

Årsredovisning

INNEHÅLL

Förvaltningsberättelse	3
Koncernens rapporter	
Koncernens resultaträkning	5
Koncernens rapport över totalresultatet	5
Koncernens balansräkning	6
Koncernens kassaflödesanalys	7
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	8
Moderbolagets rapporter	
Moderbolagets resultaträkning	10
Moderbolagets balansräkning	11
Moderbolagets kassaflödesanalys	12
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital	12
Noter	
Allmän information	13
Not 1. Redovisningsprinciper och värderingsprinciper	13
Not 2. Finansiell riskhantering	18
Not 3. Uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål	20
Not 4. Segmentinformation och segmentens intäkter	22
Not 5. Övriga rörelseintäkter	23
Not 6. Ersättning till revisorn	23
Not 7. Transaktioner med närstående	24
Not 8. Personalkostnader	24
Not 9. Kostnader fördelade på kostnadsslag	25

Stockholm 23 maj 2025

Undertecknad styrelseordförande i Immedica Topco AB, orgnr 559487-2847, intygar att resultaträkningen och balansräkningen har fastställts på årsstämman den 23 maj 2025. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur förlusten ska disponeras., Jag intygar också att innehållet i årsredovisningen stämmer överens med originalet.

Magnus Edlund, styrelseordförande

Not 10. Finansiella intäkter	26
Not 11. Finansiella kostnader	26
Not 12. Inkomstskatt	26
Not 13. Immateriella anläggningstillgångar	27
Not 14. Materiella anläggningstillgångar	28
Not 15. Leasing	29
Not 16. Innehav av andelar i koncernföretag	31
Not 17. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder	32
Not 18. Varulager	33
Not 19. Kundfordringar	33
Not 20. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	33
Not 21. Upplåning	34
Not 22. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	35
Not 23. Avstämning av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten	35
Not 24. Finansiella tillgångar och skulder per kategori	36
Not 25. Förvärv	37
Not 26. Eventualtillgångar	38
Not 27. Vinstdisposition	38
Not 28. Händelser efter balansdagens utgång	38
Intygande	39
Revisionsberättelse	41
Definitioner	43

Årsredovisning

INNEHÅLL

Förvaltningsberättelse.....	3	Not 10. Finansiella intäkter.....	26
Koncernens rapporter		Not 11. Finansiella kostnader.....	26
Koncernens resultaträkning.....	5	Not 12. Inkomstskatt.....	26
Koncernens rapport över totalresultatet.....	5	Not 13. Immateriella anläggningstillgångar.....	27
Koncernens balansräkning.....	6	Not 14. Materiella anläggningstillgångar.....	28
Koncernens kassaflödesanalys.....	7	Not 15. Leasing.....	29
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital.....	8	Not 16. Innehav av andelar i koncernföretag.....	31
Moderbolagets rapporter		Not 17. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder.....	32
Moderbolagets resultaträkning.....	10	Not 18. Varulager.....	33
Moderbolagets balansräkning.....	11	Not 19. Kundfordringar.....	33
Moderbolagets kassaflödesanalys.....	12	Not 20. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter.....	33
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital.....	12	Not 21. Upplåning.....	34
Noter		Not 22. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.....	35
Allmän information.....	13	Not 23. Avstämning av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten.....	35
Not 1. Redovisningsprinciper och värderingsprinciper.....	13	Not 24. Finansiella tillgångar och skulder per kategori.....	36
Not 2. Finansiell riskhantering.....	18	Not 25. Förvärv.....	37
Not 3. Uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål.....	20	Not 26. Eventualtillgångar.....	38
Not 4. Segmentinformation och segmentens intäkter.....	22	Not 27. Vinstdisposition.....	38
Not 5. Övriga rörelseintäkter.....	23	Not 28. Händelser efter balansdagens utgång.....	38
Not 6. Ersättning till revisorn.....	23	Intygande	39
Not 7. Transaktioner med närstående.....	24	Revisionsberättelse	41
Not 8. Personalkostnader.....	24	Definitioner	43
Not 9. Kostnader fördelade på kostnadsslag.....	25		

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Immedica TopCo AB, organisationsnummer 559487-2847 med säte i Stockholm, avger härmed årsredovisningen, koncernredovisning samt hållbarhetsrapport rörande verksamheten i koncernen och moderbolaget för räkenskapsåret 19 juni 2024 till 31 december 2024. Samtliga belopp är uttryckta i tusentals euro (tEUR) och avser koncernen för räkenskapsåret 2024, om inte annat anges. Immedicakoncernen avser Immedica TopCo AB och dess dotterbolag.

Beskrivning av verksamheten

Immedica TopCo AB är moderbolaget i en läkemedelskoncern som registrerar, distribuerar, marknadsför och säljer läkemedel främst i Europa och MENA-regionen (Mellanöstern och Nordafrika). Koncernen är inriktad mot specialistläkemedel för tillstånd där det finns stora medicinska behov och behandlingar för sällsynta sjukdomar.

Väsentliga händelser under 2024

Under 2024 har det pågått arbete med att ansöka om regulatoriskt godkännande hos den amerikanska läkemedelsmyndigheten. I och med detta har ett bolag registrerats i Delaware, USA och det har påbörjats arbete med att tillsätta en organisation för kommersialiserandet av pegzilarginas. Pegzilarginas används för att behandla patienter som lider av arginasbrist. I slutet av året godkändes ansökan till den amerikanska läkemedelsmyndigheten gällande pegzilarginas med status "priority review". I Europa, där produkten godkändes under 2023, har man arbetat med att ansöka om pris i flertalet länder samt att det påbörjats försäljning i flertalet nya länder.

Under året har Ravicti® (glycerol phenylbutyrate) godkänts av Taiwans läkemedelsmyndighet och registreringsansökan har lämnats in till hälsomyndigheten i Japan.

Den 20 April 2024 tecknades ett avtal där aktierna i Immedica Pharma Holding AB såldes till Immedica BidCo AB, org. nr 559477-8234. Efter sedvanlig granskning av tillämpliga konkurrensmyndigheter slutfördes affären med betalning den 19 september 2024. I samband med att affären slutfördes förändrades koncernen så att Immedica Pharma Holding blev ett dotterbolag till Immedica BidCo AB. Immedica BidCo AB är i sin tur ett dotterbolag till Immedica MidCo AB. Vidare är Immedica MidCo AB ett dotterbolag till Immedica TopCo AB vilket är det nya moderbolaget i koncernen.

Den 30 December 2024 lade Immedica Pharma AB ett offentligt bud på det börsnoterade amerikanska bolaget Marinus Pharmaceuticals Inc. Budet uppgick till 0,55 USD

per aktie på skuldfri basis och värderade bolaget till 151 mUSD. Marinus Pharmaceuticals Inc äger den godkända produkten ZTALMY® (ganaxalone) för behandling av epileptiska anfall för patienter med CDKL5 briststörning. ZTALMY® är godkänd av läkemedelsmyndigheterna i USA, EU och UK.

Väsentliga händelser efter utgången av räkenskapsåret 2024

Den 11 Februari 2025 slutfördes förvärvet av Marinus Pharmaceuticals Inc och bolaget blev ett helägt dotterbolag till Immedicakoncernen. Förvärvet finansierades genom upptagande av lån om 71,8 mUSD och samt nyemission till befintliga aktieägare om ca 100 mEUR.

Organisation

Under året har koncernen väsentligt förbättrat sin operationella kapacitet. I synnerhet har den kommersiella organisationen stärkts inte minst i de utländska dotterbolagen. Organisationen har även kompletterats med viktiga roller inom Medical och Administration. Vid årets utgång uppgick antalet medarbetare till 122. Medelantalet anställda under året uppgick till 115, beräknat från dagen Immedica Pharma Holding AB förvärvades.

Intäkter och resultat

Intäkterna för året uppgick till 30 558 tEUR. Kostnad för sålda varor uppgick till -11 091 tEUR. Bruttomarginalen uppgick till 63,7 procent. Rörelsens kostnader inklusive avskrivningar, övriga rörelseintäkter och övriga rörelsekostnader uppgick till -38 713 tEUR. Rörelseresultatet uppgick till -19 246 tEUR. Det negativa rörelseresultat beror främst på kostnader kopplade till förvärvet av Immedica Pharma Holding AB som belastar resultat med cirka 11,2 mEUR samt kostnader för produkter som är i lanseringsfas och därmed ännu inte genererar intäkter.

TEUR	2024-06-19 – 2024-12-31
Rörelsens intäkter	30 558
Bruttoresultat	19 467
EBITDA	-8 224
Rörelseresultat (EBIT)	-19 246
Årets resultat	-40 230
Bruttomarginal (%)	63,7
EBITDA-marginal (%)	-26,9
Soliditet (%)	38,9

Förvärv

Under året förvärvades dotterbolaget Immedica Pharma Holding AB. Inga övriga produkt- eller licensrättigheter har förvärvats under året.

Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflödet från den löpande verksamheten under året var -21,6 mEUR. Koncernens likvida medel uppgick till 7 251 tEUR vid periodens slut. Totala tillgångar uppgick den 31 december 2024 till 1 070,8 mEUR där immateriella tillgångar svarade för 1 002,9 mEUR av balansomslutningen. Rörelsekapitalet minskade med -2,0 mEUR. Koncernens eget kapital uppgick till 416 902 tEUR. Soliditeten uppgick till 38,4 %.

Eget kapital, aktiedata och ägande

Totala antalet aktier i Immedica Topco AB är 462 860 028 per den 31 december 2024 och var vid bildandet 3 000. Under året genomfördes tre nyemissioner, som ökade aktiekapitalet med 4 625 600 EUR samt totalt eget kapital med 462 857 026 EUR. Emissionen riktade sig till huvudägare och medarbetare.

Miljö

Immedica arbetar aktivt för att minska bolagets negativa miljöpåverkan och för att utvecklas som ett hållbart bolag. Koncernens miljöpåverkan ligger främst hos tredje part i form av produktion och transporter kopplat till de läkemedel Immedica säljer.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens och moderbolagets väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar affärsmässiga risker i form av hög exponering mot en viss bransch (läkemedel) samt beroende av ett fåtal större produkter. Koncernen har förvärvat rättigheter till produkter som kan misslyckas med att få ett regulatoriskt godkännande. Vidare arbetar koncernen på en konkurrensutsatt marknad med risker i form av nya innovativa produkter och patentutgångar vilka kan påverka både pris och volym.

Koncernen är exponerad för ett antal olika finansiella risker. Därbland valutarisk, ränterisk och likviditetsrisk. Immedica kartlägger och följer de risker som koncernen identifierar. Utförligare beskrivning av den finansiella riskhanteringen återfinns i not 2.

Moderbolaget

Moderbolagets är ett holdingbolag och koncernens verksamhet bedrivs främst i Immedica Pharma AB och dess dotterbolag. Moderbolagets rörelseresultat uppgick till -105 tEUR. Moderbolagets likvida medel och andra kortfristiga fordringar uppgick till 251 tEUR.

