
Summa eget kapital	14 005 011	521 014	24 604 113	4 431 490
LÅNGFRISTIGA SKULDER				
Övriga skulder till kreditinstitut	850 000	850 000	850 000	850 000
	850 000	850 000	850 000	850 000
KORTFRISTIGA SKULDER				
Leverantörsskulder	2 566 895	556 123	387 522	81 497
Övriga skulder	460 997	122 651	157 241	98 829
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	668 670	24 844	696 764	616 983
	3 696 562	703 618	1 241 527	797 309
Summa skulder	4 546 562	1 553 618	2 091 527	1 647 309
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	18 551 573	2 074 632	26 695 640	6 078 799

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

	JULI 2013 - MARS 2014	JULI 2012 - MARS 2013	JULI 2012 - JUNI 2013	JULI 2011 - JUNI 2012
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
<i>Belopp i SEK</i>				
Rörelseresultat före finansiella poster	-10 810 668	-4 180 364	-6 973 299	-4 305 366
Avskrivningar	24 746	13 477	19 908	9 308
Erhållen ränta	225 670	37 030	118 102	98 883
Erlagd ränta	-14 104	-19 142	-32 777	-34 408
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-10 574 356	-4 148 999	-6 868 066	-4 231 583
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar	-247 341	-92 823	-722 180	65 975
Ökning/minskning av leverantörsskulder	2 179 373	474 626	306 025	-799 414
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	275 662	-568 317	138 193	119 954
Förändring i rörelsekapitalet	2 207 694	-186 514	-277 962	-613 485
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-8 366 662	-4 335 513	-7 146 028	-4 845 068
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
<i>Belopp i SEK</i>				
Förvärv av materiella tillgångar	-278 476	-57 886	-57 886	-57 579
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-278 476	-57 886	-57 886	-57 579
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
<i>Belopp i SEK</i>				
Nyemission	-	252 000*	27 060 597	6 336 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	252 000	27 060 597	6 336 000
Kassaflöde för perioden	-8 645 138	-4 141 399	19 856 683	1 433 353
Likvida medel vid periodens början	25 607 241	5 750 558	5 750 558	4 317 205
Likvida medel vid periodens slut	16 962 103	1 609 159	25 607 241	5 750 558

* optionsprogram

NYCKELTAL

	31-MAR-14	31-MAR-13	30-JUN-13	30-JUN-12
Kassalikviditet	492 %	280 %	2142 %	755 %
Soliditet	75 %	25 %	92 %	73 %
Utdelning per Aktie (SEK)	0	0	0	0
Resultat per Aktie (SEK)	-0,77	-0,30	-0,50	-1,17 ¹
Antal anställda	4	3	3	1

¹Resultat per Aktie är justerat för den omvända split med villkor 2:1 som genomfördes 2013-02-22 samt för spliten som enligt villkor 1000:1 genomfördes 2012-09-07.

NYCKELTALSDEFINITIONER

KASSALIKVIDITET

Omsättningstillgångar dividerat med kortfristiga skulder.

SOLIDITET

Periodens utgående eget kapital dividerat med periodens utgående balansomslutning.

UTDELNING PER AKTIE

Periodens utdelning dividerat med antal Aktier vid periodens slut.

RESULTAT PER AKTIE

Periodens resultat dividerat med antal Aktier vid periodens slut.

ANTAL ANSTÄLLDA

Antalet anställda omräknat till heltidstjänster per utgången av respektive period.



Kommentarer till den finansiella utvecklingen

GRUNDER FÖR REDOVISNINGENS UPPRÄTTANDE

Redovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Intäktsredovisning sker i enlighet med BFNAR 2003:3 Intäkter. Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden, om inget annat angetts i de finansiella rapporterna. Fordringar är redovisade till anskaffningsvärde minskat med eventuell nedskrivning. Fortsättningsvis är materiella anläggningstillgångar värderade till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Avskrivningar enligt plan baseras på ursprungliga anskaffningsvärden minskat med beräknat restvärde och sker linjärt över tillgångens beräknade livslängd. Inventarier skrivs av över fem år, det vill säga med 20 procent per år.

Bolaget ändrade under räkenskapsåret 2012/2013 redovisningsprincip för när utvecklingsutgifter aktiveras. Från och med detta räkenskapsår aktiveras utvecklingsutgifter tidigast när ett läkemedelsutvecklingsprojekt befinner sig i fas III. Fortsättningsvis kostnadsförs nämnda utgifter i resultaträkningen till dess att

de nya kriterierna för aktivering är uppfyllda. Bytet av redovisningsprincip innebär att tidigare aktiverade utvecklingsutgifter har tagits bort från balansräkningen och att det egna kapitalet därmed minskat med motsvarande belopp. Därför har det ingående kapitalet för jämförelseåret minskat med 1 583 401 SEK motsvarande tidigare aktiverade utvecklingsutgifter. Jämförelseårets balans- och resultaträkning har räknats om i enlighet med den nya principen vilket gett som effekt att aktiverade utvecklingsutgifter i balansräkningen minskat med 1 611 566 SEK och att posten övriga externa kostnader i resultaträkningen ökat med motsvarande belopp. De statliga stöd (intäkter) som bolaget erhåller för forskning redovisas i resultaträkningen på samma rad som kostnaderna. Effekten av principbytet på det ingående kapitalet för jämförelseåret framgår av förändring i eget kapital i not 6 i årsredovisningen för 2012/2013.

Kassaflödesanalysen är upprättad enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar.

OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Immunicum är ett utvecklingsbolag för terapeutiska cancertvacciner som fortfarande befinner sig i teststadiet av sina vacciner. Därför har Bolaget inga försäljningsintäkter att redovisa.

1 JULI 2013 - 31 MARS 2014 JÄMFÖRT MED 1 JULI 2012 - 31 MARS 2013

Belopp som står utan parenteser avser perioden 1 juli 2013 till 31 mars 2014 och belopp som står inom parenteser avser perioden 1 juli 2012 till 31 mars 2013. Bolaget redovisade ingen nettoomsättning under perioden 1 juli 2013 till 31 mars 2014 vilket var i likhet med motsvarande period under föregående räkenskapsår. Övriga rörelseintäkter uppgick till 560 TSEK (1 TSEK) och skillnaden är hänförligt till utvecklingsbidrag från VINNOVA.

Ersättningar till anställda uppgick till 2,9 MSEK (1,6 MSEK). Antal anställda ökade från 3 till 4 personer. Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar uppgick till 25 TSEK (13 TSEK). Övriga externa kostnader uppgick till 8,4 MSEK (2,6 MSEK). Förändringen i övriga externa kostnader beror huvudsakligen på det utvidgade kliniska programmet. Noterbart är även att utvecklingsutgifter ej längre kapitaliseras i balansräkningen.

Bolagets EBITDA uppgick till -10,8 MSEK (-4,2 MSEK) och rörelseresultat uppgick till -10,8 MSEK (-4,2 MSEK). Finansnettot uppgick till 212 TSEK (18 TSEK). Resultatet före skatt uppgick till -10,6 MSEK (-4,2 MSEK). Bolaget har ingen skattekostnad då det ej uppvisat någon vinst under jämförda perioder.

