

Styrelsen och verkställande direktören för

# ISR Immune System Regulation Holding AB (publ)

Org nr 559026-7828

får härmed avge

## Årsredovisning och koncernredovisning

för räkenskapsåret 2022-01-01 - 2022-12-31

<b>Innehållsförteckning:</b>	<b>Sida</b>
Förvaltningsberättelse	1
Resultaträkning - koncern	8
Balansräkning - koncern	9
Kassaflödesanalys - koncern	11
Resultaträkning - moderföretag	12
Balansräkning - moderföretag	13
Kassaflödesanalys - moderföretag	15
Noter	16
Underskrifter	23

## Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för ISR Immune System Regulation Holding AB (publ), med kontor på Retzius väg 11, 171 65 Solna lämnar härmed sin redogörelse för 2022 års verksamhet.

### Information om verksamheten

ISR Immune System Regulation Holding AB, är ett spin-off-företag från Karolinska Institutet som bedriver forskning och utveckling inom Life science sektorn för att ta fram och utveckla immunstimulerande läkemedel för kommersiell marknad.

Bolagets kärnkompetens och affärsidé har ett fokus på att utveckla framtidens läkemedel inom immunologi, med fokus på förebyggande- och behandling av kroniska infektionssjukdomar, autoimmuna och degenerativa sjukdomstillstånd samt olika onkologiska sjukdomar. ISR bedriver forskning- och utveckling från pre-klinisk fas till klinisk fas, där det längst framskridna utvecklingsprojektet är vårt HIV-projekt, som är i fas II.

Genom att projektet inom HIV, bygger på teknologin för ett sedan tidigare godkänt läkemedel med hög säkerhetsprofil, bereds möjligheten att förkorta tid till marknadsgodkännande avsevärt, likväl att säkerställa kommersiella samarbeten på ett för bolaget och dess aktieägare mycket attraktivt sätt.

Huvuddelen av de idag mest använda läkemedlen inom området har sin funktionalitet och förmåga i att hämma- eller dämpa aktivitet i immunsystemet. ISR´ immunstimulerande läkemedelskandidater, fokuserar istället på att förstärka immunsystemet för att skapa effektiv behandling- eller en förebyggande - med effektivare vacciner, inom våra fokusområden för immunologi.

I koncernen ingår de fyra dotterbolagen ISR Immune System Regulation AB, ISR Oncology AB, ISR HBV Technology AB och ISR Vaccine AB.

Bolagets värdegrund vilar på alla människors lika värde. Inom verksamheten får ingen diskriminering ske på grund av kön, etnisk tillhörighet, trosuppfattning, funktionshinder, sexuell läggning eller ålder. Bolaget bedriver ingen anmälningspliktig verksamhet enligt miljöbalken.

Bolaget har sitt säte i Solna

### Ägarförhållande

I nedanstående tabell framgår bolagets tio största aktieägare per 31 december 2022. Bolaget hade per 31 december 2022, 14 339 (16 855) aktieägare.

Namn	Antal aktier	Andel kapital och röster i %
1 Försäkringsbolaget Avanza Pension	6 002 653	8,7
2 Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 989 510	2,88
3 Octapeptide AB	1 871 525	2,71
4 Staffan Eriksson	1 840 000	2,67
5 Gyn-sam AB	1 734 620	2,51
6 Anders Milton, inklusive närstående	1 338 215	1,94
7 Peter Lantz	1 043 500	1,51
8 Isitar AB	967 000	1,4
9 Blue Development AB	909 091	1,32
10 Coeli Wealth Management AB	872 013	1,26
<b>Totalt tio största aktieägare</b>	<b>18 568 127</b>	<b>26,91</b>
Övriga	50 440 824	73,09
<b>Totalt</b>	<b>69 008 951</b>	<b>100,00</b>

## Likviditetläget och finansiering

Hela verksamhetsåret har präglats av att identifiera och säkra finansiering av bolagets verksamhet. Bolaget har kommunicerat att grundläggande forskningsresultat är positiva utifrån vilket styrelsen bedömer att ISR har en betydande potential. Bolagets ledning och styrelse framåt har som målsättning att realisera detta värde. Bolaget och koncernen har för närvarande inga löpande intäkter utan det förväntas ske i anslutning till marknadsgodkännande efter genomförda fas 3 studier eller försäljning av förtida licenser, vilket inte bedöms ske i omedelbar närtid.

Dessa omständigheter i kombination med bolagets befintliga likvida medel betyder att finansieringen för de kommande tolv månaderna inte är säkerställd vid tidpunkten för avgivandet av denna års- och koncernredovisning.

Styrelsen och ledningen har under hela verksamhetsåret arbetat med en plan för att finansiera verksamheten och har signerade avtal med investerare för en riktad emission om ca 67 MSEK samt en planerad garanterad företrädesemission som högst kan ge 336 MSEK. Parallellt med denna plan utvärderar ledningen andra alternativ.