Förväntad framtida utveckling

Ledningen konstaterar att koncernen under det gångna året utvecklats mycket positivt, där såväl befintliga produkter som nya produkter bidragit till en långsiktigt stark tillväxt. Koncernen har väsentligt förbättrat sin operationella kapacitet och står därför väl rustat för ytterligare tillväxt och en framgångsrik kommersialisering av de nya produkter som förvärvats. Koncernens ledning ser således positivt på den fortsatta utvecklingen både finansiellt och operationellt.

Förslag till disposition beträffande bolagets vinst

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till bolagsstämmans förfogande stående vinstmedel disponeras enligt följande:

TEUR	2024-12-31
Överkursfond	458 231
Årets resultat	-103
	458 128
Styrelsen föreslår att	
I ny räkning balanseras	458 128
	458 128

Styrelsen föreslår ingen utdelning för räkenskapsåret 2024. Styrelsen föreslår att balanserade vinstmedel samt årets resultat, 458 128 315 EUR, balanseras i ny räkning.

Beträffande företagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkning samt noter.

Koncernens resultaträkning

TEUR	Not	2024-06-19 – 2024-12-31
Intäkter	4	30 558
Kostnader för sålda varor		-11 091
Bruttoresultat		19 467
Försäljnings- och administrationskostnader	6, 8, 9	-40 024
Övriga rörelseintäkter	5	1 710
Övriga rörelsekostnader	9	-399
Rörelseresultat		-19 246
Finansiella intäkter	10	1 976
Finansiella kostnader	11	-27 285
Finansiella poster, netto		-25 309
Resultat före skatt		-44 555
Inkomstskatt	12	4 325
ÅRETS RESULTAT		-40 230
Årets resultat hänförligt till:		
Moderbolagets aktieägare		-40 230

Koncernens rapport över totalresultatet

TEUR	2024-06-19 – 2024-12-31
Årets resultat	-40 230
Poster som kan komma att omföras till resultaträkningen:	
Omräkningsdifferenser	-5 729
Summa totalresultat för året	-45 958
Summa totalresultat för året hänförligt till:	
Moderbolagets aktieägare	-45 958

Koncernens balansräkning

TEUR	Not	2024
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	13	1 002 857
Materiella anläggningstillgångar	14	234
Nyttjanderättstillgångar	15	1 019
Finansiella anläggningstillgångar		265
Uppskjuten skattefordran	17	1 039
Summa anläggningstillgångar		1 005 414
Omsättningstillgångar		
Varulager	18	21 705
Kundfordringar	19	31 560
Övriga fordringar	25	922
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	20	3 903
Likvida medel		7 251
Summa omsättningstillgångar		65 341
SUMMA TILLGÅNGAR		1 070 755
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital		4 629
Övrigt tillskjutet kapital		458 231
Omräkningsreserver		-5 729
Balanserat resultat (inklusive årets resultat)	27	-40 230
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		416 902
Summa eget kapital		416 902
Långfristiga skulder		
Uppskjutna skatteskulder	17	158 236
Skulder till kreditinstitut långfristiga	21, 23	165 772
Leasingskulder långfristiga	15, 21	344
Övriga långfristiga skulder	24, 25	290 324
Derivat	24	185
Summa långfristiga skulder		614 863
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut kortfristiga	21, 23	7 000
Leasingskulder kortfristiga	15, 21	571
Leverantörsskulder	24	13 045
Skatteskulder		289
Övriga kortfristiga skulder	24	1 114
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	22	16 972
Summa kortfristiga skulder		38 991
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 070 755

Koncernens kassaflödesanalys

TEUR	Not	2024-06-19 – 2024-12-31
Den löpande verksamheten		
Årets resultat		-40 230
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:		
- Avskrivningar		11 021
- Valutakursförändring		5 655
- Finansiella kostnader och avgifter på lån		18 736
- Uppskjuten skatt		-4 325
Erlagd ränta		-4 030
Erhållen ränta		141
Betald inkomstskatt		-10
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		-13 041
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Minskning +/- ökning av varulager		-5 793
Minskning +/- ökning av rörelsefordringar		-6 396
Minskning -/+ ökning av rörelseskulder		9 688
Kassaflöde från löpande verksamheten		-15 542
Investeringsverksamheten		
Investeringar i dotterbolag		-263 893
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-13
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-263 906
Finansieringsverksamheter		
Upptagna lån, netto transaktionskostnader	23	172 374
Emission av aktier		202 920
Amortering av lån		-87 907
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		287 387
Årets kassaflöde		7 941
Likvida medel vid årets början		0
Kursdifferens likvida medel		-690
Likvida medel vid årets slut		7 250

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserver	Balanserat resultat	Summa
Ingående eget kapital per 19 juni 2024	-	-	-	-	-
Årets resultat	-	-	-	-40 230	-40 230
Övrigt totalresultat för året	-	-	-5 729	-	-5 729
Summa totalresultat	-	-	-5 729	-40 230	-45 958
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare:					
Inbetalat aktiekapital	3	-	-	-	3
Emission av aktier	4 626	458 231	-	-	462 857
Utgående eget kapital per 31 december 2024	4 629	458 231	-5 729	-40 230	416 902



Helena Moguel
Medical Scientific
Liason Hematology
Oncology, France
& Benelux

Moderbolagets resultaträkning

TEUR	Not	2024-06-19 – 2024-12-31
Försäljnings- och administrationskostnader	6, 7, 8	-105
Rörelseresultat	9	-105
Finansiella intäkter	10	2
Finansiella poster, netto		2
Resultat efter finansiella poster		-103
Resultat före skatt		-103
Inkomstskatt	12	-
ÅRETS RESULTAT		-103

Moderbolagets balansräkning

TEUR	Not	2024
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	16	462 716
Summa anläggningstillgångar		462 716
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Likvida medel		251
Summa omsättningstillgångar		251
SUMMA TILLGÅNGAR		462 968
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital		4 629
Summa bundet eget kapital		4 629
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond		458 231
Balanserat resultat		-
Årets resultat		-103
Summa fritt eget kapital	27	458 128
SUMMA EGET KAPITAL		462 757
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder		1
Skulder till koncernföretag		104
Övriga kortfristiga skulder		106
Summa kortfristiga skulder		211
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		462 968

Moderbolagets kassaflödesanalys

TEUR	Not	2024-06-19 – 2024-12-31
Den löpande verksamheten		
Årets resultat		-103
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		-103
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Minskning +/- ökning av rörelsefordringar		-
Minskning - /+ ökning av rörelseskulder		211
Kassaflöde från löpande verksamheten		108
Investeringsverksamheten		
Investering i dotterföretag	16	-202 776
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-202 776
Finansieringsverksamheten		
Emissioner av aktier och andra aktierelaterade papper		202 920
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		202 920
Årets kassaflöde		251
Likvida medel vid årets början		0
Likvida medel vid årets slut		251

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Summa eget kapital
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående eget kapital per 19 juni 2024	-	-	-	-	-
Årets resultat och tillika totalresultat	-	-	-	-103	-103
Summa totalresultat	-	-	-	-103	-103
Transaktioner med aktieägare i deras egenskap av ägare					
Inbetalat aktiekapital	3		-	-	3
Nyemission av aktier	4 626	458 231	-	-	462 857
Utgående eget kapital per 31 december 2024	4 629	458 231	-	-103	462 757

Antalet aktier uppgår till 462 860 028, varav 403 792 167 är preferensaktier och övriga är ordinarie aktier. Kvotvärde per aktie är 100 EUR. Antal stamaktier av serie A är 50 682 878, antal stamaktier av serie B är 8 384 983 och preferensaktier av serie C uppgår till 403 792 167. Samtliga aktier är utgivna och betalda. Samtliga aktier har samma villkor förutom preferensaktierna (serie C) som löper med en företrädesränta om 10%. Samtliga aktieslag omfattas av hembudsförbehåll.

Noter – Allmän information

Immedica Topco AB, organisationsnummer 559487-2847, moderbolaget och dess dotterföretag, sammantaget koncernen, är ett läkemedelsbolag inriktat på sällsynta sjukdomar. Moderbolaget är ett registrerat aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige. Bolaget startades 19 juni 2024. Adressen till huvudkontoret är Solnavägen 3H, Stockholm. Immedica Topco AB ägs till 86 % av Poseidon JVCo 2 AB, org.nr 559487-2854.

Not 1. Redovisningsprinciper och värderingsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt IFRS Redovisningsstandarder och International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC)-tolkningar såsom de antagits av EU.

Årsredovisningen för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendationer RFR 2 Redovisnings för juridiska personer. RFR2 innebär att Bolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag från och tillägg till IFRS som skall föras. Årsredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden. De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning har upprättats anges nedan.

Nya och ändrade redovisningsprinciper som är tillämpliga från 2024

De ändrade standarder som trätt i kraft under 2024 har inte haft en väsentlig påverkan på bolaget eller koncernens finansiella rapporter.

Nya och ändrade redovisningsprinciper som inte börjat tillämpas
De ändrade standarder som träder i kraft under 2025 bedöms inte ha något väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella rapporter.

Från och med räkenskapsår som börjar 1 januari 2027 eller senare kommer IFRS 18 att ersätta IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. Standarden har ingen inverkan på värderingen av intäkter och kostnader, tillgångar eller skulder men kommer att påverka utformningen av och upplysningarna i de primära finansiella rapporterna och noterna. Koncernen utvärderar för närvarande de effekter som IFRS 18 kommer att ha på koncernen.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen upprättas i enlighet med koncernens

redovisningsprinciper och omfattar redovisningen för moderbolaget och samtliga dotterföretag. Vid upprättandet av Immedicas koncernredovisning elimineras koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag.

Dotterföretag är företag som står under ett bestämmande inflytande från moderbolaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör. I de fall ett dotterföretags redovisningsprinciper inte överensstämmer med koncernens görs justeringar i enlighet med koncernens redovisningsprinciper.

Koncernredovisningen upprättas i enlighet med förvärvsmetoden. Därmed betraktas ett rörelseförvärv som en transaktion i vilken koncernen direkt förvärvar dotterföretagets tillgångar och övertar dess skulder. De identifierade tillgångarna och förvärvade skulderna värderas till verkligt värde på förvärvsdagen. Transaktionskostnader som uppkommer i samband med förvärv redovisas i resultaträkningen som administrationskostnader. Om beloppet för den totala köpeskillingen och verkligt värde för innehav utan bestämmande inflytande överstiger verkligt värde på identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder redovisas skillnaden som goodwill. Villkorade tilläggsköpeskillingar redovisas initialt till verkligt värde vid förvärvstidpunkten som långfristig skuld. Dessa omvärderas till verkligt värde per balansdagen och skillnaden redovisas som finansiella intäkter eller kostnader.

Segmentsredovisning

Immedicas verksamhet följs upp och rapporteras till den högste verkställande beslutsfattaren, VD, uppdelat i tre olika affärsområden, Genetic & Metabolic, Oncology & Hematology samt Specialty Care. Se vidare om respektive område i not 4.

