

EMISSION INFÖR PLANERAD NOTERING PÅ AKTIETORGET

Immunförsvaret är kroppens försvar mot virus, bakterier och andra infektioner. Immunförsvaret är i de allra flesta fall ett fantastiskt och effektivt system men när det inte fungerar som det ska kan följderna bli katastrofala. Ett dysfunktionellt immunförsvar är roten till drygt 100 olika autoimmuna sjukdomar.

Idogen AB (556756-8521) är ett forskningsbaserat bolag som utvecklar ett så kallat tolerogent vaccin – ett nytt behandlingskoncept mot autoimmuna sjukdomar och transplantationsavstötning. Bolagets behandling bygger på att en liten andel av patientens dendritiska celler (en sorts vita blodkroppar) tas ut, omprogrammeras i provrör och sedan ges tillbaka till patienten. Bolaget befinner sig i preklinisk fas och har en plattformsteknologi utifrån vilken Idogen har potential att kunna utveckla långtidsverkande behandling av anti-läkemedelsantikroppar och behandling av autoimmuna sjukdomar som idag inte går att bota. Härutöver har bolaget potential att förändra transplantationsmarknaden genom att minska risken för bortstötning av celler och organ vid transplantationer.

Idogen avser i april/maj 2015 genomföra en emission av units inför planerad notering på AktieTorget. Den initiala emissionslikviden är främst avsedd att finansiera prekliniska säkerhetsstudier som behövs för den första kliniska studien. Emissionslikviden som erhålls genom teckningsoptionerna är avsedd att finansiera kliniska aktiviteter avseende hemofili A samt prekliniska aktiviteter avseende indikation 2.

I detta prospekt gäller följande definitioner om inget annat anges:

Med "Bolaget" eller "Idogen" avses Idogen AB med organisationsnummer 556756-8521.

OM PROSPEKTET

Lagen om handel med finansiella instrument

Detta prospekt har upprättats av Idogen AB i enlighet med lagen om handel med finansiella instrument (1991:980).

Finansinspektionen

Prospektet har godkänts av och registrerats vid Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25-26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen om att sakuppgifterna i prospektet är korrekta eller fullständiga.

Prospektets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta prospekt vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, USA, Sydafrika eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Revisorns granskning

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och rapporter införlivade genom hänvisning har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Prospektet tillgängligt

Prospektet finns tillgängligt på Idogens kontor samt på Bolagets hemsida (www.idogen.com). Prospektet kan också nås på Finansinspektionens hemsida (www.fi.se) samt på AktieTorgets och Sedermera Fondkommissionens respektive hemsidor (www.aktietorget.se och www.sedermera.se).

Uttalanden om omvärld och framtid

Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i detta prospekt återspeglar Idogens styrelses nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen i Idogen gör vid tidpunkten för prospektet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

AktieTorget

Styrelsen i Idogen har ansökt om notera Bolagets aktier och teckningsoptioner på AktieTorget. Styrelsen i Bolaget avser i dagsläget inte verka för att Bolaget ska ansluta sig till någon annan marknadsplats.

Idogen har i syfte att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Bolagets utveckling träffat en överenskommelse med AktieTorget om informationsgivning. Idogen avser att följa tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på AktieTorget. Allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Idogens pressmeddelanden och rapporter genom att anmäla intresse för detta på AktieTorgets hemsida www.aktietorget.se.

AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en handelsplattform (MTF), vilket inte är en reglerad marknad. AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem tillgängligt för banker och fondkommissionärer anslutna till Nasdaq Stockholm. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa i realtid på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se), hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

SAMMANFATTNING	4
RISKFÄKTORER	12
ERBJUDANDET I SAMMANDRAG	16
IDOGEN – PLATTFORMSTEKNOLOGI FÖR EN NY TYP AV VACCIN	17
FASER I IDOGENS UTVECKLINGSSTRATEGI	21
VD LARS HEDBYS HAR ORDET	22
MOTIV FÖR EMISSION	23
INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS	25
TECKNINGSFÖRBINDELSER	26
IDOGEN AB	27
MARKNAD	30
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	32
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	37
UTVALD FINANSIELL HISTORIK	41
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	45
INFÖRLIVADE DOKUMENT AVSEENDE FULLSTÄNDIG HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	48
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR	49
AKTIEKAPITAL	53
ÄGARFÖRHÅLLANDEN	55
BOLAGSORDNING	56
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	58
ORDLISTA	60
FULLSTÄNDIGA VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO 1	61

SAMMANFATTNING

Sammanfattningar består av informationskrav uppställda i punkter numrerade i avsnitten A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar

A.1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i prospektet anförts vid domstol kan den investerare som är kårande i enlighet med medlemstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Samtycke till finansiella mellanhänder	Ej tillämplig. Inga finansiella mellanhänder nyttjas för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

Avsnitt B – Emittent

B.1	Firma	Idogen AB, 556756-8521, är ett publikt aktiebolag. Handelsbeteckningen är IDOGEN.
B.2	Säte och bolagsform	Idogen har sitt säte i Skåne län, Lunds kommun. Bolaget bildades i Sverige enligt svensk rätt och bedriver verksamhet enligt svensk rätt. Idogen är ett publikt aktiebolag och Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Verksamhet	Idogen är en spin-off ur Biomedicinskt centrum vid Lunds universitet (BMC) och grundades av Ventac Partners med VD Lars Hedbys och professorerna Leif G. Salford, Bengt Widegren, Bertil Persson och Hans-Olov Sjögren. Idogen förfogar över en plattformsteknologi för tolerogena vacciner. Den cellterapi som utvecklas av Idogen görs på patientens dendritiska celler, som behandlas utanför kroppen. De dendritiska cellerna återförs efter behandling till patienten. Bolaget bedriver forskning och utveckling inom olika sjukdomsområden, innefattande bland annat autoimmuna sjukdomar och transplantation med visionen att introducera de första tolerogena vaccinerna för patienter med stora medicinska behov inom dessa segment.
B.4a	Trender	Ej tillämpligt. Bolagets verksamhet har hittills omfattat och omfattar i dagsläget till stor del forsknings- och utvecklingsverksamhet varvid det inte finns några kända, betydande trender som påverkat Bolaget eller den bransch inom vilken Idogen verkar.