Styrelsens och verkställande direktörens bedömer att, givet att det arbete avseende finansiering som pågår realiserar kommer bolaget kunna säkerställa nödvändig likviditet för en fortsatt drift av verksamheten under minst de kommande tolv månaderna. Rapporten har mot bakgrund av denna bedömning, upprättats enligt fortlevnadsprincipen med antagandet om att företaget har förmåga att fortsätta driften under den kommande 12 månaders perioden.

Skulle avgörande förutsättningar avseende bolagets nuvarande plan ej infrias, föreligger en risk rörande bolagets fortsatta drift. Detta medför sammantaget att det föreligger förhållanden som kan ge upphov till betydande tvivel beträffande företagets förmåga att fortsätta verksamheten

## Väsentliga händelser under räkenskapsåret

2022-01-21 Inga tecken på toxikologiska reaktioner för ISR's vaccinkandidat mot SARS-CoV-2 Ett viktigt steg för den vidare utvecklingen.

2022-01-26 ISRs vaccin ger antikroppssvar mot Omicronvarianten av SARS-CoV-2.

2022-02-21 ISR:s har lämnat in ansökan till Bangladesh Medical Research Council (BMRC) om att leda godkännandeprocessen för genomförande av fas I/II-studie med ISR52 nasalt torrpulvervaccin mot SARS CoV-2.

2022-05-10 ISR Immune System Regulation Holding AB (publ) har stärkt sin kortsiktiga finansiering.

2022-05-20 ISR tecknar avtal med Gerresheimer för omfattande produktion av IcoOne näsinhalatorer för kliniskt bruk.

2022-06-02 Preklinisk studie visar att ISR-052 ger långsiktigt skydd mot SARS-CoV-2.

2022-06-28 ISR signs development agreements with Catalent to scale-up its spray-dried nasal vaccine, powder formulation for Phase III.

2022-07-01 SARS-CoV-2 vaccine study approved by Bangladesh BMRC.

2022-08-29 ISR har nu stängt inklusionen till HIV studien ISR-003.

2022-12-07 ISR kommenterar skuld och finansieringssituation samt framskjutet införande av kvartalsvis rapportering.

2022-12-08 ISR's CSO Johan Sjö Dahl antar nyckelroll i ledningsgrupp i annat bolag.

2022-12-09 ISR's styrelseledamot Bengt Fellström lämnar ISR's styrelse.

## Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

2023-01-11 Immunowise AB med ytterligare investerare och en aktieägarförening - säkerställer fortsatt drift av ISR tills dess att långsiktig finansieringslösning presenteras.

2023-02-28 ISR Holding har beslutat om en riktad emission om 67 MSEK samt meddelar avsikt att besluta om en företrädesemission i närtid.

2023-03-08 ISR Immune System Regulation Holding AB (publ) har erhållit ett anmärkningspåstående från Nasdaq.

2023-05-12 ISR Immune System Regulation Holding AB (publ) kommer att kalla till en extra bolagsstämma för att besluta om val av ny valberedning.

2023-05-12 ISR Immune System Regulation Holding AB (publ) flyttar årsstämman.

2023-05-24 Nasdaq Stockholms disciplinnämnd har beslutat att ISR Immune System Regulation Holding AB (publ)s aktier ska avnoteras från Nasdaq Frist North Growth Market.

## Verksamhets- och branschrelaterade risker

### *Marknadsrisker*

Det finns ett antal etablerade multinationella företag som liksom ISR Immune System Regulation Holding AB (publ) är verksamma inom segmentet immunterapi. Det finns en risk att fler aktörer tillkommer och därmed kan konkurrensen öka. ISR är dessutom en ny aktör med nya produkter i portföljen. Det finns en risk att kunder hellre väljer en etablerad och välkänd samarbetspartner med lång historik. Dock har bolagets medarbetare stor erfarenhet från branschen.

### *Produktansvar*

Då ISR Immune System Regulation Holding AB (publ) är verksamt inom läkemedelsbranschen aktualiseras risker med produktansvar. Det finns risk att ISR kan komma att hållas ansvarigt vid eventuella händelser i kliniska studier, även för det fall kliniska studier genomförs av extern part. Om ISR Immune System Regulation Holding AB (publ) skulle hållas ansvarigt vid tillbud i klinisk studie finns det risk att bolagets försäkringsskydd inte är tillräckligt för att täcka eventuella framtida rättsliga krav. Detta skulle kunna påverka ISR negativt, såväl anseendemässigt som finansiellt. I det fall tillbud uppstår kan eventuell utredning även komma att förskjuta läkemedelsutvecklingen i bolaget tidsmässigt, vilket kan påverka ISR Immune System Regulation Holding AB (publ)s resultat och

finansiella ställning negativt.