Omräkning av fordringar och skulder i utländsk valuta

Funktionell valuta och rapportvaluta

Poster som ingår i de finansiella rapporterna för de olika enheterna inom koncernen är värderade i den valuta som används i den ekonomiska miljö där respektive företag huvudsakligen är verksamt (funktionell valuta).

I koncernredovisningen används euro (EUR), som är moderbolagets funktionella valuta och koncernens rapporteringsvaluta.

Transaktioner och balansposter i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som gäller på transaktionsdagen. Valutakursdifferenser som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i rapporten över resultatet. Poster av rörelsekaraktär redovisas inom rörelseresultatet, medan övriga poster redovisas som finansiell intäkt eller kostnad.

Omräkning av utländska dotterföretag

Utländska dotterföretags tillgångar och skulder fastställs i respektive funktionell valuta, det vill säga i den primära ekonomiska miljö i vilken företaget befinner sig. För Immedicas utländska dotterföretag räknas samtliga tillgångar, avsättningar och övriga skulder om till balansdagens kurs till koncernens rapporteringsvaluta (EUR) och uppkomna valutakursdifferenser redovisas mot övrigt totalresultat och ackumuleras i en separat post i eget kapital, benämnt omräkningsreserv. Samtliga poster i resultaträkningen omräknas till årets genomsnittskurs.

Intäkter

Koncernens intäktstillflöden består huvudsakligen av försäljning av egna produkter samt produkter där Immedica innehar distributions- och /eller licensavtal.

Intäkter innefattar fakturerad bruttointäkt enligt avtal för sålda varor exklusive mervärdesskatt, rabatter, läkemedelsskatter och returer på produkt- eller kvalitetsgaranti alternativt transportskada samt efter eliminering av koncernintern försäljning.

Rörelsens intäkter

Intäkter från produktförsäljning redovisas när Immedica har uppfyllt sitt prestationsåtagande, vilket innebär att kunden har fått kontroll över varan. Detta inträffar när kunden tar över ansvaret av varan och har en ovillkorad skyldighet att betala, samt att risker och förmåner kopplat till varan har övergått till köparen. Detta inträffar i normalfallet när varorna levereras från bolagets konsignationslager till slutkund.

Produkterna kundanpassas inte och är till nytta för kunderna i det skick de levereras. Produkterna är således att anse som distinkta och separat identifierbara. Vid leverans tar kunden i normalfallet över ansvaret för varan, beroende på fraktvillkor, och har en ovillkorad skyldighet att betala. Standardiserade

betalningsvillkor varierar mellan 30 och 180 dagar, vilka redovisas som kundfordringar.

Priset för varorna identifieras i kontrakt alternativt nationella prislister. Ersättningarna är till viss del variabla innan avdrag sker för rabatt enligt avtal och för läkemedelsskatter. Där avdragen inte med säkerhet kan fastställas sker en bedömning och beloppen reserveras i balansräkningen. Försäljning av läkemedel som ännu inte är godkända av EMA eller lokalt, men säljs under så kallade "early access" program, finns det inget fastställt pris på. I vissa länder innebär det att skillnaden mellan priset vid försäljningstidpunkten och det slutligt fastställda priset ska återbetalas. En uppskattad reserv görs på vad den eventuella prisskillnaden att återbetala blir. Om fastställandet av priset sker mer än ett år efter att försäljningen har skett, har reserven för den eventuella prisjusteringen redovisats som långfristig skuld. Då prisskillnaden mellan det aktuella försäljningspriset och slutliga priset är osäkert, har det tillämpats stor försiktighet i bedömning av reserven.

Returer från kund förekommer i princip inte inom Immedica, då returer av utgångna produkter inte utgör returskäl. Det finns produkt- och kvalitetsgaranti för eventuellt defekta varor liksom transportgaranti om produkten förstörts i transport, givet att Immedica ansvarat för transporten. Uppkommer det senare krävs försäkringsbolag på ersättning.

Gällande produkter som förvärvats där det tar tid att överföra marknadstillstånd och där den tidigare ägaren fortsätter att sälja produkten på Immedicas uppdrag. Immedica bokför detta på agentbasis där vinstdelningen (intäkter efter avdrag för kostnad för såld vara och distributionskostnader) som Immedica erhåller bokförs som rörelsens intäkter.

Övriga rörelseintäkter/kostnader

Övriga rörelseintäkter är intäkter från aktiviteter utanför den ordinarie verksamheten. I posten ingår enstaka och ej återkommande ersättningar såsom utlicensieringsintäkter och milstolpsintäkter samt valutakurseffekter på rörelsefordringar och skulder. Övriga rörelsekostnader är kostnader från aktiviteter utanför den ordinarie verksamheten. I posten ingår bland annat valutakurseffekter på rörelsefordringar och skulder. Jämförelsesiffrorna har klassificerats om för att stämma överens med den beskrivna hanteringen av valutakurseffekter.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen om det är sannolikt att framtida ekonom-

Not 1. fortsättning

iska fördelar kommer att komma bolaget till del och anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Alla materiella anläggningstillgångar tas upp till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar och nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången. Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i resultaträkningen då de uppkommer.

Avskrivningar enligt plan på materiella anläggningstillgångar baseras på den fastställda nyttjandeperioden. Avskrivning sker linjärt över tillgångarnas beräknade nyttjandeperiod och med beaktande av restvärde.

Följande avskrivningsperioder tillämpas:

Möbler och inventarier	5 år
Datorer	3 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas varje balansdag och justeras vid behov. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av materiella anläggningstillgångar utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och redovisat värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Resultatposten redovisas som övrig rörelseintäkt respektive övrig rörelsekostnad.

Immateriella anläggningstillgångar

Produkt, marknadsrättigheter och patent

Produkt, marknadsrättigheter och patent redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. De tas upp som en tillgång när betalning har skett. De har en begränsad nyttjandeperiod och avskrivningar görs för att fördela kostnaden över denna period. Avskrivningarna tas linjärt under nyttjandeperioden efter den förväntade intjäningen av respektive produkt- respektive marknadsrättighet. Avskrivningarna klassificeras som försäljnings- och administrationskostnader. De tas upp som en tillgång när betalning har skett eller enligt avtal kommer att ske i framtiden, dvs utan att den framtida betalningen är villkorad av något. I det fallet redovisas den framtida betalningen som en immateriell tillgång och skuld. Om den avtalsmässigt infaller över ett år efter balansdagens utgång redovisas den som långfristig skuld. I anskaffningsvärdet tas utöver den direkta köpeskillingen även med milstensbetalningar, tilläggsersättningar samt andra kostnader

som direkt. Tillgångarna börjar skrivas av när den produkt som de hänförs till både har godkänts och börjat säljas.

Avskrivningar för produkt- och marknadsrättigheter belastar försäljnings- och administrationsomkostnader.

Goodwill

Goodwill är skillnaden mellan anskaffningsvärdet och verkligt värde av förvärvade tillgångar, skulder och eventalförpliktelser som uppstår vid ett rörelseförvärv. Den redovisas som en immateriell tillgång med obestämd nyttjandeperiod till anskaffningsvärde minskat med eventuella nedskrivningar. Goodwill fördelas per förvärv. Ingen avskrivning av goodwill görs, utan den nedskrivningsprövas årligen samt vid indikation på eventuellt nedskrivningsbehov. Se vidare om antaganden vid nedskrivningsprövning i not 3.

Finansiella instrument

Ett finansiellt instrument är ett kontrakt som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller ett eget kapitalinstrument i ett annat. Finansiella instrument redovisas i enlighet med reglerna i IFRS 9 och omfattar till exempel kontraktbaserade rättigheter att erhålla kontanter såsom kundfordringar.

Koncernen klassificerar sina finansiella instrument i följande kategorier:

1. Tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde.
2. Tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen.
3. Skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde.
4. Skulder värderade till verkligt värde.

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar likvida medel, kundfordringar och övriga fordringar, leverantörsskulder och låneskulder. Instrumenten redovisas i balansräkningen när Immedica blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelserna 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. Fordringar som är räntefria eller som löper med ränta som avviker från marknadsräntan och har en löptid överstigande 12 månader, redovisas till ett diskonterat nuvärde och tidsvärdeförändringen redovisas som ränteintäkt i resultaträkningen.

Upplåning

Upplåning redovisas inledningsvis till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Upplåning redovisas därefter till upplupet anskaffningsvärde och eventuell skillnad mellan erhållet belopp (netto efter transaktionskostnader) och återbetalningsbeloppet redovisas i resultaträkningen fördelat över låneperioden, med tillämpning av effektivräntemetoden. Avgifter som betalas för lånefaciliteter redovisas som transaktionskostnader för upplåningen i den utsträckning det är sannolikt att delar av eller hela kreditutrymmet kommer att utnyttjas. I sådana fall redovisas avgiften när kreditutrymmet utnyttjas. När det inte föreligger några bevis för att det är sannolikt att delar av eller hela kreditutrymmet kommer att utnyttjas, redovisas avgiften som en förskotts betalning för finansiella tjänster och fördelas över det aktuella lånelöftets löptid. Upplåning klassificeras som kortfristiga skulder om inte koncernen har en ovillkorlig rätt att skjuta upp betalning av skulden i åtminstone 12 månader efter rapportperiodens slut.

Derivatinstrument

Derivatinstrument redovisas till verkligt värde via rapporten över totalresultat. Verkligt värde beräknas genom att diskontera framtida kassaflöden med noterad marknadsränta för löptiden. Framtida kassaflöden är skillnaden mellan den avtalade räntan enligt derivatavtalen och den implicita stiborräntan för perioden. Det nuvärde som används motsvarar motpartens och baseras på observerbar marknadsdata, nivå 2. Säkringsredovisning tillämpas inte.

Villkorade tilläggsköpeskillingar

Villkorade tilläggsköpeskillingar redovisas till verkligt värde i balansräkningen. Skillnaden som uppstår mellan initiala värdet vid förvärv och balansdagens värde redovisas som finansiella intäkter eller kostnader. Verkligt värde beräknas genom att diskontera det framtida förväntade kassaflödet. Denna baseras på icke observerbar marknadsdata, nivå 3. Tilläggsköpeskillingarna varierar och är dels kopplade till försäljningsmål men också andra kommersiella och regulatoriska milstolpar.

Leverantörsskulder

Kortfristiga leverantörsskulder redovisas till anskaffningsvärde.

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.

Varulager

Varulagret värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet beräknas genom tillämpning av först in först ut principen (FIFO). Nettoförsäljningsvärdet är det förväntade försäljningspriset i den löpande verksamheten med avdrag för försäljningskostnader. Inkuransrisk och konstaterad inkurans har beaktats i bokslutet och bokats upp mot resultatet kostnad för sålda varor.

Likvida medel

I moderbolagets och koncernens likvida medel ingår koncernens behållning på bankkonton.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar i bolaget 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 en ersättning. En avsättning för beräknade bonusbetalningar redovisas när koncernen har en rättslig eller informell förpliktelse att göra sådana betalningar till följd av att tjänsterna ifråga har erhållits från de anställda och avsättning kan beräknas på tillförlitligt sätt.

