

INBJUDAN

till teckning av aktier i

Immunicum aktiebolag (publ)

Viktig information till investerare

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

Med anledning av nyemissionen av högst 5 040 000 nya aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Immunicum och, vid fullteckning därav, eventuell nyemission av högst 910 000 nya aktier med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt ("Företrädesemissionen") har Bolaget upprättat detta prospekt ("Prospekt").

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 och domstolarna i Sverige har exklusiv jurisdiktion att avgöra konflikt eller tvist som uppstår ur eller i anslutning till erbjudandet eller Prospektet. 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 i dess ändrade lydelse ("Securities Act") eller enligt någon värdepapperslag i en amerikansk delstat och erbjuds och säljs i USA enbart till kvalificerade institutionella köpare enligt definitionen och i enlighet med Rule 144A i Securities Act och till vissa non-U.S. persons i transaktioner utanför USA i enlighet med Regulation S i Securities Act enligt Rule 144A. Aktierna får endast erbjudas, säljas, belånas eller på annat sätt överföras inom USA som resultat av ett undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med tillämplig värdepapperslag i någon delstat. I USA tillhandahålls Prospektet på en konfidentiell grund endast i syfte att möjliggöra för en potentiell investerare att överväga köp av de speciella värdepapper som beskrivs. Informationen i Prospektet har tillhandahållits av Bolaget och andra källor som identifieras här. Spridning av Prospektet till annan än anbudsmottagaren som specificeras av Redeye AB ("Redeye") eller dess representanter är förbjuden, likaså till personer som eventuellt har anlitats för att underrätta anbudstagaren om ärendet, och varje röjande av innehållet som saknar föregående skriftligt tillstånd från Bolaget är förbjudet. All reproduktion eller spridning av Prospektet i USA, i sin helhet eller delar därav, och allt röjande av innehållet till andra personer är förbjudet. Prospektet är personligt för varje anbudsmottagare och utgör inte ett erbjudande till andra personer eller till allmänheten att förvärva aktier i erbjudandet. Erbjudandet riktar sig, med undantag för vad som framgår ovan, inte till personer med hemvist i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), 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 ogiltigt. 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 inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

En investering i värdepapper är förenat 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 Redeye som biträtt Immunicum i upprättandet av Prospektet. Redeye har förlitat sig på information tillhandahållen av Bolaget och då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Immunicum friskriver sig Redeye uttryckligen 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. Redeye företräder Bolaget och ingen annan i samband med Företrädesemissionen. Redeye 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. Aktieinvest FK AB är emissionsinstitut avseende Företrädesemissionen.

Framåtriktad information och marknadsinformation

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 exakt och Immunicum anser att källorna är tillförlitliga har Immunicum inte oberoende verifierat denna information, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Immunicum kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle 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.

Förkortningar, förklaringar och definitioner

AKTIE: Aktie i Bolaget

AKTIEINVEST: Aktieinvest FK AB, org.nr 556072-2596, som är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen

BTA: Betald tecknad aktie

EUROCLEAR: Euroclear Sweden AB

FDA: U.S. Food and Drug Administration

FIRST NORTH PREMIER: Den multilaterala handelsplattform (MTF) som drivs av Nasdaq Stockholm och som uppställer högre krav i fråga om bolagsstyrning och som tillämpar Nasdaq Stockholms informationskrav

FÖRETRÄDESEMISSIONEN: Nyemissionen av högst 5 040 000 nya aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Immunicum i enlighet med villkoren i detta Prospekt

IMMUNICUM ELLER BOLAGET: IMMUNICUM Aktiebolag (publ), org.nr 556629-1786

NASDAQ STOCKHOLM: Den reglerade marknad som bedrivs av Nasdaq Aktiebolag, org.nr 556243-8001

PROSPEKTET: Föreliggande dokument, vilket har upprättats med anledning av Företrädesemissionen och Överteckningsemmissionen, inklusive handlingar som införlivats genom hänvisning

REDEYE: Redeye Aktiebolag, org.nr 556581-2954

SEK/TSEK/MSEK: Svenska kronor/tusen svenska kronor/miljoner svenska kronor

USD: U.S. dollar

VÄRDEPAPPER: Teckningsrätter, BTA eller nya Aktier

ÖVERTECKNINGSEMISSIONEN: Nyemission av högst 910 000 nya Aktier enligt bolagsstämmans bemyndigande av den 18 maj 2016 med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt i enlighet med villkoren i detta Prospekt

Innehåll

Företrädesemissionen i sammandrag	3
Sammanfattning	4
Risikfaktorer	14
Inbjudan till teckning av aktier i Immunicum	19
Bakgrund och motiv	20
Villkor och anvisningar	21
Immunicum i korthet	25
Marknadsöversikt	32
Läkemedelsutvecklingens olika steg	36
Immunicums teknologier	38
Finansiell historik	50
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	55
Eget kapital, skulder och annan finansiell information	57
Aktien, aktiekapital och ägarstruktur	59
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	62
Bolagsstyrning	65
Bolagsordning	68
Legala frågor och övrig information	69
Vissa skattefrågor i Sverige	74
Ordlista	76
Adresser	78

Företrädesemissionen i sammandrag

Företrädesrätt

För varje befintlig aktie i Bolaget ("Aktie") erhålls en (1) teckningsrätt. Fyra (4) 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 som tecknat utan stöd av teckningsrätt.

Teckningskurs

22 SEK per Aktie

Avstämningsdag

25 maj 2016

Teckningsperiod

30 maj - 14 juni 2016

ISIN-koder

Teckningsrätt: SE0008374953

Betald tecknad aktie ("BTA"): SE0008374961

Aktie: SE0005003654

Teckning med företrädesrätt

Teckning med stöd av teckningsrätter sker genom betalning senast den 14 juni 2016.

Handel med teckningsrätter

30 maj - 10 juni 2016

Handel med BTA

30 maj 2016 till det att Bolagsverket registrerat ökningen av aktiekapitalet.

Teckning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning utan företrädesrätt ska ske till Aktieinvest senast kl. 17.00 den 14 juni 2016 på särskild anmälningsedel som kan erhållas från Aktieinvest på www.aktieinvest.se eller på telefonnummer 08-506 517 95. Tilldelade Aktier ska betalas kontant senast den tredje bankdagen efter det att avräkningsnota utfärdades. Depåkunder hos förvaltare ska istället anmäla sig till, och enligt anvisningar från, förvaltaren.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2015/2016	19 september 2016
Årsredovisning 2015/2016	7 november 2016
Årsstämma 2016	1 december 2016

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 nyemissioner 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	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet.</p> <p>Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida.</p> <p>Om yrkande hänförligt till uppgifterna i Prospektet framställs vid domstol, kan den investerare som är kârändande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>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.</p>
A.2 Finansiella mellanhänder	<p>Ej tillämplig. Bolaget använder sig inte av finansiella mellanhänder.</p>

AVSNITT B - EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE

B.1 Firma och handelsbeteckning	<p>Bolagets firma är IMMUNICUM Aktiebolag (publ) och Bolagets organisationsnummer är 556629-1786. Bolaget använder handelsbeteckningen Immunicum.</p>
B.2 Säte, bolagsform etc.	<p>Immunicum är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Göteborgs kommun i Västra Götalands län. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).</p>
B.3 Huvudsaklig verksamhet	<p>Immunicum är ett biomedicinskt företag som utvecklar cancerimmunaktiverare baserat på tre (3) olika plattformsteknologier. Med plattformsteknologi avses teknologi från vilken det är möjligt att utveckla flera olika behandlingar mot olika cancerformer, så kallade cancerindikationer. Affärsidén är att avancera produktkandidater genom kliniska fas II-studier och sedan licensiera dessa till större läkemedelsföretag. Immunicum har fem (5) pågående projekt med starkt fokus på de tre (3) i klinisk fas som baseras på den prioriterade COMBIG-plattformen, vilken används för att utveckla cancerimmunaktiverarna INTUVAX® och SUBCUVAX®.</p> <p>Marknaden för cancerbehandlingar är global. Immunonkologi, som är den behandlingsform Immunicum är verksam inom, utgör en relativt ny del av marknaden parallellt med exempelvis kirurgi och strålning. Marknaden för cancerbehandlingar delas även in efter de olika cancerindikationerna. Marknadssituationen varierar inom de olika cancerindikationerna. Immunicum konkurrerar främst med de aktörer som erbjuder alternativa behandlingar av cancerindikationerna njur- och levercancer samt GIST och malignt melanom.</p>
B.4a Tendenser	<p>Kostnaderna i Bolaget bedöms öka med anledning av att Bolaget har inlett och avser att inleda ytterligare kliniska och prekliniska studier. Ett antal immunterapier som inte har utvecklats av Bolaget har under de senaste åren nått marknadsgodkännande. Bland annat blev PD1-hämmarna Opdivo och Keytruda 2014 godkända för behandling av malignt melanom och fick år 2015 utökat marknadsgodkännande för behandling av andra cancerindikationer. Även nya kombinationer av immunterapier, liksom en viss typ av immunterapi (Imylgic) nådde under 2015 marknadsgodkännande för behandling av malignt melanom. Mot bakgrund av det föregående bedömer Bolaget att immunologiska läkemedel i allt högre utsträckning når marknadsgodkännande i branschen som helhet. 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.</p> <p>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.</p>

B.5 Koncernen Ej tillämplig. Immunicum ingår inte i någon koncern.

B.6 Större aktieägare Nedan visas Immunicums tio (10) största aktieägare per den 31 mars 2016, inklusive därefter kända förändringar.

AKTIEÄGARE	AKTIER	ANDEL AV KAPITAL/RÖSTER
Loggen Invest AB*	2 722 685	13,5 %
Holger Blomstrand Byggnads AB	2 380 309	11,8 %
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	1 427 757	7,1 %
Swedbank Robur Medica	625 000	3,1 %
Swedbank Robur Folksams LO Västfonden	625 000	3,1 %
Alex Karlsson-Parra**	612 726	3,0 %
Bengt Andersson	541 939	2,7 %
Nordnet Pensionsförsäkring AB	488 574	2,4 %
Jamal El-Mosleh***	393 000	1,9 %
Mats Dahlgren	369 000	1,8 %
Totalt tio (10) största aktieägarna	10 185 990	50,5 %
Övriga aktieägare	9 974 010	49,5 %
TOTALT	20 160 000	100 %

* Loggen Invest AB ägs till 27,5 procent av Martin Lindström, styrelseledamot i Bolaget.

** Privat och genom närstående. Alex Karlsson-Parra är Bolagets Chief Scientific Officer.

*** Jamal El-Mosleh är verkställande direktör i Bolaget.

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.

B.7 Finansiell information i sammandrag

Nedan presenteras Bolagets finansiella information i sammandrag för räkenskapsåren 2013/2014 och 2014/2015 samt delårsperioderna 1 juli 2014 till 31 mars 2015 och 1 juli 2015 till 31 mars 2016. Informationen är hämtad från de reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2013/2014 och 2014/2015 samt från delårsrapporterna för 1 juli 2014 till 31 mars 2015 och 1 juli 2015 till 31 mars 2016. Delårsrapporterna är inte reviderade och endast delårsrapporten för 1 juli 2015 till 31 mars 2016 är översiktligt granskad av Bolagets revisor. Årsredovisningen från räkenskapsåret 2013/2014 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Årsredovisningen från räkenskapsåret 2014/2015 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och med tillämpning av rekommendationen RFR 2 Redovisning för juridiska personer från Rådet för finansiell rapportering. Övergången till tillämpningen av RFR 2 har inte inneburit några justeringar av eget kapital eller annan finansiell information, vilket innebär att den finansiella informationen från räkenskapsåren 2013/2014 och 2014/2015 är fullt jämförbar.

Nyckeltalen i Prospektet definieras inte enligt tillämpad redovisningsstandard. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen är endast reviderade såvitt avser per den 30 juni 2014 och den 30 juni 2015. Nyckeltalen är översiktligt granskade av Bolagets revisor såvitt avser per den 31 mars 2016. Nyckeltalen har ej reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor såvitt avser per den 31 mars 2015. Nyckeltalen ska inte betraktas som ett alternativ till nyckeltal som framtagits i enlighet med tillämpliga redovisningsstandarder.

Resultaträkning i sammandrag

BELOPP (SEK)	Juli 2015 - mars 2016	Juli 2014 - mars 2015	Juli 2014 - juni 2015	Juli 2013 - juni 2014
Övriga rörelseintäkter	-	160 000	160 000	560 000
RÖRELSENS KOSTNADER				
Övriga externa kostnader	-21 654 217	-23 790 851	-30 638 046	-13 033 603
Personalkostnader	-6 836 027	-4 369 150	-5 776 020	-4 111 316
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-62 035	-111 398	-83 806	-45 936
Övriga rörelsekostnader	-22 435	-62 189	-65 967	-21 102
Rörelseresultat	-28 574 714	-28 173 588	-36 403 839	-16 651 957
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	19 605	377 230	813 037	504 157
Räntekostnader och liknande resultatposter	-349 660	-14 470	-23 821	-27 236
Resultat efter finansiella poster	-28 904 769	-27 810 828	-35 614 623	-16 175 036
RESULTAT FÖRE SKATT	-28 904 769	-27 810 828	-35 614 623	-16 175 036
SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-28 904 769	-27 810 828	-35 614 623	-16 175 036

Balansräkning i sammandrag

BELOPP (SEK)	31 mars 2016	31 mars 2015	30 juni 2015	30 juni 2014
TILLGÅNGAR				
Tecknat men ej inbetalt kapital	3 120 000	-	-	-
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier	201 471	557 715	263 507	347 313
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1 000	1 000	1 000	1 000
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	202 471	558 715	264 507	348 313
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Kortfristiga fordringar				
Övriga fordringar	1 220 206	1 221 160	1 232 222	718 919
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 154 530	949 946	1 372 095	627 212
Summa kortfristiga fordringar	2 374 736	2 171 106	2 604 317	1 346 131
Kortfristiga placeringar	9 434 896	35 000 000	35 426 626	-
Kassa och bank	33 503 023	40 771 463	32 738 441	107 840 568
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	45 312 655	77 942 569	70 769 384	109 186 699
SUMMA TILLGÅNGAR	48 635 126	78 501 284	71 033 891	109 535 012
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	1 001 500	1 001 500	1 001 500	1 001 500
Pågående nyemission	6 500	-	-	-
Summa bundet eget kapital	1 008 000	1 001 500	1 001 500	1 001 500
Fritt eget kapital				
Överkursfond	137 468 991	134 355 491	134 355 491	134 355 491
Balanserat resultat	-70 730 294	-35 115 671	-35 115 671	-18 940 635
Periodens resultat	-28 904 769	-27 810 828	-35 614 623	-16 175 036
Summa fritt eget kapital	37 833 928	71 428 992	63 625 197	99 239 820
SUMMA EGET KAPITAL	38 841 928	72 430 492	64 626 697	100 241 320
LÅNGFRISTIGA SKULDER				
Övriga långfristiga skulder	850 000	850 000	850 000	850 000
KORTFRISTIGA SKULDER				
Leverantörsskulder	1 572 967	2 380 957	2 453 352	1 022 884
Övriga skulder	255 727	313 562	103 919	167 709
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 114 504	2 526 273	2 999 923	7 253 099
SUMMA SKULDER	9 793 198	6 070 792	6 407 194	9 293 692
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	48 635 126	78 501 284	71 033 891	109 535 012

Kassaflödesanalys i sammandrag

DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN (SEK)	Juli 2015 – mars 2016	Juli 2014 – mars 2015	Juli 2014 – juni 2015	Juli 2013 – juni 2014
Rörelseresultat före finansiella poster	-28 574 714	-28 173 588	-36 403 839	-16 651 957
Avskrivningar	62 035	111 398	83 806	45 936
Erhållen ränta	19 605	377 230	386 411	504 157
Erlagd ränta	-8 692	-14 470	-23 821	-27 236
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-28 501 766	-27 699 430	-35 957 443	-16 129 100
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar	229 581	-824 975	-1 258 186	-353 916
Ökning/minskning av leverantörsskulder	-880 385	1 358 073	1 430 468	635 362
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	4 266 389	-4 580 973	-4 316 966	6 566 803
Förändring i rörelsekapitalet	3 615 585	-4 047 875	-4 144 684	6 848 249
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-24 886 181	-31 747 305	-40 102 127	-9 280 851

INVESTERINGSVERKSAMHETEN (SEK)	Juli 2015 – mars 2016	Juli 2014 – mars 2015	Juli 2014 – juni 2015	Juli 2013 – juni 2014
Förvärv av materiella tillgångar	-	-321 800	-	-298 065
Förvärv av kortfristiga placeringar	-	-35 000 000	-35 000 000	-
Försäljning av kortfristiga placeringar	25 650 763	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	25 650 763	-35 321 800	-35 000 000	-298 065

FINANSIERINGSVERKSAMHETEN (SEK)	Juli 2015 – mars 2016	Juli 2014 – mars 2015	Juli 2014 – juni 2015	Juli 2013 – juni 2014
Nyemission	-	-	-	91 812 243
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	91 812 243
Kassaflöde för perioden	764 582	-67 069 105	-75 102 127	82 233 327
Likvida medel vid periodens början	32 738 441	107 840 568	107 840 568	25 607 241
Likvida medel vid periodens slut	33 503 023	40 771 463	32 738 441	107 840 568

Nyckeltal

	31 mars 2016	31 mars 2015	30 juni 2015	30 juni 2014
Kassalikviditet	507 %	1 493 %	1 273 %	1 293 %
Soliditet	80 %	92 %	91 %	92 %
Utdelning	-	-	-	-
Resultat per Aktie före utspädning (SEK)	-1,44 SEK	-1,39 SEK	-1,78 SEK	-1,11 SEK
Resultat per Aktie efter utspädning (SEK)	-1,40 SEK	-1,35 SEK	-1,78 SEK	-1,11 SEK
Antal anställda	7	5	5	4

Definitioner av finansiella termer och nyckeltal

Kassalikviditet

Omsättningstillgångar dividerat med kortfristiga skulder.

Soliditet

Periodens utgående eget kapital dividerat med periodens utgående balansomslutning.

Utdelning

Av bolagsstämman beslutad utdelning till aktieägarna under perioden.

Resultat per Aktie före utspädning

Periodens resultat dividerat med ett vägt genomsnitt av antalet utestående aktier.

Resultat per Aktie efter utspädning

Periodens resultat dividerat med ett vägt genomsnitt av antalet utestående aktier med tillägg för utspädningseffekten för potentiella aktier.

Väsentliga händelser sedan den 31 mars 2016

Den 2 maj 2016 registrerades vid Bolagsverket en ökning av Bolagets aktiekapital med 6 500 SEK från 1 001 500 SEK till 1 008 000 SEK genom teckning av 130 000 Aktier, varigenom antalet Aktier i Bolaget ökade med 130 000 stycken från 20 030 000 stycken till 20 160 000 stycken, genom teckning av Aktier med stöd av teckningsoptioner mellan den 24 och 31 mars 2016 som tillfört Bolaget sammanlagt cirka 3,1 MSEK. Den 2 maj 2016 togs Bolagets Aktier upp till handel på First North Premier. Samma datum ansökte Bolaget om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm. Det kan dock inte garanteras att ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm kommer att beviljas. Eventuellt upptagande till handel på Nasdaq Stockholm omfattas inte av detta Prospekt. Om ansökan beviljas kommer ett nytt prospekt offentliggöras. Den 18 maj 2016 fattade bolagsstämman beslut om Företrädesemissionen, vilken vid fullteckning kommer att tillföra Bolaget cirka 110,9 MSEK före emissions- och garantikostnader, samt om bemyndigande för styrelsen att besluta om Överteckningsemmissionen, vilken vid fullteckning kommer att tillföra Bolaget cirka 20 MSEK före emissionskostnader. Samma datum fattade bolagsstämman beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av maximalt 5 040 000 aktier med eller utan företrädesrätt för Bolagets aktieägare till en kurs som vid avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt ska sättas på marknadsmässiga villkor. Inga ytterligare väsentliga förändringar avseende Immunicums finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat efter den 31 mars 2016.

B.8 Utvald proformaredovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9 Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos.
B.10 Anmärkningar i revisionsberättelse	Ej tillämplig. Anmärkningar i revisionsberättelser saknas.
B.11 Rörelsekapital	<p>Immunicum bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Bolaget är ett utvecklingsbolag som ännu inte genererar några intäkter. Bolagets rörelsekapitalbehov är främst kopplat till operationella kostnader och kostnader för genomförande av kliniska och prekliniska studier. Brist på rörelsekapital kommer att uppstå genom att Bolaget ådrar sig sådana kostnader utan att generera några intäkter. Bolaget uppskattar att brist på rörelsekapital kommer att uppstå omkring januari 2017 och att underskottet under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 20 MSEK.</p> <p>Bolaget planerar att avhjälpa det uppskattade underskottet i rörelsekapitalet genom Företrädesemissionen, vilken beräknas tillföra Bolaget cirka 99,7 MSEK efter transaktions- och garantikostnader. Bolaget bedömer att detta belopp är tillräckligt för att täcka rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månadersperioden.</p> <p>Skulle Företrädesemissionen inte kunna genomföras skulle Bolaget behöva överväga andra åtgärder, såsom genomförande av nyemissioner till andra villkor, upptagande av extern finansiering eller minskade investeringar i forskning och utveckling. Om samtliga sådana åtgärder skulle misslyckas skulle Bolaget ytterst kunna tvingas ansöka om företagsrekonstruktion eller konkurs.</p>

AVSNITT C - VÄRDEPAPPER

C.1 Slag och kategori	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 före Företrädesemissionen till 1 008 000 SEK, fördelat på 20 160 000 fullt betalda Aktier med ett kvotvärde om 0,05 SEK.

C.4 Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen	Varje Aktie berättigar till en röst vid bolagsstämma. Samtliga Aktier äger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädda Aktier utan begränsningar i rösträtten. Aktieägarnas rättigheter kan endast förändras av bolagsstämman i enlighet med aktiebolagslagen.
C.5 Överlåtelsebegränsningar	Ej tillämplig. Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta Aktierna.
C.6 Upptagande till handel	De nya Aktierna kommer att bli, och de befintliga Aktierna är, föremål för handel på First North Premier. Den 2 maj 2016 ansökte Bolaget om upptagande till handel av Bolagets Aktier på Nasdaq Stockholm. Det kan dock inte garanteras att ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm kommer att beviljas. För det fall ansökan beviljas kommer Aktierna tidigast tas upp till handel på Nasdaq Stockholm under andra halvåret 2016. Eventuellt upptagande till handel på Nasdaq Stockholm omfattas inte av detta Prospekt. Om ansökan beviljas kommer ett nytt prospekt offentliggöras.
C.7 Utdelningspolicy	Immunicum har inte sedan starten lämnat utdelning till aktieägarna och Bolagets styrelse har inte för avsikt att föreslå att någon utdelning lämnas inom de närmast kommande åren. Eventuella framtida vinster avses återinvesteras i verksamheten och användas för fortsatt utveckling av Bolagets teknologiplattformar. I överväganden om framtida utdelning kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat, finansiella ställning och konsolideringsbehov, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar samt andra relevanta faktorer. Det finns inte några garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning.

AVSNITT D - RISKER

D.1 Huvudsakliga risker relaterade till Bolaget eller branschen	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Immunicum är ett utvecklingsbolag utan historiska intäkter. Bolaget har inte genererat några intäkter historiskt och förväntas inte heller göra det på kort sikt. Det finns risk för att marknadsintroduktion av Bolagets produktkandidater försenas, fördyras eller helt uteblir, vilket skulle kunna medföra en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. ▪ Ytterligare finansieringsbehov. Bolaget kommer även fortsättningsvis att behöva kapitaltillskott för att bedriva sin verksamhet. Det finns risk för att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår, att det inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor och att det över huvud taget inte kan anskaffas, vilket skulle kunna medföra en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. ▪ Risker relaterade till möjliga framtida intäkter. Bolagets framtida intjäning kommer bland annat vara beroende av att Bolaget kan ingå avtal om licensiering av Bolagets produktkandidater och/eller teknologiplattformar. Det finns en risk att ingående av sådana avtal försenas, fördyras eller helt uteblir, vilket skulle kunna medföra en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. ▪ Forskning och utveckling. Bolagets produktkandidater och teknologiplattformar är beroende av forskning och utveckling samt utvärdering vid kliniska och prekliniska studier. Det finns risk för att Bolagets kliniska studier försenas eller fördyras, liksom för att kliniska studier leder till att koncept och studier måste omprövas, revideras eller upphävas. Det finns även risk för att Bolaget inte kan påvisa att produktkandidater är säkra och effektiva och därmed möjliga att kommersialisera. Förutnämnda risker skulle kunna medföra en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. ▪ Immunicums immateriella rättigheter, know how och sekretess. Bolaget är beroende av att kunna erhålla och vidmakthålla immaterialrättsligt skydd, huvudsakligen patentskydd, för de immateriella rättigheter som är hänförliga till Bolagets produktkandidater. Det finns en risk för att Bolagets immateriella rättigheter inte kan vidmakthållas eller inte utgör ett fullgott kommersiellt skydd, vilket skulle kunna medföra en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. ▪ Konkurrens. Bolaget verkar på en starkt konkurrensutsatt marknad. Det finns en risk för att Bolaget inte förmår att effektivt konkurrera på marknaden, vilket skulle kunna medföra en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. ▪ Förändringar inom läkemedelsindustrin kan göra Bolagets produkter obsoleta. Läkemedelsindustrin karaktäriseras av snabba förändringar inom lagstiftning, tillståndsprövning, teknologi, nya teknologiska landvinningar och ständiga förbättringar av industriell know-how. Det finns en risk för att sådana förhållanden kan öka Bolagets kostnader, försvåra utvecklingen av Bolagets produktkandidater eller medföra att Bolagets för tillfället eller i framtiden planerade produkter förlorar sitt kommersiella värde, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.
--	--

D.3 Risker relaterade till värdepapperen

- **Fluktuationer i kursen för Bolagets aktier.** 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. Fluktuationen kan uppstå till följd av resultatvariationer, den allmänna konjunkturen, förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget och ett antal andra faktorer. Det finns risk för att förutnämnda faktorer skulle kunna medföra en väsentlig negativ påverkan på priset för Bolagets Aktier, BTA och teckningsrätter.
 - **Risker relaterade till begränsad handel av Bolagets Aktier.** Det är osäkert huruvida det kommer att utvecklas en aktiv handel av de nya Aktierna, BTA och teckningsrätterna. Det finns risk för att begränsad likviditet i handeln skulle kunna medföra en väsentlig negativ påverkan på priset för Bolagets Aktier, BTA och teckningsrätter.
 - **Risker relaterade till marknadsplatsen.** Bolaget har ansökt om upptagande av Aktierna till handel på Nasdaq Stockholm. Eventuellt upptagande till handel omfattas inte av detta Prospekt och om ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm beviljas kommer Bolaget att offentliggöra ett nytt prospekt. Det finns risk för att beviljande av ansökan inte sker inom planerad tid eller över huvud taget, liksom för att Bolagets Aktier avnoteras om Bolaget inte framgent uppfyller de krav som uppställs av marknadsplatsen. Om förutnämnda risker aktualiseras skulle det kunna medföra en väsentlig negativ påverkan på priset på Bolagets Aktier, BTA och teckningsrätter.
 - **Framtida försäljning och nyemissioner av Aktier kan späda ut innehavet för befintliga aktieägare.** Det finns risk för att omfattande försäljning av Aktier, särskilt försäljningar av större aktieägare, styrelseledamöter och ledande befattningshavare, medför en väsentlig negativ påverkan på priset på Bolagets Aktier. Om Bolaget i framtiden beslutar om nyemissioner, finns det risk för att befintliga aktieägare får sin proportionella ägarandel i Bolaget minskad.
 - **Teckningsförbindelser avseende Företrädesemissionen.** Immunicum har ingått avtal med befintliga aktieägare som har förbundit sig att teckna Aktier motsvarande 13,9 procent av Företrädesemissionen. Det finns risk för att teckningsförbindelserna inte uppfylls, vilket skulle kunna medföra en väsentlig negativ påverkan på Bolagets möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen, vilket i sin tur skulle kunna medföra en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.
 - **Garantiåtagandena inte är säkerställda.** Företrädesemissionen omfattas till 86,1 procent av garantiåtaganden som inte är säkerställda genom pantsättning, deposition eller något liknande arrangemang. Det finns en risk för att de garantiåtagandena inte infrias, vilket skulle kunna medföra en väsentligt negativ påverkan på Bolagets möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen, vilket i sin tur skulle kunna medföra en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.
-