### **Utvecklingskostnader**

Tids- och kostnadsaspekter för läkemedelsutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför risk för att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat, vilket kan påverka Bolagets framtida resultat och finansiella ställning.

### **Läkemedelsutveckling och projekt i tidig fas**

ISR Immune System Regulation Holding AB (publ)s projekt är fortsatt i tidig utvecklingsfas. Risknivån vid utveckling av läkemedel är generellt hög och risken för bakslag är högst i de tidiga utvecklingsfaserna. ISR Immune System Regulation Holding AB (publ) arbetar aktivt med att bredda produktportföljen men i dagsläget utgör bolagets läkemedelskandidat mot HIV fortsatt en stor del av Bolagets produktportfölj vilket medför att ett bakslag i detta projekt kan ha stor ekonomisk inverkan på ISR Immune System Regulation Holding AB (publ)s verksamhet och finansiella situation.

### **Framtida kommersialisering**

ISR Immune System Regulation Holding AB (publ) är beroende av att kunna ingå avtal kring klinisk utveckling och kommersialisering av bolagets produktkandidater. Full klinisk utveckling, ansökan om marknadsgodkännande och kommersialisering kräver tillgång till infrastruktur och resurs som ISR Immune System Regulation Holding AB (publ) inte besitter eller planerar att besitta i framtiden. Det finns en risk att ISR Immune System Regulation Holding AB (publ) inte lyckas ingå nödvändiga utvecklings- och kommersialiseringsavtal. I avsaknad av sådana avtal kan ISR Immune System Regulation Holding AB (publ)s möjligheter att realisera värdet av sina produktkandidater försenas eller förhindras. Vidare kan framtida samarbeten av olika orsaker försenas eller avslutas vilket kan försena, försvåra eller hindra fortsatt utveckling eller kommersialisering av bolagets produkter. Ovanstående kan påverka ISR Immune System Regulation Holding AB (publ)s verksamhet och finansiella ställning negativt.

### **Nyckelpersoner och medarbetare**

ISR Immune System Regulation Holding AB (publ)s nyckelpersoner och medarbetare har hög kompetens och lång erfarenhet inom bolagets verksamhetsområde. Det finns en risk att en förlust av en eller flera nyckelpersoner, medarbetare eller konsulter medför förseningar i bolagets arbete med att utveckla läkemedel. Eventuella förseningar kan medföra ökade kostnader för bolaget. Det finns således även risk att förseningar negativt kan påverka bolagets resultat.

### **Organisatoriska risker**

ISR Immune System Regulation Holding AB (publ) bildades 2007 och organisationen är under uppbyggnad. Det föreligger inga garantier för att ISR Immune System Regulation Holding AB (publ) kommer att kunna bygga upp organisationen och rekrytera personal i den takt som krävs för att genomföra bolagets affärsplan. ISR Immune System Regulation Holding AB (publ)s verksamhet leds av en kompetent och erfaren företagsledning, som har support från en aktiv styrelse och har tillgång till världsledande specialister.

## **Patent och sekretessrisker**

ISR Immune System Regulation Holding AB (publ)s produkter är patentskyddade. Det föreligger emellertid alltid en risk att konkurrenter med eller utan avsikt gör intrång i ISR Immune System Regulation Holding AB (publ)s rättigheter. Skulle detta ske kan det i vissa fall vara svårt för ISR Immune System Regulation Holding AB (publ) att hävda sina rättigheter fullt ut i en domstolsprocess, vilket skulle kunna påverka bolaget negativt. De tekniker och produkter som ISR använder eller strävar efter att utveckla och kommersialisera, kan även påstås göra intrång i patent som ägs eller kontrolleras av annan part. Om tredje part skulle väcka talan mot ISR Immune System Regulation Holding AB (publ) och bolaget förlorar en process, kan detta leda till att ISR tvingas betala betydande skadestånd. Osäkerhet till följd av att patenträttegångar eller andra processer inleds och fullföljs kan ha en väsentlig negativ effekt på ISR Immune System Regulation Holding AB (publ)s konkurrensförmåga.

Utöver patenterade produkter och teknologier använder ISR Immune System Regulation Holding AB (publ) eget know-how som inte skyddas av patent. ISR Immune System Regulation Holding AB (publ) strävar efter att skydda sådan information, bland annat genom sekretessavtal med anställda, konsulter och samarbetspartners. Det föreligger emellertid ingen garanti att sådana avtal skyddar mot offentliggörande av konfidentiell information, rätten för anställda, konsulter och samarbetspartner till immateriella rättigheter eller att avtalen ger tillräcklig påföljd vid avtalsbrott. Dessutom kan ISR Immune System Regulation Holding AB (publ)s affärshemligheter på annat sätt bli kända eller utvecklas självständigt av konkurrenter. Om ISRs interna information och kunskap inte kan skyddas, kan verksamheten påverkas negativt.