1 JULI 2012 - 30 JUNI 2013 JÄMFÖRT MED 1 JULI 2011 - 30 JUNI 2012

Belopp som står utan parenteser avser perioden 1 juli 2012 till 30 juni 2013 och belopp som står inom parenteser avser perioden 1 juli 2011 till 30 juni 2012. Bolaget redovisade ingen nettoomsättning under 2012/2013 vilket skiljer sig från den redovisade nettoomsättningen om 5 TSEK under 2011/2012. Övriga rörelseintäkter uppgick till 1 TSEK (0 TSEK).

Ersättningar till anställda ökade till 2,5 MSEK (1,6 MSEK), drivet av att antal anställda ökade från 1 till 3 personer. Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar uppgick till 20 TSEK (9 TSEK). Övriga externa kostnader uppgick till 4,5 MSEK (2,7 MSEK). Av dessa utgörs 1,6 MSEK (1,6 MSEK) av utvecklingsavgifter som enligt tidigare redovisningsprinciper kapitaliserats i balansräkningen. Förändringen i övriga externa kostnader beror huvudsakligen på utökning av det kliniska programmet.

Bolagets EBITDA uppgick till -7,0 MSEK (-4,3 MSEK) och rörelseresultat uppgick till -7,0 MSEK (-4,3 MSEK). Finansnettot uppgick till 85 TSEK (64 TSEK). Resultatet före skatt uppgick till -6,9 MSEK (-4,2 MSEK). Bolaget har ingen skattekostnad då det ej uppvisat någon vinst under jämförda perioder.

KASSAFLÖDEN

1 JULI 2013 - 31 MARS 2014 JÄMFÖRT MED 1 JULI 2012 - 31 MARS 2013

Belopp som står utan parenteser avser perioden 1 juli 2013 till 31 mars 2014 och belopp som står inom parenteser avser perioden 1 juli 2012 till 31 mars 2013. Vid slutet av perioden uppgick koncernens likvida medel till 17 MSEK (1,6 MSEK). Periodens kassaflöde uppgick till totalt -8,6 MSEK (-4,1 MSEK). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -8,4 MSEK (-4,3 MSEK), huvudsakligen drivet av kostnadsutvecklingen (se Omsättning och resultat ovan). Dessutom påverkade rörelsekapitalförändringar kassaflödet med 2,2 MSEK (-187 TSEK). Investeringarna var 278 TSEK (58 TSEK). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 TSEK (252 TSEK). Skillnaden mellan perioderna beror på nyemission i form av optionsprogram.

1 JULI 2012 - 30 JUNI 2013 JÄMFÖRT MED 1 JULI 2011 - 30 JUNI 2012

Belopp som står utan parenteser avser perioden 1 juli 2012 till 30 juni 2013 och belopp som står inom parenteser avser perioden 1 juli 2011 till 30 juni 2012. Vid slutet av perioden uppgick koncernens likvida medel till 25,6 MSEK (5,8 MSEK). Periodens kassaflöde uppgick till totalt 19,9 MSEK (1,4 MSEK). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -7,1 MSEK (-4,8 MSEK), huvudsakligen drivet av kostnadsutvecklingen (se Omsättning och resultat ovan). Dessutom påverkade rörelsekapitalförändringar kassaflödet med -0,28 MSEK (-0,61 MSEK). Investeringarna var 58 TSEK (58 TSEK) och Bolaget gjorde en nyemission på 27,1 MSEK (6,3 MSEK). Nyemissionen förklarar den största delen av skillnaden mellan kassaflödena för de olika perioderna.

INVESTERINGAR

1 JULI 2013 - 31 MARS 2014 JÄMFÖRT MED 1 JULI 2012 - 31 MARS 2013

Investeringarna under niomånadersperioden 1 juli 2013 till 31 mars 2014 uppgick till 278 TSEK. Under motsvarande perioden 1 juli 2012 - 31 mars 2013 uppgick investeringarna till 58 TSEK. Samtliga investeringar har genomförts i Sverige och finansierats med externt kapital.

1 JULI 2012 - 30 JUNI 2013 JÄMFÖRT MED 1 JULI 2011 - 30 JUNI 2012

Investeringarna under räkenskapsåret 2012/2013 uppgick till 58 TSEK. Under räkenskapsåret 2011/2012 uppgick investeringarna till 58 TSEK. Samtliga investeringar har genomförts i Sverige och finansierats med externt kapital.

PÅGÅENDE OCH PLANERADE INVESTERINGAR

Bolaget har inga pågående eller planerade investeringar.

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

FINANSIELL STÄLLNING OCH KAPITALSTRUKTUR

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

TSEK	31 MARS 2014
KORTFRISTIGA SKULDER	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Mot blancokrediter	3 697
Summa kortfristiga skulder	3 697
LÅNGFRISTIGA SKULDER	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Mot blancokrediter	850
Summa långfristiga skulder	850
EGET KAPITAL	
Aktiekapital	689
Överkursfond	42 856
Övriga reserver	0
Balanserade vinstmedel	-29 540
Summa eget kapital	14 005
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	18 552

NETTOSKULDSÄTTNING

TSEK	DATUM 31 MARS 2014
(A) Kassa	16 962
(B) Likvida värdepapper som ingår i likvida medel men som inte är kassa	0
(C) Lätt realiserbara värdepapper	0
(D) Summa likvida medel (A) + (B) + (C)	16 962
(E) Kortfristiga fordringar	0
(F) Kortfristiga skulder till kreditinstitut	0
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	0
(H) Andra kortfristiga skulder	0
(I) Summa kortfristiga räntebärande skulder (F) + (G) + (H)	0
(J) Netto kortfristig nettoskuldsättning (I) - (E) - (D)	-16 962
(K) Långfristiga skulder till kreditinstitut	0
(L) Emitterade företagsobligationer	0
(M) Emitterade konvertibla skuldebrev	0
(N) Övriga långfristiga räntebärande skulder	850
(O) Summa långfristiga räntebärande skulder (K) + (L) + (M) + (N)	850
(P) Total räntebärande nettoskuldsättning (J) + (O)	-16 112

INDIREKT SKULDSÄTTNING

Bolaget har ingen indirekt skuldsättning.

RÖRELSEKAPITAL

Efter den riktade nyemissionen som genomfördes i april 2014, då 56 MSEK tillfördes Bolaget före emissionskostnader, bedöms Bolagets likvida medel täcka rörelsekapitalbehovet för den kommande tolvmånadersperioden från och med datumet för Prospektet.

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Per den 31 mars 2014 uppgick Immunicums materiella anläggningstillgångar till 348 914 SEK. Dessa utgörs till fullo av inventarier. Immunicums finansiella anläggningstillgångar uppgick vid samma tidpunkt till 1 000 SEK och bestod av andra långfristiga värdepappersinnehav.

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Eftersom Bolaget ändrat principerna för redovisning av utvecklingsutgifter, med aktivering tidigast då ett projekt är i Fas III, redovisas inga immateriella tillgångar i balansräkningen.

TENDENSER

Kostnaderna i Immunicum har ökat under det innevarande räkenskapsåret i takt med att Bolaget går in i en mognare fas. Immunicum känner inte till några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan ha en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter.