Pensioner

Inom Immedica finns endast avgiftsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan ger en premie till pensionsplanen bestämd som en procentsats av den pensionsmedförande lönen. Pensionskostnaderna för de avgiftsbestämda planerna belastar resultatet i takt med att de tjänas in. Särskild löneskatt beräknas på avdragsgilla pensionspremier.

Ersättningar vid uppsägning

Ersättningar vid uppsägning utgår när en anställd sagts upp före normal pensionstidpunkt eller då en anställd accepterar frivillig avgång från anställning i utbyte mot sådana ersättningar. Koncernen redovisar avgångsvederlag när den bevisligen är förpliktad endera att säga upp anställda enligt en detaljerad formell plan utan möjlighet till återkallande, eller att lämna ersättning vid uppsägning som resultat av ett erbjudande som gjorts för att uppmuntra en frivillig avgång från anställning.

Aktuell och uppskjuten skatt

Aktuell skatt

Aktuell skatt är skatt som skall betalas eller erhållas avseende aktuellt år.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder, med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen.

Uppskjuten skatt beaktas inte för temporära skillnader i koncernmässig goodwill eller för temporära skillnader hänförliga till andelar i dotterföretag, då det inte är sannolikt att en sådan återföring sker inom överskådlig framtid. I koncernredovisningen delas obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital. Uppskjuten skattefordran avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer kunna utnyttjas.

Skatt redovisas under rubriken skatt på årets resultat i rapport över totalresultatet förutom de poster som redovisas under övrigt totalresultat eller eget kapital.

Leasing

Tillgångar och skulder som uppkommer från leasingavtal redovisas initialt till nuvärde. Leasingskulden inkluderar nuvärdet av följande leasingbetalningar:

- fasta avgifter, efter avdrag för eventuella förmåner i samband med tecknandet av leasingavtalet som ska erhållas
- variabla leasingavgifter som beror på ett index eller ett pris, initialt värderade med hjälp av index eller pris vid inledningsdatumet
- belopp som förväntas betalas ut av leasetagaren enligt restvärdesgarantier.

Om koncernen är rimligt säker på att utnyttja en möjlighet att förlänga ett leasingavtal, inkluderas leasingbetalningar för denna förlängningsperiod i värderingen av skulden.

Samtliga leasingåtaganden redovisas i balansräkningen som en nyttjanderättighet på tillgångssidan (not 15) och en skuld avseende nyttjanderättstillgång på skuldsidan (not 15 och 21). Koncernen leasar i huvudsak kontor och bilar. Kontraktslängden för lokaler och bilar är vanligen 36 månader.

Leasingavgifter fördelas mellan amortering och ränta. Räntan belastar resultaträkningen under leasingperioden för att ge en fast räntesats för den under respektive period redovisade leasingskulden. Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande:

- det belopp leasingskulden ursprungligen värderats till
- leasingavgifter som betalats vid eller före inledningsdatumet, efter avdrag för eventuella förmåner som mottagits i samband med teckningen av leasingavtalet
- initiala direkta utgifter.

Leasingavgifterna diskonteras med avtalets implicita ränta om denna framgår av avtalet. I andra fall har leasingavgifterna tillsatts en diskonteringsränta som motsvarar Immedicas marginella låneränta med hänsyn tagen till den underliggande tillgången. Nyttjanderätten skrivs av under det kortare av leasingavtalets och bedömda nyttjandeperioden.

I det fall det sker förändring i avtalen eller en förändring i gjorda bedömningar av t ex nyttjandeperiod, justeras nyttjanderätten och leasingskulden enligt de nya förhållandena.

Bolaget innehar även korttidsleasingavtal samt leasingavtal av mindre värde. De senare består av kopiatorer och skrivare, kaffemaskin. Dessa tas inte upp som nyttjanderätt respektive leasingskuld, utan kostnadsförs direkt i resultaträkningen som Försäljnings- och administrationskostnader.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Klassificering och uppställningsformer

Resultaträkningen och balansräkningen är uppställda i enlighet med årsredovisningslagens scheman medan rapport över förändring i eget kapital och kassaflödesanalysen baseras på IAS 1 Utformning av finansiella rapporter respektive IAS 7 Rapport över kassaflöden. De skillnader mot koncernens rapporter som gör sig gällande i moderföretagets resultat- och balansräkningar utförs främst av redovisning av eget kapital samt obeskattade reserver som är en egen rubrik.

Finansiella instrument

IFRS 9 tillämpas ej i Moderbolaget och finansiella instrument värderas till anskaffningsvärde. Inom efterföljande perioder kommer finansiella tillgångar som är anskaffade med avsikt att innehas kortsiktigt att redovisas i enlighet med lägsta värdets princip till det lägsta av anskaffningsvärde och marknadsvärde. Principer för borttagande av finansiella tillgångar och skulder överensstämmer med koncernens. Se koncernens redovisningsprinciper.

Leasing

I moderbolaget redovisas samtliga leasingavtal enligt reglerna för operationell leasing. Moderbolaget tillämpar undantagsreglerna enligt RFR2 och redovisar leasingavtal enligt dessa regler.

Koncernbidrag

Moderbolaget tillämpar alternativregeln och redovisar därmed erhållna/ lämnade koncernbidrag som bokslutsdisposition.

Skatter

I juridisk person redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld.

Dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdesmetoden.

Not 2. Finansiell riskhantering

Finansiella risker och riskhantering

Immedica är genom sin internationella verksamhet exponerad för olika typer av risker som kan påverka resultatet, kassaflödet och den finansiella ställningen. Koncernen eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter av oförutsägbarheten på de finansiella marknader som koncernen verkar. Riskhantering förvaltas av koncernens finansavdelning enligt policys fastställda av styrelsen. Koncernens huvudsakliga finansiella risker omfattar utländsk valutarisk, likviditetsrisk, kreditrisk, ränterisk och kapitalrisk. Utöver vad som redogörs nedan gällande utländsk valutarisk bedöms i dagsläget inte några väsentliga finansiella risker föreligga. Koncernen har under 2024 räntesäkrat en del av skulder till kreditinstitut.

I nästa stycke beskrivs de finansiella riskfaktorer som bedöms ha störst betydelse för Immedica samt hanteringen av dessa. Verksamhetsrelaterade risker finns beskrivna i ett eget avsnitt i förvaltningsberättelsen.

Finansiella riskfaktorer**Valutarisk – transaktionsrisk**

Transaktionsrisk uppstår när försäljning och inköp sker i olika valutor, vilket kan påverka företagets lönsamhet, kassaflöde och finansiella ställning. Största delen av koncernens försäljning sker i redovisningsvalutan EUR, men en betydande del av försäljningen sker även i andra valutor, varav framförallt USD. Vid en förstärkning av EUR mot övriga valutor på 10 procent skulle försäljningen minska med 1,3 mEUR, motsvarande 4,2% och EBIT öka med 1,6 msek, motsvarande 3,44 %, detta då en betydande del av kostnaderna är i USD och SEK. Vid en förminskning av EUR mot övriga valutor på 10% skulle koncernen få motsvarande negativa effekt.

Koncernens riskexponering i utländsk valuta vid utgången av rapportperioden.

Valutarisk, koncernen 2024-12-31	EUR	GBP	USD	Övriga	Summa
Kundfordringar	16 988	1 682	10 023	2 867	31 560
Likvida medel	5 140	597	488	1 026	7 251
Upplåning	-172 772	-	-	-	-172 772
Leverantörsskulder	-10 252	-148	-1 108	-1 537	-13 045

Med omräkningsrisk avses risken att förändring i valutakurser påverkar det egna kapitalet på ett negativt sätt när koncernens nettotillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till svenska kronor. Skulle EUR försvagas mot övriga valutor skulle det påverka det egna kapitalet med -37,9 mEUR.

Likviditetsrisk

Likviditetsriskhantering utgår från att upprätthålla tillräckligt med likvida medel. Likviditetsrisken hanteras genom löpande likviditetsplanering. Koncernens nuvarande affärsplan och verksamhetsinriktning bedöms vara fullt finansierad baserat på nuvarande finansiell ställning och förväntade intäktströmmar från samarbetsavtal. För förfallostruktur av skulder till kreditinstitut samt leasingkulder, se not 21 för skulder till kreditinstitut samt not 15 för leasingkulder. Samtliga leverantörsskulder förfaller inom ett år.

Not 2. fortsättning

Kreditrisk

Kreditkvaliteten för finansiella tillgångar som varken har förfallit till betalning eller är i behov av nedskrivning har bedömts främst genom hänvisning till motpartens betalningshistorik.

Förfallostruktur på koncernens fordringar vid utgången av rapportperioden:

Kundfordringar, koncernen, tEUR	2024-12-31
Ej förfallet	21 775
1-31 dagar	6 252
32-92 dagar	2 641
Över 92 dagar	891
Summa	31 560

Vid utgången av 2024 hade koncernen ingen kund som stod för mer än 10% av kundfordringarna. Samtliga kunder med förfallna kundfordringar bedöms ha god kreditvärdighet. Övriga fordringar i koncernen består av behållning på skattekonto och moms. Samtliga förfaller inom ett år.

Ränterisk

Koncernens ränterisk uppstår genom långfristig upplåning. Upplåning görs till rörliga basräntor med ett påslag 4,5-5,5 procent. Bolaget har räntesäkrat 87,5 mEUR. Se vidare för känslighetsanalys i not 21.

Kapitalrisk

Målet med Immedicas kapitalrisk är att ge bra avkastning till aktieägarna. Nyttan för andra intressenter och att upprätthålla en optimal kapitalstruktur i syfte att hålla kostnaderna för kapitalet på en rimlig nivå. Ledningen följer och justerar vid behov kapitalstrukturen. Kapitalstrukturen kan anpassas genom utdelning till aktieägarna, utfärdande av nya aktier och ökade eller minskade skulder. Kapitalstrukturen i koncernen bedöms efter soliditet och nettoskuld i förhållande till rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA). Nettoskuld definieras som räntebärande upplåning minus likvida medel.

Koncernen	2024-12-31
Eget kapital	416 902
Summa tillgångar	1 070 755
Soliditet %	38,9
Nettoskuld	165 522
EBITDA	-8 224
Nettoskuld/EBITDA	-20,6

Not 3. Uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Bolaget gör uppskattningar och antaganden om framtiden samt bedömningar för redovisningsändamål. Viktiga bedömningar för redovisningsändamål samt de uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår redogörs för nedan.

Intäkter

Koncernen bedömer sannolikheten av att framtida ekonomisk nytta kommer att tillfalla koncernen på basis av ett flertal faktorer, inklusive kundens betalningshistorik och kreditvärdighet. Om Immedica gör bedömningen att en fordran inte kommer att betalas skall en reservering för förväntad kreditförlust göras i enlighet med principer beskrivna i Not 1.