## **Regulatoriska risker**

De regler som rör läkemedelsprodukter är komplexa och kan förändras över tiden. Sådana förändringar kan öka ISR Immune System Regulation Holding AB (publ)s kostnader, försvåra försäljningen samt ha en väsentlig negativ inverkan på bolagets förmåga att generera intäkter. Det finns inte heller någon garanti för att de regler som idag gäller, eller tolkningar av dessa regler, inte kommer att ändras på ett sådant sätt att bolagets verksamhet påverkas negativt med en åtföljande effekt på intjäningsförmåga och finansiell ställning.

## **Avtalsrisker**

ISR Immune System Regulation Holding AB (publ) har slutit avtal med ett flertal parter och ytterligare avtal kommer att ingås framöver. Trots att stora resurser läggs ned på att teckna avtal med hög juridisk kvalitet finns det alltid en risk att ISR Immune System Regulation Holding AB (publ) inte lyckas sluta tillräckligt bra avtal eller skydda sig mot avtalsbrott på ett för bolaget godtagbart sätt.

## **Finansiella risker**

ISR Immune System Regulation Holding AB (publ) avser tills vidare inte att valutasäkra sina intäkter och kostnader i utländsk valuta, vilket innebär att det finns en valutarisk för verksamheten. ISR har för närvarande inte tillräckliga finansiella resurser för att finansiera verksamheten för de tolv kommande månaderna. Styrelsen utvärderar för närvarande olika alternativ för att säkra bolagets fortsatta finansiering. Det finns en risk att ISR kan komma att behöva genomföra nyemission, vilket kan medföra en risk för utspädning för befintliga ägare.

## COVID-19

Beskrivningen avser konstaterade och/eller förväntade effekter av COVID-19.

ISR har påverkast som de flesta andra av coronaepidemin genom att aktiviteter har blivit fördröjda med ökade kostnader som följd.

Pågående och planerade studier har försenats då inklusion av patienter minskat under året. Under slutet av 2020 lättades situationen upp och ISR fick bli godkänt av det tyska läkemedelsverket och den tyska etikkommissionen att genomföra planerad studie. Under första kvartalet 2021 inkluderades den första patienten från München.

ISR's verksamhet bedrivs endast med en liten andel egen personal. Övriga personella resurser sker via CRO-företag och från samarbetsföretag. Under 2020 har det inte uppstått några väsentliga störningar i verksamheten orsakade av coronapandemin.

ISR har ännu inga kunder där det skulle kunna funnits åtaganden eller förpliktelser som ISR i och med Coronaepidemin hade kunnat få problem med att fullfölja.

## Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

### Koncern

Belopp KSEK	2022	2021	2020	2019
Resultat efter finansiella poster	-218 601	-78 615	-31 075	-29 077
Balansomslutning	5 888	56 968	40 120	23 574
Antal anställda st	6	6	2	1
Soliditet %	-30	68	89	-4

Definitioner: se not

### Moderföretag

Belopp KSEK	2022	2021	2020	2019
Resultat efter finansiella poster	-74 431	-90 573	-31 564	-29 633
Balansomslutning	134 649	182 148	170 205	155 486
Soliditet %	63	87	98	85

## Eget kapital

### Förändring av eget kapital

Koncernen, tkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl årets resultat	Totalt eget kapital
<b>Eget kapital 2022-01-01</b>	3 450	262 760	-227 675	38 535
Årets resultat	-	-	-218 601	-218 601
<b>Eget kapital 2022-12-31</b>	<b>3 450</b>	<b>262 760</b>	<b>-446 276</b>	<b>-180 066</b>

Moderbolaget, tkr	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat mm	Totalt eget kapital
<b>Eget kapital 2022-01-01</b>	3 450	331 870	-176 880	158 440
Årets resultat	-	-	-74 431	-74 431
<b>Eget kapital 2022-12-31</b>	<b>3 450</b>	<b>331 870</b>	<b>-251 311</b>	<b>84 009</b>

## Förslag till disposition beträffande bolagets vinst eller förlust

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

	<i>Belopp i kkr</i>
Överkursfond	331 870
Balanserat resultat	- 176 880
Årets resultat	- 74 431
Summa	80 559

Styrelsen förslår att vinstmedlen disponeras så att

i ny räkning överförs 80 559 kkr

Vad beträffar koncernens och moderföretagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande noter.