Immunicum känner heller inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR SEDAN DEN 31 DECEMBER 2013

Den 2 april 2014 fattade Styrelsen beslut om den Riktad Emissionen som tillförde 56 MSEK före emissionskostnader och den fullt garanterade Företrädesemissionen om cirka 44 MSEK före emissionskostnader. Inga ytterligare väsentliga förändringar avseende Immunicums finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat efter den 31 mars 2014.

Aktien, aktiekapital och ägarstruktur

AKTIEN OCH AKTIEKAPITAL

Immunicums Aktier är fritt överlåtbara, har emitterats enligt svensk lag och är registrerade på innehavare hos Euroclear i elektronisk form. Euroclear för även Bolagets aktiebok. Bolagets Aktier är denominerade i SEK. Enligt bolagsordningen ska Bolagets aktiekapital uppgå till lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK uppdelat på lägst 10 000 000 och högst 40 000 000 Aktier, samtliga av samma slag (ISIN: SE0005003654).

Aktiekapitalet i Immunicum uppgick per den 31 december 2013 till 688 750 SEK fördelat på 13 775 000 Aktier. Samtliga Aktier är emitterade och fullt inbetalda. Per datumet för Prospektet uppgår aktiekapitalet till 863 750 SEK, fördelat på 17 275 000 Aktier. Bolaget är ett svenskt aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Nedanstående tabell visar förändringen av aktiekapitalet och antalet Aktier i Immunicum från och med år 2010.

ÄGARSTRUKTUR

Immunicum hade cirka 1 439 aktieägare per den 31 mars 2014. Såvitt styrelsen för Immunicum känner till, föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Immunicums aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen för Immunicum känner till finns det inga överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Varje Aktie berättigar till en röst. Samtliga Aktier äger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom/henne ägda och företrädde Aktier utan begränsningar i rösträtten. Aktieägarnas rättigheter kan endast förändras av bolagsstämma i enlighet med lag.

Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya Aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning av sådana värdepapper i förhållande till det antal Aktier de förut äger.

ÅR	TRANSAKTION	ÖKNING AV ANTALET AKTIER	TOTALT ANTAL AKTIER	ÖKNING AV AKTIEKAPITALET, SEK	TOTALT AKTIEKAPITAL (SEK)	KVOTVÄRDE (CIRKA, SEK)
2010	Nyemission	1 326	6 629	33 150	165 725	25,00
2012	Nyemission	600	7 229	15 000	180 725	25,00
2012	Uppdelning 1 000:1	7 221 771	7 229 000		180 725	0,025
2012	Fondemission	12 771 000	20 000 000	319 275	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	633 750	0,05
2013	Nyemission	1 100 000	13 775 000	55 000	688 750	0,05
2014*	Nyemission*	3 500 000*	17 275 000*	175 000*	863 750*	0,05*
2014**	Nyemission**	2 755 000**	20 030 000**	137 750**	1 001 500**	0,05**

* Avser den Riktade Emissionen

** Avser den aktuella Företrädesemissionen vid full teckning

Samtliga Aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av Aktier i den av Euroclear förda aktieboken.

Immunicum är inte och har inte varit föremål för ett offentligt uppköpserbjudande eller dylikt. Värdepappren är inte och har inte heller varit föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolaget har endast ett aktieslag.

Nedan visas Bolagets tio största aktieägare per den 31 mars 2014, inklusive därefter kända förändringar.

BEMYNDIGANDEN

Immunicums årsstämma beslutade den 3 december 2013 att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen, fram till och med nästa årsstämma, besluta om nyemission av Aktier, teckningsoptioner och konvertibler mot kontant betalning eller betalning genom kvittning eller apportegendom. Styrelsen får vid beslut om emission avvika från aktieägarnas företrädesrätt.

TECKNINGSOPTIONER

Immunicum har på bolagsstämma den 19 december 2012 beslutat att ge ut 1 200 000 teckningsoptioner till styrelseledamöter och nyckelpersoner inom Bolaget. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för att teckna nya aktier i Bolaget under perioden 1 mars 2016 – 31 mars 2016. Två teckningsoptioner ger innehavaren rätt att teckna en aktie, till en teckningskurs om 24 SEK per aktie.

ÄGARE/FÖRVALTARE/DEPÅBANK	AKTIER	ANDEL KAPITAL/RÖSTER
Loggen Invest AB	2 712 685	15,7 %
Holger Blomstrand Byggnads AB	2 380 309	13,8 %
Swedbank Robur Fonder	1 250 000	7,2 %
Stiftelsen Chalmers Innovation	1 155 666	6,7 %
LMK stiftelsen	812 500	4,7 %
Alex Karlsson-Parra inkl. närstående	702 726	4,1 %
SSE Opportunities	625 000	3,6 %
Andersson Bengt	541 939	3,1 %
El-Mosleh Jamal	439 892	2,5 %
Cliens Fonder	375 000	2,2 %
Totalt tio största aktieägarna	10 995 717	63,7 %
Övriga aktieägare	6 279 283	36,3 %
Totalt	17 275 000	100,0 %

UTDELNINGSPOLICY OCH ÖVRIG INFORMATION

Immunicum har inte sedan starten lämnat utdelning till aktieägarna. Styrelsen har inte för avsikt att föreslå någon utdelning förrän Bolaget kan prognostisera en uthållig och god lönsamhet och ett starkt, positivt kassaflöde.

HANDELSPLATS OCH KURSUUTVECKLING

Bolagets Aktier handlas sedan den 22 april 2013 på NASDAQ OMX First North. Bolagets aktiekurs sedan den 22 april 2013 framgår i grafen till höger.



Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

STYRELSE

Enligt bolagsordningen ska Immunicums styrelse bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter, med upp till tre suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av sex personer, inklusive ordföranden. Samtliga styrelseledamöter är valda fram till slutet av kommande årsstämma. Nedan förtecknas styrelseledamöterna med uppgift om födelseår, utbildning och erfarenhet, år för inval i styrelsen, pågående och tidigare uppdrag de senaste fem åren samt Aktie- och optionsinnehav. Med aktieinnehav i Bolaget innefattas eget direkt och indirekt innehav samt närståendes innehav.



AGNETA EDBERG

Styrelseordförande sedan 2010
Aktier: 27 000
Optioner: 150 000 (motsvarande 75 000 underliggande Aktier)

*Alumna från Handelshögskolan i Stockholm, Biomedicinsk Analytiker
 Född 1956*

Erfarenhet: VD på Mylan Nordic. Tidigare: Chief Operating Officer (COO) på Bactiguard och VP Senior Venture Manager på LinkMed. VD för Läkemedelsförsäkringsföreningen, 2005–2006. Olika ledande befattningar på Pfizer och Pharmacia, VD för NM Pharma AB, Cederroth International, Farnos Group AB och Cilag AB.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande och VD i Scandinavian Pharmaceuticals-Generics AB, Mylan AB och Scand Pharm Marketing AB. Styrelseordförande i Ambulanssjukvården i Storstockholm AB. Styrelseledamot i Probac AB, A Edberg Consulting AB, Svenska Läkemedelsförsäkringen AB och Bostadsrättsföreningen Venus 9 i Norrtälje.