Vid intäktsredovisningen tolkas varje avtal för sig och företaget gör en bedömning av eventuella åtaganden. Intäkter redovisas när kontrollen för varan övergår till köparen beroende på fraktvillkor. Intäkterna beräknas som fakturerad brutto enligt avtal med avdrag för rörliga ersättningar motsvarande faktiska och uppskattade rabatter till offentliga och privata kunder, läkemedelsskatter. Då faktiska och slutliga förhållanden avseende rabatter och läkemedelsskatter på försäljning i innevarande period inte alltid är kända vid bokslutet baseras vissa av avräkningarna från bruttointäkterna på uppskattningar.

Varulager

Inkurans

Immedica verkar inom läkemedelsbranschen, en bransch som regleras och kontrolleras av ett flertal myndigheter inom och utom Sverige. Dessutom samarbetar bolaget med svenska och utländska externa parter som kontrollerar och utvärderar verksamheten. Alla färdigvarulager värderas löpande med hänsyn till begränsningar i hållbarheten hos läkemedel. Lager består av råmaterial för tillverkning, tillverkat halvfabrikat och färdiga produkter. På detta lager görs ingen schablonavsättning för inkurans. De lagerlagda produkternas hållbarhet kan variera över tiden. Detta kan leda till en ökad risk för inkurans då en kraftigt ändrad efterfrågan på en produkt alternativt förändrad hållbarhet skulle kunna leda till ett nedskrivningsbehov. Produkter som inte blir godkända vid kvalitetskontroll kostnadsförs direkt. Inkuransbedömningen uppdateras regelbundet baserat på historisk inkurans eller försäljningsprognoser.

Immateriella tillgångar

Goodwill

Koncernen har goodwill framförallt kopplat till förvärvet under året av Immedica Pharma Holding AB, men även goodwill som följde med i förvärvet och avser ett tidigare förvärv där Immedica Pharma Holding AB förvärvade en produktportfölj som ingår i segmentet Specialty Care.

Goodwill har en obestämmd livslängd och prövas för nedskrivningsbehov årligen. Detta görs genom att jämföra det redovisade värdet med återvinningsvärde som har beräknats utifrån nyttjandevärdet. Detta beräknas genom att diskontera framtida kassaflöden och är baserade på av företagsledningen och styrelsen fastställd budget för 2025 samt affärsplan för åren 2026–2029. Antaganden som är av betydelse för det framtida kassaflödet är nettoomsättning, marginaler, omkostnader, rörelsekapitalbehov, långsiktig tillväxttakt samt marknadsmässigt avkastningskrav (WACC).

En marknadsmässig diskonteringsränta (WACC) före skatt om 7,6 % har använts i beräkningarna av avseende goodwill som medkom i förvärvet av Immedica Pharma Holding AB och avser Specialty Care segmentet. I beräkningen för att fastställa återvinningsvärdet för goodwillen som uppstod i förvärvet av Immedica Pharma Holding AB har en WACC om 11,8 % används för segmentet Specialty Care, 18,8 % för Genetic & Metabolic och 21,8 % för Hematology & Oncology. Samtliga räntor har haft utgångspunkt i den WACC som användes vid förvärvet av hela bolaget och sedan justerats utifrån risk sett till hela produktportföljen i respektive segment. Kassaflöden bortom perioder som affärsplaner täcker extrapoleras med en uthållig tillväxttakt om 2 procent. Den årliga försäljningstillväxten och EBITDA-marginalen baseras på ledningens erfarenhet, verksamhetens tidigare resultat samt ledningens förväntningar på branschen och marknadsutveckling. Den långsiktiga tillväxttakt som använts bedöms motsvara de långsiktiga inflationsförväntningarna i de geografier där verksamheten finns. En känslighetsanalys har genomförts avseende följande väsentliga antaganden i nedskrivningsprövningen; diskonteringsräntan +2% respektive +4% enheter. Känslighetsanalysen påvisar inget nedskrivningsbehov även vid de förhöjda diskonteringsraterna.

Produkt- och marknadsrättigheter

Produkt- och marknadsrättigheter har en begränsad nyttjandeperiod och avskrivningar sker för att fördela kostnaden över denna period. Avskrivningstiden är anpassad till den förväntade intjäningen hos respektive produkt rättighet. Bolaget har bedömt att merparten av dessa avskrivningar är hänförliga

Not 3. fortsättning

till försäljningskostnaderna då de immateriella tillgångar som är klassificerade som produkträttigheter. Produkträttigheterna och licensrättigheterna är inte relaterade till någon varulagercykel eller produktion och är inte heller nödvändiga för att på annat sätt bringa varan till dess aktuella plats och skick. Rättigheterna gör att Immedica kan marknadsföra och sälja vissa produkter. Nyttan av rättigheterna konsumeras inte i en tillverkningsprocess utan snarare över en nyttjandeperiod som avser hur länge den relaterade produkten är relevant på marknaden. Det antagande som har störst påverkan på det framtida värdet är den prognostiserade försäljningsutvecklingen. Den baseras på antaganden om den underliggande tillväxten samt framtida produktutveckling och utökade användningsområden för läkemedlet. Skulle det visa sig att bolagets antagande om produktutveckling och utökade användningsområden för något läkemedel inte infrias kan det medföra nedskrivning av denna produkträttighet.

Skatter

Uppskjuten skatt beräknas och värderas enligt de principer som redogörs för i not 1. Eventuella framtida skattemässiga underskott i Sverige kan enligt gällande regler nyttjas under obegränsad tid. Uppskjuten skattefordran på underskott redovisas om sannolikt att de kan avräknas mot framtida överskott. Tidigare redovisad uppskjuten skattefordran på underskott som inte med sannolikhet bedöms ha ett värde för koncernen reduceras. Värdering har skett med tillämpning av utländska skattesatser.

Not 4. Segmentinformation och segmentens intäkter

Uppföljning av verksamheten görs utifrån tre olika affärsområden, Genetic & Metabolic, Oncology & Hematology samt Specialty care.

Utöver intäkter från försäljning ingår även milestoneintäkter om 1,7 mEUR.

Genetic & Metabolic

I detta segment ingår läkemedlena Ravicti®, Ammonaps® och Loargys®. Samtliga är godkända och säljs i Europa samt Mellanöstern. Arbete med att registrera Loargys® i USA har pågått under året.

Produkten blev godkänd för försäljning i EU och UK i december 2023, vilket innebär att årets resultat belastas av lanseringskostnader i dessa områden samt kostnader för registrering i USA.

Hematology & Oncology

I detta segment ingår läkemedlen Akynzeo®, Yondelis®, Zepzelca® samt lomab-B®. lomab-B® är en produkt i fas 3. Ingen försäljning har därmed skett och under 2024 har det bidragit med lanseringskostnader på EBIT nivå.

Specialty Care

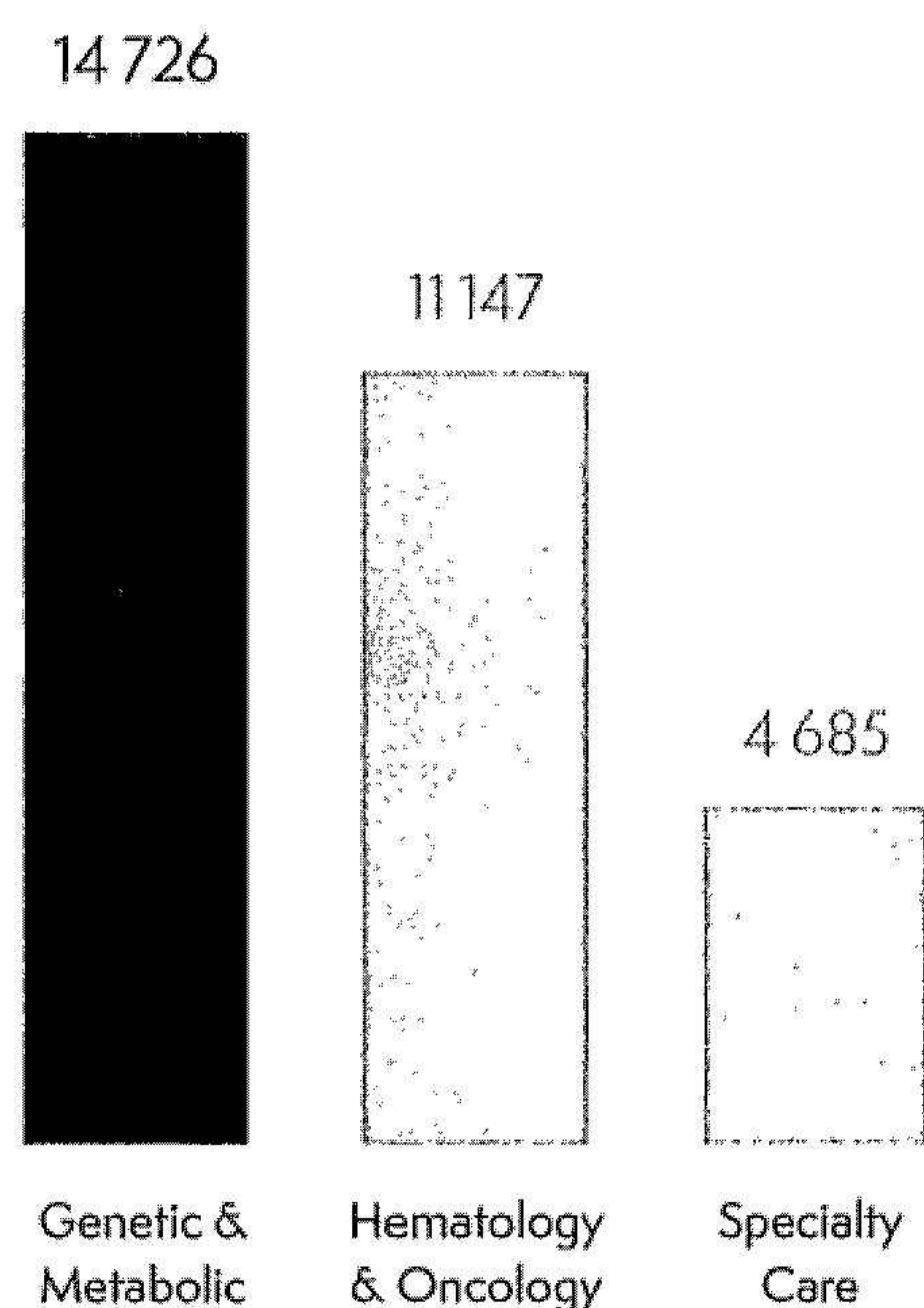
I detta segment ingår flertalet läkemedel, där de största är Sucraid®, Emadine® och Prednisona® utgör cirka 39 % av totala intäkter.

Läkemedlen är bland annat inom området oftalmologi samt andra speciella indikationer.

Koncernen

I detta ingår kostnader som är koncernövergripande och som inte har allokerats till ett av de övriga segmenten.