B.5	Bolagsstruktur	Ej tillämpligt. Idogen tillhör inte någon koncern.																																																			
B.6	Ägarstruktur	<p>Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman.</p> <p><u>Ägarförteckning (över 5 %) per den 11 mars 2015</u></p> <table border="1" data-bbox="635 416 1382 734"> <thead> <tr> <th>Ägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>%</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nordic Innovation Invest AB*</td> <td>2 261 980</td> <td>31,03</td> </tr> <tr> <td>Ventac Holding Ltd**</td> <td>907 620</td> <td>12,45</td> </tr> <tr> <td>Hans-Olov Sjögren</td> <td>680 190</td> <td>9,33</td> </tr> <tr> <td>LU Innovation System</td> <td>679 000</td> <td>9,31</td> </tr> <tr> <td>Leif G. Salford</td> <td>661 325</td> <td>9,07</td> </tr> <tr> <td>Tarpoon Bioscience AB</td> <td>467 740</td> <td>6,42</td> </tr> <tr> <td>Övriga (27 st.)</td> <td>1 632 190</td> <td>22,39</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>7 290 045</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table> <p>* Ägs till 30 % av styrelseledamot Cecilia Hollerup. ** Ägs till 30,5 % av styrelseordförande Mikael Ørums helägda bolag Harmich ApS. VD Lars Hedbys äger 4,5 % i Ventac Holding Ltd.</p>	Ägare	Antal aktier	%	Nordic Innovation Invest AB*	2 261 980	31,03	Ventac Holding Ltd**	907 620	12,45	Hans-Olov Sjögren	680 190	9,33	LU Innovation System	679 000	9,31	Leif G. Salford	661 325	9,07	Tarpoon Bioscience AB	467 740	6,42	Övriga (27 st.)	1 632 190	22,39	Totalt	7 290 045	100,00																								
Ägare	Antal aktier	%																																																			
Nordic Innovation Invest AB*	2 261 980	31,03																																																			
Ventac Holding Ltd**	907 620	12,45																																																			
Hans-Olov Sjögren	680 190	9,33																																																			
LU Innovation System	679 000	9,31																																																			
Leif G. Salford	661 325	9,07																																																			
Tarpoon Bioscience AB	467 740	6,42																																																			
Övriga (27 st.)	1 632 190	22,39																																																			
Totalt	7 290 045	100,00																																																			
B.7	Utvald finansiell information*	<table border="1" data-bbox="624 904 1386 1639"> <thead> <tr> <th>(KSEK)</th> <th>2014-01-01 2014-12-31 12 mån.</th> <th>2013-01-01 2013-12-31 12 mån.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning/Intäkter</td> <td>308</td> <td>200</td> </tr> <tr> <td>Rörelsens kostnader</td> <td>-2 257</td> <td>-236</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-1 949</td> <td>-36</td> </tr> <tr> <td>Resultat före skatt</td> <td>-1 952</td> <td>-36</td> </tr> <tr> <td>Immateriella anläggningstillgångar</td> <td>706</td> <td>416</td> </tr> <tr> <td>Materiella anläggningstillgångar</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Omsättningstillgångar</td> <td>3 264</td> <td>35</td> </tr> <tr> <td>Justerat eget kapital</td> <td>3 453</td> <td>397</td> </tr> <tr> <td>Långfristiga skulder</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Kortfristiga skulder</td> <td>516</td> <td>55</td> </tr> <tr> <td>Balansomslutning</td> <td>3 970</td> <td>452</td> </tr> <tr> <td>Soliditet (%)</td> <td>87</td> <td>88</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten</td> <td>-1 714</td> <td>-2</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde</td> <td>3 005</td> <td>-139</td> </tr> <tr> <td>Likvida medel</td> <td>3 036</td> <td>31</td> </tr> <tr> <td>Utdelning</td> <td>0</td> <td>0</td> </tr> </tbody> </table> <p>* Tabellen är ej granskad av Bolagets revisor.</p> <p><u>Nyckeltalsdefinitioner</u> Justerat eget kapital: Eget kapital adderat med 78 % av obeskattade reserver. Soliditet: Justerat eget kapital dividerat med balansomslutning. N/A: Not applicable (ej tillämpligt).</p> <p><u>Kommentarer till den finansiella utvecklingen</u> Intäkter under 2013 och 2014 har varit marginella och utgjorts av bidrag och offentligt finansierat stöd. Idogen tog under 2014 in 5 MSEK via en riktad emission varefter personal kunde anställas och arbetet med att</p>	(KSEK)	2014-01-01 2014-12-31 12 mån.	2013-01-01 2013-12-31 12 mån.	Nettoomsättning/Intäkter	308	200	Rörelsens kostnader	-2 257	-236	Rörelseresultat	-1 949	-36	Resultat före skatt	-1 952	-36	Immateriella anläggningstillgångar	706	416	Materiella anläggningstillgångar	-	-	Omsättningstillgångar	3 264	35	Justerat eget kapital	3 453	397	Långfristiga skulder	-	-	Kortfristiga skulder	516	55	Balansomslutning	3 970	452	Soliditet (%)	87	88	Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 714	-2	Kassaflöde	3 005	-139	Likvida medel	3 036	31	Utdelning	0	0
(KSEK)	2014-01-01 2014-12-31 12 mån.	2013-01-01 2013-12-31 12 mån.																																																			
Nettoomsättning/Intäkter	308	200																																																			
Rörelsens kostnader	-2 257	-236																																																			
Rörelseresultat	-1 949	-36																																																			
Resultat före skatt	-1 952	-36																																																			
Immateriella anläggningstillgångar	706	416																																																			
Materiella anläggningstillgångar	-	-																																																			
Omsättningstillgångar	3 264	35																																																			
Justerat eget kapital	3 453	397																																																			
Långfristiga skulder	-	-																																																			
Kortfristiga skulder	516	55																																																			
Balansomslutning	3 970	452																																																			
Soliditet (%)	87	88																																																			
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 714	-2																																																			
Kassaflöde	3 005	-139																																																			
Likvida medel	3 036	31																																																			
Utdelning	0	0																																																			