Avslutade uppdrag (senaste 5 åren): Styrelseordförande i BioResonator AB (till 2011) och Health Solutions Svenska AB (till 2010). Styrelseledamot i BIOMATCELL AB (till 2011), Likvor AB (till 2010), Fastum UBC Förvaltning AB (till 2013), Profarina AB (till 2009) och Uppsala Bostadsföreningars Centralförening ek för (UBC) (till 2012). Verkställande direktör i Recopharma AB (till 2010).



ALEX KARLSSON-PARRA

Styrelseledamot sedan 2002, Grundare/Innovatör & Chief Scientific Officer
Aktier: 702 726 (inkl. närstående)
Optioner: 150 000 (motsvarande 75 000 underliggande Aktier)

*Docent, Överläkare i Klinisk Immunologi, Akademiska Sjukhuset, Uppsala
 Född 1950*

Erfarenhet: Över 20 års erfarenhet från arbete inom området transplantationsimmunologi och tidigare ordförande i Svenska Expertgruppen för Klinisk Immunologi. Tidigare bl.a. överläkare Fylkesjukhuset Haugesund samt överläkare klinisk immunologi vid Sahlgrenska Universitetssjukhuset.

Pågående uppdrag: -

Avslutade uppdrag (senaste 5 åren): -



PER-OLOF GUNNESSON

**Styrelseledamot sedan 2009,
Chief Financial Officer
Aktier: 3 000
Optioner: 150 000 (motsvarande 75 000
underliggande aktier)**

Civilekonom, Född 1945

Erfarenhet: Över 40 års erfarenhet från läkemedelsindustrin. Han har innehaft flera ledande befattningar inom Astra-koncernen med fokus på Finance and Licensing. Konsult vid InDex Pharmaceuticals AB med ansvar för Finance.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Kampavata AB. Styrelseledamot i Umecrine AB och Bostadsrättsföreningen Kungsängen 6. Vice VD i InDex Pharmaceuticals AB.

Avslutade uppdrag (senaste 5 åren): Styrelseordförande i Helicure AB (till 2013). VD i Strålen AB (till 2011).



BENGT FURBERG

**Styrelseledamot sedan 2008, ordförande i det vetenskapliga rådet
Aktier: 2 000
Optioner: 225 000 (motsvarande 112
500 underliggande aktier)**

Docent i klinisk fysiologi, Född 1941

Erfarenhet: Bengt Furberg är expert på kliniska studier och har skrivit flera böcker och vetenskapliga artiklar i ämnet. Under 10 år var han medicinsk direktör och medlem i företagsledningen för brittiska GlaxoWellcome i Sverige samt medlem bland annat i koncernens Medical Board och Safety Board. Sedan 1994 är han också medlem i Apotekarsocieteten (Swedish Academy for Pharmaceutical Sciences). Bengt Furberg är för närvarande styrelseledamot i Dignitana.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Solutio AB Dignitana AB och BrainCool AB.

Avslutade uppdrag (senaste 5 åren): Styrelseledamot i InDex Diagnostics AB (till 2011) och InDex Pharmaceuticals AB (till 2011). VD i Vivolux AB (till 2011).



MARTIN LINDSTRÖM

**Styrelseledamot sedan 2008
Aktier: 2 712 685
(Loggen Invest AB)
Optioner: 150 000 (motsvarande 75 000
underliggande aktier)**

*Civ. Ing. Väg och vatten, Civilekonom
Född 1980*

Erfarenhet: Martin Lindström är Civilingenjör och Civilekonom. Han representerar huvudägaren Loggen Invest AB och har sedan 2008 visat ett stort engagemang för att Immunicums produkter ska nå cancerpatienter och har bidragit till styrelsens arbete genom sin kompetens inom ekonomi och juridik samt genom sitt genuina intresse för Immunicums verksamhet.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Lunden i Lindsdal. Styrelsesuppleant i Loggen i Oskarshamn AB, Loggen Fastighets AB, Loggen i Kalmar AB och Lars Lindström Förvaltning i Kalmar AB. Styrelsesuppleant och VD i Loggen Invest AB, Loggen Fastighetsutveckling Holding AB, Loggen Fastighetsutveckling AB och Lunden i Lindsdal Majavallen AB.

Avslutade uppdrag (senaste 5 åren): -



SVEN ANDRÉASSON

**Styrelseledamot sedan 2013
Aktier: 30 000
Optioner: 0**

Civilekonom, Född 1952

Erfarenhet: Sven Andréasson har mångårig erfarenhet inom både läkemedels- och bioteknikbolag. Han var VD för Active Biotech AB i Lund mellan 1999 och 2008 och därefter VD för Beta-Cell NV i Bryssel. Mars 2012 – november 2013 var han VD för Isconova i Uppsala och därefter Director i Novavax. Han har haft ledande positioner inom den internationella läkemedelsindustrin, bland annat som President och Vice President inom, i huvudsak, svenska, franska, belgiska och tyska bolag inom Pharmaciakoncernen.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i XImmune AB, Cantargia AB och Oil Group People & Business AB. Styrelseledamot i Erytech SA, Cellastra Inc och Novavax AB. Styrelsesuppleant i Stefan Forsberg Consulting AB.

Avslutade uppdrag (senaste 5 åren): Styrelseledamot i Advet AB (till 2014) och Advet Production AB (till 2014).

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

**JAMAL EL-MOSLEH****Verkställande Direktör****Aktier: 439 892****Optioner: 150 000 (motsvarande 75 000 underliggande aktier)***Civ. Ing. Industriell Ekonomi, Innovation och Entreprenörskap, Född 1981*

Erfarenhet: Jamal El-Mosleh har examina från Chalmers Tekniska Högskola (Industriell Ekonomi) och Göteborg International Bioscience Business School (Innovation and Entrepreneurship). Han har tidigare jobbat som managementkonsult och som projektledare på ett startupföretag inom bioteknikområdet. Jamal El-Mosleh tillträdde som Bolagets VD i september 2007.

Pågående uppdrag: -**Avslutade uppdrag** (senaste 5 åren): -**HENRIK ELOFSSON****Chief Operating Officer****Aktier: 4 288****Optioner: 0***Med. kand. Medicinsk Biologi, tek. mag. Innovation och Entreprenörskap Född 1982*

Erfarenhet: Henrik Elofsson har en utbildningsbakgrund som Medicinsk Biolog från Linköpings Universitet med ytterligare en examen från Chalmers Biotekniska Entreprenörskola. Han kommer närmast från Arterion där han arbetade som vice VD med ansvar för forskning och etablering av nya produktionsprocesser och där han även satt i styrelsen. Han har också arbetat som konsult inom ett flertal innovationsprojekt samt verkat som coach till flera affärsutvecklare inom Life Science.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Medelvensson och Partner AB.**Avslutade uppdrag** (senaste 5 åren): Styrelseledamot och vice VD i Arterion AB (till 2013)**ALEX KARLSSON-PARRA****Chief Scientific Officer**

Se ovan under "Styrelse".

PER-OLOF GUNNESSON**Chief Financial officer**

Se ovan under "Styrelse".