Intäkt per rörelsesegment 2024



Not 4. fortsättning

Koncernen 2024-06-19 – 2024-12-31	Genetic & Metabolic	Hematology & Oncology	Specialty Care	Koncernen	Totalt
Intäkter	14 726	11 147	4 685	-	30 558
Bruttoresultat	11 103	6 004	2 360	-	19 467
EBIT	1 556	2 279	750	-23 831	-19 246
Finansiella poster	-	-	-	-25 309	-25 309
Resultat efter finansiella poster	1 556	2 279	750	-49 139	-44 555

Intäkt per geografiskt område och segment

Nettoomsättning 2024-06-19 – 2024-12-31	Genetic & Metabolic	Hematology & Oncology	Specialty Care	Totalt
Europa	6 708	10 281	4 277	21 266
Mellanöstern och norra Afrika	7 705	866	408	8 979
Övriga världen	313	-	-	313
Summa nettoomsättning	14 726	11 147	4 685	30 558

I intäkterna för segmentet Genetic & Metabolic i Europa ingår reserv avseende skillnaden mellan pris som debiteras vid försäljning av produkt där pris ännu ej är fastställt och det pris som förväntas fastställas. Denna reserv uppgick vid förvärvet av Immedica Pharma Holding AB till 5,3 mEUR. Reserv som avser årets försäljning uppgår till 1,7 mEUR och justering av tidigare års bedömning uppgår till 1,2 mEUR. Redovisad reserv per 2024-12-31 uppgår till 8,2 mEUR.

Not 5. Övriga rörelseintäkter

	Koncernen 2024-06-19 – 2024-12-31
Valutakursvinster	528
Milstolpsintäkter	1 174
Övrigt	7
Summa	1 710

Not 6. Ersättning till revisorn

	Koncernen 2024-06-19 – 2024-12-31
PWC	
- Revisionsuppdrag	139
- Övriga tjänster	676
Summa	815

Med revisionsuppdrag avses revisorns ersättning för den lagstadgade revisionen. Arbetet innefattar granskningen av årsredovisningen och bokföringen, styrelsens förvaltning samt arvode för revisionsrådgivning som lämnats i samband med revisionsuppdraget. Övriga tjänster avser kostnader för andra rapporter som kräver granskning och yttrande av revisor, exempelvis rapporter till myndigheter. Under året har koncernens revisionsbolag även utfört tjänster i samband med förvärvet av dotterbolaget Immedica Pharma Holding AB

Not 7. Transaktioner med närstående

Utöver ersättning till ledning och styrelse som återfinns i not 8 har närståendetransaktioner med ägarbolaget Impilo AB samt en av styrelseledamöterna skett under året.

Styrelseledamöten Lisa Bright, samt de största ägarna Impilo och KKR fakturerar för managementarvode uppgående till 12 500 EUR per kvartal och part.

Utöver managementarvode har Impilo och KKR vidarefakturerat för kringkostnader de haft vid utförandet av sina management tjänster som sammantaget understiger 10 tEUR.

Not 8. Personalkostnader

	Koncernen
	2024-06-19 – 2024-12-31
Medeltalet anställda	
Kvinnor	78
Män	37
Summa	115

	Koncernen
	2024
Fördelning ledande befattningshavare per balansdagen	
Kvinnor	
- Styrelseledamöter	1
- Andra personer i företagets ledning inkl VD	8
Män:	
- Styrelseledamöter	5
- Andra personer i företagets ledning inkl VD	6
Summa	20

	Koncernen
	2024-06-19 – 2024-12-31
Löner, andra ersättningar m.m.	
Löner och andra ersättningar	4 119
Sociala avgifter	1 051
Pensionskostnader	454
Summa	5 624

Not 8. fortsättning

Ersättning och andra förmåner till styrelse, VD och andra ledande befattningshavare i koncernen 2024-06-19 – 2024-12-31	Grundlön/styrelsearvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Totalt
Verkställande direktör	56	17	12	85
Övriga ledande befattningshavare	582	101	133	816
Styrelseledamöter	20	-	-	20
Totalt	658	118	145	921

Ersättning till styrelse

Styrelsens ersättning fastställs av årsstämman. Ordinarie ledamöter (undantaget ledamöter anställda av Impilo och KKR) erhåller 260 tSEK i arvode årligen, vilket under året varit tre ledamöter.

Under året har styrelseledamoten Lisa Bright erhållit ersättning i form av managementarvode som faktureras via bolag, uppgående till 12,5 tEUR.

Ingen ersättning utgår till dotterbolagens styrelser.

Ersättning till ledande befattningshavare

Ersättning till ledande befattningshavare består av fast lön, rörlig ersättnings, pension samt övriga förmåner.

Fasta lönen revideras en gång årligen och godkänns av styrelsen där jämförelse görs mot liknande bolag bedömt utifrån flertalet faktorer, såsom storlek, verksamhet, tillväxttakt och komplexitet.

Rörlig ersättning baseras på ett års mål och består av 70 % finansiella och bolagsspecifika mål samt 30 % individuella och icke finansiellt mätbara mål.

De finansiella målen varierar årligen och godkänns av styrelsen. De icke finansiella målen sätts enligt farfarsprincipen och utgår ifrån bolagets övergripande strategi- och verksamhetsmål.

Målen är utformade för att bidra till bolagets affärsstrategi som utöver det finansiella fokuserar på hållbarhet, tillväxt och annat icke finansiellt värdeskapande såsom patienthälsa.

Den maximala ersättningen varierar inom ledningsgruppen och är 30-75 % av en årslön.

Samtliga inom ledningsgruppen har avgiftsbestämda pensionsplaner och följer ITP 1. Pensionsgrundande ersättningen utgörs endast av den fasta lönen. Övriga förmåner består av friskvårdsbidrag och leasingbilar.

Vid upphörande av anställning har VD 12 månaders uppsägningstid. Övriga ledande befattningshavare har mellan 3 och 12 månaders uppsägningstid.

Not 9. Kostnader fördelade på kostnadsslag

	Koncernen	Moderbolaget
	2024-06-19 – 2024-12-31	2024-06-19 – 2024-12-31
Råmaterial och förnödenheter	11 091	-
Övriga externa kostnader	23 325	105
Kostnader för ersättning till anställda	5 678	-
Avskrivningar och nedskrivningar	11 021	-
Övriga rörelsekostnader	399	-
Summa	51 514	105

Ovanstående kostnader motsvaras av kostnad för sålda varor, försäljnings- och administrationskostnader och övriga rörelsekostnader.

Not 10. Finansiella intäkter

	Koncernen	Moderbolaget
	2024-06-19 – 2024-12-31	2024-06-19 – 2024-12-31
Ränteintäkter	141	2
Valutakursvinster	1 835	-
Summa	1 976	2

Not 11. Finansiella kostnader

	Koncernen
	2024-06-19 – 2024-12-31
Räntekostnader	19 052
Valutakursförluster	7 490
Avgifter för lån	557
Värdeförändring räntederivat	186
Summa	27 285

Not 12. Inkomstskatt

	Koncernen	Moderbolaget
	2024-06-19 – 2024-12-31	2024-06-19 – 2024-12-31
Årets skattelikostnad		
Aktuell skatt	-67	-
Uppskjuten skatt	4 392	-
Summa inkomstskatt	4 325	-

	Koncernen	Moderbolaget
	2024-06-19 – 2024-12-31	2024-06-19 – 2024-12-31
Avstämning av effektiv skatt		
Redovisat resultat före skatt	-44 555	-103
Skatt beräknad med skattesats 20,6 %	9 178	21
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-6 224	-
Skillnad utländska skattesatser	-25	-
Tidigare ej redovisade underskottsavdrag	1 396	-21
Summa redovisad effektiv skatt	4 325	-

Årets förändring av uppskjuten skatt hänförs till förändring underskottsavdrag samt temporära skillnader kopplade till leasingtillgångar, se även not 17 för information om koncernens uppskjutna skatt.

Not 13. Immateriella anläggningstillgångar

Patent, varumärken och andra rättigheter finns i dotterbolaget Immedica Pharma AB.

	Goodwill	Patent, varumärken och andra rättigheter	Totalt
Ingående anskaffningsvärde 19 juni 2024	-	-	-
Anskaffat via förvärv av dotterbolag	73 071	953 056	1 026 127
Investeringar	-	260	260
Omräkningsdifferens	-943	-12 296	-13 239
Utgående anskaffningsvärde	72 128	941 021	1 013 149
Ingående ackumulerade av- och nedskrivningar	-	-	-
Avskrivningar	-	-10 340	-10 340
Omräkningsdifferens	-	49	49
Utgående ackumulerade av- och nedskrivningar	-	-10 291	-10 291
Utgående anskaffningsvärde 31 december 2024	72 128	930 729	1 002 857

Specifikation av större immateriella anläggningstillgångar

Koncernen	2024	Avskrivningstakt, år
Loargys	544 143	20
UCD	208 185	13
Akynzeo & Aloxi	59 309	12
Iomab-B	48 501	0 ¹⁾
Summa	860 138	

1) Avskrivningar har ännu inte påbörjats.

Goodwill

Koncernens goodwill består av två delar. Ena delen är förvärvad goodwill som avser det förvärvade dotterbolagets Immedica Pharma Holding ABs goodwill kopplat till den kassagenererande enheten Specialty Care och uppgår till 6,1 mEUR per 2024-12-31.

Den andra delen av koncernens goodwill uppstod vid dotterbolaget Immedica Bidco ABs förvärv av Immedica Pharma Holding AB och uppgår till 66,0 mEUR per 2024-12-31. Det förvärvet innefattar samtliga av koncernens kassagenererande enheter.

Nedskrivningsprövning görs en gång årligen genom att beräkna kassaflödesgenererande enheternas nyttjandevärde med hjälp av diskonterade kassaflöden. Nettoomsättning, marginaler och rörelsekapitalbehov baseras på ledningens och affärsområdesansvarigas erfarenheter samt budgetar och långsiktiga affärspla-

ner. Se vidare för antaganden och parametrar vid nedskrivningsprövning i not 2.

Patent, varumärken och andra rättigheter

Immateriella tillgångar som utgörs av patent och varumärken prövas för nedskrivningsbehov när något indikerar på att det redovisade värdet av tillgångarna inte är återvinningsbart.

Nyttjanderättsvärdet av tillgångarna beräknas genom att diskontera framtida kassaflödena från respektive tillgång. Dessa baseras på prognoser fastställda av ledning och styrelse.

För de tillgångar där inget kassaflöde ännu genereras, vilka i tillämpbara fall är i fas 3 eller registreringsfas, baseras tillgångsvärdet på den prognos som gjordes vid förvärvstillfället med justeringar för den data och information som har tillkommit efter förvärvstillfället.

Not 14. Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar består enbart av kostnadsslaget Inventarier, installationer och utrustning.