## Resultaträkning - koncernen

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Forsknings och Utvecklingskostnader		-179 452	-56 291
Administrationskostnader	3	-23 711	-21 956
Övriga rörelseintäkter		1 335	60
Övriga rörelsekostnader		-9 808	-422
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-211 636</b>	<b>-78 609</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Räntekostnader och liknande resultatposter	4	-6 965	-6
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-218 601</b>	<b>-78 615</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-218 601</b>	<b>-78 615</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>-218 601</b>	<b>-78 615</b>
Hänförligt till			
Moderföretagets aktieägare		-218 601	-78 615

## Balansräkning - koncernen

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Inventarier, verktyg och installationer	5	-	-
		-	-
		-	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		-	-
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Skattefordringar		18	-
Övriga fordringar		5 001	3 102
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	616	119
		5 635	3 221
<b>Kassa och bank</b>		253	53 747
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		5 888	56 968
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		5 888	56 968

## Balansräkning - koncernen

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b><i>Eget kapital</i></b>			
Aktiekapital	7	3 450	3 450
Övrigt tillskjutet kapital		262 760	262 760
Annat eget kapital inklusive årets resultat		-446 276	-227 675
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		-180 066	38 535
Summa eget kapital		-180 066	38 535
<b><i>Långfristiga skulder</i></b>			
Övriga långfristiga skulder	8	1 014	1 014
		1 014	1 014
<b><i>Kortfristiga skulder</i></b>			
Leverantörsskulder		138 221	13 216
Skatteskulder		143	78
Övriga kortfristiga skulder		44 918	2 678
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9	1 658	1 447
		184 940	17 419
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>5 888</b>	<b>56 968</b>

## Kassaflödesanalys - koncern

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat före finansiella poster		-211 636	-78 609
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm		-	2
Betald/erhållen skatt		-	29
Erlagd ränta		-6 965	-6
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>		<b>-218 601</b>	<b>-78 584</b>
Ökning/Minskning övriga kortfristiga fordringar		-2 414	-1 852
Ökning/Minskning leverantörsskulder		125 005	10 666
Ökning/Minskning övriga kortfristiga rörelseskulder		2 338	2 344
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-93 672</b>	<b>-67 426</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission		-	85 154
Emissionskostnader		-	-3 746
Upptagna lån		40 178	1 014
Amortering av skuld		-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>40 178</b>	<b>82 422</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-53 494</b>	<b>14 996</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b>53 747</b>	<b>38 751</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>253</b>	<b>53 747</b>

## Resultaträkning - moderföretag

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2022-01-01- 2022-12-31</i>	<i>2021-01-01- 2021-12-31</i>
Nettoomsättning		-	2 287
		-	2 287
<b><i>Rörelsens kostnader</i></b>			
Forsknings och Utvecklingskostnader		-2 952	-5 418
Administrationskostnader	3	-11 641	-12 299
Övriga rörelseintäkter		11	31
Övriga rörelsekostnader		-1 888	-119
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-16 470</b>	<b>-15 518</b>
<b><i>Resultat från finansiella poster</i></b>			
Räntekostnader och liknande resultatposter	4	-6 961	-5
Resultat från andelar i koncernföretag	10	-51 000	-75 050
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-74 431</b>	<b>-90 573</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-74 431</b>	<b>-90 573</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>-74 431</b>	<b>-90 573</b>

## Balansräkning - moderföretag

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	11	133 443	133 443
		<u>133 443</u>	<u>133 443</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<u>133 443</u>	<u>133 443</u>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Fordringar hos koncernföretag		343	-
Övriga fordringar		839	786
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6	14	119
		<u>1 196</u>	<u>905</u>
<b>Kassa och bank</b>		10	47 800
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<u>1 206</u>	<u>48 705</u>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<u>134 649</u>	<u>182 148</u>

## Balansräkning - moderföretag

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b><i>Eget kapital</i></b>			
<b><i>Bundet eget kapital</i></b>			
Aktiekapital	7	3 450	3 450
		<u>3 450</u>	<u>3 450</u>
<b><i>Fritt eget kapital</i></b>			
Överkursfond		331 870	331 870
Balanserad vinst eller förlust		-176 880	-86 307
Årets resultat		-74 431	-90 573
		<u>80 559</u>	<u>154 990</u>
<b>Summa eget kapital</b>		<u>84 009</u>	<u>158 440</u>
<b><i>Långfristiga skulder</i></b>			
Övriga långfristiga skulder	8	1 014	1 014
		<u>1 014</u>	<u>1 014</u>
<b><i>Kortfristiga skulder</i></b>			
Leverantörsskulder		8 839	1 315
Skulder till koncernföretag		268	21 000
Övriga kortfristiga skulder		40 178	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9	341	379
		<u>49 626</u>	<u>22 694</u>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<u>134 649</u>	<u>182 148</u>

## Kassaflödesanalys - moderföretag

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat före finansiella poster		-16 470	-15 518
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm			
Erlagd ränta		-6 961	-5
		<u>-23 431</u>	<u>-15 523</u>
Ökning/Minskning övriga kortfristiga fordringar		-291	85
Ökning/Minskning av leverantörsskulder		7 524	-415
Ökning/Minskning övriga kortfristiga rörelseskulder		-20 770	20 509
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-36 968</b>	<b>4 656</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i dotterbolag		-51 000	-75 075
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-51 000</b>	<b>-75 075</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission		-	85 154
Emissionskostnader		-	-3 746
Ökning/Minskning kortfristiga finansiella skulder		-	-
Upptagna lån		40 178	1 014
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>40 178</b>	<b>82 422</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>-47 790</b>	<b>12 003</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b>47 800</b>	<b>35 797</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>10</b>	<b>47 800</b>



## Noter

### Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

ISR Immune System Regulations Holding AB:S årsredovisning och koncernredovisning har upprättats enligt med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3)

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med tidigare år.