		utveckla produkten påbörjas med full kraft. I februari 2015 gjordes ytterligare en emission om 2,6 MSEK. Viktiga händelser som påverkat balansräkningen mellan räkenskapsår 2013 och räkenskapsår 2014 har utgjorts av ökat värde av företagets patentportfölj samt den ökning av överkursfonden som nyemissionen bidrog till.
B.8	Proformaredovisning	Ej tillämpligt då Bolaget inte genomfört några förvärv eller avyttringar som fordrar proformaräkenskaper.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämpligt. Bolaget tillämpar inte resultatprognoser.
B.10	Revisionsanmärkning	Ej tillämpligt då det inte finns några revisionsanmärkningar.
B.11	Rörelsekapital	Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden, räknat från dateringen av detta prospekt. Underskottet uppgår till cirka 13 MSEK. Rörelsekapitalbehov bedöms uppkomma i juni 2015. För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför Idogen nu en emission om initialt cirka 17,1 MSEK. För att Bolaget ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att Idogen ska kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det att Bolaget – efter finansiering av emissionskostnader – tillförs åtminstone 15 MSEK genom emissionen som beskrivs i detta prospekt. Idogen har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 10 MSEK. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera teckningsåtagare inte skulle uppfylla sina åtaganden kan det hända att Idogen inte tillförs åtminstone 15 MSEK efter att emissionskostnader har finansierats. Då kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Avsnitt C – Värdepapper

C.1	Slag av värdepapper	Idogens aktier med ISIN-kod SE0006887386 och teckningsoptioner av serie TO 1 med ISIN-kod SE0006887394 planeras att bli föremål för handel på AktieTorget.
C.2	Valuta	Värdepapperna är utgivna i svenska kronor.
C.3	Aktier som är emitterade och inbetalda	Antal aktier i Idogen uppgår till 7 290 045 stycken. Kvotvärde är 0,07 kronor. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter	Idogens samtliga aktier berättigar till utdelning. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB. Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation. Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger.

C.5	Eventuella inskränkningar	Det föreligger inga inskränkningar att fritt överlåta värdepapper i Bolaget.
C.6	Marknadsplats	Ej tillämplig, de värdepapper som nyemitteras i denna emission planeras att bli föremål för handel på AktieTorget, vilket inte är en så kallad reglerad marknad.
C.7	Utdelningspolitik	Idogen har hittills inte lämnat någon utdelning. Idogen befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling.