REVISOR

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB omvaldes vid årsstämman 2014 till Bolagets revisionsfirma. Huvudansvarig revisor är auktoriserad revisor Gunnar Källhed. Gunnar Källhed är medlem i FAR. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har kontorsadress: Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, 113 97 Stockholm, 08-555 330 00.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några familjerelationer eller andra närstående relationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Såvitt Bolaget känner till har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare något intresse som står i strid med Bolagets intressen. Det har ej förekommit några särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka några ledande befattningshavare eller styrelseledamöter tillsatts.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandad i konkurs, likvidation, konkursförvaltning eller i bedrägerirelaterad rättslig process de senaste fem åren. Det har under de fem senaste åren inte funnits några anklagelser och/eller sanktioner från myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp och som är offentligt reglerad mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos Bolaget.

Ingen av ovan nämnda ledande befattningshavare eller styrelseledamöter har av myndighet eller domstol förhindrats att handla som medlem av Bolagets styrelse eller ledningsgrupp under de senaste fem åren. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress Grafiska Vägen 2, 412 63 Göteborg.

ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

I nedanstående tabell redovisas de ersättningar och övriga förmåner till styrelsens ordförande, övriga styrelseledamöter och verkställande direktören i Bolaget, under räkenskapsåret 2012/2013 (sek).

Till verkställande direktören har under räkenskapsåret 2012/2013 totalt utgått lön och ersättningar med 871 161 SEK. Till VD utgår utöver fast månadslön rörlig ersättning om uppställda resultatmål uppnås. Under verksamhetsåret utgick totalt 100 000 SEK i rörlig ersättning till VD. För VD gäller en uppsägningstid på sex månader. Inga avtal har träffats om avgångsvederlag för anställda.

Enligt stämmobeslut i december 2013 utgår till styrelsen ett samlat årsarvode om 425 000 SEK varav 100 000 SEK till ordföranden, 75 000 SEK till var och en av Sven Andréasson, Bengt Furberg och Per-Olof Gunnesson samt 50 000 SEK till var och en av Alex Karlsson-Parra och Martin Lindström.

Under räkenskapsåret 2012/2013 utgick till styrelseledamoten Bengt Furberg ett konsultarvode på 12 000 SEK för rådgivning inom det kliniska prövningsområdet och till styrelseledamoten Per-Olof Gunnesson ett konsultarvode med 39 200 SEK för arbetet som Bolagets CFO. Prissättningen för dessa bådas insatser har skett på kommersiella villkor.

Det finns inga andra avtal med medlemmar av styrelsen, ledande befattningshavare eller medlemmar av kontrollorgan om åtaganden från Bolagets sida vad gäller pensioner eller förmåner efter det att uppdraget avslutats. Inga upplupna belopp finns eller avsättningar gjorts för pensioner eller andra förmåner efter avträdande av tjänst.

PENSION

Verkställande direktör har rätt till pensionsförmåner på marknadsmässiga villkor, varvid pensionsgrundande lön utgörs av vederbörandes fasta lön.

ERSÄTTNING TILL REVISORER

Ersättning till revisorer uppgick under 2012/2013 till 258 350 SEK, varav 191 800 SEK avsåg andra uppdrag. Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på Bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

	Ersättning	Pensionsavsättningar
Löner och andra ersättningar till styrelse och VD	1 271 161	6 009

Bolagsstyrning

Bolagsstyrning avser det regelverk och den struktur som etablerats för att på ett effektivt och kontrollerat sätt styra och leda verksamheten i ett aktiebolag. Ytterst syftar bolagsstyrningen till att tillgodose aktieägarnas krav på avkastning och samtliga intressenters behov av information om Bolaget och dess utveckling. Immunicums bolagsstyrning utgår från aktiebolagslagen, bolagsordningen, First Norths regelverk samt interna regler och föreskrifter. Svensk kod för Bolagsstyrning gäller inte för bolag som är noterade på First North varför Bolaget inte tillämpar Svensk kod för Bolagsstyrning. Bolaget följer dock kontinuerligt utvecklingen på området och avser att följa de delar av koden som kan anses relevanta.

BOLAGSSTÄMMA

I enlighet med aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets vinst, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören, val av styrelseledamöter och revisorer samt beslut om ersättning till styrelsen och revisorerna.

Utöver årsstämman kan extra bolagsstämma hållas. 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 skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall 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 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
 - a) om fastställelse av resultat- och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.
 - b) om dispositionen beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
 - c) om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och verkställande direktören.
8. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden.
9. Val av styrelse och revisorer samt eventuella revisorsuppleanter.
10. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

VALBEREDNING

Årsstämman i Immunicum beslutade den 3 december 2013 om följande procedur för nomineringsprocessen till valberedning inför årsstämma 2014: Styrelsens ordförande ska bjuda in tre till fyra av bolagets större aktieägare att bilda en valberedning baserat på ägarförhållandena den 1 mars 2014. Valberedningens ledamöter ska offentliggöras på Bolagets webbplats senast sex månader före årsstämman 2014. Om ägarförhållandena ändras väsentligt innan valberedningens arbete slutförts ska ändring kunna ske i valberedningens sammansättning. Valberedningens mandatperiod ska sträcka sig fram till dess att ny valberedning utsetts. Valberedningen ska utse ordförande inom sig.

Valberedningen ska förbereda följande förslag till beslut till årsstämman 2014:

1. Förslag till val av ordförande vid årsstämman
2. Förslag till val av styrelseledamöter
3. Förslag till val av styrelseordförande
4. Förslag till styrelsearvoden
5. Förslag till val av revisor
6. Förslag till revisionsarvode
7. Förslag till principer för nomineringsprocessen inför 2015 års årsstämma

Valberedningen jämte Immunicums styrelseordförande inför årsstämma 2013 bestod av:

- » Agneta Edberg (styrelsens ordförande)
- » Martin Lindström (Loggen Invest AB)
- » Peter Ragnarsson (LMK Forward AB)
- » Per Sahlin (Stiftelsen Chalmers Innovation)

STYRELSEN OCH DESS ARBETE

Styrelsen upprättat en arbetsordning för sitt arbete, instruktioner avseende arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören, vilken behandlar dennes arbetsuppgifter och rapporteringsskyldigheter, samt fastställt instruktioner för den ekonomiska rapporteringen. Arbetsordningen ses över årligen.

Styrelsen har prövat frågan huruvida särskilda kommittéer avseende revision och ersättningsfrågor bör inrättas. Mot bakgrund av Bolagets storlek och verksamhetens omfattning har styrelsen gjort bedömningen att dessa frågor är av sådan betydelse att de bör beredas och beslutas av styrelsen i sin helhet och att detta kan ske utan olägenhet. Styrelseordförande ska i enlighet med instruktion från årsstämman sammankalla en valberedning.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

Immunicums verkställande direktör ansvarar enligt aktiebolagslagen för den löpande förvaltningen av Bolagets angelägenheter enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Styrelsen har fastställt en instruktion för den verkställande direktören som klargör den verkställande direktörens ansvar och befogenheter. Den verkställande direktören ska enligt instruktionen bland annat förse styrelsen med beslutsunderlag för att kunna fatta välgrundade beslut och med underlag för att löpande kunna följa verksamheten under året. Den verkställande direktören ska inom ramen för aktiebolagslagen samt av styrelsen fastställd affärsplan, budget och VD-instruktion samt övriga riktlinjer och anvisningar som styrelsen meddelar, fatta de beslut som krävs för rörelsens utveckling.