#### Utländska valutor

Monetära tillgångs- och skuldposter i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt transaktionsdagens avistakurs.

#### Inkomstskatter

Aktuella skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen. Uppskjutna skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen. Uppskjuten skatteskuld avseende temporära skillnader som hänför sig till investeringar i dotterföretag redovisas inte i koncernredovisningen då moderföretaget i samtliga fall kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det inte bedöms sannolikt att en återföring sker inom överskådlig framtid.

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning.

Fodringar och skulder nettoredovisas endast när det finns en legal rätt till kvittning. Aktuell skatt, liksom förändring i uppskjuten skatt, redovisas i resultaträkningen om inte skatten än hänförlig till en händelse eller transaktion som redovisas direkt i eget kapital. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital.

#### Vidarefakturerering av kostnader

ISR Immune System Regulation Holding AB fakturerar mellan koncernbolagen motsvarande de kostnader som härrör till de patent och forskningsprojekt som finns i de olika bolagen. Alla dessa kostnader faktureras utan påslag.

#### Forsknings- och utvecklingskostnader

Vad gäller forskningskostnaderna inklusive registreringskostnader redovisas dessa löpande som kostnader så länge det är osäkert vad de framtida ekonomiska fördelarna från dessa kostnader är. Läkemedelsutveckling är generellt sett en komplex och riskfylld verksamhet och majoriteten av forskningsprojekten kommer aldrig att leda till ett läkemedel på marknaden.

Utgifter för produktionsutveckling ska aktiveras när det är sannolikt att projektet kommer att lyckas. Varje forskningsprojekt är unikt och måste bedömas individuellt utifrån sina förutsättningar. Tidpunkt för aktivering bedöms tidigast kunna infalla efter genomförd fas 3-prövning, men även efter avslutade fas 3-studier kan flertalet osäkerhetsfaktorer kvarstå så att kriterierna för aktivering ej kan anses uppfyllda. Aktivering sker i sådana fall ej innan läkemedlet godkänts av den berörda registreringsmyndigheten.

Vid en för tidig aktivering finns risk att ett projekt faller och att balanserade utgifter inte kan motiveras utan måste kostnadsföras direkt. Det skulle i sin tur medföra att tidigare års, och årets, resultat varit missvisande på grund av för optimistiska sannolikhetsbedömningar.

### Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

När det finns en indikation på att en tillgångs värde minskat, görs en prövning av nedskrivningsbehov. Har tillgången ett återvinningsvärde som är lägre än det redovisade värdet, skrivs den ner till återvinningsvärdet.

### Leasingavtal

Leasingavtal som innebär att de ekonomiska riskerna och fördelarna med att äga en tillgång i allt väsentligt överförs från leasegivaren till ett företag i ISR Immune System Regulation Holding ABs koncern klassificeras i koncernredovisningen som finansiella leasingavtal. Finansiella leasingavtal medför att rättigheter och skyldigheter redovisas som tillgång respektive skuld i balansräkningen.

Tillgången och skulden värderas till det lägsta av tillgångens verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna. Utgifter som direkt kan hänföras till leasingavtalet läggs i tillgångens värde. Leasingavgifterna fördelas på ränta och amortering enligt effektivräntemetoden. Variabla avgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer. Den leasade tillgången skrivs av linjärt över leasingperioden.

Leasingavtal där de ekonomiska fördelar och risker som är hänförliga till leasingobjektet i allt väsentligt kvarstår hos leasegivaren, klassificeras som operationell leasing. Betalningar, inklusive en första förhöjd hyra, enligt dessa avtal redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

### Koncernredovisning

Bolaget upprättar koncernredovisning. Uppgifter om koncernföretag framgår i not 12 Andelar i koncernföretag.

Koncernens bokslut är upprättad enligt förvärvsmetoden. Förvärvstidpunkten är den tidpunkt då det bestämmande inflyttade erhållits. Identifierbara tillgångar och skulder värderas inledningsvis till verkliga värden vid förvärvstidpunkten. Mellanhavanden och koncerninterna transaktioner elimineras i sin helhet.

### Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar värdepapper, kundfordringar och övriga fordringar, kortfristiga placeringar, leverantörsskulder och låneskulder. Instrumenten redovisas i balansräkningen när ISR Immune System Regulation Holding blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförts och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelseerna har reglerats eller på annat sätt upphört.

### Kundfordringar och övriga fordringar

Fordringar redovisas som omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Fordringar tas upp till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar.