Avsnitt D – Huvudsakliga risker

D.1	Bolags- /Branschrelaterade risker	<p>Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på Idogens verksamhet och bransch. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtmöjligheter.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Prekliniska och kliniska studier: Idogen bildades 2008 och har sedan dess bedrivit preklinisk utveckling. Bolaget har i dagsläget inte, varken enskilt eller via partners, lanserat någon behandling och har således inte bedrivit försäljning eller genererat några intäkter. • Biverkningar: Det föreligger risk att patienter som deltar i Idogens planerade kliniska studier drabbas av biverkningar. Potentiella biverkningar kan försena eller stoppa den fortsatta utvecklingen samt begränsa eller förhindra den kommersiella användningen och därmed påverka Idogens omsättning, resultat och finansiella ställning negativt. • Myndighetstillstånd och registrering: För att kunna utföra studier i människa (kliniska studier), marknadsföra och sälja behandlingar måste i normalfallet tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel etikkommittéer, Food and Drug Administration (FDA) i USA och European Medicines Agency (EMA) i Europa. I det fall Idogen eller dess eventuella framtida samarbetspartners inte lyckas erhålla nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter kan Bolaget komma att påverkas negativt i form av begränsade eller uteblivna intäkter. • Samarbeten: Idogen har och kommer framöver att ha samarbeten med leverantörer och tillverkare. Det föreligger risk att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten i form av förseningar och eventuellt även begränsade eller uteblivna intäkter. • Finansieringsbehov: Idogens utvecklingsplaner innebär ökade kostnader för Bolaget. För att genomföra utvecklingsplanerna är Idogen i behov av finansiering. Det är mot denna bakgrund Bolaget nu genomför den emission som beskrivs i detta prospekt. Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser med ett antal olika parter (se avsnittet
------------	--	--

		<p>”Teckningsförbindelser”) i nu förestående emission. Dessa har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Nyckelpersoner, know-how och personal: Idogens nyckelpersoner har omfattande kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. • Konkurrenter: Idogens koncept som bygger på att inducera immunologisk tolerans med kroppsegna celler är ett nytt område där det idag inte finns produkter eller behandlingskoncept på marknaden, varför konkurrenssituationen kan vara svår att utvärdera. Det finns många universitet och forskningsinstitutioner som bedriver forskning och utveckling inom området. Såvitt styrelsen i Idogen känner till finns det ett fåtal mindre företag som försöker åstadkomma immunologisk tolerans, men däremot inga företag som utvecklar ett liknande koncept som Idogen eller använder en liknande mekanism. En omfattande satsning och utveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av begränsade eller uteblivna intäkter för Bolaget. • Immateriella rättigheter: Patent och andra immateriella rättigheter har en begränsad livslängd. Det föreligger risk att befintlig och/eller framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd. • Konjunkturutveckling: Externa faktorer såsom tillgång och efterfrågan, låg- och högkonjunkturer, inflation samt ränteförändringar kan bland annat ha inverkan på rörelsekostnader och försäljningspriser. Idogens kostnader och framtida intäkter kan bli negativt påverkade av dessa faktorer. • Politisk risk: Idogen kan framgent komma att bli verksamt i och genom olika länder. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Bolaget kan också komma att påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut. <p>Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av Bolagets verksamhet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.</p>
D.3	Aktierelaterade risker	<ul style="list-style-type: none"> • Marknadsplats: Styrelsen i Idogen har ansökt om notera Bolagets aktier och teckningsoptioner på AktieTorget. Styrelsen i Bolaget avser i dagsläget inte verka för att Bolaget ska ansluta sig till någon annan marknadsplats. AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en handelsplattform (MTF). Värdepapper som är noterade på