AVSNITT E - ERBJUDANDE

E.1 Emissionsbelopp och emissionskostnader	Vid fullteckning av Företrädesemissionen, som omfattas av teckningsförbindelser uppgående till cirka 13,9 procent av Företrädesemissionen och emissionsgarantier uppgående till cirka 86,1 procent av Företrädesemissionen, tillförs Bolaget 110 880 000 SEK före emissions- och garantikostnader. Emissionskostnaderna för Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 11,2 MSEK, varav cirka 4,9 MSEK utgörs av ersättning för emissionsgarantier. Vid fullteckning av Överteckningsemmissionen tillförs Bolaget ytterligare 20 020 000 SEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till 1 MSEK.
E.2a Motiv och användning av emissionslikviden	<p>Immunicums cancerimmunaktiverare INTUVAX® testas för närvarande i kliniska försök vid behandling av njur- och levercancer samt GIST (gastrointestinal stromacellstumör). Bolaget påbörjade i maj 2015 tester med INTUVAX® i en större fas II-studie vid behandling av njurcancer. Bolagets huvudsakliga fokus den närmaste tiden är genomförandet av fas II-studien samt fullföljandet av de pågående fas I/II-studierna vid behandling av primär levercancer och GIST. Därtill planerar Bolaget att inleda ytterligare två (2) kliniska fas I/II-studier inom indikationen malignt melanom med INTUVAX® under andra halvåret 2016. Bolagets befintliga rörelsekapital är inte tillräckligt för att täcka Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. För att tillgodose Bolagets behov av rörelsekapital för genomförande av de pågående och planerade studierna har bolagsstämman beslutat att genomföra Företrädesemissionen och att bemyndiga styrelsen att, vid fullteckning av Företrädesemissionen, genomföra Överteckningsemmissionen.</p> <p>Nettointäkterna vid fullteckning av Företrädesemissionen väntas uppgå till cirka 99,7 MSEK. Nettointäkterna för Överteckningsemmissionen väntas därtill, vid fullteckning, uppgå till cirka 19 MSEK.</p> <p>Emissionslikviden från Företrädesemissionen och Överteckningsemmissionen kommer framför allt att användas såväl till de pågående kliniska studierna vid behandling av njur- och levercancer samt GIST som de planerade kliniska studierna vid behandling av malignt melanom.</p>
E.3 Erbjudandets former och villkor	<p>Bolagsstämman beslutade den 18 maj 2016 om Företrädesemissionen, varigenom Bolagets aktiekapital kan öka med maximalt cirka 252 000 SEK genom utgivande av högst 5 040 000 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 är den 25 maj 2016. Varje befintlig Aktie per detta datum berättigar till en (1) teckningsrätt. Fyra (4) teckningsrätter ger rätt till teckning av en (1) ny Aktie till en teckningskurs om 22 SEK per Aktie. För det fall inte samtliga Aktier tecknas med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter i enlighet med följande tilldelningsprinciper. <i>I första hand</i> ska tilldelning av Aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till dem som även tecknat Aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om aktietecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte. För det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. <i>I andra hand</i> ska tilldelning av Aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som endast anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter. För det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Aktier som var och en har anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. <i>I tredje hand</i> ska tilldelning ske till sådana som har ingått s.k. toppgarantiåtagande i egenskap av emissionsgaranter. För det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Aktier som var och en har garanterat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. <i>I fjärde och sista hand</i> ska tilldelning ske till sådana som har ingått s.k. bottengarantiåtagande i egenskap av emissionsgaranter. För det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Aktier som var och en har garanterat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.</p> <p>Utöver aktierna i Företrädesemissionen beslutade bolagsstämman den 18 maj 2016, i syfte att tillmötesgå en eventuell överteckning av Företrädesemissionen, att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om Överteckningsemmissionen av högst 910 000 aktier med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Överteckningsemmissionen kan komma att genomföras, helt eller delvis, för det fall överteckningsgraden i Företrädesemissionen enligt styrelsens bedömning motiverar detta. Vid ett eventuellt genomförande av Överteckningsemmissionen kommer teckningskursen och teckningsperioden vara desamma som i Företrädesemissionen. Överteckningsemmissionen kan ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt för att kunna tillvarata möjligheten för Bolaget att tillföras ytterligare emissionslikvid vid en eventuell överteckning av Företrädesemissionen och skapa en bred aktieägarbas och en vidare spridning av Bolagets Aktier.</p> <p>Teckning ska ske under perioden från och med den 30 maj 2016 till och med den 14 juni 2016.</p>
E.4 Intressen och eventuella intressekonflikter	<p>Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser från befintliga aktieägare uppgående till sammanlagt cirka 15,4 MSEK, motsvarande cirka 13,9 procent av Företrädesemissionen, och av garantiåtaganden från ett garantikonstium uppgående till sammanlagt cirka 95,5 MSEK, motsvarande cirka 86,1 procent av Företrädesemissionen. Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen dels i form av innehav av Aktier i Bolaget, dels i form av arvode eller lön från Bolaget.</p> <p>Redeye är finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Redeye har vidare tillhandahållit Bolaget rådgivning i samband med struktureringen och planeringen av Företrädesemissionen och erhåller ersättning för sådan rådgivning. Redeye 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 ett erhålla arvoden och andra ersättningar.</p>

E.5 Lock-up-avtal	<p>Aktieägande styrelseledamöter och ledande befattningshavare samt större aktieägare har åtagit sig, med vissa förbehåll och med visst undantag, att inte utan medgivande från Redeye, under viss tid utbjuda, sälja, ingå avtal om försäljning eller på annat sätt överlåta Aktier eller värdepapper som berättigar till teckning eller utbyte mot Aktier, undantaget överlåtelse av Aktier till ett majoritetsägt bolag eller en majoritetsägd fond; låna ut, pantsätta eller på annat sätt, direkt eller indirekt, upplåta, överföra eller disponera över Aktier eller värdepapper som berättigar till teckning eller utbyte mot Aktier, undantaget pantsättning av Aktier som utgör säkerhet för eget eller närståendes lån, förutsatt att det inte rimligen kan befaras att panten i Aktierna realiseras under lock-up-perioden; eller ingå avtal om swap eller träffa annan uppgörelse som är ägnad att till annan överföra, helt eller delvis, de ekonomiska konsekvenserna av innehavet av Aktier eller värdepapper som kan utbytas mot eller ge upphov till Aktier. Lock-up-perioden för aktieägande styrelseledamöter och större aktieägare är sex (6) månader från den 25 april 2016 och för ledande befattningshavare tolv (12) månader från den 25 april 2016.</p>
E.6 Utspädningseffekt	<p>Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att aktiekapitalet ökar med cirka 252 000 SEK från cirka 1 008 000 SEK till cirka 1 260 000 SEK och att antalet Aktier ökar med 5 040 000 stycken från 20 160 000 stycken till 25 200 000 stycken Aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om 20 procent av Bolagets aktiekapital och antalet Aktier. Vid fullteckning av Företrädesemissionen kommer Överteckningsemissionen därtill, vid fullteckning, medföra att aktiekapitalet ökar med 45 500 SEK från cirka 1 260 000 SEK till cirka 1 305 500 SEK och att antalet Aktier ökar med 910 000 stycken från 25 200 000 stycken till 26 110 000 stycken Aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 3,5 procent av Bolagets aktiekapital och antalet Aktier. Företrädesemissionen och Överteckningsemissionen kommer tillsammans, vid fullteckning, att medföra en utspädningseffekt om sammanlagt cirka 22,8 procent av Bolagets aktiekapital och antalet Aktier för en aktieägare som väljer att inte teckna Aktier i Företrädesemissionen.</p>
E.7 Kostnader som åläggs investerare	<p>Ej tillämplig. Immunicum ålägger inte investerare några kostnader.</p>

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 riskfaktorer betydelse för Immunicums verksamhet och framtida utveckling.

RISKER RELATERADE TILL EMITTENTEN OCH BRANSCHEN

Immunicum är ett utvecklingsbolag utan historiska intäkter

Immunicum har ännu inte, varken enskilt eller via partners, lanserat någon cancerimmunaktiverare eller något annat läkemedel på marknaden. Bolaget har således inte bedrivit försäljning av något läkemedel och därför inte heller genererat några försäljningsintäkter. Bolagets bedömning är att man kommer att redovisa förlust under de närmaste åren. Immunicums produktkandidater 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 produktkandidaternas 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 produktkandidater och/eller teknologiplattformar. Möjligheten att ingå sådana avtal är bland annat beroende av Immunicums trovärdighet som en potentiell partner, kvaliteten på Bolagets produktkandidater och robustheten av Bolagets immateriella rättigheter. Det finns en risk att sådana avtal inte kan ingås eller endast kan ingås på för Bolaget ofördelaktiga villkor. Potentiella samarbetspartners kan, för att ingå avtal, 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 uteblir skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Ytterligare finansieringsbehov

Immunicum har redovisat rörelseförluster sedan Bolagets verksamhet startades och kassaflödet bedöms vara fortsatt negativt fram till dess att Immunicum kan generera löpande intäkter. Immunicum kommer även fortsättningsvis att behöva kapitaltillskott för att bedriva fortsatt forskning och utveckling. Storleken på och tidpunkten för Immunicums framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, såsom kostnaderna för verksamheten och förutsättningarna för att ingå avtal som möjliggör intäkter. Tillgången till och förutsättningarna för kapitaltillskott påverkas av ett flertal faktorer såsom marknadsvillkor, den generella tillgången på kapital eller extern finansiering. Även störningar och osäkerhet på kredit- och kapitalmarknaderna kan begränsa tillgången till ytterligare kapital. Tillgången till kapital kan även vara beroende av utfallet i kliniska och prekliniska studier som Bolaget genomför och andra faktorer relaterade till Bolagets verksamhet. Om Immunicum väljer att anskaffa ytterligare finansiering genom emission av aktier eller aktierelaterade instrument kan aktieägare som inte deltar i sådan emission drabbas av utspädning. Vid skuldfinansiering, om sådan finns tillgänglig för Bolaget, kan villkor uppställas som begränsar Bolagets handlingsfrihet i olika avseenden. Det finns risk att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår, att det inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor eller att det över huvud taget inte kan anskaffas. Om Immunicum inte kan erhålla finansiering kan Bolaget bli tvunget att väsentligt inskränka forsknings- och utvecklingsverksamheten eller ytterst avbryta sin verksamhet, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av 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 produktkandidater, 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. Avtal med samarbetspartners kan även komma att förutsätta godkännande från myndigheter, vilket i sig innebär en risk för förseningar i studier och potentiella efterföljande marknads lanseringar av produktkandidater. 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 innehar ledande befattningar och är 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 ersättningsystem

Bolagets och dess potentiella samarbetspartners 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

De prekliniska och kliniska studier som Bolaget bedriver baseras på plattformsteknologierna COMBIG®, CD70 och Ad5PTDf35-adenovirusvektor. Ingen produkt baserad på dessa plattformsteknologier har ännu godkänts för lansering på marknaden. Innan ett läkemedel kan lanseras på

marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas för varje enskild indikation, vilket visas genom prekliniska studier som görs på djur och kliniska studier i människor. 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 även 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. Det kan i sin tur leda till att marknads lanseringar av produktkandidater försenas eller helt uteblir, bland annat om myndigheter eller andra beslutsfattare gör bedömningen att Bolagets produktkandidater inte uppfyller uppställda normer. En försenad eller utebliven lansering av Bolagets produktkandidater skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

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 eller kliniska 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.

För närvarande bedriver Immunicum två (2) prekliniska och tre (3) kliniska studier och avser att använda emissionslikviden i Företrädesemissionen till, bland annat, att inleda ytterligare två (2) kliniska studier. Det begränsade antalet pågående och planerade studier innebär en risk för att oönskade resultat i enskilda studier kan få betydande negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Om Immunicum inte via kliniska studier i tillräcklig utsträckning kan påvisa att en produktkandidat 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 produktkandidater 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. Biverkningar kan även få som konsekvens att

Bolagets renommé skadas, vilket i sin tur kan påverka Bolagets ställning i förhållande till myndigheter, leverantörer och samarbetspartners samt riskera att undergräva förtroendet för Bolagets teknologier och produktkandidater. Sådana omständigheter skulle 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 och av att sådant skydd kan vidmakthållas. Vidare är Immunicum verksamt på en marknad där många av Bolagets konkurrenter har större finansiella resurser än Bolaget. Därtill kan Bolaget utsättas av konkurrens från kopior av läkemedel och generika som lanseras i takt med att patent förfaller. 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 läkemedelsprodukter krävs att Bolaget, dess samarbetspartners och/eller underleverantörer får relevanta tillstånd från myndigheter, t.ex. svenska Läkemedelsverket och Etikprövningsnämnden samt European Medicines Agency (EMA) och U.S. Food and Drug Administration (FDA). Sådana regler, som bland annat rör preklinisk och klinisk prövning samt marknadsföring av läkemedelskandidaterna i Immunicums projektportfölj, kan förändras över tiden. Förändringar i lagstiftning, regler eller myndighetspraxis som rör cancerimmunaktiverare och andra läkemedel kan öka Immunicums kostnader, eller annars försvåra utvecklingen av Immunicums produktkandidater, 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 och vidmakthålla 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, cancerimmunaktiverare och andra läkemedel är generellt sett svårbedömda och innefattar komplexa juridiska och vetenskapliga bedömningar. Det finns en risk att Immunicum inte 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. Det föreligger även en risk för att Bolagets befintliga och eventuell framtida patentportfölj inte kommer att kunna vidmakthållas eller kommer belastas av skyldighet för Bolaget att betala licensavgifter eller liknande till tredje parter. De teknologier som Immunicum använder i sin forskning, eller som ingår i de produktkandidater som Immunicum utvecklar och avser att kommersialisera, kan göra intrång i patent som ägs eller kontrolleras av annan. Tredje part kan även göra intrång i patent som ägs eller kontrolleras av Immunicum. 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 och tidsåtgången 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 för att Immunicum behöver betala betydande skadestånd.

Immunicum är även beroende av know-how och företags-hemligheter 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 eller innehas av Immunicum. Vidare kan spridande av företags-hemligheter påverka Bolagets möjligheter att beviljas patent till uppfinningar.

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.

Krav och tvister

Som en följd av den normala affärsverksamheten kan Immunicum bli inblandat i tvister och rättsprocesser. Tvister och rättsprocesser kan vara tidskrävande, störa den löpande verksamheten, avse betydande belopp eller principiellt viktiga frågor samt medföra betydande kostnader, vilket kan medföra en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

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 kvarstående skattemässigt underskott från tidigare år. 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 framtida 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.

Internationell verksamhet och valutakursförändringar

Immunicum är ett svenskt aktiebolag vars resultat och finansiella ställning redovisas i svenska kronor. Bolagets inköp sker till största delen i svenska kronor, euro och USD och är således exponerade mot fluktuationer i dessa valutor. En stor del av den framtida marknaden finns utomlands och merparten av den potentiella försäljningen kan komma att ske i andra valutor. Sådan försäljning skulle medföra att Bolaget exponeras för valutaväxlingar. Valutafuktuationer kan således medföra en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

AKTIERELATERADE RISKER

Fluktuationer i kursen för Bolagets aktier

De nya Aktierna, BTA och teckningsrätterna förväntas handlas på First North Premier. 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, analytikers och investerares förväntningar samt av uppfattningar på aktiemarknaden.

Bolaget har ansökt om upptagande av Aktierna på Nasdaq Stockholm. Eventuellt upptagande till handel på Nasdaq Stockholm omfattas inte av detta Prospekt. Om ansökan beviljas kommer ett nytt prospekt offentliggöras. Det finns en risk för att beviljande av ansökan inte sker inom planerad tid eller över huvud taget.

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.

Om någon av de ovanstående riskerna skulle komma att inträffa skulle det kunna medföra en väsentlig negativ påverkan på priset för Bolagets Aktier, BTA och teckningsrätter.

Risker relaterade till marknadsplatsen

Bolag vars aktier handlas på First North Premier är inte skyldiga att följa samma regler som bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad, utan i stället ett mindre omfattande regelverk. Vid ett godkännande av ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm kommer Bolaget att bli föremål för mer omfattande reglering, vilket kan komma att medföra ökade kostnader för Bolaget. Eventuellt upptagande till handel på Nasdaq Stockholm omfattas inte av detta Prospekt. Om ansökan beviljas kommer ett nytt prospekt offentliggöras. Ovanstående risker riskerar att medföra en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning eller resultat. Det finns även risk för att Bolaget inte framgent uppfyller de krav som ställs för att dess Aktier ska vara upptagna till handel på First North Premier eller Nasdaq Stockholm, vilket kan leda till att Aktierna avnoteras. En avnotering skulle försvåra för aktieägarna i Bolaget att avyttra sina Aktier i Bolaget, vilket i sin tur skulle kunna medföra en väsentlig negativ påverkan på priset för Bolagets Aktie.

Utdelning på aktierna i Bolaget kan komma att helt eller delvis utebli

Immunicum har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna och Bolagets styrelse har inte för avsikt att föreslå att någon utdelning lämnas inom de närmast kommande åren. Alla eventuella framtida vinstutdelningar är beroende av att det finns utdelningsbara medel hos Immunicum och att ett beslut om vinstutdelning 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 en risk att det ett visst år inte kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning.

Framtida försäljning och nyemissioner av aktier kan späda ut innehavet för befintliga aktieägare

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

Aktieägande styrelseledamöter och ledande befattningshavare samt större aktieägare 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 Redeye. 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 Premier under tiden från och med den 30 maj 2016 till och med den 10 juni 2016. Det finns risk att en aktiv handel med teckningsrätter inte kommer att utvecklas på First North Premier under den period handel med teckningsrätter kommer att ske och att handeln inte heller kommer att vara tillräckligt likvid under denna period, vilket kan medföra en negativ effekt på priset på teckningsrätter eller att teckningsrätter som inte utnyttjas inte kan säljas utan istället förfaller, blir värdelösa och upphör att existera.

Utspädning genom riktade emissioner

Immunicums bolagsstämman beslutade, i samband med beslut om Företrädesemissionen, att bemyndiga Bolagets styrelse att besluta om nyemissioner av maximalt 5 040 000 Aktier med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska äga ske för att vid behov kunna stärka Bolagets finansiella ställning, bredda ägarbasen och/eller tillföra Bolaget ett ökat institutionellt ägande. Emissionskursen ska vid avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt sättas på marknadsmässiga villkor. Beslut om riktade nyemissioner med stöd av bemyndigandet kan medföra att aktiekapitalet ökar med maximalt 252 000 SEK och att antalet Aktier ökar med maximalt 5 040 000 stycken Aktier, vilket motsvarar en maximal utspädningseffekt om 16,7 procent (vid fullteckning av Företrädesemissionen) av Bolagets aktiekapital och antalet Aktier. Beslut om riktade emissioner kan därför medföra att befintliga aktieägare får sin proportionella ägarandel i Bolaget minskad.

Utspädning och utnyttjande av teckningsrätter

Om en aktieägare inte utnyttjar sina teckningsrätter genom betalning senast den 14 juni 2016 eller inte säljer sina teckningsrätter senast den 10 juni 2016 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 exis-

tera. Vidare kommer en aktieägare som inte alls eller endast delvis utnyttjar sina teckningsrätter att få sin andel i Bolagets aktiekapital respektive röstandel 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, Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong eller Sydafrika, 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. I den utsträckning Bolagets aktieägare i sådana jurisdiktioner inte kan utöva sin företrädesrätt att teckna nya Aktier i framtida företrädesemissioner skulle deras proportionella ägarandel i Bolaget minska.

Teckningsförbindelser avseende Företrädesemissionen

Immunicum har ingått avtal med befintliga aktieägare som har förbundit sig att teckna Aktier motsvarande 13,9 procent av Företrädesemissionen. De aktieägare som har ingått teckningsförbindelser är medvetna om att teckningsförbindelserna utgör juridiskt bindande förpliktelser gentemot Bolaget och åtar sig att vidta samtliga åtgärder för att uppfylla sina förpliktelser. Det finns dock en risk för att de aktieägare som har lämnat teckningsförbindelser inte kan fullgöra sina åtaganden gentemot Bolaget på grund av faktorer utanför Bolagets kontroll. Uppfylls inte ovan nämnda teckningsförbindelser kan det få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen, vilket i sin tur skulle kunna medföra en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Garantiåtagandena är inte säkerställda

Företrädesemissionen omfattas till 86,1 procent av ett garantiåtaganden gentemot Bolaget. Emellertid är inte dessa garantiåtaganden säkerställda genom pantsättning, deposition eller något liknande arrangemang. 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 av 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 genomföra 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

Bolagsstämman beslutade den 18 maj 2016 att öka Bolagets aktiekapital med högst cirka 252 000 SEK genom nyemission av maximalt 5 040 000 Aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare till en teckningskurs om 22 SEK per Aktie.

Efter Företrädesemissionen kommer Bolaget att ha maximalt 25 200 000 Aktier utestående. Utöver aktierna i Företrädesemissionen beslutade bolagsstämman samma datum att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om Överteckningsemissionen av högst 910 000 Aktier med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Överteckningsemissionen kan komma att genomföras, helt eller delvis, för det fall överteckningsgraden i Företrädesemissionen enligt styrelsens bedömning motiverar detta. Vid ett eventuellt genomförande av Överteckningsemissionen kommer teckningskursen och teckningsperioden vara desamma som i Företrädesemissionen. Överteckningsemissionen kan ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt för att kunna tillvarata möjligheten för Bolaget att tillföras ytterligare emissionslikvid vid en eventuell överteckning av Företrädesemissionen och skapa en bred aktieägarbas och en vidare spridning av Bolagets Aktier.

Aktieägarna i Immunicum inbjuds härmed att teckna Aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. Aktieägarna kommer att ha företrädesrätt att teckna nya Aktier i Företrädesemissionen i förhållande till de Aktier de ägde på avstämningsdagen den 25 maj 2016. För varje befintlig Aktie som Bolagets aktieägare då innehar erhålls en (1) teckningsrätt. Fyra (4) teckningsrätter ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny Aktie. Teckningsperioden i Företrädesemissionen och Överteckningsemissionen kommer att löpa från och med den 30 maj 2016 till och med den 14 juni 2016 eller ett senare datum beslutat av styrelsen, se vidare avsnittet *Villkor och anvisningar*. De nya Aktierna medför samma rätt som de befintliga Aktierna i Bolaget.

Genom Företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital öka med maximalt 252 000 SEK från 1 008 000 SEK till 1 260 000 SEK och antalet Aktier i Bolaget med maximalt 5 040 000 stycken från 20 160 000 stycken till 25 200 000 stycken Aktier. För det fall Företrädesemissionen inte fulltecknas kan ett lägre antal Aktier emitteras. Aktieägare som väljer att inte teckna Aktier i Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, att vidkännas en utspädningseffekt av sin ägar- och röstandel om 20 procent. Vid fullteckning av Företrädesemissionen kommer Överteckningsemissionen därtill, vid fullteckning, medföra att aktiekapitalet ökar med 45 500 SEK från 1 260 000 SEK

till 1 305 500 SEK och att antalet Aktier ökar med 910 000 stycken från 25 200 000 stycken till 26 110 000 stycken Aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 3,5 procent av Bolagets aktiekapital och antalet Aktier. Företrädesemissionen och Överteckningsemissionen kommer tillsammans, vid fullteckning, att medföra en utspädningseffekt för aktieägare som väljer att inte teckna Aktier i Företrädesemissionen om cirka 22,8 procent. Aktieägare har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att erhålla kompensation för utspädningen, se vidare avsnittet *Villkor och anvisningar*.

Vid fullteckning av Företrädesemissionen kommer Bolaget att tillföras 110 880 000 SEK före transaktions- och garantikostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 11,2 MSEK, varav cirka 4,9 MSEK avser garantikostnader. Vid fullteckning av Överteckningsemissionen kommer Bolaget att tillföras ytterligare 20 020 000 SEK före transaktionskostnader, vilka beräknas uppgå till 1 MSEK.

Utöver Företrädesemissionen och Överteckningsemissionen beslutade bolagsstämman den 18 maj 2016 att bemyndiga styrelsen att fatta beslut om nyemission av maximalt 5 040 000 Aktier med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska äga ske för att vid behov kunna stärka Bolagets finansiella ställning, bredda ägarbasen och/eller tillföra Bolaget ett ökat institutionellt ägande. Emissionskursen ska vid avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt sättas på marknadsmässiga villkor.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser från befintliga aktieägare uppgående till sammanlagt cirka 15,4 MSEK, motsvarande cirka 13,9 procent av Företrädesemissionen, och av garantiåtaganden från ett garantikonstium uppgående till sammanlagt cirka 95,5 MSEK, motsvarande cirka 86,1 procent av Företrädesemissionen. Den totala garantiersättningen uppgår till cirka 4,9 MSEK, se vidare under avsnittet *Legala frågor och övrig information*.

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

Göteborg den 27 maj 2016
IMMUNICUM AKTIEBOLAG (PUBL)

Styrelsen



Bakgrund och motiv

Immunicum är ett biomedicinskt företag som utvecklar cancerimmunaktiverare baserat på tre (3) olika plattformsteknologier. Affärsidén är att avancera produktkandidater genom kliniska fas II-studier och sedan licensiera dessa till större läkemedelsföretag. Immunicum har fem (5) pågående projekt med starkt fokus på de tre (3) som baseras på den prioriterade COMBIG-plattformen, vilken används för att utveckla cancerimmunaktiverarna INTUVAX® och SUBCUVAX®.

INTUVAX® utvärderas för närvarande i kliniska studier vid behandling av njur- och levercancer samt GIST (gastrointestinal stromacellstumör). Bolaget bedömer, som tidigare rapporterats, att resultaten för den genomförda fas I/II-studien vid behandling av njurcancer är lovande och Bolaget påbörjade i maj 2015 tester med INTUVAX® i en större fas II-studie vid behandling av denna indikation. Bolagets huvudsakliga fokus den närmaste tiden är genomförandet av fas II-studien samt fullföljandet av de pågående fas I/II-studierna vid behandling av primär levercancer och GIST. Därtill planerar Bolaget att påbörja ytterligare två (2) kliniska fas I/II-studier inom indikationen malignt melanom med cancerimmunaktiveraren INTUVAX® under andra halvåret 2016.

För att tillgodose Bolagets behov av rörelsekapital för genomförande av de pågående och planerade studierna beslutade Immunicums bolagsstämma den 18 maj 2016 att genomföra Företrädesemissionen och att bemyndiga styrelsen att genomföra Överteckningsemmissionen vid fullteckning av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, att tillföra Bolaget cirka 110,9 MSEK före transaktions- och garantikostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 11,2 MSEK, varav cirka 4,9 MSEK avser garantikostnader. Överteckningsemmissionen kan, vid fullteckning, tillföra Bolaget ytterligare cirka 20 MSEK före transaktionskostnader, vilka beräknas uppgå till 1 MSEK.

Emissionslikviden från Företrädesemissionen och Överteckningsemmissionen kommer framför allt att användas såväl till de pågående kliniska studierna vid behandling av njur- och levercancer samt GIST som till de planerade kliniska studierna vid behandling av malignt melanom.

Emissionslikviden från Företrädesemissionen och Överteckningsemmissionen beräknas inte vara tillräcklig för att slutföra de pågående och planerade studierna. Styrelsen avser därför att utnyttja bemyndigandet från bolagsstämman om nyemission av maximalt 5 040 000 Aktier med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

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 försäkrar 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 27 maj 2016
IMMUNICUM AKTIEBOLAG (PUBL)

Styrelsen

Villkor och anvisningar

Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 25 maj 2016 är registrerad som aktieägare i Immunicum erhåller en (1) teckningsrätt för varje på avstämningsdagen innehavd befintlig Aktie. Fyra (4) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) ny Aktie. Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer antalet Aktier i Bolaget att öka med 5 040 000 Aktier från 20 160 000 Aktier till 25 200 000 Aktier. Genom Överteckningsemmissionen kan antalet Aktier öka med maximalt 910 000 stycken från 25 200 000 stycken till 26 110 000 stycken Aktier. Aktieägare som inte tecknar Aktier 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 kommer, vid fullteckning, att uppgå till högst cirka 20 procent av aktiekapitalet och antalet Aktier. Vid fullteckning av Företrädesemissionen kommer Överteckningsemmissionen, vid fullteckning, därtill att medföra en utspädningseffekt om cirka 3,5 procent av aktiekapitalet och antalet Aktier. Företrädesemissionen och Överteckningsemmissionen kommer tillsammans, vid fullteckning, att medföra en utspädningseffekt för aktieägare som väljer att inte teckna Aktier i Företrädesemissionen om cirka 22,8 procent.

Teckningskurs

De nya Aktierna i Immunicum emitteras till en teckningskurs om 22 SEK per Aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter är den 25 maj 2016. Sista dag för handel i Aktien inklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 23 maj 2016. Från och med den 24 maj 2016 handlas Aktierna exklusive rätt att delta i Företrädesemissionen.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att äga rum på First North Premier under perioden från och med den 30 maj 2016 till och med den 10 juni 2016. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0008374953.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att äga rum på First North från och med den 30 maj 2016 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket. ISIN-kod för BTA är SE0008374961.