### Låneskulder och leverantörsskulder

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

### Kvittning av finansiell fordran och finansiell skuld

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

### Nedskrivningsprövning av finansiella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag bedömer ISR Immune System Regulation Holding AB om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov i någon utav de finansiella anläggningstillgångarna. Nedskrivning sker om värdenedgången bedöms vara bestående. Nedskrivning redovisas i resultaträkningsposten Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar. Nedskrivningsbehovet prövas individuellt för aktier och andelar och övriga enskilda finansiella anläggningstillgångar som är väsentliga. Exempel på indikationer på nedskrivningsbehov är negativa ekonomiska omständigheter eller ogynnsamma förändringar av branschvillkor i företag vars aktier ISR Immune System Regulation Holding AB investerat i. Om nedskrivning av aktier sker fastställs nedskrivningsbeloppet som skillnaden mellan det redovisade värdet och det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nuvärdet av framtida kassaflöden (som baseras på företagsledningens bästa uppskattning).

### Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar: Kortfristiga ersättningar i koncernen utgörs av lön, sociala avgifter, betald semester, betald sjukfrånvaro, sjukvård och bonus. Kortfristiga ersättningar redovisas som en kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut ersättning. Pensioner och andra ersättningar efter avslutad anställning klassificeras som avgiftsbestämda eller förmånsbestämda pensionsplaner. Bolaget har avgiftsbestämda pensionsplaner.

### Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificerar företaget, förutom kassamedel, disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt kortfristiga likvida placeringar som är noterade på en marknadsplats och har en kortare löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten. Förändringar i spärrade medel redovisas i investeringsverksamheten.

### Moderföretagets redovisnings- och värderingsprinciper

Samma redovisnings- och värderingsprinciper tillämpas i moderföretaget som i koncernen. förutom i de fall som anges nedan.

### Aktier och andelar i dotterföretag

Aktier och andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt

förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott och koncernbidrag läggs till anskaffningsvärdet när de uppkommer.

### Leasingavtal

Samtliga leasingavtal där moderbolaget är leasetagare redovisas som operationell leasing, oavsett om avtalen är finansiella eller operationella.

### Eget kapital

Eget kapital delas in i bundet och fritt kapital, i enlighet med ÄRLs indelning.

### Nyckeltalsdefinitioner

#### *Soliditet*

Eget kapital och obeskattade reserver (med undantag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen.

## Not 2 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Tidpunkt för aktivering av bolagets utgifter för forskning och utveckling bedöms tidigast kunna infalla efter genomförd fas 3- prövning, men även efter avslutade fas 3- studier kan flertalet osäkerhetsfaktorer kvarstå så att kriterierna för aktivering ej kan anses uppfyllda. Aktivering sker i sådana fall ej innan läkemedlet godkänts av den berörda registreringsmyndigheten.

Vid varje balansdag bedömer moderbolaget om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov i redovisat värde av andelarna i dotterföretaget.

## Not 3 Anställda, personalkostnader och arvoden till styrelse

### Medelantalet anställda

	2022-01-01- 2022-12-31	Varav män	2021-01-01- 2021-12-31	Varav män
<b>Moderföretag</b>				
Totalt moderföretaget	-	-	-	-
<b>Dotterföretag</b>				
Sverige	6	4	6	4
Totalt dotterföretag	6	4	6	4
<b>Koncernen totalt</b>	<b>6</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>4</b>

### Styrelseledamöter, VD och ledande befattningshavare

Antal styrelseledamöter på balansdagen

#### Koncern

Män	4	4	4	4
<b>Totalt</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>

#### Moderföretag

Män	4	4	4	4
<b>Totalt</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>

	2022-01-01-	2021-01-01-
<b>Not 4 Räntekostnader och liknande resultatposter</b>	2022-12-31	2021-12-31

<b>Koncern</b>		
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	-6 965	-6
	-6 965	-6
<b>Moderföretag</b>		
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	-6 961	-5
	-6 961	-5

	2022-12-31	2021-12-31
--	------------	------------

<b>Koncern</b>		
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden:</i>		
-Vid årets början	-	-
-Vid årets slut	-	-
<i>Akkumulerade avskrivningar:</i>		
-Vid årets början	-	-
-Vid årets slut	-	-
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	-	-

**Not 6 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

	2022-12-31	2021-12-31
<b>Koncern</b>		
Förutbetalda försäkringar	-	12
Övriga förutbetalda kostnader	616	107
	616	119
<b>Moderföretag</b>		
Förutbetalda försäkringar	-	12
Övriga förutbetalda kostnader	14	107
	14	119

**Not 7 Aktiekapital**

Aktiekapitalet består av 69 008 951 st aktier med kvotvärde 0,05 kr

**Not 8 Långfristiga skulder**

	2022-12-31	2021-12-31
<b>Koncern</b>		
Skulder som förfaller senare än fem år från balansdagen:	inga	inga
<b>Moderföretag</b>		
Skulder som förfaller senare än fem år från balansdagen:	inga	inga