		<p>AktieTorget omfattas inte av lika omfattande regelverk som de värdepapper som är upptagna till handel på så kallade reglerade marknader. AktieTorget har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag, för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i värdepapper som handlas på AktieTorget vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Ingen tidigare offentlig handel med värdepapper: Bolagets värdepapper har inte varit föremål för officiell handel tidigare. Det är därför svårt att förutse vilken handel och vilket intresse som Idogens värdepapper kommer att få. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller blir varaktig så kan det medföra svårigheter för aktieägare att sälja sina värdepapper. Det finns också en risk att marknadspriset avsevärt kan skilja sig från priset i detta erbjudande. • Kursvariationer: Det finns en risk att aktiekursen genomgår stora variationer i samband med en introduktion på AktieTorget. Kursvariationerna kan påverka Bolagets aktiekurs negativt. Motsvarande gäller även för i detta erbjudande vidhängande teckningsoptioner. • Psykologiska faktorer: Värdepappersmarknaden kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Bolagets värdepapper kan komma att påverkas på samma sätt som alla andra värdepapper som löpande handlas på olika listor. Psykologiska faktorer och dess effekter på kursutveckling är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt. Motsvarande gäller även för i detta erbjudande vidhängande teckningsoptioner. • Utdelning: Idogen har hittills inte lämnat någon utdelning. Bolaget befinner sig i preklinisk fas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling. Det finns en risk att det inte kommer att beslutas om några framtida utdelningar. • Aktieförsäljning från nuvarande ägare: Befintliga ägare i Idogen kan komma att avyttra aktier i Bolaget. Huvudägarna Nordic Innovation Invest AB och Ventac Holding Ltd. har via utfästelse om lock up förbundit sig att inte avyttra mer än 20 % av sitt ägande under de närmaste 12 månaderna, räknat från första handelsdag på AktieTorget. På längre sikt finns dock en risk för att dessa parter avyttrar delar eller hela sina innehav i Bolaget. Detta kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt. • Kapital som kan tillföras genom vidhängande teckningsoptioner: I det fall aktiekursen inte utvecklas positivt och under teckningsoptionernas löptid väsentligt skulle understiga priset för att nyttja teckningsoptionerna (strike price) finns det en risk att nyttjandegraden, det vill säga hur stor andel av teckningsoptionerna som nyttjas, kan komma att påverkas negativt. Det föreligger en risk att nyttjandegraden
--	--	--

		<p>blir otillräcklig och därmed föreligger en risk att Bolaget kan komma att tillföras mindre kapital än beräknat via teckningsoptionerna.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Aktiekursens påverkan på handeln med teckningsoptioner: Aktiens kursutveckling bör komma att påverka till vilket pris den löpande handeln med teckningsoptioner som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta prospekt kommer att ske. En negativ kursutveckling avseende handeln med aktier kan komma att medföra negativa effekter på kursutvecklingen avseende teckningsoptioner.
--	--	---

Avsnitt E – Erbjudande

E.1	Emissionsintäkt och emissionskostnader	<p>Fulltecknad emission tillför Idogen initialt cirka 17,1 MSEK före emissionskostnader. Vid fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner till högsta strike price tillförs Idogen ytterligare cirka 25,6 MSEK före emissionskostnader i ett senare skede. Under förutsättning att emissionen blir fulltecknad och samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas till högsta teckningskurs (strike price) beräknas de totala emissionskostnaderna uppgår till cirka 1,9 MSEK, varav 0,9 MSEK är hänförligt till teckningsoptionerna.</p>
E.2a	Motiv och användning av emissionslikvid	<p><u>Emission inför planerad notering på AktieTorget</u> om högst cirka 17,1 MSEK är avsedd att finansiera prekliniska aktiviteter i form av att genomföra prekliniska säkerhetsstudier som behövs för den första kliniska studien (särsläkemedelsstatus ska godkännas för hemofili A, prekliniskt proof-of-concept uppnås för cellterapi-konceptet, preklinisk säkerhet påvisas för hemofili A). Vidare kommer Idogen att utveckla produktionsprocessen för cellterapi-konceptet.</p> <p><u>Ytterligare finansiering via teckningsoptioner</u> om högst cirka 25,6 MSEK är avsedd att finansiera kliniska aktiviteter avseende hemofili A samt prekliniska aktiviteter avseende indikation 2.</p>
E.3	Erbjudandets villkor	<p>Erbjudandet omfattar högst 2 500 000 aktier och högst 2 500 000 teckningsoptioner av serie TO 1, motsvarande 17 125 000 SEK respektive 25 625 000 SEK. En unit består av en aktie och en teckningsoption av serie TO 1. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Teckningskursen per unit är 6,85 SEK, vilket motsvarar 6,85 SEK per aktie. Teckning av units ska ske under perioden 23 april – 8 maj 2015. Minsta teckningspost är 800 units.</p> <p>Idogen har erhållit teckningsförbindelser om cirka 10 MSEK, motsvarande cirka 60 % av den initiala emissionslikviden. Lägsta nivå för emissionens genomförande är cirka 15,1 MSEK.</p>
E.4	Intressen i Bolaget	<p>Idogens styrelse och ledande befattningshavare äger aktier (såväl direkt som indirekt) och teckningsoptioner i Bolaget. Sedermera Fondkommission ("Sedermera") är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med emissionen.</p> <p>Lars Hedbys har i sin VD-roll fakturerats genom Ventac Partners sedan juli 2014. Ventac Partners AB ägs till 100 % av Lars Hedbys. Innan fakturor från Ventac Partners AB betalas av Idogen ska dessa</p>