Teckningsperiod

Teckning av Aktier med företrädesrätt ska ske genom kontant betalning under perioden från och med den 30 maj 2016 till och med den 14 juni 2016. Efter teckningsperiodens utgång förfaller icke 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 First North Premier senast den 10 juni 2016, eller
- ii) utnyttja teckningsrätterna för att teckna nya Aktier i Immunicum senast den 14 juni 2016.

Styrelsen för Immunicum förbehåller sig rätten att förlänga den tid under vilken teckning och betalning kan ske, detta offentliggörs i sådant 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 (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), 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 500 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 Aktieinvest på telefonnummer 08-506 517 95 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 Aktier gör så genom kontant betalning senast den 14 juni 2016 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. Anmälningssedel (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 Aktieinvests webbplats www.aktieinvest.se eller på telefonnummer 08-506 517 95.

Anmälningssedeln ska skickas eller lämnas till:

Aktieinvest FK AB

Besöksadress: Sveavägen 151, 113 89 Stockholm

Telefon: 08-506 517 95

Telefax: 08-506 517 01

E-post: emittentservice@aktieinvest.se (inskannad anmälningssedel)

Anmälningssedeln och betalning ska vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 17.00 den 14 juni 2016.

Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag. Observera att anmälan är bindande. Ofullständig eller felaktigt ifylld 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 tilldelning ska ske enligt följande tilldelningsprinciper:

> **I första hand** ska tilldelning av Aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till dem som även tecknat Aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om aktietecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte. För det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

> **I andra hand** ska tilldelning av Aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som endast anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter. För det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Aktier som var och en har anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

> **I tredje hand** ska tilldelning ske till sådana som har ingått s.k. toppgarantiåtagande i egenskap av emissionsgaranter. För det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Aktier som var och en har garanterat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

> **I fjärde och sista hand** ska tilldelning ske till sådana som har ingått s.k. bottengarantiåtagande i egenskap av emissionsgaranter. För det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Aktier som var och en har garanterat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Teckning utan företrädesrätt ska ske under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt, det vill säga under perioden från och med den 30 maj 2016 till och med klockan 17.00 den 14 juni 2016. Anmälan om att teckna utan företrädesrätt ska göras på anmälningssedel (II). Sådan anmälningssedel kan erhållas från Aktieinvests webbplats www.aktieinvest.se eller på telefonnummer 08-506 517 95.

Anmälningssedeln ska skickas eller lämnas till:

Aktieinvest FK AB

Besöksadress: Sveavägen 151, 113 89 Stockholm

Telefon: 08-506 517 95

Telefax: 08-506 517 01

E-post: emittentservice@aktieinvest.se (inskannad anmälningssedel)

Anmälningssedeln ska vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 17.00 den 14 juni 2016.

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 17 juni 2016. 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. Erläggs 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 överteckning 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, vilket beräknas ske omkring den 20 juni 2016. 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 nya aktier

Handel i nya Aktier beräknas påbörjas på First North Premier omkring den 22 juni 2016, då de nya aktierna beräknas registreras på tecknarens VP-konto.

Offentliggörande av emissionsresultat

Teckningsresultatet i Företrädesemissionen beräknas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 17 juni 2016.

Överteckningsemissionen

Bolagsstämman beslutade den 18 maj 2016 att, i syfte att tillmötesgå en eventuell överteckning av Företrädesemissionen, bemyndiga styrelsen att inom 30 dagar från sista teckningsdagen, dock senast den 30 juli 2016, besluta om nyemission av ytterligare sammanlagt högst 910 000 aktier till en emissionskurs om 22 SEK per aktie. Nyemission kan komma att ske med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt för att kunna tillvarata möjligheten för Bolaget att tillföras ytterligare emissionslikvid vid en eventuell överteckning av Företrädesemissionen och skapa en bred aktieägarbas och vidare spridning av Bolagets Aktier. Behandling av teckningsanmälan kan komma att variera i samband med tilldelning med vilket företag som lämnar in eller förmedlar anbudet.

Besked om tilldelning vid Överteckningsemissionen

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade i Överteckningsemissionen lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan Aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Leverans av aktier i Överteckningsemissionen

De Aktier som tecknas via Överteckningsemissionen levereras då Överteckningsemissionen har registrerats hos Bolagsverket.

Handel i Immunicums aktier

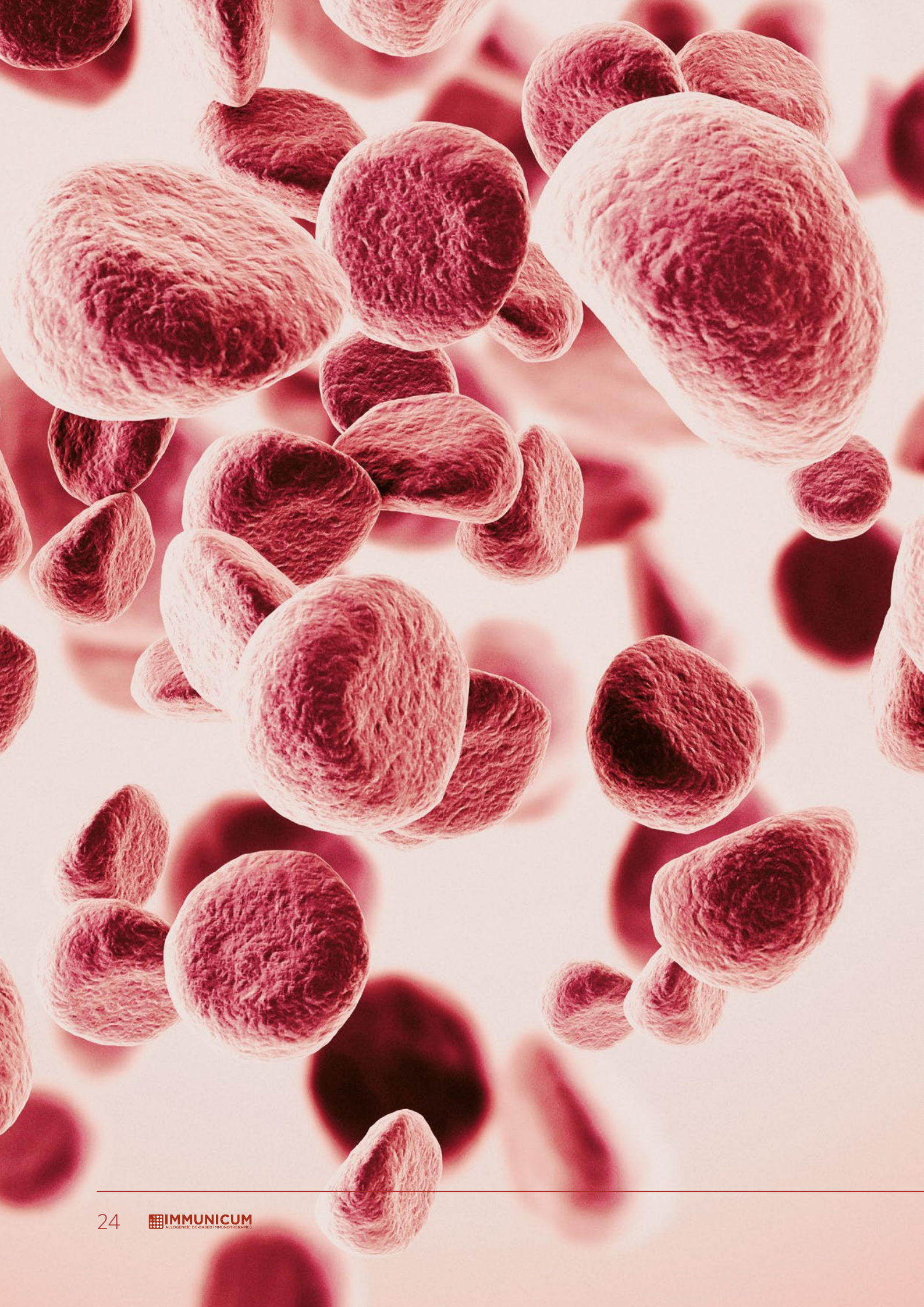
Immunicums Aktier handlas under kortnamnet IMMU på First North Premier med ISIN-kod SE0005003654. En handelspost omfattar en (1) Aktie.

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.

Prospekt och anmälningssedlar

Prospekt och anmälningssedlar kan erhållas kostnadsfritt från Aktieinvests webbplats www.aktieinvest.se eller på telefon: 08-506 517 95. Prospektet kan även laddas ned från Immunicums och Finansinspektionens webbplatser, www.immunicum.com respektive www.fi.se.



Immunicum i korthet

AFFÄRSIDÉ OCH STRATEGI

Immunicums affärsidé är att avancera immunbaserade cancerbehandlingar genom kliniska fas II-studier och sedan licensiera produktkandidaterna till större läkemedels- eller biotechföretag som utvecklar immunterapier mot cancer. Ett licensavtal kan även slutas i senare eller tidigare fas. Immunonkologi, som är den behandlingsform Immunicum är verksam inom, utgör en relativt ny del av marknaden parallellt med exempelvis kirurgi och strålning. Marknaden för cancerbehandlingar delas även in efter de olika cancerformerna, så kallade cancerindikationer. Marknadssituationen varierar inom de olika cancerindikationerna. Eftersom Immunicums produkter bygger på plattformsteknologier kan företaget utveckla behandlingar mot många olika cancerindikationer. Med plattformsteknologi avses teknologi från vilken det är möjligt att utveckla flera olika typer av behandlingar mot olika cancerindikationer. Immunicum konkurrerar främst med de aktörer som erbjuder alternativa behandlingar av de cancerindikationerna njur- och levercancer samt GIST och malignt melanom. Licensavtal förväntas, förutom royalty, kunna generera såväl forskottsbetalningar som större belopp för varje milstolpe som nås.



HISTORIK

Immunicum är ett biomedicinskt företag som utvecklar cancerimmunterapier baserade på tre (3) olika patenterade plattformsteknologier, COMBIG, CD70 och Ad5PTDf35-adenovirusvektor. Företaget grundades 2002 som en avknoppning från Sahlgrenska Universitetssjukhuset i Göteborg. Dess grundare, tre forskare vid namn Alex Karlsson-Parra, Bolagets Chief Scientific Officer, 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 avstötningsprocess när man insåg att den istället kunde utnyttjas för att lära kroppen att även stöta bort egna tumöromvandlade celler. Eftersom det visat sig att den främsta orsaken till rejektion av transplanterade organ är de medföljande vita blodkropparna från donatorn, allogena dendritceller, ville forskarna utnyttja dessa celler som immunförstärkare och för att skapa cancerimmunaktiverare.

Bolagets grundare bestämde sig för att patentera sin upptäckt och bildade därför ett aktiebolag och ansökte om Bolagets första patent. De följande fem (5) åren bedrevs flera provrörs- och djurförsök som bekräftade verkningsmekanismen och flera publikationer i vetenskapliga tidskrifter utgavs. Under 2007 och 2008 strukturerades Bolaget om med ny ledning, nya styrelseledamöter och ett vetenskapligt råd. Sedan dess har ett flertal viktiga milstolpar nåtts. Immunicums projektportfölj består idag av fem (5) olika projekt, varav tre (3) i klinik, som skyddas av ett antal godkända patent och ett flertal patentansökningar i sju (7) patentfamiljer. Därtill meddelade den kinesiska patentmyndigheten den 22 april 2016 att den avser att bevilja ytterligare en patentansökan. För mer information om Bolagets patent, se vidare under *Legala frågor och övrig information*.

ÅR	MILSTOLPAR	FINANSIERING
2008	> Immunicum genomför nyemission	ca 5 MSEK
	> Forskningsanslag beviljas	
	> Vetenskapligt råd etableras	
	> Seger i Venture Cup	
	> Klinisk prövning av SUBCUVAX® avslås av Läkemedelsverket eftersom laboratoriet inte höll den standard som krävdes	
2009	> CD70 utvecklas och patentansökan lämnas in	
	> COMBIG-plattformen utvecklas och framgångsrika studier in vitro fullföljs	
2010	> Immunicum genomför nyemission	6 MSEK
	> Större anslag från VINNOVA beviljas	ca 3,5 MSEK
	> Patentansökan för COMBIG lämnas in	
	> Framgångsrikt koncepttest med INTUVAX® på råttan genomförs	
	> Professor Rolf Kiessling blir medlem i vetenskapliga rådet och Agneta Edberg tillträder som Bolagets styrelseordförande	
2011	> Framgångsrik toxicitetsstudie och biodistributionsstudie av INTUVAX® genomförs	
	> Läkemedelsverket ger klartecken för kliniska studier vid behandling av njurcancer (RCC)	
	> EPO (European Patent Office) beviljar patentskydd för COMBIG-plattformen	
	> CD70-Viral och CD70-CD3 utvecklas och patentansökningar lämnas in	
2012	> Immunicum genomför nyemission	ca 6,3 MSEK
	> Klinisk fas I/II-studie vid behandling av RCC inleds	
2013	> Immunicum genomför nyemission	ca 30,2 MSEK
	> Immunicum listas på First North	
	> Immunicum erhåller godkännande att inleda en klinisk fas I/II-studie vid behandling av HCC	
	> Den sista patienten i den pågående kliniska fas I/II-studien vid behandling av RCC erhåller sin avslutande dos	
	> Immunicum®, SUBCUVAX® och INTUVAX® erhåller varumärkesskydd i Europa	
	> Immunicum erhåller ett bidrag från VINNOVA för optimering av produktionsprocessen	ca 0,47 MSEK
	> Klinisk fas I/II-studie vid behandling av HCC inleds	
	> U.S. Patent and Trademark Office (USPTO) beviljar patent för COMBIG-plattformen	
	> Immunicum presenterar lovande överlevnadsdata från RCC fas I/II-studien på Informas Immunterapi-konferens i Bryssel	

ÅR	MILSTOLPAR	FINANSIERING
2014	> Immunicum publicerar lovande data för CD70	
	> Immunicum slutrapporterar positiva fas I/II-data vid behandling av RCC	
	> Immunicum presenterar data från fas I/II-studien vid behandling av RCC vid ASCO-konferensen i Chicago	
	> Immunicum genomför riktad nyemission	ca 56 MSEK
	> Immunicum genomför företrädesemission som övertecknas	ca 44 MSEK
	> Immunicums forskningschef, Alex Karlsson-Parra, tilldelas årets Athena-pris, sjukvårdens största pris för klinisk forskning	
	> USPTO meddelade sin avsikt att bevilja Immunicums patentansökningar avseende genetiskt modifierad adenovirus-vektor och sätt att aktivera immunaktiverarceller	
	> EPO meddelade sin avsikt att bevilja Immunicums patentansökan avseende produktionsmetoden för Bolagets terapeutiska cancerimmunaktiverare	
2015	> Första patienten mottar behandling i fas II-studien av INTUVAX® på patienter med metastaserad njurcancer (MERECA-studien)	
	> Immunicum presenterar fortsatt förbättrade fas I/II -överlevnadsdata för INTUVAX®-behandlade njurcancerpatienter	
	> Immunicum presenterar uppdaterad säkerhets- och överlevnadsdata i fas I/II-studie för INTUVAX®-behandlade levercancerpatienter (HCC)	
	> Immunicum levererar genetiskt modifierad adenovirus-vektor till amerikanska Frederick National Laboratory for Cancer Research (FNLCR)	
	> Teknologin bakom INTUVAX® presenteras på en konferens på Karolinska Institutet tillsammans med världsledande forskare inom immunologi	
	> Immunicum levererar Ad5PTDf35 adenovirus-teknologi till Rutgers Cancer Institute i USA	
	> Immunicum och Karolinska Institutet lämnar in gemensam ansökan till Läkemedelsverket om att inleda en fas I/II-studie av INTUVAX® för GIST-patienter	
	> EPO meddelar sin avsikt att bevilja Immunicums patentansökan avseende INTUVAX®	
	> Immunicum presenterar fortsatt förbättrade fas I/II -överlevnadsdata för INTUVAX®-behandlade njurcancerpatienter	
	> Japanska patentmyndigheten (JPO) meddelar sin avsikt att bevilja Immunicums patentansökan avseende INTUVAX®	
	> Immunicum rapporterar uppdaterade data från fas I/II-studie för INTUVAX®-behandlade levercancerpatienter	
	> Läkemedelsverket och Etikprövningsnämnden godkänner förlängning av fas I/II-studie vid behandling av sex (6) nya levercancerpatienter med INTUVAX®	
2016	> Immunicum slutför viktig anpassning av tillverkningsprocessen för INTUVAX® som gör att produkten kan användas direkt på sjukhus utan beredning på lokala apotek	
	> Immunicum lämnar statusuppdatering från den pågående fas II MERECA-studien	
	> Produktionsöverföring sker till den GMP-certifierade produktionsenheten Eufets GmbH i Tyskland	
	> Immunicum presenterar uppdaterad immunologiska data från första delen av HCC-studien som visar att ökning av tumörspecifika T-celler i blodet tycks korrelera med förbättrad överlevnad	
	> Kinesiska patentmyndigheten (SIPO) meddelar att den avser att bevilja patentansökan avseende INTUVAX®	
	> Immunicums aktie upptas till handel på First North Premier och ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm lämnas in*	
	> Immunicums bolagsstämman beslutar om Företrädesemissionen och Överteckningsemmissionen samt om att bemyndiga styrelsen att genomföra företrädesemission och/eller riktad nyemission av maximalt 5 040 000 Aktier	

* Eventuellt upptagande till handel på Nasdaq Stockholm omfattas inte av detta Prospekt. Om ansökan beviljas kommer ett nytt prospekt offentliggöras.



PROJEKTPORTFÖLJ

Immunicum har fem (5) pågående projekt med starkt fokus på de tre (3) som baseras på den prioriterade COMBIG-plattformen, vilken används för att utveckla cancerimmunaktiverarna INTUVAX® och SUBCUVAX®.

INTUVAX®-RCC

Immunicum genomför idag en europeisk fas II-studie (MERECA-studien) där totalt 90 nydiagnostiserade njurcancerpatienter avses inkluderas. 60 patienter kommer att erhålla behandling med INTUVAX® i kombination med efterföljande nefrektomi (borttagande av den tumördrabbade njuren) samt standardbehandlingen med tyrosinkinashämmaren Sutent (sunitinib). 30 patienter i kontrollgruppen kommer endast genomgå nefrektomi och standardbehandling med Sutent. MERECA-studiens primära syfte är att undersöka medianöverlevnaden för patienter med dålig prognos och överlevnadsfrekvensen efter 18 månader för patienter med intermediär prognos. Förutom dessa primära effektparametrar kommer Bolaget även att studera objektiv tumörrespons efter insättande av Sutent samt studera intratumoral infiltration av CD8+ T-celler i primärtumörer och tillgängliga metastaser, jämfört med normal vävnad.

Bolaget avser att lämna in en så kallad IND (Investigational New Drug)-ansökan till amerikanska Food and Drug Administration (FDA) under sommaren med ambitionen att under hösten 2016 kunna påbörja behandling av njurcancerpatienter även i USA.

INTUVAX®-HCC

Immunicum har en pågående klinisk fas I/II-studie vid behandling av patienter med primär levercancer (Hepatocellular Carcinoma - HCC). Studiens primära syfte är att undersöka om INTUVAX® är säkert men även immunologisk respons och eventuell förlängd överlevnad kommer att utvärderas. Studiens första del inkluderar tolv (12) patienter som har slutat svara på standardbehandling och som får INTUVAX® som andrahandsbehandling som monoterapi. Baserat på den goda säkerhetsprofilen och de lovande överlevnadsdata som rapporterats vid behandling av levercancer har Bolaget också fått godkännande från Läkemedelsverket att ge INTUVAX® som förstahandsbehandling i kombination med standardbehandling. Upp till sex (6) patienter kommer att få INTUVAX® som förstahandsbehandling i kombination med standardbehandling och den första patienten i studiens andra del har rekryterats.

Den 18 april 2016 presenterade Bolaget uppdaterade immunologiska data från den första delen av HCC-studien, som visar att behandling med INTUVAX® leder till en ökning av tumör-specifika T-celler i blodet hos majoriteten av de fullt behandlade patienterna samt att denna ökning tycks korrelera med en förbättrad överlevnad.

COMBIG	Preklinisk	Fas I/II	Fas II	Fas III
INTUVAX-RCC	AVSLUTAD	AVSLUTAD	PÅGÅENDE	
INTUVAX-HCC	AVSLUTAD	PÅGÅENDE		
INTUVAX-GIST	AVSLUTAD	PÅGÅENDE		
INTUVAX-MEL USA	AVSLUTAD	PLANERAD		
INTUVAX-MEL SWE	AVSLUTAD	PLANERAD		
SUBCUVAX	PÅGÅENDE			

CD70

CD-101	PÅGÅENDE
--------	----------

INTUVAX®-GIST

Immunicum genomför idag en klinisk fas I/II-studie med INTUVAX® vid behandling av patienter med obotlig gastrointestinal stromacellstumör (GIST). Tolv (12) patienter som har slutat svara på standardbehandling och som normalt hade avslutat sin behandling avses behandlas med INTUVAX® i kombination med Sutent (sunitinib) eller Stivarga (regorafenib). Patienterna kommer delas upp i två (2) grupper som kommer få två (2) respektive tre (3) doser av INTUVAX®. Studien genomförs i samarbete med Karolinska Institutet.

INTUVAX®-MALIGNT MELANOM

Immunicum planerar att genomföra ytterligare två (2) kliniska fas I/II-studier, varav en i Sverige och en i USA, med INTUVAX® i kombination med så kallade immune checkpoint-hämmare vid behandling av malignt melanom. Den svenska studien avses genomföras på Sahlgrenska Universitetssjukhuset i Göteborg medan den amerikanska studien avses genomföras på ett flertal studiecentra. Bolaget bedömer att de två (2) olika studieuppläggen ger en god möjlighet att studera effekten av INTUVAX® i kombination med ett flertal olika immune checkpoint-hämmare. Immunicum bedömer vidare att immune checkpoint-hämmare i allt större utsträckning får marknadsgodkännande inom olika indikationer och på detta sätt får Bolaget en möjlighet att eventuellt bekräfta en synergistisk effekt i kombination med en ny produktkategori som sannolikt kommer utgöra en viktig del av framtida standardbehandling för cancer.

Slutligen bedömer Bolaget att malignt melanom är en särskilt intressant indikation att fokusera på för studier av viktiga immunologiska parametrar som annars är svåra att genomföra i andra indikationer.

SUBCUVAX® och Ad5PTDf35-adenovirusvektor

Prekliniska studier med Ad5PTDf35-vektorn för utveckling av SUBCUVAX® pågår i samarbete med Uppsala universitet och professor Magnus Essand. Syftet är att undersöka möjligheterna att använda vektorn för produktion av relevanta tumörantigener att användas i SUBCUVAX®-immunaktiverarceller. Professor Magnus Essands grupp har även inlett en klinisk fas I/II-studie med vektorn för onkolytisk behandling av neuroendokrina tumörer. Immunicum äger inte rättigheterna till denna indikation, men äger rättigheterna till samtliga efterföljande indikationer. Bolaget följer utvecklingen med stort intresse eftersom den kan bekräfta vektorn som användbar även för onkolytisk behandling. Se vidare under *Legala frågor och övrig information*.

CD70

Immunicums CD70-plattform gäller för adaptiv 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 (2) etablerade expansionsmetoder, "rapid expansion protocol" och "bead expansion protocol".

Idag sker utvecklingen av CD70-konceptet i samarbete med professor Magnus Essands forskargrupp vid institutionen för Immunologi, Genetik och Patologi, Rudbecklaboratoriet, Uppsala universitet. 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, inklusive CAR-transfektade T-celler som expanderats med Immunicums CD70-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 "fientliga" tumörmiljön. Immunicums målsättning är att etablera CD70-konceptet som expansionsprotokoll för CAR T-celler (adaptiv immunterapi) för behandling av solida tumörer.

PATENT

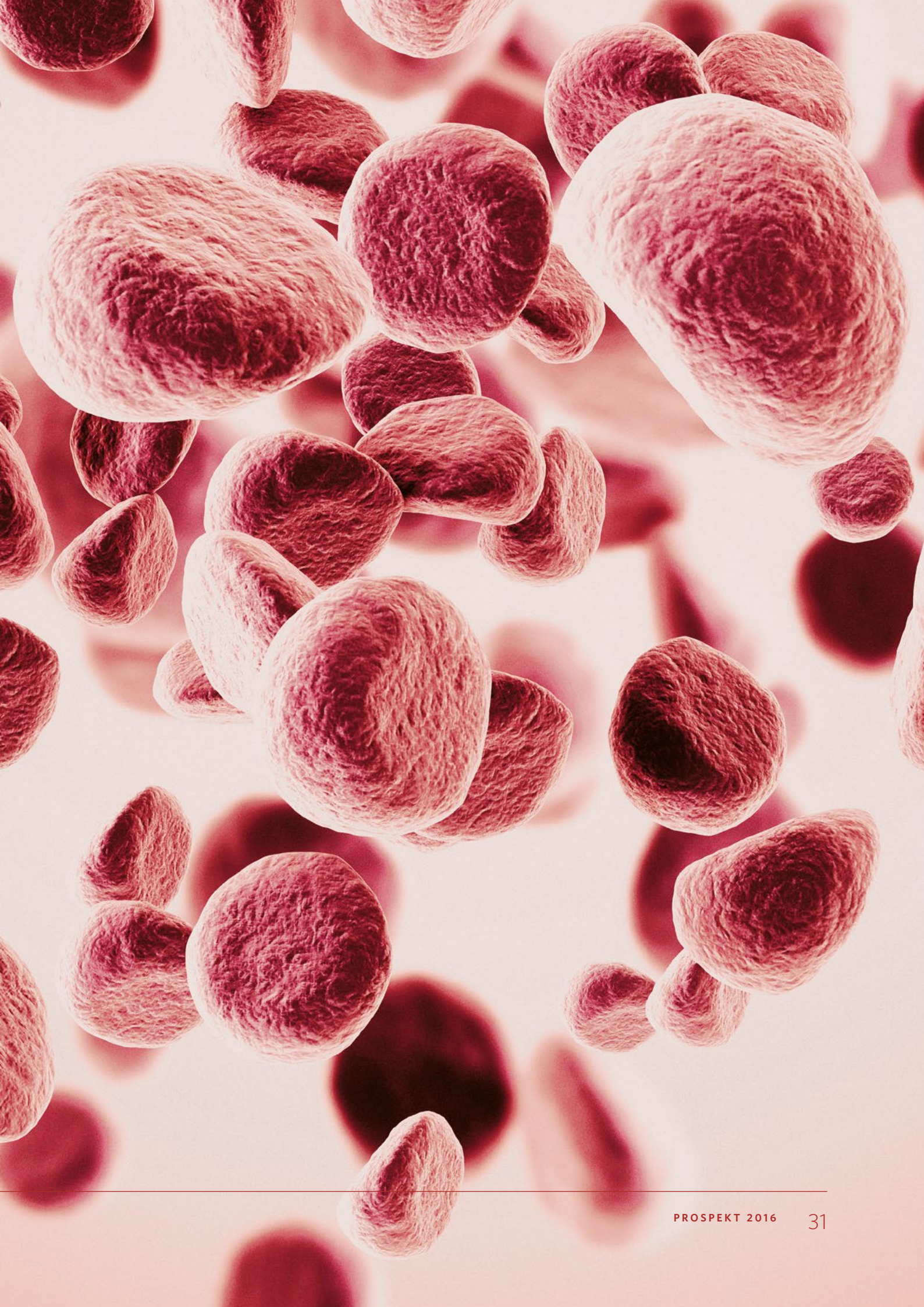
Bolagets tre (3) teknikplattformar, liksom produktionsprocessen för COMBIG, skyddas av beviljade patent och patentsökningar i sammanlagt sju (7) patentfamiljer i flera olika länder i Europa och Asien samt i USA. En fullständig sammanställning över Bolagets patentportfölj finns i avsnittet *Legala frågor och övrig information*.

MÅLSÄTTNINGAR

Bolagets mål är att kunna erbjuda cancerpatienter behandlingsalternativ som förbättrar både överlevnad och livskvalitet. Eftersom Immunicums cancerimmunaktiverare bygger på plattformsteknologier kan Bolaget utveckla cancerimmunaktiverare mot många olika cancertyper, vilka efter genomförda kliniska fas II-studier (alternativt i tidigare eller senare skede) avses licensieras till större läkemedels- eller biotechföretag som utvecklar immunterapier mot cancer. Licensavtal förväntas, förutom royalty, kunna generera såväl förskottsbetalningar som större belopp för varje milstolpe som nås.