**Not 9 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

	2022-12-31	2021-12-31
<b>Koncern</b>		
Upplupna räntekostnader	-	-
Upplupna löner		241
Upplupna sociala avgifter		52
Övriga upplupna kostnader	1 658	1 154
	<b>1 658</b>	<b>1 447</b>
<b>Moderföretag</b>		
Upplupna löner	-	-
Övriga upplupna kostnader	341	379
	<b>341</b>	<b>379</b>

**Not 10 Resultat från andelar i koncernföretag**

	2022-01-01- 2022-12-31	2021-01-01- 2021-12-31
Nedskrivning av aktier i dotterföretag	-51 000	-75 050
	<b>-51 000</b>	<b>-75 050</b>

**Not 11 Andelar i koncernföretag**

	2022-12-31	2021-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärde:</i>		
-Vid årets början	227 961	152 886
-Förvärv		25
-Kapitaltillskott	51 000	75 050
-Vid årets slut	278 961	227 961
<i>Akkumulerade nedskrivningar:</i>		
-Vid årets början	-94 518	-19 468
-Årets nedskrivningar	-51 000	-75 050
Vid årets slut	-145 518	-94 518
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>133 443</b>	<b>133 443</b>

**Spec av moderföretagets innehav av andelar i koncernföretag**

<i>Dotterföretag / Org nr / Säte</i>	<i>Kapital-Rösträtts- andel % andel %</i>	<i>Antal aktier</i>	<i>Bokfört värde 22-12-31</i>
ISR Immune System Regulation AB, 556736-8690, Stockholm	100	1 475	133 318
ISR Oncology AB, 559157-3760, Stockholm	100	1 000 000	50
ISR HBV Technology AB, 559195-0935, Stockholm	100	1 000 000	50
ISR Vaccine AB, 559329-6147, Stockholm	100	1 000 000	25
			<b>133 443</b>

## Not 12 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

2023-01-11 Immunowise AB med ytterligare investerare och en aktieägarförening - säkerställer fortsatt drift av ISR tills dess att långsiktig finansieringslösning presenteras.

2023-02-28 ISR Holding har beslutat om en riktad emission om 67 MSEK samt meddelar avsikt att besluta om en företrädesemission i närtid.

2023-03-08 ISR Immune System Regulation Holding AB (publ) har erhållit ett anmärkningspåstående från Nasdaq.

2023-05-12 ISR Immune System Regulation Holding AB (publ) kommer att kalla till en extra bolagsstämma för att besluta om val av ny valberedning.

2023-05-12 ISR Immune System Regulation Holding AB (publ) flyttar årsstämman.

2023-05-24 Nasdaq Stockholms disciplinnämnd har beslutat att ISR Immune System Regulation Holding AB (publ):s aktier ska avnoteras från Nasdaq Frist North Growth Market.

Solna den dag som framgår av min elektroniska signatur

Anders Milton  
Styrelseordförande

Ola Winqvist  
Verkställande direktör

Gunnar Jardelöv  
Styrelseledamot

Erik Kinnman  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av vår elektroniska signatur. Vi har i denna varken till- eller avstyrkt att resultat- och balansräkningen för moderbolaget fastställs.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Lagerberg  
Auktoriserad revisor

# Deltagare

**ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB** 556029-6740 Sverige

## *Signerat med Svenskt BankID*

**2023-06-29 15:48:20 UTC**

Namn returnerat från Svenskt BankID: MAGNUS LAGERBERG

Datum

Magnus Lagerberg  
Partner

Leveranskanal: E-post

**ANDERS MILTON** 194710207814 Sverige

## *Signerat med Svenskt BankID*

**2023-06-29 15:42:29 UTC**

Namn returnerat från Svenskt BankID: ANDERS MILTON

Datum

Anders Milton

Leveranskanal: E-post

**OLA WINQVIST** Sverige

## *Signerat med Svenskt BankID*

**2023-06-29 15:38:55 UTC**

Namn returnerat från Svenskt BankID: OLA WINQVIST

Datum

Ola Winqvist

Leveranskanal: E-post

**ERIK KINNMAN** 19581128-1236 Sverige

## *Signerat med Svenskt BankID*

**2023-06-29 14:56:32 UTC**

Namn returnerat från Svenskt BankID: ERIK KINNMAN

Datum

Erik Kinnman

Leveranskanal: E-post

**GUNNAR JARDELÖV** Sverige

## *Signerat med Svenskt BankID*

**2023-06-29 15:28:58 UTC**

Namn returnerat från Svenskt BankID: JAN ERIK GUNNAR  
JARDELÖV

Datum

Gunnar Jardelöv

Leveranskanal: E-post