		godkännas i enlighet med Idogens riktlinjer för godkännande av fakturor.
E.5	Säljare av värdepapper och lock-up	<p>Inför den planerade noteringen på AktieTorget har huvudägarna Nordic Innovation Invest AB och Ventac Holding Ltd. tecknat ett så kallat lock up-avtal som innebär att de förbinder sig att behålla åtminstone 80 % av sitt aktieinnehav i Bolaget under de närmaste 12 månaderna, räknat från första handelsdag på AktieTorget.</p> <p>Inga fysiska eller juridiska personer erbjuder att sälja värdepapper genom detta prospekt.</p>
E.6	Utspädning	<p>Vid fulltecknad emission ökar antalet aktier med 2 500 000 stycken, vilket motsvarar en utspädning om cirka 25,5 %. Härutöver emitteras vidhängande teckningsoptioner av serie TO 1 som vid fullt nyttjande medför en ökning av antalet aktier med ytterligare 2 500 000 stycken. Under förutsättning av fulltecknad emission, fullt nyttjande av teckningsoptioner och att det inte sker några andra förändringar avseende aktiekapitalet innan teckningsoptioner nyttjas kommer detta att motsvara en utspädning om ytterligare cirka 20,3 %. Fulltecknad emission och fullt nyttjande av teckningsoptioner motsvarar en total utspädning om cirka 40,7 %.</p>
E.7	Kostnader för investeraren	<p>Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investeraren. Under förutsättning att emissionen fulltecknas och att samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till cirka 1,9 MSEK vilka åläggs Bolaget.</p>

RISKFAKTORER

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i Idogen. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. Andra risker är förenade med de värdepapper som genom detta prospekt erbjuds till försäljning. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av övrig information i prospektet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

Bolaget och branschen

Preklinisk fas

Idogen bildades 2008 och har sedan dess bedrivit preklinisk utveckling. Bolaget har i dagsläget inte, varken enskilt eller via partners, lanserat någon behandling och har således inte bedrivit försäljning eller genererat några intäkter. Det finns i preklinisk, klinisk och registreringsfas risker innebärande att Bolagets utveckling inte resulterar i kommersiella behandlingsformer. Vidare kan det vara svårt att utvärdera Idogens försäljningspotential då Idogen antingen kan komma att driva utvecklingen internt, tillsammans med partners eller utlicensiera/sälja delar av utvecklingen. I det fall den senare strategin aktualiseras finns det en risk att Bolaget inte kan attrahera licenstagare eller köpare till de behandlingar som utvecklas. Det finns utifrån ovan en risk att intäkter helt eller delvis uteblir.