Immunicum har satt upp följande nio (9) huvudmål för 2016:

1. Rapportera uppföljande överlevnadsdata från den kliniska fas I/II-studien vid behandling av patienter med metastaserande njurcancer.
2. Effektivt rekrytera patienter till fas II-studien (MERECA) vid behandling av patienter med metastaserande njurcancer.
3. Påbörja behandling av njurcancerpatienter inom ramen för MERECA-studien i USA.
4. Påbörja fas I/II-studie vid behandling av patienter med GIST.
5. Påbörja fas I/II-studier vid behandling av malignt melanom i USA och Sverige i kombination med olika så kallade immune checkpoint-hämmare.
6. Avancera CD70-plattformen mot klinik, alternativt utvärdera möjligheterna till en licensiering av teknologiplattformen.
7. Fullfölja rekryteringen av levercancerpatienter som får INTUVAX[®] som förstahandsbehandling i kombination med standardbehandling.
8. Avsluta prekliniska studier på SUBCUVAX[®] i kombination med Ad5PTDf35-adenovirusvektorn för att avgöra om SUBCUVAX[®] kan tas till kliniska prövningar.
9. Avancera diskussioner med potentiella kommersiella partners för samarbeten kring INTUVAX[®].



Marknadsöversikt

INLEDNING

Marknaden för cancerbehandlingar är global. Immunonkologi, som är den behandlingsform Immunicum är verksam inom, utgör en relativt ny del av marknaden parallellt med exempelvis kirurgi och strålning. Marknaden för cancerbehandlingar delas även in efter de olika cancerformerna, så kallade cancerindikationer. Marknadssituationen varierar inom de olika cancerindikationerna. Immunicum konkurrerar främst med de aktörer som erbjuder alternativa behandlingar av de cancerindikationer som Bolaget är verksam inom och som beskrivs nedan i detta avsnitt.

VÄRLDSMARKNADEN

I 2014 års rapport från Världshälsoorganisationen (WHO) beskrivs cancer som ett av de allvarligaste hoten mot folkhälsan. Antalet nya cancerfall väntas öka med över 40 procent fram till 2025, motsvarande cirka 20 miljoner nya fall årligen världen över. Den totala ekonomiska kostnaden av cancer 2010 beräknades till 1,6 triljoner USD, mer än 2 procent av globala BNP.¹ Forskningen gör ständiga framsteg, samtidigt står det klart att allt fler kommer att drabbas av cancer i takt med att medellivslängden ökar. Cancer är fortsatt ett sjukdomstillstånd förknippat med hög dödlighet och femårsöverlevnaden är låg för flertalet indikationer. Förhoppningen är att framtida cancerterapi, särskilt immunterapi, ska förändra det terapeutiska landskapet och göra cancer till ett kroniskt, behandlingsbart sjukdomstillstånd.

Enligt IMS Health uppgick den totala marknaden för cancerterapi 2014 till cirka 100 miljarder USD, motsvarande en tillväxt på cirka 10 procent från 2013. Den genomsnittliga årliga tillväxten de föregående fem (5) åren beräknades till 6,5 procent. Framtida tillväxt uppskattas ligga på 6-8 procent per år till och med 2018. Den förväntade tillväxten bygger på en växande efterfrågan från patienter i kombination med lanseringen av nya mediciner. År 2014 lanserades tio (10) nya mediciner, varav fem (5) immunonkologiska.²

Enligt en ny prognos från Folkhälsomyndigheten och Cancerfonden kommer 100 000 svenskar om året att drabbas av cancer 2040, vilket är närapå en fördubbling av antalet fall idag.³

IMMUNONKOLOGI

Immunonkologi är ett snabbt växande område inom cancerforskning och cancerbehandling. 2013 utsågs immunterapi mot cancer till årets vetenskapliga genombrott av den välrenommerade tidskriften Science, och sedan dess har forskningen tagit stora steg framåt. Enligt MarketsandMarkets förväntas marknaden för immunterapi växa med en årlig tillväxttakt om 13 procent för att 2020 uppgå till 74 miljarder USD.⁴ Tillväxten väntas drivas på av en ökad förekomst av olika typer av cancer, fokus på riktade behandlingar med färre biverkningar och snabbare processer för läkemedelsgodkännande. Bland de



faktorer som hindrar tillväxten ses främst de höga kostnaderna för nya cancerterapierna.⁵ Till skillnad från mer traditionella cancerterapierna syftar immunonkologi till att aktivera kroppens eget immunförsvar för att bekämpa cancer. Immunförsvaret är mycket effektivt när det gäller att angripa främmande inkräktare såsom bakterier och virus och kan bekämpa alla typer av sjukdomar, inklusive cancer. Men eftersom cancertumörer består av kroppens egna celler har immunförsvaret svårare att identifiera dem som skadliga. Tumörceller har dessutom olika strategier för att undvika att immunförsvaret uppfattar dem som skadliga, så kallad immunsuppression.

Positionering och konkurrens

Immunoterapier är utformade att angripa cancer på två (2) olika sätt; antingen genom att aktivera immunförsvaret (terapeutiska cancerimmunaktiverare, CAR T-celler, etc.) eller genom att bekämpa immunsuppression (immune checkpoint-hämmare, tyrosinkinashämmare, cellgifter, etc.). Bolagets målsättning är att positionera INTUVAX® som det läkemedel som ska väljas för att aktivera immunförsvaret i kombination med olika typer av kategori-2 -läkemedel som bekämpar immunsuppression. På så vis utgör många av dagens standardbehandlingar (såsom tyrosinkinashämmare och olika typer av cellgifter), liksom många potentiella framtida standardbehandlingar av cancer (såsom olika immune checkpoint-hämmare), enligt Bolagets bedömning, snarare potentiella kombinationsbehandlingar än konkurrerande behandlingar.

Bolaget bedömer att adaptiv terapi med CAR T-celler utgör en konkurrerande behandlingsmetod för cancerimmunaktivering som i flertalet kliniska studier har visat sig kunna leda till komplett regress hos tidigare obotliga patienter. Den här typen av behandlingar fungerar dock i regel endast mot olika typer av blodcancer och inte mot solida tumörer eftersom solida tumörer har en inneboende immunsuppression som de "uttrötade" CAR T-cellerna idag inte klarar av att överleva i. Bolaget bedömer därför att adaptiv terapi med CAR T-celler inte utgör en väsentlig konkurrent till INTUVAX® i dagsläget.

Terapeutiska cancerimmunaktiverare, som också syftar till att aktivera immunförsvaret mot cancer och därmed utgör en tydligare konkurrent än kategori-2 -läkemedel som bekämpar immunsuppression, har enligt Bolagets bedömning hittills inte lyckats visa tillräcklig klinisk effekt för marknadsgodkännande (med undantag av Provenge som fick marknadsgodkännan-

de 2010 men vars ägare Dendreon sedan gick i konkurs och blev uppköpt av Valeant under 2015). Immunicums bedömning är att konkurrerande cancerimmunaktiverare hittills inte har lyckats visa adekvat klinisk effekt, främst på grund av att de inte har haft rätt uppsättning adjuvans (immunförstärkare) i kombination med rätt uppsättning av tumörantigener (patientens egna muterade/neo-antigener). Det är också Bolagets bedömning att INTUVAX® unika profil, baserad på allogena dendritceller, kan fungera som ett optimalt adjuvans, och att intratumoral injektion av INTUVAX®-celler utnyttjar patientens egna tumörer som antigenkälla (med tillgång till varje enskild patients unika muterade tumörantigener) och kan komma att skapa goda förutsättningar för en optimal cancerimmunaktivering.

CANCERINDIKATIONER

Med Immunicums cancerimmunaktiverare INTUVAX® är det, enligt Bolagets bedömning, potentiellt möjligt att behandla alla solida tumörer som är åtkomliga via intratumoral injektion. Bolaget har valt att initialt satsa på metastaserande njurcancer och har inlett en klinisk fas II-studie (MERECA) som beräknas slutföras under slutet av 2018. Ytterligare två (2) kliniska fas I/II-studier har påbörjats, varav en (1) på levercancer och en (1) på gastrointestinal stromacellscancer (GIST). Därtill planerar Bolaget att inleda ytterligare två (2) kliniska fas I/II-studier vid behandling av malignt melanom i kombination med så kallade immune checkpoint-hämmare. 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 1,8 miljoner nya fall per år. Bröstcancer är näst vanligast med omkring 1,7 miljoner nya fall per år. Även prostatacancer (cirka 1,1 miljoner/år) och levercancer (cirka 0,78 miljoner/år) är vanligt förekommande. WHO räknar 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.⁶

NJURCANCERMARKNADEN

Enligt GLOBOCAN 2012 diagnosticeras uppskattningsvis 338 000 nya fall av njurcancer varje år runt om i världen,

1. World Cancer Report 2014, International Agency for Research on Cancer, 2014.

2. Developments in Cancer Treatments, Market Dynamics, Patient Access and Value, Global Oncology Trend Report 2015, IMS Institute for Healthcare Informatics, 2015.

3. Ny prognos visar: Dramatisk ökning av cancerdrabbade till 2040, Folkhälsoinstitutet och Cancerfonden, 2016.

4. Immunotherapy Drugs Market by Type of Drug (Monoclonal Antibodies, Interferon-Alpha, Interleukins, Vaccines, (Therapeutic Vaccines and Preventive Vaccines), Checkpoint Inhibitors), Epidemiology, Regulatory and Pipeline Analysis - Global Forecast to 2020, 2015.

5. Immunotherapy Drugs Market by Type of Drug (Monoclonal Antibodies, Interferon-Alpha, Interleukins, Vaccines, (Therapeutic Vaccines and Preventive Vaccines), Checkpoint Inhibitors), Epidemiology, Regulatory and Pipeline Analysis - Global Forecast to 2020, 2015.

6. GLOBOCAN, WHO, 2014.

7. Ferlay J, Soerjomataram I, Ervik M, et. al. GLOBOCAN 2012 v 1.0.

vilket utgör ungefär 2 procent av samtliga cancerfall.⁷ Transparency Market Research uppskattar att den globala marknaden för njurcancer var värd 2,6 miljarder USD 2013 och förutspår att den växer med en genomsnittlig årlig tillväxttakt på 6,6 procent för att nå 4,5 miljarder USD 2020.⁸ Tillväxttakten tillskrivs i första hand faktorer såsom övervikt och rökning som leder till en ohälsosam livstid och därigenom ökad risk för njurcancer. I takt med att patenträttigheter löper ut bedöms kommersialisering av nya terapier och läkemedel utgöra större delen av den förväntade marknadstillväxten framöver.

Den globala njurcancermarknaden utgjordes år 2014 främst av åtta (8) produkter, så kallade riktade terapier (tyrosinkinashämmare) - Avastin (bevacizumab), Sutent (sunitinib), Nexavar (sorafenib), Afinitor (everolimus), Votrient (pazopanib), Torisel (temsirolimus), Inlyta (axitinib) och Proleukin (Aldesleukin).⁹ Trots att nya läkemedel tagit stora marknadsandelar (Sutent omsatte 2015 1,1 miljarder USD för tre (3) olika indikationer med RCC som största indikation) utgör de ofta kostsamma terapier som ger begränsad effekt och allvarliga biverkningar.¹⁰ 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. Enligt Bolagets bedömning finns det betydande utrymme för nya aktörer att ta marknadsandelar och stor potential för produkter, som till exempel 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. Cancerimmunaktiverare 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 medianöverlevnad på 26,4 månader.¹¹

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 tre (3) främsta konkurrerande produkterna i fas III som har identifierats är två (2) immunterapier (AGS-003 av Argos Therapeutics och Nivolumab + Ipilimumab av Bristol-Myers Squibb) och en riktad terapi (Cabozantinib av Exelixis). Därtill har U.S. Food and Drug Administration (FDA) under 2015 godkänt immunbaserade cancerbehandlingar i form av Bristol-Myers Squibbs antikropp Opdivo för behandling av patienter som tidigare mottagit annan behandling, så kallad second line treatment.

Under 2016 har Opdivo även fått motsvarande godkännande av den Europeiska läkemedelskontrollmyndigheten European Medicines Agency (EMA). Enligt Bolagets bedömning anses dock ingen av dessa behandlingar på egen hand kunna revolutionera behandlingen av njurcancer. Bristol-Myers Squibbs och andra immune checkpoint-hämmare samt olika tyrosinkinashämmare bedöms dock vara potentiella kombinationsdroger.

Immunicum vill i första hand konkurrera med bättre effekt men INTUVAX® har även potentiella fördelar genom att kunna minska patientens biverkningar samt ge bättre välmående under behandling och därigenom stödja möjligheten att återgå till normalt liv. Därmed kan behandlingen, enligt Bolagets bedömning, även tillföra värden och besparingar ur andra perspektiv: för samhället, sjukvården, försäkringsbolag och omgivningen. Avsaknaden av biverkningar är det som primärt studerades i den fas I/II-studie som avslutades den 31 mars 2014. I den fas II-studie som påbörjades i maj 2015 är det primära syftet att studera medianöverlevnaden hos högriskpatienter och överlevnadsfrekvensen efter 18 månader för patienter med intermediär riskprognos som har behandlats med INTUVAX® i kombination med sunitinib.

LEVERCANCERMARKNADEN

Levercancer är den sjätte vanligaste diagnostiserade cancerformen i världen med cirka 0,78 miljoner nya fall per år. Datamonitor Healthcare uppskattar att den globala marknaden för njurcancer uppgick till 515 miljoner USD 2013 i USA, Japan, Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien och Storbritannien men förutspår att marknaden växer med 172 procent för att nå 1,4 miljarder USD 2019.¹² Sjukdomen är särskilt vanlig i Asien och den tredje vanligaste cancerformen med dödlig utgång globalt. 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 105 000 insjuknade per år.¹³

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 symtomfri och det saknas bra biomarkörer. Därför fortskrider en stor del av patienterna (cirka 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. Ki-

8. Kidney Cancer Drugs Market - Global Industry Analysis, Size, Share, Growth, Trends and Forecast 2014-2020, 2015.
9. Transparency Market Data, Kidney Cancer Drugs Market - Global Industry Analysis, Pipeline Analysis, Size, Share, Growth, Trends and Forecast 2014-2020, 2015.
10. GlobalData: Renal Cell Carcinoma (RCC) Therapeutics - Pipeline Assessment and Market Forecasts to 2017, 2011.

11. Pfizer, årsrapport, 2015 och J. Clin., Overall survival and updated results for sunitinib compared with interferon alfa in patients with metastatic renal cell carcinoma. Oncol. 27 (22): 3584-90. August 2009.
12. Datamonitor Healthcare: Hepatocellular cancer market to nearly treble in size by 2019, 2013.
13. Ferlay J, Soerjomataram I, Ervik M, et al. GLOBOCAN 2012 v1.0.

rurgi 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 kraftigt biverkan på den friska levern och på övriga organ. Även vid kirurgisk behandling är dock återfallsfrekvensen stor och passerar efter fem (5) år 70 procent.¹⁴

Begränsade faktorer för marknadspotentialen inkluderar bättre diagnostik som möjliggör att fler patienter kan behandlas tidigare med kirurgi. Även utökat vaccinationsprogram eller behandling av virusinfektion 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 (1) 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 [12] veckor) men anses i brist på alternativ fylla en funktion. Nexavar omsatte år 2012 cirka 1 miljard USD för två (2) 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.¹⁵

GIST

Gastrointestinal stromacellstumör (GIST) är en tumör som utgår ifrån mesenchymala-celler i mag-tarmkanalen. GIST kan uppstå i hela mag-tarmkanalen men är vanligast förekommande i magsäcken, följt av tunntarmen. GlobalData uppskattade den globala marknaden för denna cancerindikation till 920 miljoner USD med en förväntad årlig tillväxttakt om 2 procent för att uppgå till 1,1 miljarder USD 2017. Anledningen till den låga tillväxten förklaras främst av utgången av patenträttigheterna till Glivec (imatinib) 2014 som, tillsammans med Sutent (sunitinib) har varit de behandlingar som funnits tillgängliga där förstahandsvalet kirurgi inte har fungerat.¹⁶ GIST är en ovanlig sjukdom, vilket innebär att endast ett fåtal experter har djupare kännedom om hur sjukdomen skall utredas och behandlas. Kirurgi är den primära behandlingen för lokaliserad GIST genom vilket drygt hälften (1/2) av pa-

tienterna botas. För icke-opererbara patienter finns effektiva läkemedel där Glivec är förstahandsval. Mer än 60 procent uppvisar behandlingssvar inom ett par månader men 10-15 procent saknar nytta av behandlingen. Behandling med Glivec pågår så länge som det inte blir en avsevärd försämring, det vill säga oftast mycket långa behandlingstider. Glivec-behandlingen är troligen inte botande utan syftet är att tumören skall sluta växa och därefter långsamt skrupna. Om behandlingen avslutas får tumören livskraft igen. För de patienter som inte svarar på Glivec eller sviktar under behandlingen, trots doshöjning, finns möjlighet att få behandling med Sutent (sunitinib), en tyrosinkinashämmare. Stivarga (regorafenib) är nu registrerat för de patienter som inte svarar på sunitinib och är alltså tredje linjens behandling. Andra tyrosinkinashämmare, såsom Nexavar (sorafenib), Votrient (pazopanib) och Sprycel (dasatinib) har inte registrerats som godkänt läkemedel vid GIST men prövas i studier. Konventionell cancerbehandling med cytostatika eller strålbehandling har mycket liten effekt på GIST.¹⁷

MALIGNT MELANOM

Antalet hudcancerfall är enligt Världshälsoorganisationen (WHO) ökande och WHO räknar för närvarande, enligt information på hemsidan, med att antalet nya hudcancerfall globalt årligen uppgår till mellan 2 och 3 miljoner, varav cirka 132 000 beräknas vara elakartade. Enligt information från WHO:s hemsida är, enligt Skin Cancer Foundation, var tredje upptäckt cancerfall hudcancer.¹⁸ Det ökande antalet hudcancerfall tros bero på att människor i allt högre utsträckning utsätter sig för UV-strålning, i kombination med ett tunnare ozonlager i jordens atmosfär.

Enligt analysföretaget GBI Research uppgick storleken på den globala marknaden för malignt melanom till cirka 1,3 miljarder USD år 2013 och beräknas växa till 3,6 miljarder USD år 2020.¹⁹ Tillväxten fram till och med år 2020 motsvarar en genomsnittlig årlig tillväxttakt på 15,4 procent. Bakom den starka tillväxten ligger också samma faktorer som för cancerläkemedel i allmänhet, ett ökat behov och fler tillgängliga mediciner.

Sedan 2011 har inte mindre än nio (9) nya läkemedel lanserats; Sylatron (peginterferon alfa-2b), Yervoy (ipilimumab), Opdivo (nivolumab), Keytruda (pembrolizumab), Zelboraf (vemurafenib), Tafinlar (dabrafenib), Imlygic (talimogene laherparepvec), Cotellic (cobimetinib) och Mekinist (trametinib). Andra som närmar sig marknaden är exempelvis Polynomas Seviprotimut-L och AstraZenecas Selumetinib. Av detta följer att konkurrensen inom indikationen väntas bli allt hårdare. Det är dock Immunomics bedömning att Bolagets läkemedel främst kommer att användas i kombination med andra läkemedel och att Bolaget är strategiskt välpositionerat för en marknad med en växande andel immunonkologiska läkemedel.

14. Stakeholder Opinions: Hepatocellular Cancer, Datamonitor 2010.

15. Stakeholder Opinions: Hepatocellular Cancer, Datamonitor 2010.

16. Gastrointestinal Stromal Tumors (GIST) Therapeutics - Pipeline Assessment and Market Forecasts to 2017, 2011.

17. Hagberg, H, Internetmedicin, Gastrointestinal stromacellstumör (GIST), 2016.

18. WHO, Ultraviolet radiation, FAQ, Skin cancers, www.who.int, 2016.

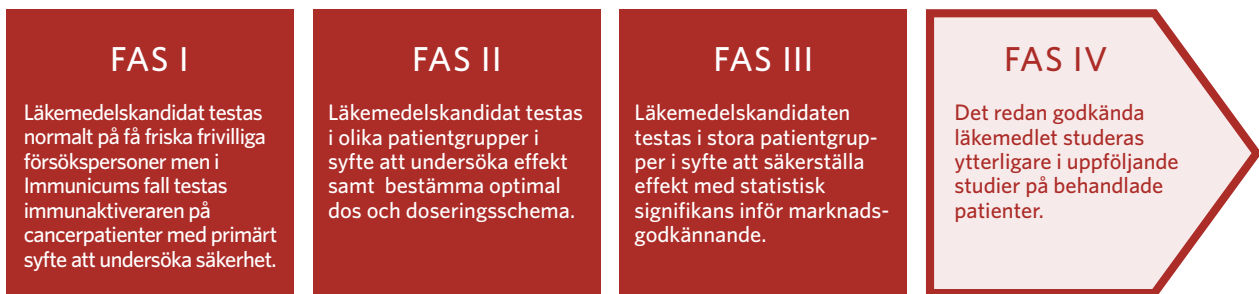
19. Melanoma Therapeutics Market to 2020 - Rising Prevalence and Evolving Treatment Algorithms to Drive Market Growth, BGI Research, september 2014.



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 i 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 (3) 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.²⁰

20. Farmaceutiska Specialister i Sverige, FASS, Läkemedelsutveckling, 2014.



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 cancerimmunaktiverare, 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 studier under benämningen fas I/II-prövningar.

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 läkemedlet påverkar sjukdomen och/eller dess symtom. 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 säkerhet 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.

I syfte att påskynda tillgången till läkemedel som behandlar allvarliga sjukdomar har såväl den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA som dess europeiska motsvarighet EMA utvecklat processer och metoder för att göra dessa läkemedel tillgängliga på marknaden så snabbt som möjligt, exempelvis "Breakthrough Designation" (FDA) och "PRIME" (EMA). Dessa alternativ gäller särskilt för läkemedel som är de första tillgängliga för en viss sjukdom eller som har fördelar jämfört med befintliga behandlingar, exempelvis genom bättre effekt eller minskat antal och/eller mindre allvarliga biverkningar.

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. Cancerimmunaktiverare*, 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 tumörantigen från dendritiska celler (DC:er), "naturens immunförstärkare/adjuvanser", för att locka fram T-cellimmunitet. 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-antigen för att därefter presentera dessa antigen för antigen-specifika T-celler. Detta leder till en aktivering och proliferation av T-cellerna vars uppgift sedan är att attackera celler som uttrycker detta antigen. På samma sätt skulle immunsystemet kunna läras upp att attackera canceromvandlade celler.

Trots att ett flertal kliniska studier genomförts där man behandlat cancerpatienter med olika typer av terapeutiska cancerimmunaktiverare så finns det ännu ingen cancerimmunaktiverare som uppvisat en övertygande och långvarig klinisk effekt. Bolagets bedömning är att detta kan förklaras av åt-

minstone tre (3) olika svagheter i tidigare utvärderade cancerimmunaktiverare:

1. Användandet av cancer-associerade men kroppsegna tumörantigen som antigen-komponenter i immunaktiveraren, d.v.s. tumörantigen som även förekommer i normal vävnad, mot vilka patientens tumörspecifika T-celler delvis är toleranta.
2. Otillräckliga immunförstärkare, så kallade adjuvans, som utgör en viktig beståndsdel i en immunaktiverare.
3. De prövande cancerimmunaktiverarna har inte kombinerats med något som kan bromsa den immunhämmande miljön som finns i tumören.

Kroppsegna tumörantigen kontra kroppsfrämmande tumörantigen (neoantigen)

Mycket talar för att kroppsfrämmande tumörantigen, som utgörs av peptider (små proteinbitar) som formats av den enskilde patientens tumörspecifika mutationer (specifika förändringar i tumörens genetiska kod), så kallade neoantigen, kommer att bli paradigmskiftet som behövs för att förse cancerimmunaktiverare med patient-specifika tumörantigen som upplevs som "kroppsfrämmande" och mot vilka det finns en möjlighet att driva fram ett effektivt immunologiskt svar.²¹

Neoantigen-baserade cancerimmunaktiverare

Neoantigen-baserade cancerimmunaktiverare som designas för att rikta immunsvaret mot den enskilde patientens tumör-specifika neoantigen har blåst nytt liv i området för cancerimmunaktiverare. Immunterapi med immunaktiverare baserade på neoantigen, där patientens neoantigen först karakteriserats och därefter syntetiserats in vitro (i provröret), genomgår nu ett flertal kliniska prövningar. På det rent praktiska planet innehåller dock denna produktionsprocess många hinder som måste överkommas. Dessutom är denna produktion helt patientberoende, d.v.s. kan först utföras efter att neoantigenen för varje enskild patient har karakteriserats via ett vävnadsprov från patientens egen tumör.²²

* Även benämningen cancertvaccin förekommer i detta Prospekt och har samma innebörd som cancerimmunaktiverare, se ordlista på s. 76.

21. Robbins et al, 2013.
22. Fritsch et al, 2014.

Intratumoral administration av ett immunologiskt adjuvans (immunförstärkare)

Ett uppenbart sätt att komma runt de praktiska problem som produktion av neoantigen i provröret innebär, är att använda patientens befintliga tumör (eller metastaser) som en direkt neoantigen-källa genom att injicera ett adjuvans direkt i patientens tumör, d.v.s. utan att först behöva kartlägga patientens specifika tumörmutationer och därefter producera motsvarande neoantigen.

Aktiverade allogena dendritceller som optimala immunförstärkare

Naturliga virusinfektioner samt vaccination med levande virus (som vid smittkoppsvaccination) leder till en specifik utveckling av cytotoxiska CD8+ T-celler som effektivt angriper och dödar virusinfekterade celler. Allt fler prekliniska data talar för att de dendritceller som först infekteras av ett virus tappar sin förmåga att presentera virusantigen för T-celler men i stället börjar fungera som en immunförstärkare genom att utsöndra ett stort antal inflammatoriska ämnen som leder till rekrytering och utmognad av icke-infekterade dendritceller från omgivande vävnad/blodbanan.²³ Dessa nyrekryterade dendritceller åter upp virusinfekterade, döende, dendritceller och vävnadsceller, d.v.s. "laddas" därmed med virusantigen. Tack vare den inflammatoriska miljön så kommer de nyrekryterade dendritcellerna att skyddas från infektion och kommer i stället att mogna ut så att de kan börjar vandra till dränerande lymfkörtlar där de kan aktivera CD8+ T-celler. Slutligen vandrar de aktiverade T-cellerna ut i kroppen där de specifikt angriper virusinfekterade vävnadsceller.²⁴

Immunicum-relaterade studier har nu visat att dendritceller från människa kan aktiveras till att långvarigt producera inflammatoriska ämnen som efterliknar den produktion som kännetecknar virusinfekterade dendritceller, d.v.s. en inflammation som leder till rekrytering och aktivering av andra dendritceller, så kallade "bystander DCs".²⁵ Eftersom Immunicums dendritceller dessutom är allogena (från en annan individ) i förhållande till patienten så kommer denna skillnad i vävnadstyp leda till en avstöttningsprocess som ytterligare driver på rekrytering och aktivering av "bystander DCs".²⁶

23. Smed-Sörensen et al, 2011; Pang et al, 2013.

24. Smed-Sörensen et al, 2011; Pang et al, 2013.

25. Gustavsson et al, 2008.

26. Wallgren et al, 2005.



PLATTFORMAR

Immunicum har tre (3) olika plattformsteknologier för utveckling av immunterapier, COMBIG, CD70 och Ad5PTDf35-adenovirusvektor. Både COMBIG- och CD70-teknologiplattformarna baseras på upptäckten att dendritceller från främmande individer fungerar som mycket bra immunförstärkare (adjuvans) i kombination med tumörantigener vid användning av cancerimmunaktiverare. 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 adaptiv immunterapi och är ett relativt nytt sätt att behandla cancer. Skillnaden mellan Immunicums CD70-plattform och andra organisationers utvecklade adaptiva immunterapier är att tumörspecifika T-celler som expanderats med Immunicums CD70-metod uppvisar en signifikant förbättrad överlevnadsförmåga och canceravdödade 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).

Ad5PTDf35-adenovirusvektorn förvärvades i slutet av 2014 av VirEx AB i syfte att inkorporeras i SUBCUVAX®-konceptet för produktion av relevanta tumörantigener. Konceptet utvärderas just nu i prekliniska studier tillsammans med professor Magnus Essands forskargrupp på Uppsala universitet.

COMBIG-plattformen

Genom förbättringar 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 immunaktiverarceller (viktiga delar av förädlingsprocessen hålls som företagshemligheter). Immunicum utvecklar två (2) huvudgrupper av terapeutiska cancerimmunaktiverare baserat på denna plattform, SUBCUVAX® och INTUVAX®.