INTERN KONTROLL

Styrelsen har det övergripande ansvaret för att Immunicum har en effektiv intern kontroll. VD ansvarar för att det finns god intern kontroll och formaliserade rutiner som säkerställer tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen och att denna är i enlighet med god redovisningssed, tillämpliga lagar samt övriga krav på noterade bolag. Bolaget har en enkel juridisk och operativ struktur där styrelsen kontinuerligt följer upp Bolagets interna kontroll i samband med extern och intern finansiell rapportering. Styrelsen har mot bakgrund av detta valt att inte inrätta en särskild funktion för intern kontroll. Immunicums CFO ansvarar för riskanalyser avseende den finansiella rapporteringen och utför inom ramen för detta löpande kontrollaktiviteter i syfte att hantera kända risker samt att upptäcka och korrigera eventuella fel i den finansiella rapporteringen.

REVISORER

Revisorns roll är att granska Bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Revisor ska efter varje räkenskapsår lämna en revisionsberättelse till bolagsstämman.

Bolagsordning

§ 1 FIRMA

Bolagets firma är IMMUNICUM Aktiebolag (publ). Bolaget är publikt (publ).

§ 2 STYRELSENS SÄTE

Styrelsen skall ha sitt säte i Göteborgs kommun, Västra Götalands län.

§ 3 VERKSAMHET

Bolaget skall bedriva forskning, utveckling, marknadsföring och försäljning av läkemedel samt idka därmed förenlig verksamhet.

§ 4 AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 500 000:- och högst 2 000 000:-

§ 5 ANTAL AKTIER

Antalet aktier skall vara lägst 10 000 000 och högst 40 000 000.

§ 6 STYRELSE

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter, med noll till tre suppleanter. Styrelsen väljs årligen på ordinarie bolagsstämma för tiden intill slutet av nästa ordinarie bolagsstämma.

§ 7 REVISORER

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsen och verkställande direktörens förvaltning utses årligen på ordinarie bolagsstämma för tiden intill slutet av nästa ordinarie bolagsstämma en revisor.

§ 8 KALLELSE

Kallelse till bolagsstämma skall 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 skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast tre veckor före stämman.

§ 9 ANMÄLAN TILL STÄMMA

Rätt att delta i stämman har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap 28§ 3 stycket 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.

§ 10 ÄRENDE PÅ ÅRSSTÄMMA

På ordinarie bolagsstämma skall 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
 - a) om fastställelse av resultat- och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.
 - b) om dispositionen beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
 - c) om 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.

§ 11 RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår skall vara 1/7 - 30/6.

§ 12 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Legala frågor och övrig information

ALLMÄNT

Bolagets firma är IMMUNICUM Aktiebolag (publ) och Bolagets organisationsnummer är 556629-1786. Bolaget är ett publikt aktiebolag med säte i Göteborg som använder handelsbeteckningen Immunicum. Bolaget bildades i Sverige den 21 maj 2002 och registrerades vid Patent- och registreringsverket den 9 juli 2002 och dess bestånd är inte tidsbegränsat. Aktieägares rättigheter kan förändras endast i enlighet med aktiebolagslagen. Beslut om vinstutdelning fattas på bolagsstämma. Rätt till utdelning tillkommer den på den av bolagsstämman beslutade avstämningsdagen är registrerad aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Utdelning - i den mån det beslutas om sådan - utbetalas normalt som ett kontant belopp per Aktie genom Euroclear, men kan även bestå av annat än kontanter. Om någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på utdelningsbeloppet mot Bolaget och begränsas endast genom regler för preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige.

VÄSENTLIGA AVTAL

De avtal som Immunicum är part i och som är väsentliga för Bolagets verksamhet relaterar till den forskningsverksamhet och de prekliniska och kliniska studier som bedrivs. Genom dessa avtal åtar sig Bolagets samarbetspartners att producera vaccin, att förvara och transportera vaccin samt att tillhandahålla det till försökspersoner. Avtalen innebär vidare att samarbetspartners utför och utvärderar prekliniska och kliniska för Immunicums räkning.

PATENT

Immunicums patentportfölj består av totalt sex patentfamiljer, som täcker produktionsprocessen och Bolagets två teknikplattformar. Bland annat har Bolaget ansökt om skydd för en process för storskalig produktion av vaccinceller. Vidare har den europeiska patentmyndigheten European Patent Office (EPO) beviljat ett viktigt patent relaterat till SUBCUVAX® och INTUVAX®, vilket gäller till 2023 och har beviljats i elva länder. Patentansökan har även givits in avseende USA.

PATENTFAMILJ	ANÖKNINGS-ÅR	GILTIG TILL	LAND	TITEL	STATUS
COMBIG - Kärnkoncept	2002	2022	Sweden	Ny metod och sammansättning för framställning av cellulär allogen vaccin	Tilldelat
COMBIG - Kärnkoncept	2003	2023	Europa (EPO)	Ny metod och sammansättning för framställning av cellulär allogen vaccin	Tilldelat
COMBIG - Kärnkoncept	2003	2023	Schweiz, Italien, Frankrike, Storbritannien, Danmark, Slovenien, Ungern, Tyskland, Spanien, Nederländerna, Irland	Ny metod och sammansättning för framställning av cellulär allogen vaccin	Tilldelat
COMBIG - Kärnkoncept	2003	Ej fastställt	USA	Ny metod och sammansättning för framställning av cellulär allogen vaccin	Tilldelat
CD70	2009	-	Kina, Europa, Japan, Sydkorea, Ryssland, USA	Metod för proliferation av antigenspecifika T-celler	Avvaktan
COMBIG	2010	-	Kina, Japan, Indien, Sydkorea, USA, Ryssland, Brasilien, Europa	Förbättrad sammansättning för inhibering av tumörcellsproliferation	Avvaktan
CD70-Virus	2011	-	Kina, Europa, Japan, Sydkorea, Ryssland, USA	Metod för grundande av T-celler	Avvaktan
CD70-Anti-CD3	2011	-	Kina, Europa, Japan, Sydkorea, Ryssland, USA	Metod för proliferation av antigenspecifika T-celler	Avvaktan
Produktion	2013	-	PCT	Sam-differentiering av monocytter från allogena givare	Avvaktan

ÅTAGANDEN ATT AVSTÅ FRÅN ATT SÄLJA AKTIER

Aktieäggande styrelseledamöter och ledande befattning samt Loggen Invest AB, Holger Blomstrand Byggnads AB och Stiftelsen Chalmers Innovation har genom avtal ingångna den 2 april 2014 gentemot Pareto Securities åtagit sig, med vissa förbehåll, att inte utan medgivande från Pareto Securities, under viss tid ("Lock-Up-Perioden") erbjuda, pantsätta, tilldela, sälja, avtala om att sälja, utfärda någon option, rätt eller warrant att köpa, låna eller på annat sätt överlåta eller avyttra, direkt eller indirekt, några Aktier i Bolaget eller några värdepapper som kan utbytas mot, konverteras till eller ger rätt att teckna sådana Aktier, eller ingå swap- eller annat avtal som överför till annan, helt eller delvis, någon ekonomisk följd av ägande av Aktier i Bolaget. Stiftelsen Chalmers Innovation har dock rätt att sälja upp till 688 750 Aktier efter att ha konsulterat och överenskommit med Pareto Securities.