	Koncernen
	2024
Ingående anskaffningsvärde per 19 juni 2024	-
Anskaffat via förvärv av dotterbolag	262
Inköp	14
Omräkningsdifferens	-3
Utgående anskaffningsvärde per 31 december 2024	272
Ingående avskrivningar enligt plan per 19 juni 2024	-
Årets avskrivningar enligt plan	-39
Utgående ackumulerade avskrivningar enligt plan per 31 december 2024	-38
Utgående planenligt restvärde	234

Not 15. Leasing

Immedicas leasingavtal består huvudsakligen av leasingbilar samt en hyreslokal som utgörs av huvudkontoret i Stockholm. Fastighetens leasingavtal sträcker sig över 4 år, varav tre kvarstår, och bilar vanligtvis 2-3 år. Hyresavtalets rörliga komponenter, såsom el- och värme, faktureras enligt faktiskt förbrukning och dessa är därför inte medtagna i beräkningen av nyttjanderätten och leasingkulden. Kontrakt av mindre värde utgörs i all väsentlighet av skrivare och kaffemaskiner, för vilka undantagsregeln tillämpas. För information om hantering av optioner och indexklausuler i avtal, se redovisningsprinciper i not 1.

Samtliga långfristiga leasingkulder som avser bilar och övrigt förfaller inom 1-3 år och långfristig leasingkuld som avser kontor förfaller inom 3 år.

Nyttjanderättstillgångar	Koncernen			Summa
	Fastigheter	Bilar	Övriga	
Per den 19 juni 2024	-	-	-	-
Tillägg	1 270	352	36	1 658
Av- och nedskrivningar	-471	-147	-22	-639
Per den 31 december 2024	800	205	14	1 019
Leasingskulder				
Per den 19 juni 2024	-	-	-	-
Tillägg	1 171	342	35	1 548
Betalningar	-468	-117	-22	-606
Räntor	-	-26	-	-26
Per den 31 december 2024	703	199	13	915
Kortfristiga	470	88	13	571
Långfristiga	233	111	-	344
Summa leasingskulder	703	199	13	915

	Koncernen
I resultaträkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal:	2024-06-19 – 2024-12-31
Av- och nedskrivningar	643
Räntekostnader	43
Kostnader hänförliga till leasing av lågt värde	10
Totalt redovisat i resultaträkningen	696
Redovisning i kassaflödesanalysen	
Amortering av leasingkuld	-636
Totalt kassaflöde	-636



Magdalena Anti
Regulatory Affairs
Associate

Not 16. Innehav av andelar i koncernföretag

Årets investeringar i dotterbolag är aktieägartillskott.

Akkumulerade anskaffningsvärden	2024
Vid årets början	-
Investering	462 716
Utgående bokfört värde	462 716

Företagets namn	Kapitalandel	Rösträttsandel	Antal andelar	Org.nr	Säte
Immedica Midco AB	100%	100%	460 116 416	559482-5159	Sverige
Immedica Bidco AB	100%	100%	460 116 416	559477-8234	Sverige
- Immedica Pharma Holding AB	100%	100%	28 021 038	559147-9554	Sverige
- Immedica Pharma AB	100%	100%	5 000	556835-6322	Sverige
- Immedica Pharma UK Ltd	100%	100%	100	11457556	Storbritannien
- Immedica Pharma CEE, s.r.o.	100%	100%	100	52028241	Slovakien
- Immedica Pharma Polska Sp. Zoo	100%	100%	100	0000770911	Polen
- Immedica Pharma France Sarl	100%	100%	1 000	528151376	Frankrike
- Immedica Pharma Middle East FZ-LLC	100%	100%	50	96489	Förenade Arabemiraten
- Immedica Pharma Italy S.r.l	100%	100%	1 000	11017590966	Italien
- Immedica Pharma Iberia SL	100%	100%	3 000	B88280144	Spanien
- Immedica Pharma Germany GmbH	100%	100%	25 000	HRB 30419	Tyskland
- Immedica Specialty care RO s.r.l	100%	100%	20	42300992	Rumänien
- Immedica Pharma US inc.	100%	100%	100	36-5LL6657	USA

Not 17. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder

Per balansdagen har koncernen totala underskott om 48,1 mEUR och moderbolaget 0,1 tEUR.

Uppskjuten skattefordran hänförlig till underskott tas upp i den mån det är troligt att den kommer att nyttjas och prövas vid varje bokslutstillfälle. Då koncernens intjäningsförmåga är god och underskotten uppstår till största delen på grund av temporära skillnader förväntas att hela underskotten kommer kunna nyttjas.

Uppskjutna skattefordran har beräknats på en skattesats om 20,6 %.

	Koncernen
	2024
Uppskjuten skattefordran	
Skattemässiga underskott	14 483
Leasingskuld	210
Summa uppskjuten skattefordran	14 693
Uppskjuten skatteskuld	
Immateriella tillgångar	-171 701
Nyttjanderättstillgångar	-189
Summa uppskjuten skatteskuld	-171 890
Netto uppskjuten skatt	-157 197

Koncernen 2024	Belopp vid årets ingång	Förvärvad	Redovisat över resultaträkningen	Omräkningsdifferens	Belopp vid årets utgång
Immateriella tillgångar	-	-172 760	-1 175	2 235	-171 701
Underskottsavdrag	-	9 344	5 511	-373	14 483
Leasingskulder och nyttjanderättstillgångar	-	-35	56	-	21
Summa	-	-163 451	4 392	1 862	-157 197

Not 18. Varulager

Inkuransreserven för lagervaror uppgår till 138 tEUR. Total kostnad, både reserverad och realiserad, för inkurans redovisad som kostnad i årets resultaträkning uppgår till 292 tEUR. Samtlig inkurans redovisas på raden för kostnad för sålda varor.

	Koncernen
	2024
Råmaterial	7 688
Färdiga varor	14 018
Utgående redovisat värde	21 705

Not 19. Kundfordringar

	Koncernen
	2024
Kundfordringar	31 560
Reserv förväntade kreditförluster	-
Kundfordringar, netto	31 560

Verkligt värde är samma som bokfört värde. Kunder består främst av sjukhus och apotek. Ingen enskild kund utgör mer än 10 % av totala omsättningen. Geografiska spridningen återfinns i not 4. Framtida kundförluster är beräknade enligt principer beskrivna i not 1. Konstaterade kreditförluster uppgår till 0 tEUR.

Not 20. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen
	2024
Förutbetalda kostnader avseende varuinköp	928
Förutbetalda tillverkningskostnader	2 031
Förutbetalda bilkostnader	28
Förutbetalda försäkringar	312
Förutbetalda årsavgifter	308
Övriga poster	296
Summa	3 903

Not 21. Upplåning

Samtliga lån ligger i dotterbolaget Immedica Bidco AB och utgår med rörlig ränta enligt gällande EURIBOR 3M med ett påslag om 4,5-5,5 procentenheter. Koncernen har haft god marginal till samtliga kovenanter under räkenskapsåret. Av det långfristiga lånet är 87,5 mEUR räntesäkrat från och med 19 december 2024 med en basränta om 2,6 % plus EURIBOR 3M. Snitträntan under hela räkenskapsåret uppgår till 8,6%. En ökningen av räntan med 2 procentenheter skulle ökat räntekostnaderna under året med 1,0 mEUR. Som säkerhet för lånen är aktierna i dotterbolagen Immedica Midco AB, Immedica Bidco AB, Immedica Pharma Holding AB samt Immedica Pharma AB.

Samtliga lån är upptagna i EUR. Förfallostrukturen visa amorteringar samt återbetalning av kvarstående kapitalbelopp. I balansräkningen på raden långfristiga skulder till kreditinstitut ingår även uppläggningsavgifter som skrivs av över lånens löptid och uppgår per balansdagen till 9,2 mEUR.

	Koncernen
	2024
Långfristiga skulder	
Långfristiga skulder till kreditinstitut	165 772
Leasingskulder	344
Summa långfristiga skulder	166 116
Kortfristiga skulder	
Kortfristiga skulder till kreditinstitut	7 000
Leasingskulder	571
Summa kortfristiga skulder	7 571
Summa	173 688
Löptidsanalys, kreditbelopp inkl räntor	
< 1 år	19 239
1-5 år	47 576
> 5 år	201 031
Summa	267 846

Not 22. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen
	2024
Upplupna räntekostnader	444
Upplupna personalkostnader	1 514
Upplupna semesterlöner	776
Upplupna sociala avgifter	644
Upplupet revisionsarvode	95
Upplupna rabatter och försäljningsskatter	7 365
Upplupna varuinköpskostnader	1 588
Övriga poster	4 546
Summa	16 972

Not 23. Avstämning av skulder hänförliga till finansieringsverksamheten

	Koncernen
	2024
Avstämning av skulder till kreditinstitut	2024
Kassaflödespåverkande	
Upptagande av lån	182 000
Uppläggningsavgift	-9 626
Summa kassaflödespåverkande	172 374
Icke kassaflödespåverkande	
Avskrivning av uppläggningsavgifter	400
Valutakurseffekt	-2
Summa icke kassaflödespåverkande	398
Total förändring	172 772

Not 24. Finansiella tillgångar och skulder per kategori

I not 2 återfinns en mer detaljerad beskrivning av värdering och klassificering av finansiella tillgångar och skulder. Verkligt värde avseende derivat värderas enligt nivå 2 och övriga långfristiga skulder som avser tilläggssköpeskillingar enligt nivå 3. Se vidare beskrivning i not 1.

	Koncernen		
	2024-12-31		
Finansiella tillgångar	Värderat till verkligt värde via resultaträkningen	Värderat till upplupet anskaffningsvärde	Summa redovisat värde
Kundfordringar och andra kortfristiga fordringar	-	33 027	33 027
Likvida medel	-	7 251	7 251
Summa finansiella tillgångar	-	40 278	40 278
Finansiella skulder			
<i>Långfristiga</i>			
Skulder till kreditinstitut		165 772	165 772
Övriga långfristiga skulder	282 093	8 231	290 324
Derivat	185	-	185
<i>Kortfristiga</i>			
Skulder till kreditinstitut	-	7 000	7 000
Leverantörsskulder	-	13 041	13 042
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-	14 031	14 031
Övriga kortfristiga skulder	-	125	125
Summa finansiella skulder	282 278	208 200	490 479

Raden övriga långfristiga skulder består delvis av villkorade köpeskillingar avseende licenser i Immedica Pharma AB (53,3 mEUR) samt köp av dotterbolaget Immedica Pharma Holding AB (228,8 mEUR).

Villkorade köpeskillingar	2024
Ingående redovisat värde	-
Årets förvärv	267 644
Räntekostnader	14 449
Utgående redovisat värde	282 093

Not 25. Förvärv

Nedan tabell visar förvärvsanalysen av dotterbolaget Immedica Bidco AB som förvärvade samtliga andelar i dotterbolaget Immedica Pharma Holding AB den 19 september 2024. Förvärvsanalysen är fastställd. Samtliga kundfordringars verkliga värde motsvarar bokfört värde i förvärvsanalysen och förväntas bli betalda. Transaktionskostnaderna som har uppkommit i samband med förvärvet uppgår till 6,6 mEUR och har redovisats som kostnad i resultaträkningen på raden Försäljnings och administrationskostnader.