Den stora skillnaden mellan cancerimmunaktiverarna är att SUBCUVAX® kombineras med tumörantigener i provrör och injiceras subcutant (under huden) medan INTUVAX® injiceras intratumoralt, oladdade med tumörantigener, vilket gör att denna cancerimmunaktiverare istället utnyttjar patientens egen tumör som antigenkälla. En stor fördel med INTUVAX® är att hela uppsättningen av den enskilde patientens unika tumörantigener, inklusive muterade tumörantigener, utnyttjas för en individanpassad behandling.

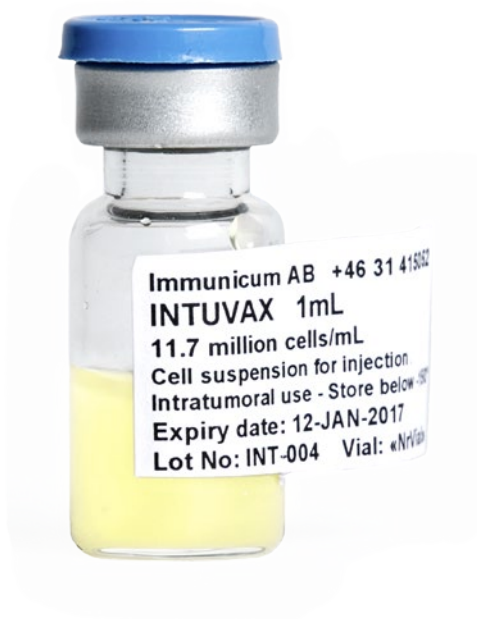
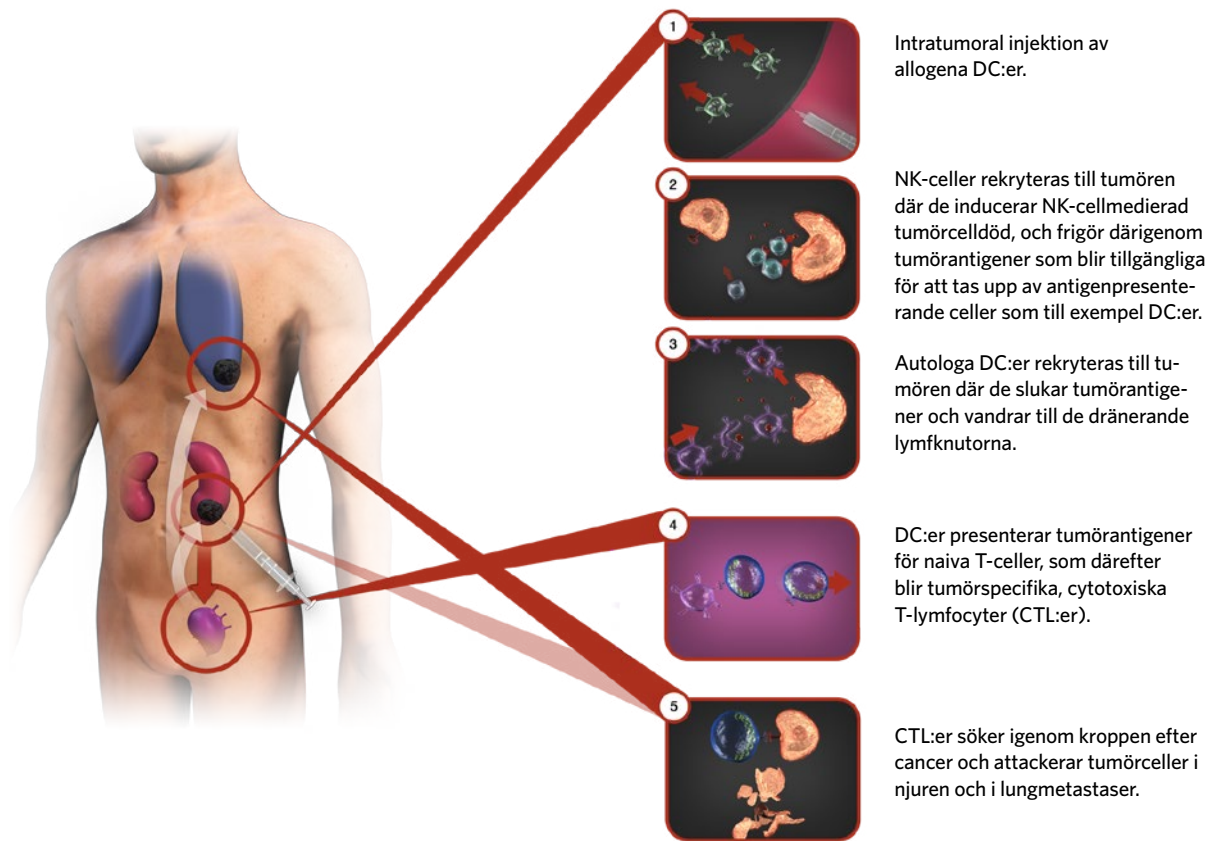
INTUVAX®

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 en verkningsfull cancerimmunaktiverare. 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 celledöd hos tumören vid injektionsområdet), och dessa kan slukas av de rekryterade dendritcellerna som på så sätt blir laddade med antigener.

Det finns fyra (4) stora fördelar med INTUVAX®

- 1 INTUVAX® inriktas mot alla solida tumörer.
- 2 Cancerimmunaktiveraren kan produceras i stor skala.
- 3 Konceptet använder patienternas egna antigener, inklusive muterade tumörantigener, vilket syftar till att garantera 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® 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 en standardiserad cancerimmunaktiverare 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 en unik cancerimmunaktiverare.

Kliniska studier

KLINISK STRATEGI

Immunicums strategi är att positionera INTUVAX® som förstahandsval av cancerimmunaktiverare att kombineras med standardbehandlingar som kan dämpa immunsuppression för effektiv och säker behandling av olika typer av cancer. Bolagets kliniska strategi syftar till att utforma kliniska studier inom olika indikationer där INTUVAX® kombineras med olika typer av standardbehandlingar. De pågående och de planerade kliniska studierna bedöms kunna ge stöd för att INTUVAX®:

- > är en effektiv cancerimmunaktiverare framför allt genom att mäta intratumoral infiltration av CD8+ T-celler och frekvensen av tumorspecifika CD8+ T-celler i perifert blod;
- > har en klinisk effekt, framför allt genom att mäta eventuell förlängd överlevnad och objektiv tumörrespons;
- > blir förstahandsval av cancerimmunaktiverare att kombineras med standardbehandlingar som kan dämpa immunsuppression, framför allt med olika tyrosinkinashämmare och olika immune checkpoint-hämmare, samt
- > är effektivt i flertalet olika cancerindikationer genom att användas vid behandling av patienter med olika typer av cancer.

Bolaget anser att det är viktigt att koncentrera kliniska studier till Europa och USA för att bereda väg för en framtida licenstagare av INTUVAX®. Kliniska studier i Europa och USA utgör även ett viktigt led i möjliggörandet av en framtida ansökan om marknadsgodkännande på två av världens största och viktigaste läkemedelsmarknader.

STUDIER VID BEHANDLING AV RCC

Den 31 mars 2014 slutrapporterades en klinisk fas I/II-studie vid behandling av tolv (12) 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 presenterade 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 tumorspecifik immunaktivering. En presentation med titeln "Intratumoral vaccination with activated allogeneic dendritic cells in patients with newly diagnosed metastatic renal cell carcinoma (mRCC)", innehållandes data från fas I/II-studien, presenterades på en av världens mest betydelsefulla konferenser för cancerforskning, ASCO (American Society of Clinical Oncology), som pågick mellan den 30 maj och 3 juni 2014.

Uppdaterade överlevnadsdata per januari 2016 från fas I/II-studien som slutrapporterades den 31 mars 2014 visade att sex (6) av elva (11) utvärderingsbara patienter var vid liv vid den tidpunkten. Medianöverlevnaden för hela patientgruppen

var vid den tidpunkten 32 månader att jämföra med förväntad medianöverlevnad på 15,2 månader baserad på historisk data på nydiagnostiserade patienter som behandlats med tyrosinkinashämmaren Sutent (sunitinib). För gruppen patienter med prognosen hög risk (sex [6] patienter) var medianöverlevnaden 28,2 månader mot förväntade nio (9) månader och för patienter med prognosen intermediär risk (fem [5] patienter) var medianöverlevnaden 37,7 månader mot förväntade 26 månader.

I maj 2015 inleddes en internationell fas II-studie vid behandling av patienter med metastaserande njurcancer, vilken benämns MERECA-studien efter en sammanskrivning av Metastatic Renal Cancer. MERECA-studien planeras inkludera totalt 90 patienter vid 24 europeiska centra i Tjeckien, Spanien, Frankrike, Ungern, Lettland, Polen, Sverige och England. I studien kommer INTUVAX® att injiceras i primärtumörer vid två (2) tillfällen inför kirurgiskt avlägsnande (nefrektomi) av njuren tillsammans med primärtumören. Av de 90 patienterna kommer två tredjedelar (2/3) slumpmässigt utvalda att behandlas med INTUVAX® i kombination med Sutent, som är ett globalt standardläkemedel för behandling av njurcancer och ges cirka sex (6) veckor efter nefrektomi, och en tredjedel (1/3) av patienterna behandlas med endast Sutent. Det primära syftet med MERECA-studien är att utvärdera medianöverlevnaden hos högriskpatienter och andelen patienter med prognosen intermediär risk som har överlevt efter 18 månader. Sekundära syften innefattar, bland annat, andelen patienter som uppvisar signifikant tumörminskning, progressionsfri överlevnad samt utvärdering av T-cellsinfiltration i primärtumörerna, frisk njurvävnad och utvärderingsbara metastaser.

MERECA-studien väntas slutrapporteras i slutet av 2018, men den öppna studiedesignen ger möjlighet för kontinuerlig insamling, analys och rapportering av data.

Bolaget avser att lämna in en så kallad IND (Investigational New Drug)-ansökan till FDA under sommaren med ambitionen att under hösten 2016 kunna påbörja behandling av njurcancerpatienter även i USA.

STUDIER VID BEHANDLING AV HCC

Under juli 2013 erhöll Immunicum godkännande att starta en klinisk fas I/II-studie vid behandling av patienter med primär levercancer (Hepatocellular Carcinoma – HCC) och den första patienten behandlades i oktober 2013. Studien inkluderar tolv (12) 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. Studien omfattar patienter som inte längre svarar på sin behandling. Efter en justering av studieprotokollet omfattas även en (1) patient med gallgångscancer som inledningsvis antogs vara levercancer. I december 2015 fick Immunicum godkännande från Läkemedelsverket och Etikprövningsnämnden att studien fick utökas

med sex (6) patienter som ska få INTUVAX® i kombination med förstahandsbehandlingar. Per den 10 mars 2016 hade den första patienten i den förlängda delen av studien behandlats med INTUVAX® som förstahandsbehandling i kombination med standardbehandling. Bolaget lämnade också en statusuppdatering den 18 april 2016 och rapporterade då att:

- > Av de elva (11) utvärderade levercancerpatienterna som behandlats med INTUVAX®, har nio (9) fått full behandling med tre (3) INTUVAX®-doser.
- > Fem (5) av de nio (9) fullt behandlade patienterna har passerat sin förväntade medianöverlevnad medan två (2) av tre (3) patienter som fortfarande är vid liv ännu inte har passerat sin förväntade medianöverlevnad.
- > Analyser genomfördes som jämförde frekvensen av CD8+ T-celler i blodet som producerar interferon-gamma, vilket är tecken på att T-cellerna har en dödar-funktion, vid stimulation med två (2) olika tumörassocierade antigen (antigen som kan uttryckas i primära levertumörer) före första INTUVAX®-dosen respektive en (1) vecka efter tredje och sista dosen.
- > Sex (6) av de nio (9) fullt behandlade patienterna uppvisade en ökad frekvens av dessa interferon-producerande CD8+ T-celler i blodet, reaktiva mot åtminstone en (1) av de två (2) tumörassocierade antigenen för levercancer, en (1) vecka efter genomförd behandling med INTUVAX®. Hos fem (5) av dessa sex (6) patienter kvarstod en förhöjd frekvens av CD8+ T-celler mot åtminstone ett (1) av två (2) tumörassocierade antigen vid förnyad analys sex (6) veckor efter den tredje INTUVAX®-dosen.
- > Fyra (4) av sex (6) patienter som uppvisat en ökad frekvens av dessa tumörspecifika CD8+ T-celler har passerat sin förväntade medianöverlevnad och de övriga två (2) patienterna är fortfarande vid liv men har ännu inte passerat förväntad medianöverlevnad.
- > Två (2) av tre (3) patienter som inte uppvisat en ökad frekvens av tumörspecifika CD8+ T-celler avled innan de hann passera förväntad medianöverlevnad.

En (1) patient med gallgångscancer som också behandlats med tre (3) doser INTUVAX® uppvisade en ökad frekvens CD8+ T-celler i blodet, reaktiva mot de två (2) olika tumörassocierade antigen (som även kan uttryckas i gallgångscancer) efter genomförd INTUVAX-behandling. I efterförloppet har patienten erhållit standardbehandling med gemcitabin (G) som är känt för att hämma immunsuppressiva celler i tumörer i kombination med cisplatin (C). Denna patient är ännu vid liv cirka 26 månader efter den första dosen, vilket ska jämföras med en förväntad genomsnittlig medianöverlevnad om 11,7 månader hos patienter med gallgångscancer som behandlas med G/C.²⁷

27. Valle et al, N Engl J Med 2010; 362:1273.



STUDIER VID BEHANDLING AV GIST

I september 2015 lämnade Immunicum och Karolinska institutet in en gemensam ansökan om tillstånd att inleda en fas I/II-studie för undersökande av INTUVAX® i kombination med sunitinib på patienter med obotlig gastrointestinal stromacellstumör (GIST). Läkemedelsverket beviljade ansökan i december 2015.

Upp till tolv (12) patienter med GIST som uppvisar tecken på progression med etablerad andrahandsbehandling med sunitinib (Sutent, Pfizer) eller tredjehandsbehandling med regorafenib avses ingå i studien. Patienterna kommer att få två (2) eller tre (3) doser av INTUVAX®. Studiedesignen ger Immunicum möjlighet att jämföra effekten av två (2) respektive tre (3) doser (för de första sex [6] respektive sista sex [6] patienterna i studien). Eftersom Immunicums genomförda fas I/II-studie vid behandling av patienter med metastaserad njurcellscancer visade tecken på synergi mellan INTUVAX® och sunitinib, kommer GIST-patienter som gått i progress trots pågående behandling med sunitinib eller regorafenib att få stå kvar på sunitinib-behandling under åtminstone tre (3) månader.

Studiens primära mål är att fastställa säkerhet och det viktigaste sekundära syftet är att undersöka om patienter som uppvisar progression och resistens mot existerande behandling efter INTUVAX®-behandling visar objektiv tumörrespons.

STUDIER VID BEHANDLING AV MALIGNT MELANOM

Immunicum planerar att genomföra två (2) kliniska fas I/II-studier, varav en i Sverige och en i USA, med INTUVAX® i kombination med så kallade immune checkpoint-hämmare vid behandling av malignt melanom. Ansökningar till amerikanska FDA och svenska Läkemedelsverket beräknas ske i början av hösten 2016.

Den svenska studien avses genomföras på Sahlgrenska Universitetssjukhuset i Göteborg medan den amerikanska studien avses genomföras på ett flertal studiecentra.

Bolaget bedömer att de två (2) studierna ger en god möjlighet att studera effekten av INTUVAX® i kombination med ett flertal olika immune checkpoint-hämmare. Immunicum bedömer vidare att immune checkpoint-hämmare i allt större utsträckning får marknadsgodkännande inom olika indikationer och på

Kliniska studier i detalj

INTUVAX-RCC

Indikation	Renalcellscancer/Njurcancer	
Fas	I/II	II
Antal patienter	12	90 (60 i behandlingsgruppen och 30 i kontrollgruppen)
Plats	Uppsala universitetssjukhuset	Europa (20-talet sites) USA (flertalet sites, under planering)
Antal INTUVAX-doser	2 (5, 10 respektive 20 miljoner vaccinceller/dos/grupp)	2 (10 miljoner vaccinceller/dos)
Kombinationsbehandling	Ingen men hälften av patienterna fick i efterhand tilläggsbehandling med antingen Sutent (sunitinib) eller Votrient (pazopanib)	Sutent (sunitinib)
Slutrapport	H1 2014 (avslutad)	H2 2018
Samlad data	Massiv/stark intratumoral infiltration av CD8+ T-celler i 7 av 12 primärtumörer. Medianöverlevnad (pågående i januari 2016) för hela patientgruppen på över 32 mån jämfört med förväntat 15,2 månader vid standardbehandling. Medianöverlevnad (pågående i januari 2016) för patienter med dålig prognos (6 st) på över 28 mån jämfört med förväntat 9 månader vid standardbehandling.	Initial data i januari 2016 visar på tydliga tecken på tumörspecifik immunaktivering. Effektdata för tidig att utvärdera.

detta sätt får Bolaget en möjlighet att eventuellt bekräfta en synergistisk effekt i kombination med en ny produktkategori som sannolikt kommer utgöra en viktig del av framtida standardbehandling för cancer.

Slutligen bedömer Bolaget att malignt melanom är en särskilt intressant indikation att fokusera på för studier av viktiga immunologiska parametrar som annars är svåra att genomföra i andra indikationer.

Etablerad process för storskalig och kostnadseffektiv produktion

Eftersom INTUVAX® föreslagna verkningsmekanism delvis bygger på ett allogent koncept ges möjligheter till skalbar produktion. Råvarumaterial ges av friska frivilliga, i likhet med en vanlig bloddonation, och ger flertalet behandlingar per produktionsbatch. Produktionsmetoden har en kort omsättnings-tid från start till slut, är inte personalintensiv och är etablerad på rutininstrument, vilket underlättar överföring av processen till flera produktionsenheter. Tidigare har produktion endast skett på Cancer Centrum Karolinska men produktion har även

etablerats på Eufets GmbH i Tyskland vilket ger möjlighet att producera uppskalade kvantiteter. Etableringen på nytt tillverkningsställe har även inneburit ytterligare granskning av tillverkningsprocessen av regionala myndigheter i enlighet med tysk lag. Dessa myndigheters genomlysning och godkännande av klinisk tillverkning har bekräftat processens uppfyllande av kraven på Good Manufacturing Practice (GMP) efter internationell tolkning.

Immunicum arbetar med samarbetspartners för att utveckla produktions- och logistikprocessen med fokus på uppskalning och kostnadseffektivitet med bibehållen kvalitet. Dagens koncept har utvecklats för att passa normala behandlingsrutiner och därför har antalet handhavandesteg på sjukhusen kontinuerligt minskats. Förenklade rutiner ökar också antalet sjukhus som kan hantera INTUVAX®. Att INTUVAX® kan lagras "på hylla" ("off-the-shelf") möjliggör förvaring på centrallager eller direkt på sjukhusen, vilket även ger frihet i planeringen av framtida logistikkedjor. Pågående processutveckling inkluderar även patentsökta metoder för att ytterligare skala upp och kostnadseffektivisera tillverkningsprocessen för INTUVAX®.

Kliniska studier i detalj

	INTUVAX-HCC	INTUVAX-GIST
Indikation	Hepatocellulär carcinom/levercancer	Gastrointestinal stromacellstumör/GIST
Fas	I/II	I/II
Antal patienter	18 (12 i andra linjens behandling och 6 i första linjens behandling)	Upp till 12
Plats	Sahlgrenska Universitetssjukhuset i Göteborg	Karolinska Institutet i Solna
Antal INTUVAX-doser	3 (10 miljoner vaccinceller/dos samt 20 miljoner vaccinceller/dos).	2 eller 3 doser (10 miljoner vaccinceller/dos)
Kombinationsbehandling	Första 12 patienterna, ingen kombinationsbehandling. Sista 6 patienterna, Nexavar (sorafenib) eller kemoembolisering.	Sutent (sunitinib) eller Stivarga (regorafenib)
Slutrapport	H2 2017	H1 2018
Samlad data	Andra linjens behandling (per uppdatering i april 2016): - 11 behandlade HCC-patienter - 9 fullt behandlade patienter - 5 patienter passerade sin förväntad medianöverlevnad - 2 av 3 patienter fortfarande vid liv som ännu inte hade passerat sin förväntade medianöverlevnad - en patient med gallgångscancer också behandlad med INTUVAX i kombination med kemoterapi och uppvisade i mars en kraftigt förlängd överlevnad jämfört med förväntat Immunologisk data i april 2016 pekar på en uppreglering av CD8+ T celler i blod som tydligt korrelerar med förlängd överlevnad	-

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 cancerimmunaktiverare. Genom att även använda avstöttningsprocessen som immunförstärkare för immunisering mot samtidigt injicerade tumörantigener har signifikanta antitumör-reaktioner kunnat påvisas i cancermodeller på råttor.

En beskrivning av SUBCUVAX® förväntade verkningsmekanism kan formuleras enligt följande (se även figuren på nästföljande sida). Dendritceller från friska donatorer (allogena dendritceller) laddas med tumörspecifika antigener i provrör och behandlas med aktiverande faktorer. Eftersom immunaktiverarcellerna kan laddas med antigener av olika typ, är det möjligt att skraddarsy cancerimmunaktiverarna 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.²⁸

Om de injicerade dendritcellerna är allogena kommer interaktionen mellan dessa injicerade dendritceller och rekryterade lymfocyter att skapa en starkt inflammatorisk miljö (motsvarande 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.²⁹ Patienternas rekryterade dendritceller kommer sedan att sluka de invaderande allogena immunaktiverarcellerna 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.

Immunicum bedriver idag prekliniska studier för SUBCUVAX® tillsammans med Ad5PTDF35-adenovirusvektorn i samarbete med professor Magnus Essands forskargrupp på Uppsala universitet för att undersöka möjligheterna att använda vektorn för produktion av lämpliga tumörantigener i SUBCUVAX®-konceptet.

PREKLINISKA STUDIER 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 och visar att dendrit-

celler 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.³⁰ Patentet täcker in användning av både allogena dendritceller och allogena monocyter som immunaktiverarceller.

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 monocyter eller monocyt-deriverade allogena dendritceller laddades med apoptotiska tumörceller och användes därefter som immunaktiverarceller. 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 (6) veckor senare av de råttor som stött bort tumören, 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 monocyter ($p < 0,05$) eller monocyt-deriverade dendritceller ($p < 0,001$). Data publicerades i den vetenskapliga tidskriften Cancer Immunology and Immunotherapy.³¹ För att avancera SUBCUVAX® mot kliniska prövningar så söker Immunicum en samarbetspartner som kan bidra med lämpligt tumörantigen. Prekliniska studier med vektorn för utveckling av SUBCUVAX® pågår i samarbete med Uppsala universitet och professor Magnus Essands forskargrupp, i syfte att undersöka möjligheterna att använda vektorn för produktion av lämpliga tumörantigen i SUBCUVAX® och huruvida konceptet visar potential som effektiv behandling.

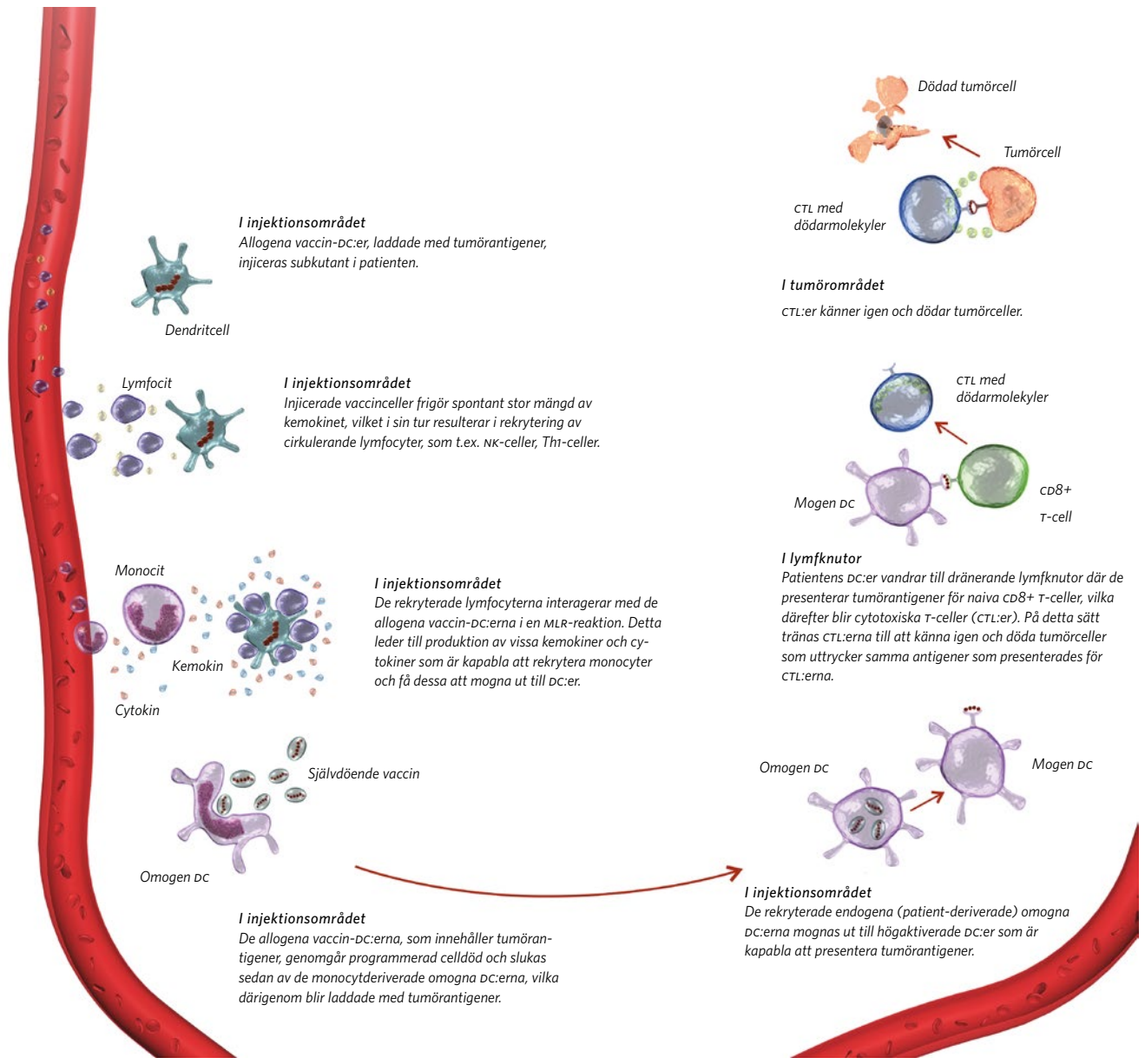
28. Gustafsson et al, Cancer Research, 2008 och Gustafsson et al, Scand J Immunology, 2011.

29. Wallgren et al, Scand J Immunol, 2005.

30. Scandinavian Journal of Immunology, 2005, 62, pp. 234-242.

31. Cancer Immunology and Immunotherapy, 2008, 57 suppl 1, s. 10.

Beskrivning av SUBCUVAX® verkningsmekanism



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 adaptiv 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 adaptiv 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 antitumöraktivitet 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 verkningsfull 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 patenterad metod för vilken det också finns ett flertal pågående patentansökningar. Se vidare under *Legala frågor och övrig information*.

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".³² Immunicums in vitro-försök visar, enligt artikeln, 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.

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.