Lock-Up-Perioden för aktieäggande styrelseledamöter och ledande befattningshavare är 360 dagar från den 2 april 2014. Lock-Up-Perioden för övriga juridiska personer är 180 dagar från den 2 april 2014.

GARANTIÅTAGANDEN

LMK Ventures AB (upp till ett belopp om 7 000 000 SEK), Loggen Invest AB (upp till ett belopp om 4 080 000 SEK), Göran Källebo (upp till ett belopp om 5 000 000 SEK), Bo Håkansson (upp till ett belopp om 8 000 000 SEK) och SSE Opportunities (upp till ett belopp om 20 000 000 SEK) ("Garanterna") har genom avtal ingångna den 2 april 2014 gentemot Bolaget, Pareto Securities och övriga Garanter åtagit sig att på vissa villkor, för det fall samtliga nya Aktier inte har tecknats och betalats med eller utan stöd av teckningsrätter, teckna och betala för nya Aktier till ett sammanlagt högsta belopp om 44 080 000 SEK (motsvarande hela emissionsbeloppet). Garanterna, förutom Loggen Invest AB, kommer som ersättning för sina åtaganden enligt garantiåtagandena att erhålla ett ersättningsbelopp motsvarande sju procent av det garanterade beloppet. Sammanlagt uppgår ersättningen till 2 800 000 SEK. Loggen Invest AB erhåller ingen ersättning för sitt garantiåtagande.

Åtagandena är föremål för vissa villkor och kan bland annat sägas upp före utgången av teckningsperioden för Företrädesemissionen vid vissa särskilt angivna omständigheter, inklusive, men inte begränsat till, om det före utgången av teckningsperioden har inträffat en händelse som skulle innebära en väsentlig negativ förändring av Bolagets tillstånd, verksamhet, resultat eller framtidsutsikter.

Garanterna kan nås genom Pareto Securities på följande adress: Pareto Securities AB, box 74115, Berzelii Park 9, 103 91 Stockholm.

ÅTAGANDEN ATT INTE TECKNA AKTIER

För att ge möjlighet till Bolagets befintliga aktieägare att teckna Aktier utöver sin företrädesrätt har befintliga aktieägare vars teckningsrätt motsvarar cirka 42 procent av Företrädesemis-

sionen enligt avtal ingångna den 2 april 2014 förbundit sig att inte utnyttja eller avyttra de teckningsrätter som de blir tilldelade i samband med Företrädesemissionen.

TVISTER

Immunicum är inte part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under perioden från början av räkenskapsåret 2012/2013 och datumet för Prospektet har, med undantag för vad som anges nedan, inga transaktioner mellan Bolaget och närstående parter förekommit. Under verksamhetsåret har till styrelseledamoten Bengt Furberg utgått ett konsultarvode med 12 000 SEK för rådgivning inom det kliniska prövningsområdet och till Per-Olof Gunnesson har utgått ett konsultarvode med 39 200 SEK för arbete som bolagets CFO. Prissättningen för dessa bådas insatser har skett på kommersiella villkor. Medlemmar i det vetenskapliga rådet erhåller ersättningar som sammanlagt maximalt kan uppgå till 50 TSEK per år.

PARETO SECURITIES INTRESSEN

Pareto Securities är finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Pareto Securities har vidare tillhandahållit Bolaget rådgivning i samband med struktureringen och planeringen av Företrädesemissionen och erhåller ersättning för sådan rådgivning. Pareto Securities och dess närstående har utfört och kan också i framtiden komma att utföra olika finansiella rådgivningstjänster för Bolaget och dess närstående, för vilka de har erhållit och kan förväntas komma att erhålla arvoden och andra ersättningar.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Historisk finansiell information, noter och revisionsberättelse på sidorna 23-33 och 36-46 i Bolagets årsredovisning för räkenskapsår 2011/2012 respektive 2012/2013 samt historisk finansiell information och revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation på sidorna 9-15 i Bolagets delårsrapport för perioden 1 juli 2013 - 31 mars 2014 införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. De delar som inte införlivas är inte relevanta eller motsvaras av information som återges på annan plats i Prospektet. Handlingar införlivade genom hänvisning, stiftelseurkund och bolagsordning finns under hela Prospektets giltighetstid att tillgå i elektronisk form på Bolagets webbplats www.immunicum.se. Handlingarna tillhandahålls även efter förfrågan på Bolagets huvudkontor, Grafiska vägen 2, 412 63 Göteborg, på ordinarie kontorstid under vardagar.

Vissa skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som aktualiseras med anledning av föreliggande nyemission av Aktier. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information till investerare som, om inte annat anges, är obegränsat skattskyldiga i Sverige.

Redogörelsen behandlar inte situationer då värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet eller innehas av bland annat handelsbolag, investmentföretag, försäkringsbolag eller investeringsfonder. Inte heller behandlas:

- » de särskilda regler om skattefria kapitalvinster (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn då investeraren innehar delägar rättigheter som anses vara näringsbetingade i skattehänseende,
- » de särskilda regler som kan bli tillämpliga på aktier som förvärvats med stöd av aktieinnehav i företag vilka är eller har varit fåmansföretag,
- » utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige eller utländska företag som har varit svenska företag,
- » de särskilda beskattningsregler för tillgångar som förvaras på ett investeringssparkonto.

De skattemässiga effekter som uppkommer för varje enskild innehavare av värdepapper beror delvis på dennes specifika situation. Särskilda skattekonsekvenser som inte beskrivs nedan kan bli tillämpliga för vissa kategorier av skattskyldiga. Varje investerare bör därför rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan uppstå för dennes del, inklusive, i förekommande fall, tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

ALLMÄNT

FYSISKA PERSONER

För fysiska personer beskattas kapitalinkomster såsom utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid tillämpning av genomsnittsmetoden utgör aktier av olika

serier i samma bolag inte aktier av samma slag och sort. Vidare anses BTA inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna i Bolaget förrän beslutet om nyemissionen registrerats hos Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (t ex teckningsrätter och BTA) får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i investeringsfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100.000 SEK och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Bolaget innehåller inte preliminär skatt annat än om detta krävs enligt lag.

AKTIEBOLAG

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet. Skattesatsen är 22 procent. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som redovisats ovan.

Kapitalförlust på aktier och teckningsrätter får kvittas endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan den, om vissa villkor är uppfyllda, dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det finns koncernbidragsrätt mellan dessa bolag. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinst på värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

AKTIEÄGARE SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt på all utdelning från svenska aktiebolag. Svensk kupongskatt är 30 procent. Denna skattesats är dock i allmänhet reducerad genom dubbelbeskattningsavtal. Avdraget för kupongskatt verkställs normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktieägare respektive innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige, och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier och teckningsrätter.

Enligt en särskild regel blir dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier och teckningsrätter, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistas i Sverige. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

TECKNING AV AKTIER

För aktieägare som utnyttjar sin rätt att teckna aktier i företrädesemissionen utlöses ingen beskattning. Omkostnadsbeloppet för aktierna utgörs av emissionskursen.