Tilläggsköpeskillingarna är villkorade av flera olika resultatutfall kopplade till försäljning av olika produkter samt andra kommersiella och regulatoriska milstolpar. En del av köpeskillingarna har ett spann för utbetalning beroende på olika tröskelvärden vid utfall och för andra är det ett fast belopp vid uppfyllande som kan vara beloppsmässigt eller andra former av milstenar. Utbetalning av tilläggsköpeskillingarna sträcker sig från 2026 till 2036. Ifall samtliga tilläggsköpeskillingar skulle utbetalas med maximalt utfall skulle de uppgå till 1 150 mEUR, vilket är det icke diskonterade beloppet.

Avskrivning av övervärden kopplade till immateriella tillgångar i form av licenser skrivs av per produkt över bedömd kvarstående nyttjandeperiod.

Godwillen som uppstår hänförs till värdet som inte har allokaterats till identifierbara tillgångar. Detta värde anses utgöra värdet på den plattform som bolaget har skapat för förvärv, lansering och försäljning av läkemedel.

I det fall produkten ännu inte är godkänd har inte avskrivning påbörjats, såsom beskrivet i redovisningsprinciperna om avskrivningar i koncernen i not 2.

mEUR	
Immateriella tillgångar	960
Övriga anläggningstillgångar	2
Varulager	16
Kundfordringar	22
Kassa	23
Övriga omsättningstillgångar	8
Uppskjuten skattefordran/skatteskuld	-164
Skulder till kreditinstitut	-87
Övriga skulder	-82
Förvärvade nettotillgångar	698
Goodwill	67
Köpeskilling kontant	264
Köpeskilling aktier	283
Villkorad ännu ej utbetald köpeskilling	217
Total köpeskilling	765

Not 26. Eventualtillgångar

Utlicensieringsavtalet mellan Immedica Pharma AB och det kinesiska bolaget HongKong Winhealth Pharma Group Co ger Immedica rätt till ytterligare regulatoriska milstenar om 1,0 mEUR och försäljningsmilstenar om upp till 5,0 mEUR. Därutöver har Immedica rätt till 11-18% av nettoförsäljningen i deras territorier.

Utlicensieringsavtalet mellan Immedica Pharma AB och det japanska bolaget OrphanPacific Inc ger Immedica rätt till ytterligare regulatoriska milstenar om 0,5 mEUR.

Vid ett regulatoriskt marknadsföringsgodkännande av Loargys i USA så kommer Immedica erhålla en "Priority Review Voucher". Vid en försäljning av denna "Priority Review Voucher" skall 100% upp till maximalt 40 mUSD betalas till det amerikanska läkemedelsbolaget Aeglea Bio Therapeutics (numera Spyre Therapeutics Inc).

Not 27. Vinstdisposition

Följande vinstmedel står till årsstämman förfogande:

	2024-12-31
Överkursfond	458 231 427
Balanserad vinst	-
Årets resultat	-103 112
Summa disponibla medel	458 128 315
Styrelsen föreslår att	
I ny räkning balanseras	458 128 315

Not 28. Händelser efter balansdagens utgång

Den 11 Februari 2025 slutfördes förvärvet av Marinus Pharmaceuticals Inc och bolaget blev ett helägt dotterbolag till Immedicakoncernen. Förvärvet av bolaget gjordes i syfte att addera produkten Ztalmy till bolagets produktportfölj. Läkemedlet Ztalmy används för att behandla en viss ovanlig form av epilepsi.

Förvärvsanalysen nedan är preliminär och den förvärvade balansräkningen är ännu inte fastställd. Förvärvet finansierades genom upptagande av lån om 71,8 mUSD samt nyemission till befintliga aktieägare om 100 mEUR. Hela köpeskillingen erlades kontant. Majoriteten av resterande del användes för lösen av externa lån.

mUSD	
Immateriella tillgångar	143,4
Varulager	7,2
Övriga omsättningstillgångar	17,2
Uppskjutna skatteskulder	-30,1
Övriga skulder	-118,3
Förvärvade nettotillgångar	19,4
Goodwill	12,2
Köpeskillning kontant	31,6

2025052726033



Intygande


Immedica Topco AB 559487-2847.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder IFRS sådana de antagits av EU och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför. Resultat- och balansräkningarna kommer att föreläggas årsstämman den 22 maj 2025 för fastställelse.

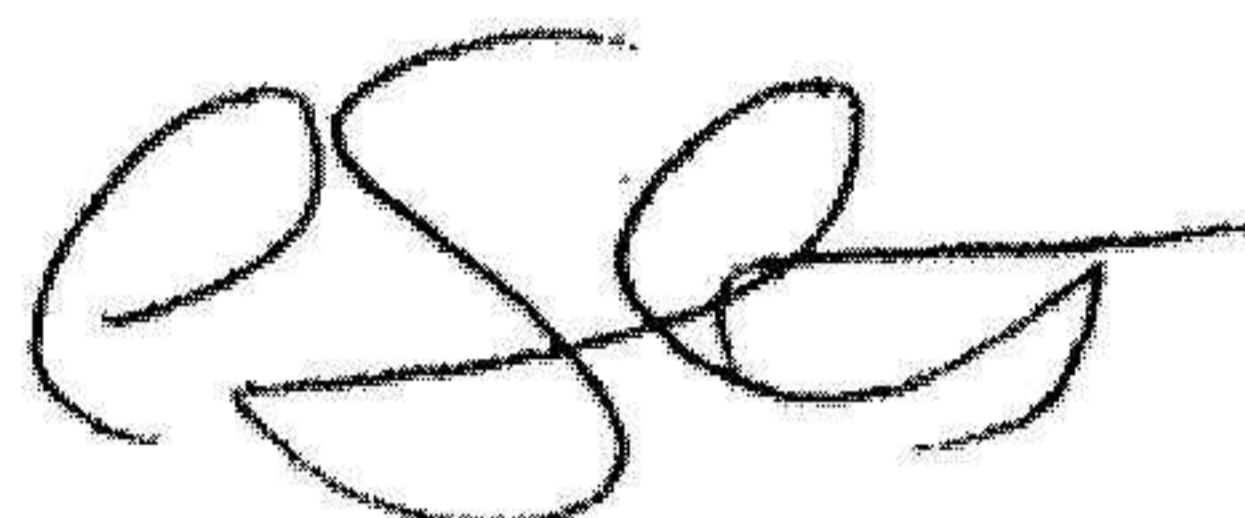
Stockholm den 6 maj 2025



Magnus Edlund
Styrelseordförande



Håkan Björklund
Styrelseledamot



Lisa Bright MORRISON
Styrelseledamot



Anuv Ratan
Styrelseledamot



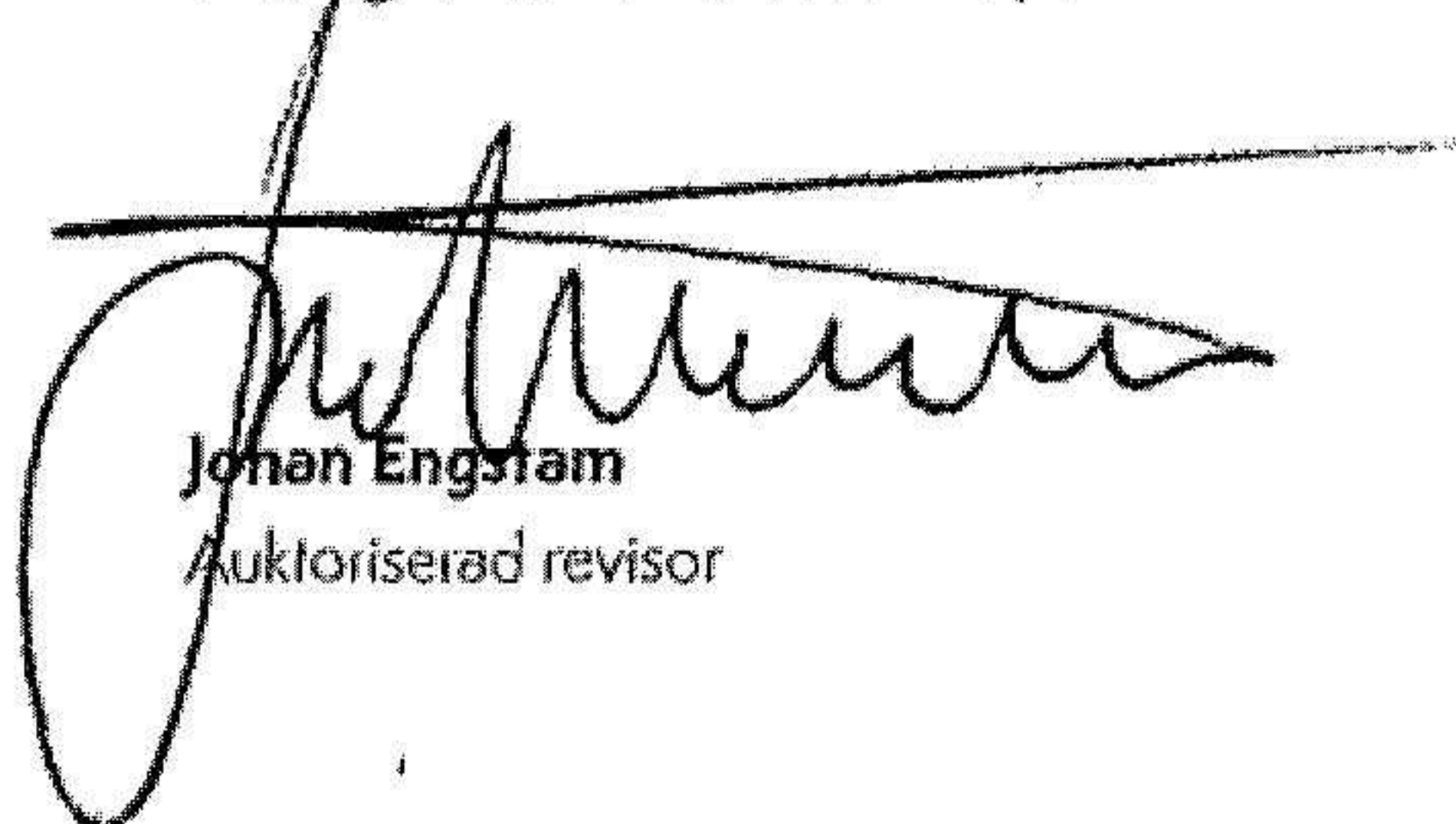
Kugan Sathiyandarajah
Styrelseledamot



Peder Walberg
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har avgivits den 6 maj 2025

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Johan Engstam
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Immedica TopCo AB, org.nr 559487-2847.

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Immedica TopCo AB för räkenskapsåret 19 juni 2024 till 31 december 2024. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 1–40 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt IFRS Redovisningsstandarder, som de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen i moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 43–45. Det är styrelsen som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

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

Styrelsens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens förvaltning för Immedica TopCo AB för räkenskapsåret 19 juni 2024 till 31 december 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens ansvar

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

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

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

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

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

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

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den 6 maj 2025

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Johan Engstam

Auktoriserad revisor