Ad5PTDf35-adenovirusvektor

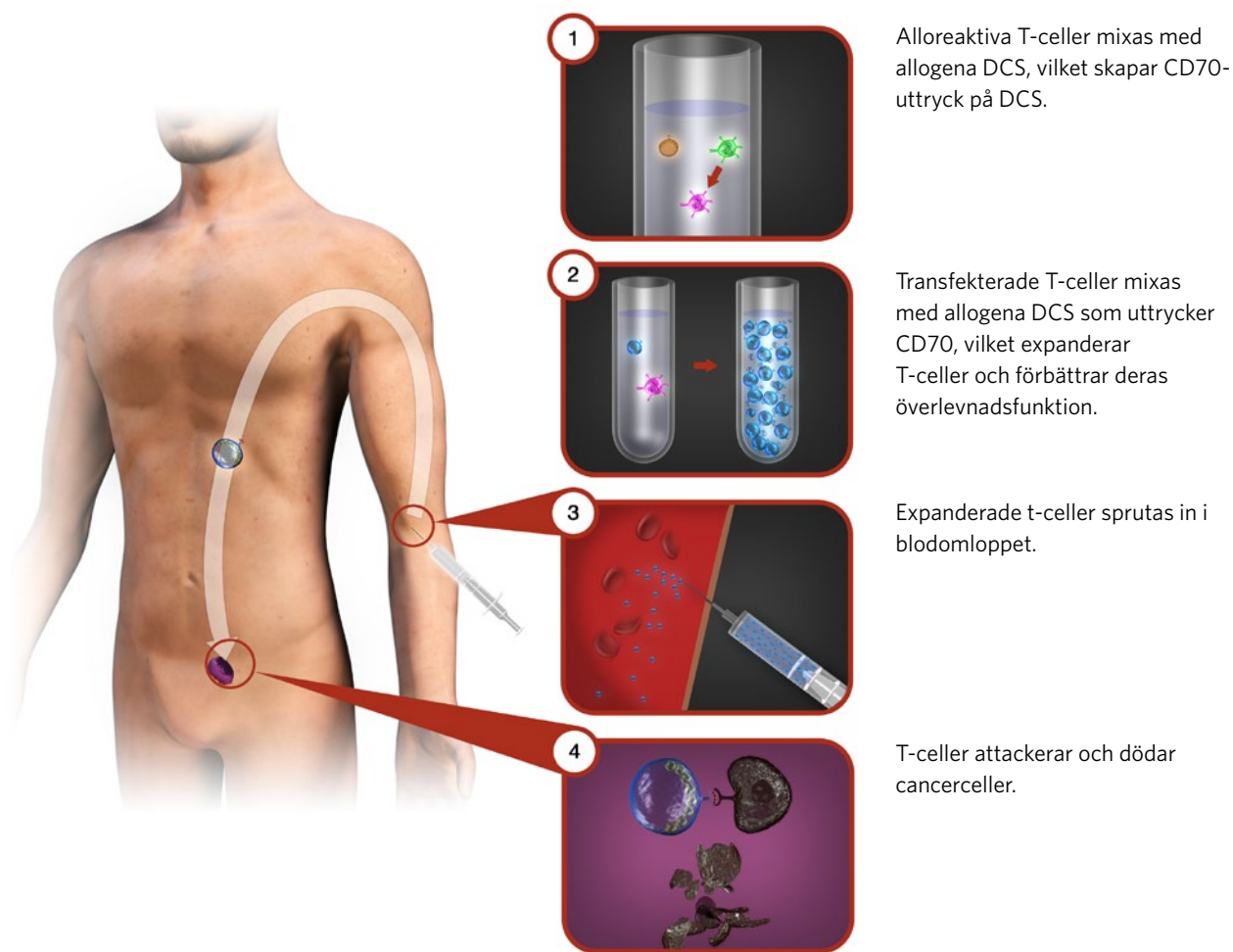
Ad5PTDf35-adenovirusvektorn förvärvades i slutet av 2014 av VirEx AB i syfte att inkorporeras i SUBCUVAX®-konceptet för produktion av relevanta tumörantigener. VirEx AB har även erhållit en exklusiv licens av Immunicum för utveckling av onkolytisk behandling av neuroendokrina tumörer. Konceptet utvärderas just nu i prekliniska studier tillsammans med professor Magnus Essands forskargrupp på Uppsala universitet.

Adenovirusvektorn kan dock potentiellt även användas för produktion av viruspartiklar som endast replikerar sig i cancerceller och därigenom får cancercellerna att dö, så kallad onkolytisk behandling. VirEx AB har påbörjat en klinisk prövning inom onkolytisk behandling av neuroendokrina tumörer. Immunicum äger inte rättigheterna till projektet för onkolytisk behandling av neuroendokrina tumörer, men dock till alla andra indikationer. Bolaget följer därför utvecklingen av den kliniska prövningen inom neuroendokrina tumörer med stort intresse. Se vidare avsnittet *Legala frågor och övrig information*.

Immunicum har också ingått så kallade "Material Transfer Agreements" med forskare från National Cancer Institute och Rutgers Cancer Institute i USA för leverans av Bolagets adenovirusvektor i syfte att bedriva grundforskning för genmodifiering (CRISPR/Cas9) respektive cancerstamceller. Dessa avtal syftar till att undersöka vektorns potential inom andra applikationsområden. Se vidare under *Legala frågor och övrig information*.

32. *J Immunol Methods*. 2009 June 30; 345(1-2): 90-99.

Beskrivning av CD70-konceptets verkningsmekanism



POLICY FÖR FORSKNING OCH UTVECKLING

Immunicums affärsidé är att avancera immunbaserade cancerbehandlingar 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 professor Magnus Essands forskargrupp delfinansierat projekt med cirka 900 000 SEK under räkenskapsåret 2014/2015 och 1 050 000 SEK under räkenskapsåret 2015/2016.

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 2013/2014 och 2014/2015 samt för delårsperioderna 1 juli 2014 till 31 mars 2015 och 1 juli 2015 till 31 mars 2016. Informationen är hämtad från de reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2013/2014 och 2014/2015 samt från delårsrapporterna för 1 juli 2014 till 31 mars 2015 och 1 juli 2015 till 31 mars 2016. Delårsrapporterna är inte reviderade och endast delårsrapporten för 1 juli 2015 till 31 mars 2016 är översiktligt granskad av Bolagets revisor. Informationen nedan ska läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" på sid. 55-56 och Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2013/2014 och 2014/2015 samt delårsrapporter för 1 juli 2014 till 31 mars 2015 och 1 juli 2015 till 31 mars 2016, vilka införlivas i Prospektet genom hänvisning. Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2013/2014 och 2014/2015 samt den översiktligt granskade delårsrapporten för 1 juli 2015 till 31 mars 2016, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Nyckeltalen i Prospektet definieras inte enligt tillämpad redovisningsstandard. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen är endast reviderade såvitt avser per den 30 juni 2014 och den 30 juni 2015. Nyckeltalen är översiktligt granskade av Bolagets revisor såvitt avser per den 31 mars 2016. Nyckeltalen har ej reviderats eller översiktligt granskats av Bolagets revisor såvitt avser per den 31 mars 2015. Nyckeltalen ska inte betrakas som ett alternativ till nyckeltal som framtagits i enlighet med tillämpliga redovisningsstandarder. 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.com.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP (SEK)	Juli 2015 - mars 2016	Juli 2014 - mars 2015	Juli 2014 - juni 2015	Juli 2013 - juni 2014
Övriga rörelseintäkter	-	160 000	160 000	560 000
RÖRELSENS KOSTNADER				
Övriga externa kostnader	-21 654 217	-23 790 851	-30 638 046	-13 033 603
Personalkostnader	-6 836 027	-4 369 150	-5 776 020	-4 111 316
Avskrivning av materiella anläggningstillgångar	-62 035	-111 398	-83 806	-45 936
Övriga rörelsekostnader	-22 435	-62 189	-65 967	-21 102
Rörelseresultat	-28 574 714	-28 173 588	-36 403 839	-16 651 957
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER				
Ränteutgifter och liknande resultatposter	19 605	377 230	813 037	504 157
Räntekostnader och liknande resultatposter	-349 660	-14 470	-23 821	-27 236
Resultat efter finansiella poster	-28 904 769	-27 810 828	-35 614 623	-16 175 036
RESULTAT FÖRE SKATT	-28 904 769	-27 810 828	-35 614 623	-16 175 036
SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-28 904 769	-27 810 828	-35 614 623	-16 175 036

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

BELOPP (SEK)	31 mars 2016	31 mars 2015	30 juni 2015	30 juni 2014
TILLGÅNGAR				
Tecknat men ej inbetalt kapital	3 120 000	-	-	-
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier	201 471	557 715	263 507	347 313
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1 000	1 000	1 000	1 000
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR	202 471	558 715	264 507	348 313
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Kortfristiga fordringar				
Övriga fordringar	1 220 206	1 221 160	1 232 222	718 919
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 154 530	949 946	1 372 095	627 212
Summa kortfristiga fordringar	2 374 736	2 171 106	2 604 317	1 346 131
Kortfristiga placeringar	9 434 896	35 000 000	35 426 626	-
Kassa och bank	33 503 023	40 771 463	32 738 441	107 840 568
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR	45 312 655	77 942 569	70 769 384	109 186 699
SUMMA TILLGÅNGAR	48 635 126	78 501 284	71 033 891	109 535 012
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	1 001 500	1 001 500	1 001 500	1 001 500
Pågående nyemission	6 500	-	-	-
Summa bundet eget kapital	1 008 000	1 001 500	1 001 500	1 001 500
Fritt eget kapital				
Överkursfond	137 468 991	134 355 491	134 355 491	134 355 491
Balanserat resultat	-70 730 294	-35 115 671	-35 115 671	-18 940 635
Periodens resultat	-28 904 769	-27 810 828	-35 614 623	-16 175 036
Summa fritt eget kapital	37 833 928	71 428 992	63 625 197	99 239 820
SUMMA EGET KAPITAL	38 841 928	72 430 492	64 626 697	100 241 320
LÅNGFRISTIGA SKULDER				
Övriga långfristiga skulder	850 000	850 000	850 000	850 000
KORTFRISTIGA SKULDER				
Leverantörsskulder	1 572 967	2 380 957	2 453 352	1 022 884
Övriga skulder	255 727	313 562	103 919	167 709
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 114 504	2 526 273	2 999 923	7 253 099
SUMMA SKULDER	9 793 198	6 070 792	6 407 194	9 293 692
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	48 635 126	78 501 284	71 033 891	109 535 012

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN (SEK)	Juli 2015 – mars 2016	Juli 2014 – mars 2015	Juli 2014 – juni 2015	Juli 2013 – juni 2014
Rörelseresultat före finansiella poster	-28 574 714	-28 173 588	-36 403 839	-16 651 957
Avskrivningar	62 035	111 398	83 806	45 936
Erhållen ränta	19 605	377 230	386 411	504 157
Erlagd ränta	-8 692	-14 470	-23 821	-27 236
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-28 501 766	-27 699 430	-35 957 443	-16 129 100
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar	229 581	-824 975	-1 258 186	-353 916
Ökning/minskning av leverantörsskulder	-880 385	1 358 073	1 430 468	635 362
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	4 266 389	-4 580 973	-4 316 966	6 566 803
Förändring i rörelsekapitalet	3 615 585	-4 047 875	-4 144 684	6 848 249
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-24 886 181	-31 747 305	-40 102 127	-9 280 851
INVESTERINGSVERKSAMHETEN (SEK)	Juli 2015 – mars 2016	Juli 2014 – mars 2015	Juli 2014 – juni 2015	Juli 2013 – juni 2014
Förvärv av materiella tillgångar	-	-321 800	-	-298 065
Förvärv av kortfristiga placeringar	-	-35 000 000	-35 000 000	-
Försäljning av kortfristiga placeringar	25 650 763	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	25 650 763	-35 321 800	-35 000 000	-298 065
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN (SEK)	Juli 2015 – mars 2016	Juli 2014 – mars 2015	Juli 2014 – juni 2015	Juli 2013 – juni 2014
Nyemission	-	-	-	91 812 243
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-	91 812 243
Kassaflöde för perioden	764 582	-67 069 105	-75 102 127	82 233 327
Likvida medel vid periodens början	32 738 441	107 840 568	107 840 568	25 607 241
Likvida medel vid periodens slut	33 503 023	40 771 463	32 738 441	107 840 568

NYCKELTAL

	31 mars 2016	31 mars 2015	30 juni 2015	30 juni 2014
Kassalikviditet	507 %	1 493 %	1 273 %	1 293 %
Soliditet	80 %	92 %	91 %	92 %
Utdelning	-	-	-	-
Resultat per Aktie före utspädning (SEK)	-1,44 SEK	-1,39 SEK	-1,78 SEK	-1,11 SEK
Resultat per Aktie efter utspädning (SEK)	-1,40 SEK	-1,35 SEK	-1,78 SEK	-1,11 SEK
Antal anställda	7	5	5	4

DEFINITIONER AV FINANSIELLA TERMER OCH NYCKELTAL

Kassalikviditet

Omsättningstillgångar dividerat med kortfristiga skulder.

Soliditet

Periodens utgående eget kapital dividerat med periodens utgående balansomslutning.

Utdelning

Av bolagsstämman beslutad utdelning till aktieägarna under perioden.

Resultat per Aktie före utspädning

Periodens resultat dividerat med ett vägt genomsnitt av antalet utestående aktier.

Resultat per Aktie efter utspädning.

Periodens resultat dividerat med ett vägt genomsnitt av antalet utestående aktier med tillägg för utspädningseffekten för potentiella aktier.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Grunder för redovisningens upprättande

Årsredovisningen för räkenskapsåret 2013/2014 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Årsredovisningen för räkenskapsåret 2014/2015 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och med tillämpning av rekommendationen RFR 2 Redovisning för juridiska personer från Rådet för finansiellrapportering. RFR 2 anger att Bolaget i sin årsredovisning ska tillämpa International Financial Reporting Standards (IFRS), sådana de antagits av EU, i den utsträckning detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen och lagen om tryggnad av pensionsutfästelse m.m., samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. RFR 2 anger vidare vilka undantag och tillägg som krävs i förhållande till IFRS. Övergången till tillämpningen av RFR 2 har inte inneburit några justeringar av eget kapital. Övergången till tillämpningen av RFR 2 har inte heller föranlett några skillnader i övrig finansiell information, vilket innebär att den finansiella informationen från räkenskapsåren 2013/2014 och 2014/2015 är fullt jämförbar.

Intäktsredovisning för räkenskapsåret 2013/2014 skedde i enlighet med BFNAR 2003:3 Intäkter och sker från och med räkenskapsåret 2014/2015 i enlighet med RFR 2. 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 (5) år, det vill säga med 20 procent per år.

Utvecklingsutgifter aktiveras 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. De statliga stöd (intäkter) som Bolaget erhåller för forskning redovisas i resultaträkningen som övriga rörelseintäkter.

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

Omsättning och resultat

Immunicum är ett biomedicinskt företag som utvecklar cancerimmunaktiverare som studeras i preklinisk respektive klinisk fas. Därför har Bolaget inga försäljningsintäkter att redovisa.

1 Juli 2015 - 31 mars 2016 jämfört med 1 juli 2014 - 31 mars 2015

Belopp som står utan parenteser avser perioden 1 juli 2015 till 31 mars 2016 och belopp som står inom parenteser avser perioden 1 juli 2014 till 31 mars 2015. Bolaget redovisade ingen nettoomsättning under perioden 1 juli 2015 till 31 mars 2016 vilket var i likhet med motsvarande föregående period. Övriga rörelseintäkter uppgick till 0 SEK (160 TSEK). Övriga rörelseintäkter under perioden 1 juli 2014-31 mars 2015 utgjordes av bidrag om 10 TSEK och ett forskningspris om 150 TSEK. Motsvarande intäkter uppstod inte under perioden 1 juli 2015 - 31 mars 2016.

Ersättningar till anställda uppgick till 6,8 MSEK (4,4 MSEK). Antal anställda ökade från fem (5) till sju (7) personer. Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar uppgick till 62 TSEK (111,4 TSEK). Övriga externa kostnader uppgick till 21,6 MSEK (23,8 MSEK). Förändringen i övriga externa kostnader beror huvudsakligen på lägre kostnader för produktionsutveckling.

Bolagets EBITDA uppgick till -28,5 MSEK (-28,1 MSEK) och rörelseresultat uppgick till -28,6 MSEK (-28,2 MSEK). Det finns inga faktorer som under perioden på ett påtagligt sätt har påverkat Bolagets rörelseresultat. Finansnettot uppgick till -330 TSEK (362,8 TSEK). Resultatet före skatt uppgick till -28,9 MSEK (-27,8 MSEK). Bolaget har ingen skattekostnad då det ej uppvisat någon vinst under jämförda perioder.

1 Juli 2014 - 30 juni 2015 jämfört med 1 juli 2013 - 30 juni 2014

Belopp som står utan parenteser avser perioden 1 juli 2014 till 30 juni 2015 och belopp som står inom parenteser avser perioden 1 juli 2013 till 30 juni 2014. Bolaget redovisade ingen nettoomsättning under räkenskapsåret 2014/2015, vilket var i likhet med föregående räkenskapsår. Övriga rörelseintäkter uppgick till 160 TSEK (560 TSEK).

Ersättningar till anställda ökade till 5,8 MSEK (4,1 MSEK), på grund av att antalet anställda ökade och pensionsplan infördes. Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar uppgick till 83,8 TSEK (45,9 TSEK). Övriga externa kostnader uppgick till 30,6 MSEK (13,0 MSEK). Förändringen i övriga externa kostnader beror huvudsakligen på inledandet av den stora fas II-studien på metastaserande njurcancer samt utökning av Bolagets övriga kliniska program.

Bolagets EBITDA uppgick till -36,3 MSEK (-16,6 MSEK) och rörelseresultat uppgick till -36,4 MSEK (-16,7 MSEK). Förändringen i rörelseresultatet berodde huvudsakligen på ökade personalkostnader till följd av ökat antal anställda, införande av pensionsplan och en ökning av övriga externa kostnader till följd av inledandet av den stora fas II-studien på metastaserande njurcancer samt utvecklingen av Bolagets övriga kliniska program. Det finns inga övriga faktorer som under perioden på ett påtagligt sätt har påverkat Bolagets rörelseresultat. Finansnettot uppgick till 789,2 TSEK (476,9 TSEK). Resultatet före skatt uppgick till -35,6 MSEK (-16,2 MSEK). Bolaget har ingen skattekostnad då det ej uppvisat någon vinst under jämförda perioder.

Kassaflöden

1 Juli 2015 - 31 mars 2016 jämfört med 1 juli 2014 - 31 mars 2015

Belopp som står utan parenteser avser perioden 1 juli 2015 till 31 mars 2016 och belopp som står inom parenteser avser perioden 1 juli 2014 till 31 mars 2015. Vid slutet av perioden uppgick Bolagets likvida medel till 33,5 MSEK (40,8 MSEK). Periodens kassaflöde uppgick till totalt 0,8 MSEK (-67,1 MSEK). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -24,9 MSEK (-31,7 MSEK), vilket huvudsakligen berott på förändringar i rörelsekapital. Rörelsekapitalförändringar påverkade kassaflödet med 3,6 MSEK (-4,0 MSEK). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 25,7 MSEK (-35,3 MSEK), vilket huvudsakligen berott på förändringar av kortfristiga placeringar.

1 Juli 2014 - 30 juni 2015 jämfört med 1 juli 2013 - 30 juni 2014

Belopp som står utan parenteser avser perioden 1 juli 2014 till 30 juni 2015 och belopp som står inom parenteser avser perioden 1 juli 2013 till 30 juni 2014. Vid slutet av räkenskapsåret 2014/2015 uppgick Bolagets likvida medel till 32,7 MSEK (107,8 MSEK). Räkenskapsårets kassaflöde uppgick till totalt -75,1 MSEK (82,2 MSEK). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -40,1 MSEK (-9,3 MSEK), vilket huvudsakligen berott på kostnadsutvecklingen. Rörelsekapitalförändringar påverkade kassaflödet med -4,1 MSEK (6,8 MSEK). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -35 MSEK (-0,3 MSEK), vilket huvudsakligen berott på förändringar av kortfristiga placeringar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 MSEK (91,8 MSEK). Skillnaden mellan perioderna förklaras av nyemissioner.

Investeringar

1 Juli 2015 - 31 mars 2016 jämfört med 1 juli 2014 - 31 mars 2015

Investeringarna under perioden 1 juli 2015 till 31 mars 2016 uppgick till 0 SEK (321,8 TSEK). Investeringarna under perioden 1 juli 2014 till 31 mars 2015 utgjordes av förvärv av materiell anläggningstillgång (en maskin) vilken kom att kostnadsföras som en utvecklingskostnad före utgången av räkenskapsåret 2014/2015.

1 Juli 2014 - 30 juni 2015 jämfört med 1 juli 2013 - 30 juni 2014

Investeringarna under räkenskapsåret 2014/2015 uppgick till 0 SEK (298 TSEK). Investeringarna under räkenskapsåret 2013/2014 utgjordes av förvärv av materiella anläggningstillgångar (inventarier).

Pågående och planerade investeringar

Bolaget har inga pågående investeringar eller framtida investeringar som Bolaget har gjort klara åtaganden om.

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

FINANSIELL STÄLLNING OCH KAPITALSTRUKTUR

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING, 31 MARS 2016	SEK
Kortfristiga skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Mot blankokrediter	8 943 198
Summa kortfristiga skulder	8 943 198
Långfristiga skulder	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Mot blankokrediter	850 000
Summa långfristiga skulder	850 000
Eget kapital	
Aktiekapital	1 001 500
Pågående nyemission	6 500
Överkursfond	137 468 991
Övriga reserver	0
Balanserade vinstmedel	-99 635 063
Summa eget kapital	38 841 928
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	48 635 126

NETTOSKULDSÄTTNING, 31 MARS 2016	SEK
(A) Kassa	33 503 023
(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)	33 503 023
(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 skuldsättning (I) - (E) - (D)	-33 503 023
(K) Långfristiga skulder till kreditinstitut	0
(L) Emitterade företagsobligationer	0
(M) Emitterade konvertibla skuldebrev	0
(N) Övriga långfristiga räntebärande skulder	850 000
(O) Summa långfristiga räntebärande skulder (K) + (L) + (M) + (N)	850 000
(P) Total räntebärande nettoskuld (J) + (O)	-32 653 023

INDIREKT SKULDSÄTTNING OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Bolaget har ingen indirekt skuldsättning och inga eventalförpliktelser.

RÖRELSEKAPITAL

Immunicum bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Bolaget är ett utvecklingsbolag som ännu inte genererar några intäkter. Bolagets rörelsekapitalbehov är främst kopplat till operationella kostnader och kostnader för genomförande av kliniska och prekliniska studier. Brist på rörelsekapital kommer att uppstå genom att Bolaget ådrar sig sådana kostnader utan att generera några intäkter. Bolaget uppskattar att brist på rörelsekapital kommer att uppstå omkring januari 2017 och att underskottet under den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 20 MSEK.

Bolaget planerar att avhjälpa det uppskattade underskottet i rörelsekapitalet genom Företrädesemissionen, vilken beräknas tillföra Bolaget cirka 99,7 MSEK efter transaktions- och garantikostnader. Bolaget bedömer att detta belopp är tillräckligt för att täcka rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månadersperioden.

Skulle Företrädesemissionen inte kunna genomföras skulle Bolaget behöva överväga andra åtgärder, såsom genomförande av nyemissioner till andra villkor, upptagande av extern finansiering eller minskade investeringar i forskning och utveckling. Om samtliga sådana åtgärder skulle misslyckas skulle Bolaget ytterst kunna tvingas ansöka om företagsrekonstruktion eller konkurs.

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Per den 31 mars 2016 uppgick Immunicums materiella anläggningstillgångar till 0,2 MSEK och utgjordes i sin helhet av inventarier. Immunicums finansiella anläggningstillgångar uppgick vid samma tidpunkt till 1 TSEK och bestod av andra långfristiga värdepappersinnehav.

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Enligt de av Bolaget tillämpade redovisningsprinciperna ska utvecklingsutgifter aktiveras tidigast då ett projekt är i Fas III. Bolaget redovisar därför inga immateriella tillgångar i balansräkningen.

TENDENSER

Kostnaderna i Bolaget bedöms öka med anledning av att Bolaget har inlett och avser att inleda ytterligare kliniska och prekliniska studier. Ett antal immunoterapier som inte har utvecklats av Bolaget har under de senaste åren nått marknadsgodkännande. Bland annat blev PD1-hämmarna Opdivo och Keytru-

da 2014 godkända för behandling av malignt melanom och fick år 2015 utökat marknadsgodkännande för behandling av andra cancerindikationer. Även nya kombinationer av immunoterapier, liksom en viss typ av immunterapi (Imylgic) nådde under 2015 marknadsgodkännande för behandling av malignt melanom. Mot bakgrund av det föregående bedömer Bolaget att immunologiska läkemedel i allt högre utsträckning når marknadsgodkännande i branschen som helhet. 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 HÄNDELSER SEDAN DEN 31 MARS 2016

Den 2 maj 2016 registrerades vid Bolagsverket en ökning av Bolagets aktiekapital med 6 500 SEK från 1 001 500 SEK till 1 008 000 SEK genom teckning av 130 000 Aktier, varigenom antalet Aktier i Bolaget ökade med 130 000 stycken från 20 030 000 stycken till 20 160 000 stycken, genom teckning av Aktier med stöd av teckningsoptioner mellan den 24 och 31 mars 2016 som tillfört Bolaget sammanlagt cirka 3,1 MSEK. Den 2 maj 2016 togs Bolagets Aktier upp till handel på First North Premier. Samma datum ansökte Bolaget om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm. Det kan dock inte garanteras att ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm kommer att beviljas. Eventuellt upptagande till handel på Nasdaq Stockholm omfattas inte av detta Prospekt. Om ansökan beviljas kommer ett nytt prospekt offentliggöras. Den 18 maj 2016 fattade bolagsstämman beslut om Företrädesemissionen, vilken vid fullteckning kommer att tillföra Bolaget cirka 110,9 MSEK före emissions- och garantikostnader, samt om bemyndigande för styrelsen att besluta om Överteckningsemmissionen, vilken vid fullteckning kommer att tillföra Bolaget cirka 20 MSEK före emissionskostnader. Samma datum fattade bolagsstämman även beslut om att bemyndiga styrelsen att besluta om nyemission av maximalt 5 040 000 aktier med eller utan företrädesrätt för Bolagets aktieägare till en kurs som vid avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt ska sättas på marknadsmässiga villkor. Inga ytterligare väsentliga förändringar avseende Immunicums finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat efter den 31 mars 2016.

Aktien, aktiekapital och ägarstruktur

AKTIEN OCH AKTIEKAPITAL

Immunicum är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Immunicums Aktier har utgivits i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen. Varje Aktie i Bolaget berättigar till en (1) röst vid bolagsstämman. Samtliga Aktier äger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädde Aktier, utan begränsningar i rösträtten. Samtliga Aktier är fritt överlåtbara.

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. 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 Aktie 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, lösningskyldighet eller konvertering. Bolaget har endast ett aktieslag.

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 Bolagets Aktier är av samma slag och har ISIN-kod SE0005003654.

Immunicums aktiekapital uppgick per den 30 juni 2015 till 1 001 500 SEK fördelat på 20 030 000 emitterade och fullt betalda Aktier med ett kvotvärde om 0,05 SEK. Bolagsordningens gränser avseende aktiekapitalet var då lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK och gränserna avseende antalet Aktier var då lägst 10 000 000 stycken och högst 40 000 000 stycken.

AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Bolagets aktiekapital uppgår för närvarande till cirka 1 008 000 SEK, fördelat på 20 160 000 stycken emitterade och fullt inbetalda Aktier med ett kvotvärde om 0,05 SEK. Den förestående Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att Immunicums aktiekapital ökar med cirka 252 000 SEK från cirka 1 008 000 SEK till cirka 1 260 000 SEK och att antalet Aktier ökar med 5 040 000 stycken från 20 160 000 stycken till 25 200 000 stycken, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 20 procent. Vid fullteckning av Företrädesemissionen kommer Överteckningsemissionen därtill, vid fullteckning, medföra att aktiekapitalet ökar med cirka 45 500 SEK från cirka 1 260 000 SEK till cirka 1 305 500 SEK och att antalet Aktier ökar med 910 000 stycken från 25 200 000 stycken till 26 110 000 stycken Aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 3,5 procent av Bolagets aktiekapital och antalet Aktier för aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen. Företrädesemissionen och Överteckningsemissionen kommer tillsammans, vid fullteckning, medföra en utspädningseffekt om cirka 22,8 procent för aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen.

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

ÅR	HÄNDELSE	FÖRÄNDRING ANTALET AKTIER	TOTALT ANTAL AKTIER	FÖRÄNDRING 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 1000:1	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
2016	Teckningsoptioner	130 000	20 160 000	6 500	1 008 000	0,05
2016	Nyemission*	5 040 000	25 200 000	252 000	1 260 000	0,05
2016	Nyemission**	910 000	26 110 000	45 500	1 305 500	0,05

* Avser Företrädesemissionen vid fullteckning. **Avser Överteckningsemissionen vid fullteckning.

ÄGARSTRUKTUR

Immunicum hade per den 31 mars 2016 cirka 3 365 stycken aktieägare. 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.

Nedan visas Bolagets tio (10) största aktieägare per den 31 mars 2016, inklusive därefter kända förändringar.

AKTIEÄGARE	AKTIER	ANDEL AV KAPITAL/RÖSTER
Loggen Invest AB*	2 722 685	13,5 %
Holger Blomstrand Byggnads AB	2 380 309	11,8 %
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	1 427 757	7,1 %
Swedbank Robur Medica	625 000	3,1 %
Swedbank Robur Folksams LO Västfonden	625 000	3,1 %
Alex Karlsson-Parra**	612 726	3,0 %
Bengt Andersson	541 939	2,7 %
Nordnet Pensionsförsäkring AB	488 574	2,4 %
Jamal El-Mosleh***	393 000	1,9 %
Mats Dahlgren	369 000	1,8 %
Totalt tio (10) största aktieägarna	10 185 990	50,5 %
Övriga aktieägare	9 974 010	49,5 %
TOTALT	20 160 000	100 %

* Loggen Invest AB ägs till 27,5 procent av Martin Lindström, styrelseledamot i Bolaget.