Vid försäljning av aktier förvärvade genom utnyttjande av teckningsrätter ska aktieägarens omkostnadsbelopp för samtliga aktier av samma slag och sort sammanläggas och beräknas med tillämpning av genomsnittsmetoden. Om teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier köpts får erlagd likvid för dessa teckningsrätter läggas till vid beräkning av omkostnadsbeloppet för aktierna.

AVYTTRING AV ERHÅLLNA TECKNINGSRÄTTER

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen kan sälja sina teckningsrätter. Skattepliktig kapitalvinst ska då beräknas. Om de avyttrade teckningsrätterna erhållits utan vederlag anses varje teckningsrätt vara anskaffad för noll sek. Schablonregeln får inte användas i detta fall. Hela försäljningsintäkten efter avdrag för omkostnader för avyttring ska således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för den ursprungliga aktien påverkas inte.

AVYTTRING AV KÖPTA TECKNINGSRÄTTER

Om de avyttrade teckningsrätterna köpts eller på annat sätt förvärvats mot vederlag utgör vederlaget anskaffningsutgiften för dessa. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätterna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för marknadsnoterade teckningsrätter. En kapitalförlust får kvittas fullt ut mot vinster på aktier samt andra marknadsnoterade delägaraktier utom andelar i svenska räntefonder.

Ordlista

Adaptivt immunförsv - Adaptivt immunförsv

Adjuvans - Ordet adjuvans kommer från det latinska ordet adjuvare som betyder hjälp eller underlätta. Inom immunologin är adjuvans en substans som kan stimulera immunsystemet och förstärka responsen av ett vaccin utan att ha någon antigenspecifikt effekt i sig själv. Ett adjuvans kan accelerera, förlänga eller förstärka ett antigenspecifikt immunsv

Allogen - Genetiskt avvikande individ av samma art

Alloreaktion - Immunologisk respons mot kroppsfremmande vävnad, till exempel mot ett så kallat allograft vid transplantation (allo - "annan", jämför auto - "egen")

Antigen - Antigener är proteiner eller andra typer av molekyler som finns på ytan av en cell, eller inuti cellen, och det är antigenet som har förmåga att utlösa en immunreaktion

Autolog - Patientegen

ASCO - American Society of Clinical Oncology

CD8 - Celler som uttrycker proteinet CD8 och som har förmågan att aktiveras till s.k. cytotoxiska T-lymfocyter (CTL:er). Vid presentation av tumörantigener, aktiveras CD8+ T-celler till CTL:er med förmågan att döda cancerceller

CD70 - En av Bolagets plattformsteknologier som syftar till att kraftigt expandera/föröka redan tumörspecifika T-celler i provrör som sedan sprutas in i patienterna för att på så sätt ge ett kraftigare immunsv

COMBIG - En av Bolagets plattformsteknologier som syftar till att aktivera patientens T-celler specifikt mot cancer, så att de får förmågan att döda tumörceller. Plattformen används för att skapa cancervaccinerna INTUVAX® och SUBCUVAX®

GMP-framställt - Något som är framställt enligt Good Manufacturing Practice som är ett regelverk som styr tillverkning, inklusive packning, av läkemedel, livsmedel och hälsokost

CTL - Cytotoxiska T-lymfocyter/aktiverade CD8+ T-celler

DC - Dendritcell

Dendritcell - Dendritceller, har flera funktioner som del av kroppens immunförsv

Ex vivo - Utanför människa

Gonad - Könskörtel, ett organ och hormonkörtel som producerar könsceller och könshormoner

HCC - Hepatocellular Carcinoma (primär levercancer)

Hematologi - Läran om blodet och dess sjukdomar

Histopatologi - Studier av vävnader kallas histologi eller, om det rör sjukdomar, histopatologi

Immunologi - Läran om immunförsvaret och dess reaktion på smittämnen

Immunterapi - Immunterapi är ett sätt att förmå kroppens immunförsv

In vitro - I provrör

In vivo - I människa

Intratumoralt - "I tumören". Immunicum's vaccin INTUVAX® injiceras direkt in i tumören, d.v.s. intratumoralt

Kemokiner - Proteiner som bl.a. bildas vid infektion och immunisering och fungerar som signalsubstanser mellan olika celler

Klinkemisk - Laboratorisk undersökning av patientprover

Lymfknuta - Detsamma som lymfkörtel

Metastas/metastaserande - En tumör som spridit sig till andra organ än det där den primära tumören finns

MLR - Mixed Leukocyte Reaction

Monocyt - Monocyterna utgör en del av kroppens leukocyter (vita blodkroppar). Utvecklas vid aktivering till makrofager

NK-cell - Natural killer (NK)-cellen är en särskild typ av lymfocyt som snabbt kan reagera på virusinfekterade celler eller tumörceller

NKT-cell - Natural Killer T-cell. Se ovan om NK-cell

Ospecifikt immunförsv - Det ospecifika immunförsvaret är en del av immunförsvaret och består av yttre och inre försvaret. Till skillnad mot det adaptiva immunförsvaret är det ospecifika immunförsvaret mycket snabbt och aktiveras omedelbart som svar mot en infektion

Prekliniska studier - Innan man kan testa en ny substans på människor måste man utföra studier för att ta reda på hur en substans påverkar kroppen

Proliferation - Celldelning med nybildning av likartade celler

RCC - Renal Cell Carcinoma (njurcancer)

Riktad terapi/målinriktade läkemedel - Målinriktade cancerläkemedel är en relativt nyutvecklad metod för att behandla cancer. Den här metoden att behandla cancer fokuserar på de förändringarna hos molekylerna och cellerna som är specifika för cancer, till skillnad från de tidigare cancerbehandlingarna kirurgi, cellgifter och strålbehandling

Sarkomatoid njurcancer - En ovanlig typ av njurcancer. Mellan 1 - 15% av alla njurcancerpatienter utvecklar sarkomatoida tumörer

Subcutan - Under huden

T-cell - T-lymfocyter som är en typ av vita blodkroppar som utgör en del av den adaptiva delen av kroppens immunförsv

Toxikologi - Läran om gifters egenskaper och verkningar

Transfektion - Transfektion är en vanlig metod inom molekylärbiologin som går ut på att man introducerar främmande genetiskt material antingen i in vitro eller in vivo med syfte att manipulera målcellerna att producera ett visst protein eller att minska cellernas produktion av det specifika proteinet

USPTO - United States Patent and Trademark Office

Adresser

IMMUNICUM

Grafiska vägen 2
412 63 Göteborg
Tel: 031- 41 50 52

FINANSIELL RÅDGIVARE

Pareto Securities AB
Box 74115
Berzelii Park 9
103 91 Stockholm

LEGAL RÅDGIVARE

Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB
Hamngatan 2
Box 5747
114 87 Stockholm

REVISOR

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Lilla Bommen 2
411 04 Göteborg

KONTOFÖRANDE INSTITUT

Euroclear Sweden AB
Box 7822
109 97 Stockholm



KONTAKT

031 - 41 50 52
info@immunicum.com
www.immunicum.com

KONTOR

Grafiska vägen 2
412 63 Göteborg