** Privat och genom närstående. Alex Karlsson-Parra är Bolagets Chief Scientific Officer.

*** Jamal El-Mosleh är verkställande direktör i Bolaget.

BEMYNDIGANDEN

På årsstämman den 3 december 2015 beslutades om bemyndigande för styrelsen att, intill tiden för nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om att öka Bolagets aktiekapital med maximalt cirka 100 150 SEK genom nyemission av sammanlagt högst 2 003 000 Aktier, motsvarande en utspädningseffekt om maximalt cirka 10 procent. Syftet med bemyndigandet är att möjliggöra kapitalanskaffningar och företagsförvärv. Betalning ska kunna ske genom apport eller kvittning eller annars förenas med villkor. Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska kunna ske i den situation då en riktad nyemission, på grund av tids-, affärs eller motsvarande skäl, är mer fördelaktig för Bolaget. Emissionskursen ska vid varje tillfälle sättas så nära marknadsvärdet som är möjligt med den rabatt som krävs för att uppnå fullteckning.

På bolagsstämma den 18 maj 2016 beslutades, i syfte att tillmötesgå en eventuell överteckning av Företrädesemissionen, om bemyndigande för styrelsen att öka Bolagets aktiekapital med maximalt cirka 45 500 SEK genom Överteckningsemissionen av högst 910 000 Aktier, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, motsvarande en utspädningseffekt om maximalt cirka 3,5 procent (vid fullteckning av Företrädesemissionen). Överteckningsemissionen kan komma att genomföras, helt eller delvis, för det fall överteckningsgraden i Företrädesemissionen enligt styrelsens bedömning motiverar detta. Vid ett eventuellt genomförande av Överteckningsemissionen kommer teckningskursen och teckningsperioden vara desamma som i Företrädesemissionen. Överteckningsemissionen kan ske med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt för att kunna tillvarata möjligheten för Bolaget att tillföras ytterligare emissionslikvid vid en eventuell överteckning av Företrädesemissionen och skapa en bred aktieägarbas och en vidare spridning av Bolagets Aktier.

På bolagsstämma den 18 maj 2016 beslutades även om bemyndigande för styrelsen att öka Bolagets aktiekapital med maximalt cirka 252 000 SEK genom nyemission av maximalt 5 040 000 Aktier, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, motsvarande en utspädning om maximalt cirka 16,7 procent (vid fullteckning av Företrädesemissionen). Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska äga ske för att vid behov kunna stärka Bolagets finansiella ställning, bredda ägarbasen och/eller tillföra Bolaget ett ökat institutionellt ägande. Emissionskursen ska vid avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt sättas på marknadsmässiga villkor.

TECKNINGSOPTIONER

Det finns för närvarande inga utestående teckningsoptioner eller aktierelaterade incitamentsprogram i Bolaget.

UTDELNINGSPOLICY

Immunicum har inte sedan starten lämnat utdelning till aktieägarna och Bolagets styrelse har inte för avsikt att föreslå att någon utdelning lämnas inom de närmast kommande åren. Eventuella framtida vinster avses återinvesteras i verksamheten och användas för fortsatt utveckling av Bolagets teknologiplattformar. I överväganden om framtida utdelning kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat, finansiella ställning och konsolideringsbehov, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra relevanta faktorer. Det finns inte några garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning.



HANDELSPLATS OCH KURSUTVECKLING

Immunicums Aktier handlades från den 22 april 2013 på First North och sedan den 2 maj 2016 på First North Premier. Bolagets aktiekurs sedan den 22 april 2013 framgår i grafen ovan. Den 2 maj 2016 ansökte Bolaget om upptagande till handel av Bolagets Aktier på Nasdaq Stockholm. Det kan dock inte garanteras att ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm kommer att beviljas. För det fall ansökan beviljas kommer Aktierna tidigast tas upp till handel på Nasdaq Stockholm under andra halvåret 2016. Eventuellt upptagande till handel på Nasdaq Stockholm omfattas inte av detta Prospekt. Om ansökan beviljas kommer ett nytt prospekt offentliggöras.

ANSLUTNING TILL EUROCLEAR

Immunicums Aktier är registrerade i elektronisk form på person och kontoförs av Euroclear, med adress Box 191, 101 23 Stockholm, i enlighet med avstämningsförbehåll i Bolagets bolagsordning. Aktieägare i Immunicum erhåller inte några fysiska aktiebrev utan samtliga transaktioner med Aktierna sker på elektronisk väg.

PERSONER MED INSYNSTÄLLNING

Enligt First North Premiers regelverk ska bolag vars aktie handlas på First North Premier, på sin hemsida publicera en förteckning över fysiska personer med så kallad insynsställning i Bolaget. Avsikten med regelverket gällande insynsrapportering på First North Premier är att informationen ska motsvara den information som skulle ha lämnats till Finansinspektionen om Bolagets Aktier varit upptagna till handel på en reglerad marknad. Immunicums styrelse, ledande befattningshavare, revisor samt anställda eller uppdragstagare som har en befattning i Bolaget som normalt kan antas medföra tillgång till icke offentliggjord kurspåverkande information är för närvarande upptagna på förteckningen.

ÄNDRING AV AKTIEÄGARES RÄTTIGHETER

Bolagsstämman har möjlighet att fatta beslut om ändring av bolagsordningen, vilket kan medföra ändringar av aktieägarnas rättigheter. I aktiebolagslagen uppställs vissa majoritetskrav för att sådana beslut vid bolagsstämman ska äga giltighet. Om ett beslut om ändring av bolagsordningen medför att aktieägarnas rätt till Bolagets vinst eller övriga tillgångar minskas genom att syftet för Bolagets verksamhet helt eller delvis ska vara annat än att ge vinst till aktieägarna, att rätten att överlåta eller förvärva Aktier i Bolaget inskränks genom samtyckes-, förköps- eller hembudsförbehåll eller annars medför att rättsförhållandet mellan Aktier rubbas, krävs att beslutet biträds av samtliga närvarande aktieägare samt att dessa tillsammans företräder mer än nio tiondelar (9/10) av samtliga Aktier i Bolaget. Om ett beslut om ändring av bolagsordningen medför att det antal Aktier för vilka aktieägarna får rösta vid bolagsstämman begränsas, att nettovinsten efter avdrag för täckning av balanserad förlust till viss del ska avsättas till bunden fond eller att användningen av Bolagets vinst eller dess behållna tillgångar vid dess upplösning begränsas på annat sätt än genom ändring av Bolagets syfte till att helt eller delvis vara annat än att ge vinst till aktieägare eller genom att nettovinsten efter avdrag för täckning av balanserad förlust till viss del ska avsättas till bunden fond, krävs att beslutet biträds av minst två tredjedelar (2/3) av de avgivna rösterna och nio tiondelar (9/10) av de Aktier som är företrädna av stämman. De ovan nämnda majoritetskraven gäller dock inte om ett beslut biträds av aktieägare med minst två tredjedelar (2/3) av såväl de avgivna rösterna som de Aktier som är företrädna på bolagsstämman, om ändringen endast medför att viss eller vissa Aktiers rätt försämras och samtycke lämnas av samtliga vid bolagsstämman närvarande ägare av sådana Aktier och dessa ägare tillsammans företräder minst nio tiondelar (9/10) av alla Aktier vars rätt försämras eller om ändringen försämrar endast ett helt aktieslags rätt och ägare till hälften av alla Aktier av detta slag och nio tiondelar (9/10) av de vid bolagsstämman företrädna Aktierna av detta slag samtycker till ändringen.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

STYRELSE

Enligt bolagsordningen ska Immunicums styrelse bestå av lägst tre (3) och högst åtta (8) ledamöter, med upp till tre (3) suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fem (5) ledamöter, inklusive styrelseordföranden. Samtliga styrelseledamöter är valda intill slutet av nästa årsstämma. Nedan förtecknas styrelseledamöterna med uppgift om födelseår, utbildning och erfarenhet, år för inval i styrelsen, pågående och tidigare uppdrag de senaste fem (5) åren samt innehav av Aktier i Bolaget, vilket även innefattar indirekt innehav och närståendes innehav.



Agneta Edberg

Styrelseordförande sedan 2010

Aktier: 29 000

Alumna från Handelshögskolan i Stockholm, biomedicinsk analytiker, född 1956

Erfarenhet: VD i Mylan Nordic, Chief Operating Officer (COO) i Bactiguard och VP Senior Venture Manager i Link-

Med. VD i Läkemedelsföreningen. Olika ledande befattningar i Pfizer och Pharmacia, VD i NM Pharma AB, Cederroth International, Farnos Group AB och Cilag AB.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Ambulanssjukvården i Storstockholm Aktiebolag, Likvor AB och Idogen AB (publ). Styrelseledamot i Svenska Läkemedelsföreningen AB, Probac AB, Profarina AB och A Edberg Consulting AB.

Avslutade uppdrag de senaste fem (5) åren: Styrelseordförande och VD i Scandinavian Pharmaceuticals-Generics Aktiebolag, Scand Pharm Marketing Aktiebolag och Mylan AB. Styrelseordförande i BioResonator AB. Styrelseledamot i UBC Ekonomisk Förvaltning i Sverige AB, Uppsala Bostadsförenings Centralförening ek för (UBC) och BIOMATCELL AB.

Oberoende: Agneta Edberg är oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.



Bengt Furberg

Styrelseledamot sedan 2008, ordförande i det vetenskapliga rådet

Aktier: 2 000

Docent i klinisk fysiologi, född 1941

Erfarenhet: Bengt Furberg är expert inom kliniska prövningar och har skrivit ett flertal böcker och vetenskapliga artiklar inom

ämnet. VP of Medical Affairs i Artimplant och styrelseledamot i Dignitana AB, medlem i Läkemedelskademin sedan 1994. **Tidigare:** Medical Director, medlem i ledningsgruppen samt medicinska kommittén och säkerhetskommittén i GlaxoWellcome.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Solutio AB, Hamlet Pharma AB och BrainCool AB (publ).

Avslutade uppdrag de senaste fem (5) åren: Styrelseledamot i Dignitana AB, InDex Diagnostics AB och InDex Pharmaceuticals AB. VD i BrainCool AB och extern VD i Vivolux AB.

Oberoende: Bengt Furberg är oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare men inte i förhållande till Bolaget eller bolagsledningen.



Martin Lindström

Styrelseledamot sedan 2008

Aktier: 2 722 685 (privat och genom Loggen Invest AB)

Civ. Ing. Väg och vatten, civilekonom, född 1980

Erfarenhet: Projektutvecklare i SHH Bostadsproduktion AB

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i SHH Invest nr 16 AB, SHH Projekt nr 16 AB, SHH Invest nr 21 AB och SHH Projekt nr 21 AB. Styrelsesuppleant och VD i Loggen Invest AB och Loggen Fastighetsutveckling AB. Styrelsesuppleant i Loggen Fastighets AB och Lars Lindström Förvaltning i Kalmar AB.

Avslutade uppdrag de senaste fem (5) åren: Styrelseledamot i Stiernvalvet Invest AB. Styrelsesuppleant och VD i Sista versen 23245 AB och Sista versen 23068 AB. Styrelsesuppleant i Loggen i Oskarshamn AB och Loggen i Kalmar AB.

Oberoende: Martin Lindström är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men inte i förhållande till Bolagets större aktieägare.



Magnus Persson

Styrelseledamot sedan 2015

Aktier: -

Läkare, professor och docent i fysiologi på Karolinska Institutet i Stockholm, född 1960

Erfarenhet: Magnus Persson har 15 års erfarenhet som partner inom Venture Capital

och har varit partner i två Life Sciences Venture Capital företag, ett baserat i Sverige men med global räckvidd och ett baserat i The Bay Area i Kalifornien, USA. Magnus har lång erfarenhet av finansiering inom medicin, biovetenskap och bioteknik. Han har lett utvecklingsteam i fas II och III-programmen inom läkemedelsindustrin. Han har grundat och lett såväl privata som offentliga biotech- och medtechföretag som styrelseordförande och styrelseledamot i Europa och USA. Totalt har han mer än 90 styrelseår inom life science-industrin och har varit inblandad i ett tiotal börsintroduktioner.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Karolinska Institutet Innovations AB, Karolinska Institutet University Press AB, Karolinska Institutet Information AB, SLS Invest AB och Galecto Biotech AB. Styrelseledamot i Cerecor, Inc., MPi AS, Albu-medix AS, Karolinska Institutet Housing AB, Karolinska Insti-

tutet Science Park AB, Gyros AB, Karolinska Institutet Support AB, KCIF Fund Management AB och Själbådan AB. Extern VD i Karolinska Institutet Holding AB.

Avslutade uppdrag de senaste fem (5) åren: Styrelseordförande i Bio-Works Technologies AB.

Oberoende: Magnus Persson är oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.



Magnus Nilsson

Styrelseledamot sedan 2014

Aktier: -

Dr. Medical Science, född 1956

Erfarenhet: VD i Xvivo Perfusion sedan 2011, VD i Vitrolife 2003-2011, projektledare för preklinisk och klinisk utveckling i KaroBio AB och Pharmacia & Upjohn AB.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Dignitana AB och Magnus HL Nilsson management consulting AB. VD i Xvivo Perfusion Aktiebolag.

Avslutade uppdrag de senaste fem (5) åren: Styrelseordförande i IFK Göteborg Fotboll AB. Styrelseledamot och VD i Vitrolife Sweden Aktiebolag och Vitrolife Sweden Instruments Aktiebolag. Styrelseledamot i Xvivo Perfusion Aktiebolag, SwedenBIO Service AB och Vitrolife Sweden Instruments Holding Aktiebolag. Extern VD i Vitrolife AB.

Oberoende: Magnus Nilsson är oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



Jamal El-Mosleh

Extern verkställande direktör sedan 2007

Aktier: 393 000

Civ. Ing. Industriell ekonomi, innovation och entreprenörskap, född 1981

Erfarenhet: VD i Immunicum sedan 2007.

Tidigare: managementkonsult och projektledare för en bioteknik-startup.

Pågående uppdrag: -

Avslutade uppdrag de senaste fem (5) åren: -



Lise-Lotte Hallbäck

Chief Financial Officer (CFO)

Aktier: 4 000, varav 1 000 genom närstående

Civilekonom, född 1966

Erfarenhet: CFO i Immunicum sedan 2015.

Tidigare: auktoriserad revisor, managementkonsult och financial manager. Lång

och bred erfarenhet från bokföring och financial management, huvudsakligen inom internationella företag.

Pågående uppdrag: -

Avslutade uppdrag de senaste fem (5) åren: -



Alex Karlsson-Parra

Chief Scientific Officer (CSO)

Aktier: 612 726, varav 281 363 genom närstående

Docent, Överläkare i klinisk immunologi, Akademiska sjukhuset, Uppsala, född 1950

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

Pågående uppdrag: -

Avslutade uppdrag de senaste fem (5) åren: Styrelseledamot i Immunicum.



Linda Barkemo

Chief Clinical Officer (CCO)

Aktier: 3 200

Sjuksköterska, född 1971

Erfarenhet: Över 20 års erfarenhet av arbete med kliniska prövningar i olika roller och inom life science. Har varit anställd av stora forsknings- och utvecklingsföretag samt mindre biotech- och medtechföretag vilket ger en bred bakgrund inom klinisk forskning. Arbetade senast som Regional Director i Clintec International Ltd., med ansvar för projekt, personal och kunder i Norden och Baltikum. Clintec International Ltd. är en global Contract Research Organization (CRO).

Pågående uppdrag: -

Avslutade uppdrag de senaste fem (5) åren: -

REVISOR

Vid årsstämman den 3 december 2015 beslutades om omval av den registrerade revisionsfirman Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB med auktoriserade revisorn Gunnar Källhed som huvudansvarig revisor. Gunnar Källhed är medlem i FAR. Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB har kontorsadress: Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Torsgatan 21, 113 97 Stockholm.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några familjerelationer eller andra närstående relationer till någon annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen dels i form av innehav av Aktier i Bolaget, dels i form av arvode eller lön från Bolaget. 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 (5) åren. Det har under de fem (5) 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 (5) 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 (5) åren. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets kontor med adress Grafiska vägen 2, 412 63 Göteborg.

Bolaget har för avsikt att ytterligare stärka Bolagets ledningsorganisation genom att anställa en Chief Medical Officer (CMO). Processen med att rekrytera en CMO har inletts men ännu inte avslutats.

ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner till styrelse och ledande befattningshavare i Bolaget under räkenskapsåret 2014/2015.

Till verkställande direktören har under räkenskapsåret 2014/2015 totalt utgått lön med 1 010 460 SEK, rörlig ersätt-

ning med 74 250 SEK samt premieinbetalning till pensionsförsäkring med 375 203 SEK. För VD gäller en uppsägningstid på sex (6) månader. Inga avtal har träffats med styrelse, ledande befattningshavare eller revisor om avgångsvederlag eller andra förmåner efter det att uppdraget avslutats.

Enligt beslut på årsstämman den 3 december 2014 utgick till styrelsen ett samlat årsarvode om 450 000 SEK, varav 150 000 SEK till ordföranden och 75 000 SEK vardera till dåvarande styrelseledamoten Sven Andréasson samt styrelseledamöterna Bengt Furberg, Martin Lindström och Magnus Nilsson. Det beslutades vidare att, utöver styrelsearvodet, för styrelsen som helhet kan utgå sammanlagt högst 150 000 SEK som ersättning för sådant arbete som kan anses ligga utanför ordinarie styrelsearbete.

Bengt Furberg har, utöver av årsstämman beslutad ersättning, erhållit konsultarvode uppgående till 159 000 SEK. Prissättningen har skett på marknadsmässiga villkor.

PENSION

Verkställande direktör har rätt till pensionsförmåner på marknadsmässiga villkor, varvid pensionsgrundande lön utgörs av vederbörandes fasta lön. Bolaget har inte avsatt några belopp för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst.

Löner och andra ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

	ERSÄTTNING, SEK	PENSION
Agneta Edberg, styrelseordförande	150 000	-
Bengt Furberg, styrelseledamot	234 000	-
Martin Lindström, styrelseledamot	75 000	-
Magnus Nilsson, styrelseledamot	75 000	-
Jamal El-Mosleh, verkställande direktör	1 084 710	375 203
Alex Karlsson-Parra, CSO	992 371	357 618

ERSÄTTNING TILL REVISORER

Vid årsstämman den 3 december 2015 beslutades om arvode till revisorn i enlighet med godkänd räkning. Ersättning till revisorer uppgick under räkenskapsåret 2014/2015 till 280 TSEK, varav 125 TSEK avsåg annan revisionsverksamhet än revisionsuppdrag. 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.

Bolagsstyrning

Med bolagsstyrning avses 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 North Premiers regelverk samt interna regler och policyer. Enligt § 3 i Immunicums bolagsordning ska Bolaget bedriva forskning, utveckling, marknadsföring och försäljning av läkemedel samt idka därmed förenlig verksamhet.

SVENSK KOD FÖR BOLAGSSTYRNING

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") gäller inte för bolag vars Aktier är noterade på First North Premier. Koden ska dock tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad, däribland Nasdaq Stockholm. Koden behöver i dagsläget inte tillämpas av Immunicum. Som ett led i ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm har Bolaget påbörjat en full implementering av Koden.

BOLAGSSTÄMMA

I enlighet med aktiebolagslagen utövas aktieägarnas inflytande i Bolaget på bolagsstämman, som är Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämman beslutar aktieägarna i centrala frågor, såsom exempelvis ändring av bolagsordningen, fastställande av resultat- och balansräkningar, eventuell utdelning och andra dispositioner av Bolagets vinst, val av styrelseledamöter och revisorer samt beslut om ersättning till desamma samt beviljande av ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören.

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 (6) veckor och senast fyra (4) veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex (6) veckor och senast tre (3) veckor före stämman.

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

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

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Framläggande och godkännande av dagordning.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
 - 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 revisorssuppleanter.
10. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

VALBEREDNING

Årsstämman i Immunicum beslutade den 3 december 2015 om i huvudsak följande principer för tillsättande av valberedning inför årsstämman 2016. Valberedningens enda uppgift ska vara att bereda stämmans beslut i val- och arvoderingsfrågor samt procedurfrågor för nästa valberedning. Valberedningens ska bestå av fyra (4) ledamöter som tillsätts av de fyra (4) största aktieägare som accepterat inbjudan att delta i valberedningen. Valberedningens ledamöter ska offentliggöras på Bolagets webbplats senast sex (6) månader före årsstämman 2016. Om en ägarförändring inträffar senast två (2) månader före årsstämman 2016 som medför att en aktieägare som tillsatt ledamot till valberedningen inte längre tillhör de fyra (4) största aktieägarna ska ledamot utsedd av sådan aktieägare ställa sin plats till förfogande och den aktieägare som tillkommit bland de fyra (4) största aktieägarna äga rätt att utse en ny ledamot. Förändringar i valberedningens sammansättning ska offentliggöras så snart sådana skett. Aktieägare i Bolaget har rätt att lämna förslag på styrelseledamöter för valberedningens övervägande. Valberedningen ska beakta att styrelsen ska ha en utifrån Bolagets verksamhet, utvecklingskede etc. lämplig sammansättning och utvisa mångfald och bredd avseende kvalifikationer, erfarenhet och bakgrund. Valberedningens ledamöter har inte rätt till något arvode. Bolaget ska dock bära skäliga kostnader för valberedningens arbete och bistå med nödvändiga personella resurser.

Valberedningen inför årsstämman 2016 består, jämte Immunicums styrelseordförande Agneta Edberg, av Evert Carlsson (valberedningens ordförande, utsedd av Swedbank Robur), Martin Lindström (utsedd av Loggen Invest AB), Bengt Andersson samt Mats Dahlgren.

STYRELSEN OCH DESS ARBETE

Styrelsens uppgifter regleras i aktiebolagslagen, bolagsordningen och Koden. Därutöver har styrelsen upprättat en skriftlig arbetsordning som reglerar styrelsens arbete, dess inbördes arbetsfördelning (inklusive dess utskott), beslutsordningen inom styrelsen, styrelsens mötesordning samt ordförandens arbetsuppgifter. Vidare avser styrelsen anta ett antal policyer för Immunicums verksamhet, såsom finanspolicy, kommunikationspolicy och insiderpolicy. Styrelseordförande ska i enlighet med instruktion från årsstämman sammankalla en valberedning.

STYRELSENS ARBETSORDNING

Styrelsens arbetsordning ska årligen utvärderas, uppdateras och fastställas. Om styrelsen inom sig inrättar utskott, ska det av styrelsens arbetsordning framgå vilka arbetsuppgifter och vilken beslutanderätt styrelsen har delegerat till utskott, samt hur utskotten ska rapportera till styrelsen. Styrelsen ska regelbundet hålla sammanträden efter ett i arbetsordningen fastställt program som inkluderar fasta beslutspunkter samt punkter vid behov. Styrelsen har under innevarande räk-

skapsår 2015/2016 hållit nio (9) protokollförda sammanträden. Styrelsen ska vid de ordinarie sammanträdena behandla de fasta punkter som föreligger vid respektive styrelsemöte i enlighet med styrelsens arbetsordning (såsom verkställande direktörens rapport om verksamheten, ekonomisk rapportering samt investeringar och projekt).

REVISIONSUTSKOTT

Bestämmelser om inrättande av revisionsutskott återfinns i aktiebolagslagen och Koden. Styrelsen har utsett ett revisionsutskott som utgörs av Agneta Edberg, Martin Lindström och Magnus Nilsson. Utskottets arbete ska bedrivas som en integrerad del av styrelsearbetet vid ordinarie styrelsemöten. Martin Lindström är utsedd till revisionsutskottets ordförande. Martin Lindström är oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen men inte i förhållande till Bolagets större aktieägare. Magnus Nilsson och Agneta Edberg är oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare. Samtliga ledamöter har redovisnings- eller revisionskompetens. Revisionsutskottet ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, övervaka Bolagets finansiella rapportering, övervaka effektiviteten i Bolagets interna kontroll och riskhantering med avseende på den finansiella rapporteringen, hålla sig informerat om revisionen av årsredovisningen, granska och övervaka revisorns opartiskhet och självständighet och därvid särskilt uppmärksamma om revisorn tillhandahåller Bolaget andra tjänster än revisions-tjänster och biträda vid upprättande av förslag till bolagsstämman beslut om revisorsval. Styrelsen ska i anslutning till det styrelsemöte då styrelsen fastställer årsbokslutet ha genomgång med och få rapport från Bolagets externa revisorer. Styrelsen ska vid detta tillfälle även ha genomgång med revisorerna utan närvaro av verkställande direktören eller andra i bolagsledningen. Motsvarande möte ska hållas årligen inför årsstämman.

RIKTLINJER FÖR ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Bolagsstämman har antagit riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, vilka omfattar verkställande direktören och övriga personer i bolagsledningen. Enligt riktlinjerna ska Bolaget erbjuda en marknadsmässig totalkompensation som möjliggör att rekrytera och behålla kvalificerade ledande befattningshavare. Ersättningen till ledande befattningshavare ska utgöras av fast lön, måluppfyllelserelaterad lön (uppgående till maximalt tre månadslöner), pension enligt Bolagets gällande pensions- och försäkringsplan (med pensionspremier motsvarande högst 30 respektive 25 procent av lönen för styrelsen och ledande befattningshavare), samt övriga sedvanliga förmåner. För det fall styrelsen därutöver bedömer att aktierelaterat incitamentsprogram bör införas ska styrelsen föreslå att bolagsstämman fattar beslut om sådant. Beslut om ersättning till verkställande direktören ska beredas och beslutas av styrelsen. Beslut om ersättning till övriga ledande befattningsha-

vare ska beredas av verkställande direktören och godkännas av styrelsen. Styrelsen har rätt att frånga riktlinjerna om den bedömer att det i ett enskilt fall finns skäl som motiverar det.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

Immunicums verkställande direktör är Jamal El-Mosleh. Presentation av Jamal El-Mosleh finns under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor". Verkställande direktören 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 (så kallad "VD-instruktion"). Styrelsen ska fortlöpande utvärdera den verkställande direktörens arbete. Den verkställande direktören ska enligt instruktionen bland annat förse styrelsen med informations- och beslutsunderlag som krävs för att styrelsen ska kunna fatta välgrundade beslut och löpande följa verksamheten. 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 i Bolagets löpande förvaltning.

INTERN KONTROLL

Styrelsen har enligt aktiebolagslagen det övergripande ansvaret för att Immunicums organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ansvarar för att det finns god intern kontroll och formaliserade rutiner som säkerställer tillförlitligheten i den externa finansiella rapporteringen och att denna är förenlig med tillämpliga redovisningsprinciper, 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.

RISKBEDÖMNING

Immunicum ska etablera rutiner för att hantera risker som styrelse och bolagsledning bedömer vara väsentliga för den interna kontrollen avseende finansiell rapportering. Riskbedömningen ska göras med utgångspunkt i Bolagets resultat- och balansräkning för att identifiera risken för väsentliga fel.

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.

UPPFÖLJNING, INFORMATION OCH KOMMUNIKATION

Styrelsen ska inför varje styrelsemöte erhålla kommentar från verkställande direktören över affärsläget och verksamhetens utveckling. Styrelsen ska avhandla såväl alla kvartalsbokslut som årsredovisningen innan dessa publiceras. Styrelsen ska årligen uppdateras om arbetet med intern kontroll samt utfallet av denna. Utfallet av intern kontroll ska analyseras årligen av Bolagets CFO. En bedömning ska göras över vilka förbättringsåtgärder som ska drivas. Styrande riktlinjer, policys och instruktioner finns tillgängliga för Bolagets anställda. Dokumenten uppdateras löpande vid behov. Förändringar ska kommuniceras separat via e-post och på möten.

INTERN REVISION

Mot bakgrund av ovan beskrivna riskbedömning och utformning av kontrollaktiviteter, samt med beaktande av Bolagets förhållandevis okomplicerade juridiska och organisatoriska struktur, har styrelsen valt att inte ha en särskild funktion för intern revision.

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 revisorsarvodena.
9. Val av styrelse och revisorer samt eventuella revisorssuppleanter.
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 svenskt publikt aktiebolag med säte i Göteborg, Västra Götalands län, som använder handelsbeteckningen Immunicum. Bolagets associationsform regleras av, och dess Aktier har utgivits enligt, aktiebolagslagen. Bolaget bildades i Sverige den 21 maj 2002 och registrerades hos Patent- och registreringsverket den 9 juli 2002. Bolagets bestånd är inte tidsbegränsat. Aktieägares rättigheter kan endast förändras 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

Avtal om rådgivningstjänster

Immunicum är part i nedanstående avtal om köp av konsulttjänster avseende regulatorisk rådgivning och rådgivning avseende kliniska studier. Eftersom hanteringen av regulatoriska frågor och genomförande av kliniska studier är centrala för Bolagets verksamhet, bedöms avtalen vara av väsentlig betydelse för Bolaget.

Immunicum är part i tre (3) avtal avseende köp av konsulttjänster avseende regulatorisk rådgivning och ett (1) avtal avseende köp av konsulttjänster avseende rådgivning i samband med kliniska studier. Enligt avtalen åtar sig motparterna att tillhandahålla rådgivning avseende bland annat regulatorisk strategi och utveckling, arbete med certifieringar och kontakter med myndigheter, respektive rådgivning i samband med kliniska studier, relaterade Bolagets olika projekt. Avtalen har varierande löptid och innehåller bland annat regelmässigt fasta arvoden samt i vissa fall åtaganden för Bolaget att förvärva tjänster till förutbestämda belopp.

Avtal om genomförande av kliniska studier

Immunicum är part i nedanstående avtal varigenom Bolaget outsourcar genomförandet av kliniska studier till så kallade

Contract Research Organizations (CRO, kontraktsforskningsorganisationer). Eftersom genomförande av kliniska studier är centralt för Bolagets verksamhet bedöms avtalen vara av väsentlig betydelse för Bolaget.

Immunicum är part i fyra (4) avtal om genomförande av kliniska studier på levercancer, metastaserande njurcancer, GIST respektive malignt melanom. Enligt avtalen åtar sig CRO att genomföra kliniska studier och hantera ansökan om och hantering av tillstånd till studierna, liksom liknande regulatoriska frågor och tillhandahållande av expertkompetens i samband med genomförande av studierna. Avtalen innefattar väsentliga åtaganden för Bolaget att betala ersättning till CRO. Avtalen innehåller bestämmelser som ger Bolaget rättigheter till det resultat som skapas av CRO. Ett av avtalen ingicks den 17 maj 2016 med Accelovance Europe Ltd, som är ett dotterbolag till USA-baserade Accelovance, Inc. och avser genomförande av kliniska studier av INTUVAX® vid behandling av njurcancer och malignt melanom i USA.

Avtal om tillverkning av Bolagets cancerimmunaktiverare

Immunicum är part i nedanstående avtal med så kallade Contract Manufacturing Organisation (CMO, kontraktstillverkare) avseende tillverkning av Bolagets cancerimmunaktiverare. Avtalen ger Bolaget tillgång till tjänster av betydande värde och bedöms därför vara av väsentlig betydelse för Bolaget.

Immunicum är part i två (2) avtal avseende kontraktstillverkning av Bolagets cancerimmunaktiverare. Enligt avtalen kan CMO, bland annat, åta sig att tillverka, testa och utveckla produktionsprocessen för Bolagets cancerimmunaktiverare mot ersättning, liksom att upprätthålla och inneha de produktionsstillstånd som krävs för tillverkningen. Avtalen innehåller i vissa fall åtaganden för Bolaget att köpa vissa förutbestämda kvantiteter. Ett av avtalen är ingånget med den tyska GMP-certifierade kontraktstillverkaren Eufets GmbH.

Avtal rörande forskningssamarbeten

Immunicum har ingått nedanstående avtal avseende forskningssamarbeten. Eftersom avtalen avser forskning på cancerimmunaktiverare som är av central betydelse för Bolagets verksamhet bedöms avtalen vara av väsentlig betydelse för Bolagets.

Immunicum har ingått avtal med Rutgers, the State University of New Jersey "Rutgers" respektive Leidos Biomedical Research, Inc. som är tekniksUPPORTLEVERANTÖR åt the Frederick National Library for Cancer Research, enligt avtal med det

amerikanska National Cancer Institute (FNLCR), om att förse dessa institutioner med Bolagets Ad5PTDF35-adenovirusvektor och ge institutionerna rätt att bedriva forskning med densamma. Inget av avtalen medför någon överlåtelse av Bolagets immateriella rättigheter till Ad5PTDF35-adenovirusvektorn. Enligt avtalet med Rutgers erhåller Rutgers rättigheterna till uppfinningar som skapas genom forskningen i den mån uppfinningarna inte omfattas av Bolagets immateriella rättigheter. Bolaget har dock ensamrätt att i sex (6) månader förhandla om licens till sådana uppfinningar. Enligt avtalet med FNLCR tillfaller de immateriella rättigheterna till uppfinningar som skapas genom forskningen, i den mån uppfinningarna inte omfattas av Bolagets immateriella rättigheter, den amerikanska staten. Bolaget har dock rätt att ansöka om licens till sådana immateriella rättigheter enligt förfaranden som regleras av amerikansk patentlagstiftning. Inget av avtalen medför några ekonomiska förpliktelser för Bolaget.

Bolaget har även ingått ett avtal om forskningssamarbete med Uppsala universitet rörande Professor Magnus Essands prekliniska forskning på Ad5PTDF35-adenovirusvektorn, vilket har

innefattat ett åtagande för Bolaget att delfinansiera projektet, se vidare *Policy för forskning och utveckling*. Enligt avtalet erhåller Bolaget samtliga rättigheter till det material som skapas och kostnadsfri och exklusiv licens till patent som innehas av Magnus Essand och hans forskargrupp i den mån det krävs för att kommersialisera resultatet av sådan forskning.

Avtal rörande immateriella rättigheter

Immunicum ingick i oktober 2014 ett avtal med professor Magnus Essands bolag VirEx AB, varigenom Immunicum förvärvade rättigheterna till och know-how avseende det amerikanska patentet till Ad5PTDF35-adenovirusvektorn. Enligt avtalet beviljas VirEx AB en världsomspännande exklusiv licens, inkluderande en rätt att upplåta underlicenser, avseende patentet, som är begränsad till användning vid onkologisk behandling av neuroendokrina tumörer. Enligt avtalet erhåller Bolaget en ensamrätt att i 90 dagar förhandla om licens till uppfinningar som faller inom ramen för VirEx AB:s licens och en så kallad right of first refusal (d.v.s. ett förbud för VirEx AB att ingå licensavtal med tredje parter utan att först erbjuda Bolaget att förvärva licens på motsvarande villkor) i tolv (12)

Immunicums patent

OMFATTAD PRODUKT	TITEL	ANSÖKNINGSÅR	PATENT BEVILJAT	ANSÖKAN BEHANDLAS	GILTIGHETSTID BEVILJADE PATENT
COMBIG - KÄRNKONCEPT	Ny metod och komposition för framställning av ett cellulärt allogent vaccin	Sverige: 2002 Övriga: 2003	Sverige, Schweiz, Tyskland, Danmark, Spanien, Frankrike, Storbritannien, Ungern, Irland, Italien, Nederländerna, Slovenien, USA.	-	Sverige: 2022 Övriga: 2023
COMBIG	Förbättrad komposition för inhibering av tumörcellsproliferation	2011	Europa*, Japan, Ryssland, USA	Kina**, Brasilien, Indien, Sydkorea	2031
COMBIG - FRAMSTÄLLNINGSMETOD	Samdifferentiering av monocytter från allogena donatorer	2013	Belgien, Danmark, Frankrike, Tyskland, Spanien, Schweiz, Sverige, Storbritannien, Ungern, Irland, Italien, Nederländerna, Polen, Slovenien, Turkiet	Australien, Brasilien, Kanada, Kina, Indonesien, Indien, Japan, Sydkorea, Mexiko, Ryssland, USA	2033
COMBIG - FRAMSTÄLLNINGSMETOD	Samdifferentiering och aktivering av monocytter från allogena donatorer för framställning av pro-inflammatoriska dendritceller	2013	-	Europa***	2033
AD5PTDF35-ADENOVIRUSVEKTOR	Hexon TAT-PTD-modifierat adenovirus och användningar därav	2013	USA	-	2033
CD70	Metod för proliferaion av antigenspecifika T-celler	2010	USA, Japan, Hongkong, Kina	Europa	USA: 2031 Övriga: 2030
CD70-CD3	Metod för proliferaion av antigenspecifika T-celler	2012	-	Europa, Kina, Japan, Sydkorea, USA	-
CD70-VIRAL	Metod för specifik aktivering av T-celler	2012	-	Europa, USA	-

* EP-ansökan har beviljats. För att de nationella patenten ska vinna laga kraft behöver patenten valideras i respektive land, vilket är ett administrativt förfarande som inte innefattar någon prövning av uppfinningens patenterbarhet. Validering av patent ska ske i följande länder: Belgien, Danmark, Frankrike, Ungern, Irland, Italien, Nederländerna, Polen, Slovenien, Spanien, Schweiz, Turkiet, Tyskland, Storbritannien och Sverige. Validering beräknas ske under sommaren 2016.

** Den kinesiska patentmyndigheten SIPO (State Intellectual Property Office) fattade den 31 mars 2016 beslut om att den avser att bevilja patentansökan.

*** Den europeiska patentmyndigheten EPO (European Patent Office) fattade den 18 april 2016 beslut om att den avser att bevilja den avdelade patentansökan.

månader. Avtalet innefattar skyldigheter för Bolaget att betala royaltyavgifter beräknade till viss procentandel av framtida försäljning eller licensavgifter, liksom en rätt till royaltyavgifter för eventuell framtida försäljning eller framtida licensavgifter som VirEx AB erhåller.

PATENT

Immunicums patentportfölj består av beviljade och ansökta patent i sammanlagt åtta (8) patentfamiljer. Sju (7) av patentfamiljerna avser Bolagets tre (3) teknikplattformar samt produktionsprocesser och är av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet. Därtill innehar Bolaget patentansökningar avseende en (1) patentfamilj, i tabell på föregående sida benämnd som CD70-Viral, som avser tillämpning av CD70-plattformen på virusinfektioner.

ÖVRIGA IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Utöver Bolagets patent, know-how och företagshemligheter bedöms Bolagets svenska och internationella varumärken samt domännamn vara av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet.

ÅTAGANDEN ATT AVSTÅ FRÅN ATT SÄLJA AKTIER

Aktieäggande styrelseledamöter och ledande befattningshavare samt större aktieägare har åtagit sig, med vissa förbehåll och med visst undantag, att inte utan medgivande från Redeye, under viss tid utbjuda, sälja, ingå avtal om försäljning eller på annat sätt överlåta Aktier eller värdepapper som berättigar till teckning eller utbyte mot Aktier, undantaget överlåtelse av Aktier till ett majoritetsägt bolag eller en majoritetsägd fond; låna ut, pantsätta eller på annat sätt, direkt eller indirekt, upp-

låta, överföra eller disponera över Aktier eller värdepapper som berättigar till teckning eller utbyte mot Aktier, undantaget pantsättning av Aktier som utgör säkerhet för eget eller närståendes lån, förutsatt att det inte rimligen kan befaras att panten i Aktierna realiserar under lock-up-perioden; eller ingå avtal om swap eller träffa annan uppgörelse som är ägnad till annan överföra, helt eller delvis, de ekonomiska konsekvenserna av innehavet av Aktier eller värdepapper som kan utbytas mot eller ge upphov till Aktier.

Lock-up-perioden för aktieäggande styrelseledamöter och större aktieägare är sex (6) månader från den 25 april 2016 och för ledande befattningshavare tolv (12) månader från den 25 april 2016.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser uppgående till sammanlagt cirka 15,4 MSEK, motsvarande cirka 13,9 procent av Företrädesemissionen, och garantiåtaganden uppgående till sammanlagt cirka 95,5 MSEK, motsvarande cirka 86,1 procent av Företrädesemissionen. Någon ersättning till de aktieägare som lämnat teckningsförbindelser utgår ej. Med undantag för Loggen Invest AB, som inte erhåller någon garantiersättning, kommer samtliga garantier som ersättning för sina garantiåtaganden enligt avtal om emissionsgaranti att erhålla ersättningsbelopp motsvarande 5-7 procent av det garanterade beloppet, beroende på om garanten har lämnat så kallat toppgarantiåtagande eller bottengarantiåtagande. Enligt tilldelningsprinciperna för teckning utan teckningsrätter i Företrädesemissionen tas toppgarantiåtagandena, för det fall Företrädesemissionen inte fulltecknas, i anspråk före bottengarantiåtagandena och ger därför rätt till högre procentuell ersättning än bottengarantiåtagandena, se vidare under *Villkor*

Teckningsförbindelser*

AKTIEÄGARE	TECKNINGSFÖRBINDELSE ANTAL AKTIER	ANDEL AV FÖRETRÄDES- EMISSIONEN, CIRKA	TOTALT BELOPP, SEK
Holger Blomstrand Byggnads AB	595 077	11,8 %	13 091 694
LMK Forward AB	59 750	1,2 %	1 314 500
Bertil Lindqvist	37 500	0,7 %	825 000
Agneta Edberg**	7 000	0,1 %	154 000
Bengt Furberg***	500	<0,1 %	11 000
Lise-Lotte Hallbäck****	750	<0,1 %	16 500
Linda Barkemo*****	800	<0,1 %	17 600
Totalt	701 377	13,9 %	15 430 294

* De fysiska personer som lämnat teckningsförbindelser kan nås på Bolagets adress. Holger Blomstrand Byggnads AB nås på adress Djurgårdsgatan 9, 414 62 Göteborg. LMK Forward AB nås på adress Box 2025, 220 02 Lund.

** Agneta Edberg är styrelseordförande i Bolaget.

*** Bengt Furberg är styrelseledamot i Bolaget.

**** Lise-Lotte Hallbäck är CFO i Bolaget.

***** Linda Barkemo är CCO i Bolaget.

och anvisningar. Sammanlagt uppgår ersättningen för garantiåtaganden till cirka 4,9 MSEK. Varken teckningsförbindelser eller garantiåtaganden är säkerställda.

I tabellerna på denna och föregående sida redovisas de parter som lämnat teckningsförbindelser respektive ingått avtal om emissionsgaranti med Bolaget. Teckningsförbindelser har lämnats och avtal om emissionsgaranti ingåtts mellan den 16 och 23 april 2016. Som framgår av tabellerna har teckningsförbindelser lämnats och avtal om emissionsgaranti ingåtts av såväl befintliga aktieägare som utomstående parter. Vissa av beloppen i tabellerna nedan har avrundats. Aktieägare som lämnat teckningsförbindelser kan nås genom Bolaget på följande adress: Grafiska vägen 2, 412 63 Göteborg. De garantier som är fysiska personer kan nås genom Redeye på följande adress: Redeye AB, box 7141, Mäster Samuelsgatan 42, 10 tr, 103 87 Stockholm.

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 (12) månaderna som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under perioden från den 30 juni 2015 till datumet för Prospektet har, med undantag för vad som anges nedan, inga transaktioner mellan Bolaget och närstående parter förekommit. Bolaget har ingått avtal med Bengt Furberg, styrelseledamot i Bolaget, angående Bengt Furbergs medverkan i Bolagets vetenskapliga råd. Bengt Furberg har rätt till ersättning med 15 TSEK per år för sin medverkan i det vetenskapliga rådet. Ersättningen har

Garantiåtaganden*

GARANT	GARANTIÅTAGANDE ANTAL AKTIER	ANDEL AV FÖRETRÄDES- EMISSIONEN, CIRKA	TOTALT BELOPP, SEK
Formue Nord Markedsneutral A/S	454 545	9,0 %	10 000 000
Grenspecialisten Förvaltning AB	390 909	7,8 %	8 600 000
LMK Venture Partners AB	363 636	7,2 %	8 000 000
TJ Junior AB	363 636	7,2 %	8 000 000
Mikael Lönn	363 636	7,2 %	8 000 000
Chirp AB	227 273	4,5 %	5 000 000
MW Asset Management AB	195 455	3,9 %	4 300 000
Loggen Invest AB**	181 818	3,6 %	4 000 000
John Bäck	181 818	3,6 %	4 000 000
Litcap AB	181 818	3,6 %	4 000 000
Christian Berger	175 564	3,5 %	3 862 400
Dividend Sweden AB	136 364	2,7 %	3 000 000
Holger Blomstrand Byggnads AB***	136 364	2,7 %	3 000 000
Christoffer Lönn	136 364	2,7 %	3 000 000
Fårö Capital AB	136 364	2,7 %	3 000 000
Pong AB	122 150	2,4 %	2 687 306
Göran Källebo	90 910	1,8 %	2 000 000
Navitex Trading AB	90 909	1,8 %	2 000 000
Magnus Claesson	90 909	1,8 %	2 000 000
David Särnegård	90 909	1,8 %	2 000 000
Henric Gustavsson	90 909	1,8 %	2 000 000
Andreas Blomquist	90 909	1,8 %	2 000 000
Olist AB	45 455	0,9 %	1 000 000
Totalt	4 338 623	86,1 %	95 449 706

* De garantier som är juridiska personer nås på följande adresser. Formue Nord Markedsneutral A/S, Nytorv 11, 2. Sal, 9000 Aalborg; Grenspecialisten Förvaltning AB, Box 4042, 203 11 Malmö; LMK Venture Partners AB, Box 2025, 220 02 Lund; T J Junior AB, C/O Purpose AB, Birger Jarlsgatan 2, 114 34 Stockholm; Chirp AB, Skalholtsgatan 10, 164 40 Kista; MW Asset Management, Garvar Lundins gränd 10, 112 20 Stockholm; Loggen Invest AB, Storgatan 28, 392 32 Kalmar; Litcap AB, Männvägen 11, 181 51 Lidingö; Dividend Sweden AB, Box 7106, 103 87 Stockholm; Holger Blomstrand Byggnads AB, se ovan; Fårö Capital AB, Norra Villavägen 19B, 237 34 Bjärred; Pong AB, Drottninggatan 71C, 111 36 Stockholm; Navitex Trading AB, Munkekullsvägen 5, 429 43 Särö, samt Olist AB, Vilundavägen 17, 194 34 Upplands Väsby.

** Loggen Invest AB ägs till 27,5 procent av Martin Lindström, styrelseledamot i Bolaget.

*** Holger Blomstrands Byggnads AB är större aktieägare i Bolaget.

bestämts på marknadsmässig grund. Teckningsförbindelser i Företrädesemissionen har även lämnats av Agneta Edberg, styrelseordförande i Bolaget och Bengt Furberg, styrelseledamot i Bolaget, samt Lise-Lotte Hallbäck och Linda Barkemo, ledande befattningshavare i Bolaget. Teckningsförbindelserna medför ingen rätt till ersättning.

RÅDGIVARES INTRESSEN

Redeye är finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Redeye har vidare tillhandahållit Bolaget rådgivning i samband med struktureringen och planeringen av Företrädesemissionen och erhåller ersättning för sådan rådgivning. Redeye 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. Advokatfirman Delphi är legal rådgivare i samband med Företrädesemissionen och erhåller betalning på löpande räkning.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Nedanstående handlingar 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.com. Handlingarna tillhandahålls även efter förfrågan på Bolagets huvudkontor, Grafiska vägen 2, 412 63 Göteborg, på ordinarie kontorstid under vardagar.

- > Historisk finansiell information, noter och revisionsberättelse på sidorna 36–40, 42–44 och 46 i Bolagets årsredovisning för räkenskapsår 2013/2014.¹
- > Historisk finansiell information på sidorna 8–12 i Bolagets delårsrapport för perioden 1 juli 2014 – 31 mars 2015.²
- > Historisk finansiell information, noter och revisionsberättelse på sidorna 32–37, 38–44 och 46 i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2014/2015.³
- > Historisk finansiell information och revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation på sidorna 8–12 och 14 i Bolagets delårsrapport för perioden 1 juli 2015 – 31 mars 2016.⁴

1. Årsredovisning 2013/2014 finns tillgänglig på följande länk: <http://immunicum.se/wp-content/uploads/2015/12/Immunicum-%C3%85R-13-14.pdf>.

2. Delårsrapport för perioden 1 juli 2014 till 31 mars 2015 finns på följande länk: http://immunicum.se/wp-content/uploads/2015/12/Immunicum_140701-150331.pdf.

3. Årsredovisning 2014/2015 finns tillgänglig på följande länk: http://immunicum.se/wp-content/uploads/2015/12/rsrapport_14-15_Immunicum.pdf.

4. Delårsrapport för perioden 1 juli 2015 till 31 mars 2016 finns tillgänglig på följande länk: <http://immunicum.se/wp-content/uploads/2015/11/Immunicum-Q3-report-1516.pdf>.

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 delägaraktier 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 haft skatterättsligt hemvist i Sverige, eller
- > 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 konsekvenser av utländska skatteregler och dubbelbeskattningsavtal.

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. Med omkostnadsbeloppet avses anskaffningsutgifter ökat med courtage. Omkostnadsbeloppet för samtliga delägaraktier (exempelvis 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.

Kapitalförluster på marknadsnoterade delägaraktier (exempelvis aktier, teckningsrätter och BTA) får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster på marknadsnoterade delägaraktier som uppkommer samma år (detta gäller dock ej 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 skattereduktion som räknas av mot kommunal och statlig inkomstskatt, statlig fastighetsskatt samt kommunal fastighetsavgift. 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 andra delägaraktier (exempelvis teckningsrätter) får kvittas endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägaraktier. 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, helt eller delvis, 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 (10) 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 delägarätter utom andelar i svenska räntefonder.

Ordlista

Ad5PTDf35-adenovirusvektor - Viruspartiklar från släktet adenovirus (Ad) som via genetisk manipulation uttrycker två nya strukturer på sin yta så att det ökar sin förmåga att infektera olika typer av tumörceller och vissa typer av normala vita blodkroppar

Adaptivt immunförsvar - Adaptivt immunförsvar eller specifikt immunförsvar är den del av immunförsvaret som är ett inlärt system, då det bygger på igenkännande av främmande antigen och måste både präglas mot antigenet och aktiveras innan det kan sätta igång

Adjuvans - Ordet adjuvans kommer från det latinska ordet adiuvare som betyder hjälp eller underlätta. Inom immunologin är adjuvans en substans som kan stimulera immunsystemet och förstärka respon- sen av en immunaktiverare utan att ha någon antigenspecifik effekt i sig själv. Ett adjuvans kan accelerera, förlänga eller förstärka ett antigenspecifikt immunsvaret om det kombineras med specifika antigener

Allogen - Genetiskt avvikande individ av samma art

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

Anti-CD3 - Antikroppar riktade mot en molekyl som uttrycks på ytan av alla T lymfocyter

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

Apoptotiska tumörceller - Tumörceller som genomgår en så kallad programmerad celledöd

Autolog - Patientegen

ASCO - American Society of Clinical Oncology

Biodistributionsstudie - Studier kring hur en tillförd substans fördelas i kroppen

Biomarkörer - Biologiska skeenden eller molekyler i kroppen och/eller i tumörvävnaden som kan kopplas till effekten hos en tillförd drog

Bystander DCs - Dendritiska celler som inte direkt deltar i en immunologisk reaktion men som påverkas av en sådan reaktion

Cancerimmunaktiverare - Substans som aktiverar immunsystemet så att det specifikt riktas mot och angriper canceromvandlade celler (även benämnt cancertvaccin)

CAR - Chimeric Antigen Receptor

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 immunsvaret mot cancer

CMO - Contract Manufacturing Organizations, d.v.s. kontraktstillverkare av Bolagets produkter

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 cancerimmunaktiverarna INTUVAX® och SUBCUVAX®

CRO - Contract Research Organizations, d.v.s. kontraktforskningsorganisationer som bland annat genomför kliniska studier på uppdrag från Immunicum

CTLA-4 hämmare - Ett protein som blockerar en immunhämmande receptor på T-celler och som därmed gör det lättare för T-cellen att aktiveras

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

Cytokiner - Proteiner som produceras av aktiverade immunceller

Cytotoxiska T-celler - T-celler som har förmågan att specifikt avdöda tumörceller

DC - Dendritcell

Dendritcell - Dendritceller, har flera funktioner som del av kroppens immunförsvar. DC:er fungerar dels som antigenpresenterande celler men också genom att tidigt och kraftigt generera inflammatoriska ämnen. Dessa ämnen, s.k. kemokiner och cytokiner, rekryterar t.ex. vid infektion, ytterligare DC:er och NK-celler till infektionsplatsen och startar den kaskad av immunceller som riktas mot det som identifieras som kroppsfrämmande. Det är denna senare kapacitet, tillsammans med användandet av patientfrämmande (allogena) DC:er som ger en "avstöttningsreaktion", som utnyttjas i Immunicums INTUVAX®-koncept

Ex vivo - Utanför levande varelse

Expansionsprotokoll - En metod/protokoll som används för att expandera antalet tumörspecifika T-celler

GIST - Obotlig gastrointestinal Stromalcellstumör

GMP-certifierad - Certifierad enligt GMP (Good Manufacturing Practice, d.v.s. god tillverkningssed)

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

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

Immune checkpoint-hämmare - Proteiner, framför allt antikroppar, med förmåga att upphäva nedreglerande/spärrande mekanismer vid aktivering av T lymfocyter

Immunförstärkare - Ämnen som stärker immunförsvaret

Immunologi - Läran om immunförsvaret och dess reaktion på smittämnen

Immunonkologi - Läran om samspelet mellan immunsystemet och tumörömvandlade celler

Immunsuppression - Försvagat immunsystem

Immunoterapier - Ett sätt att förmå kroppens immunförsvaret att angripa cancerceller så som immunförsvaret skyddar oss mot andra smittämnen

In vitro - I provrör

In vivo - I levande varelse

Interferon-gamma - En immunförstärkande signalmolekyl

Intratumoralt - "I tumören". Immunocicum cancerimmunaktiverare INTUVAX® injiceras direkt in i tumören, d.v.s. intratumoralt

Kemokiner - Lösliga proteiner som har förmåga att rekrytera, dra till sig, immunceller

Klinikemisk - Laboratorisk undersökning av patientprover

Lymfknuta - Detsamma som lymfkörtel

Malignt melanom - En typ av aggressiv hudcancer

MEL - Melanom

Mesenchymala-cell - Cell från omogen form av vävnad hos foster från vilken stödjevävnader, t.ex. muskler och bindväv, utvecklas

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

MLR - Mixed Leukocyte Reaction. En reaktion som uppstår när man blandar vita blodkroppar från två olika individer

Monocyt - Monocyterna utgör en del i kroppens leukocyter (vita blodkroppar). Utvecklas vid aktivering till antingen makrofager eller omogna dendritiska celler

Monoterapi - Behandling med enbart ett läkemedel

Nefrektomi - Operation som innebär att en njure tas bort

Neoantigen - Ett protein som förändrats på grund av en förändring (mutation) i arvsanlaget

Neuroendokrina tumörer - Samlingsnamn för en typ av hormonproducerande tumörer som oftast uppstår i mag-tarmkanalen eller lungorna

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

Onkolytisk behandling - behandling med ämne (t.ex. virus) som dödar tumörceller

Ospecifikt immunförsvaret - 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

PD1-hämmare - Proteiner, framför allt antikroppar, med förmåga att upphäva nedreglerande/spärrande mekanismer vid aktivering av T lymfocyter genom att binda in till en receptor på T-cellen som har namnet Programmed cell death Protein 1

Plattformsteknologi - Teknologi från vilken det är möjligt att utveckla flera olika typer av behandlingar mot olika cancerindikationer

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

Primärtumören - Modertumören, d.v.s. den tumör som först uppstår och från vilken det kan utvecklas/sändas ut dotter-svulster, så kallade metastaser

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 canceren, till skillnad från de tidigare cancerbehandlingarna kirurgi, cellgifter och strålbehandling

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

Subcutant - Under huden

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

Toxikologi - Läran om gifters egenskaper och verkningar

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

Tumörantigener - Proteindelar som härstammar från tumörer

Tyrosinkinashämmare - Ämnen som hämmar speciella enzymer - s.k. tyrosinkinaser

USPTO - United States Patent and Trademark Office

Vektor - I detta sammanhang utgörs vektorn av ett virus som bär med sig DNA som kodar för ett protein som börjar produceras i cellen som infekteras av viruset

Adresser

Immunicum AB (publ)

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

Finansiell rådgivare:

REDEYE AB

Box 7141
Mäster Samuelsgatan 42, 10 tr
103 87 Stockholm

Legal rådgivare:

ADVOKATFIRMAN DELPHI KB

Box 1432
Mäster Samuelsgatan 17
111 84 Stockholm

Emissionsinstitut:

AKTIEINVEST FK AB

Sveavägen 151
113 89 Stockholm

Revisor:

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB

Torsgatan 21
113 97 Stockholm

Kontoförande institut:

EUROCLEAR SWEDEN AB

Box 7822
109 97 Stockholm



Design: Catino

KONTAKT

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

KONTOR

Grafiska vägen 2
412 63 Göteborg