Prekliniska och kliniska studier

Innan en behandling kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas för varje enskild indikation, vilket visas genom prekliniska studier som görs på djur och kliniska studier i människor. Resultat från tidiga prekliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat i mer omfattande prekliniska studier och utfall från senare prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier. Det finns därför en risk att de planerade studierna inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att behandlingar ska kunna lanseras. Kliniska studier är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende tidsplaner och resultat i studierna. Idogen kan även komma att behöva göra mer omfattande kliniska studier än vad styrelsen i Bolaget i dagsläget bedömer, vilket kan komma att föranleda ökade kostnader eller försenade intäkter. Det finns även en risk att myndigheter inte finner att de prekliniska studier som ligger till grund för en ansökan om klinisk prövning är tillräckliga. Det finns också risk att de samarbetspartners som utför de prekliniska och kliniska studierna inte kan upprätthålla den kliniska och regulatoriska kvaliteten som krävs för framtida eventuell utlicensiering, partnerskap, försäljning eller godkännande från myndigheter.

Biverkningar

Det föreligger risk att patienter som deltar i Idogens planerade kliniska studier drabbas av biverkningar. Potentiella biverkningar kan försena eller stoppa den fortsatta utvecklingen samt begränsa eller förhindra den kommersiella användningen och därmed påverka Idogens omsättning, resultat och finansiella ställning negativt. En annan konsekvens är att Bolaget kan komma att bli stämt av patienter som drabbas av biverkningar, varvid Bolaget kan komma att bli skadeståndsskyldigt. Idogen avser att inför varje planerad klinisk studie säkerställa Bolagets försäkringsskydd, men det kommer med stor sannolikhet, vid varje planerad studie, att finnas begränsningar i försäkringsskyddets omfattning och dess beloppsmässiga gränser. Det finns därför en risk att Bolagets försäkringsskydd inte till fullo kan täcka eventuella framtida rättsliga krav, vilket skulle kunna påverka verksamheten och den finansiella ställningen negativt.

Myndighetstillstånd och registrering

För att kunna utföra studier i människa (kliniska studier), marknadsföra och sälja behandlingar måste i normalfallet tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel etikkommittéer, Food and Drug Administration (FDA) i USA och European Medicines Agency (EMA) i Europa. I det fall Idogen eller dess eventuella framtida samarbetspartners inte lyckas erhålla nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter kan Bolaget komma att påverkas negativt i form av begränsade eller uteblivna intäkter. De regler och tolkningar som gäller i dagsläget kan komma att ändras framöver, vilket kan komma att påverka Bolagets eller dess eventuella framtida samarbetspartners möjligheter att uppfylla olika myndigheters krav. Vidare kan erhållna tillstånd och registreringar dras tillbaka efter att dessa har erhållits. Således kan även

förändringar i regler och tolkningar samt indragna tillstånd och registreringar utgöra framtida riskfaktorer, vilka kan komma att påverka Bolagets intjäningsmöjligheter negativt.

Samarbeten

Idogen har och kommer framöver att ha samarbeten med leverantörer och tillverkare. Det föreligger risk att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten i form av förseningar och eventuellt även begränsade eller uteblivna intäkter. Idogen är och kommer även i framtiden att vara beroende av samarbeten i samband med utvecklingen av sitt behandlingskoncept. Det finns risk att relevanta samarbeten inte kan uppnås eller att samarbetspartners inte uppfyller sina åtaganden på ett framgångsrikt sätt. Uteblivna relevanta samarbetsavtal eller samarbetspartners som inte lyckas i sitt arbete, kan komma att föranleda begränsade eller uteblivna intäkter för Idogen. Likaså kan en etablering av nya leverantörer eller tillverkare bli mer kostsam och/eller ta längre tid än beräknat.

Finansieringsbehov

Idogens utvecklingsplaner innebär ökade kostnader för Bolaget. För att genomföra utvecklingsplanerna är Idogen i behov av finansiering. Det är mot denna bakgrund Bolaget nu genomför den emission som beskrivs i detta prospekt. Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser med ett antal olika parter (se avsnittet "Teckningsförbindelser") i nu förestående emission. Dessa har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelse inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande skulle det negativt kunna påverka emissionsutfallet. Bolaget kan i framtiden komma att behöva anskaffa ytterligare kapital och det föreligger en risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas. Detta kan medföra att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter. Tids- och kostnadsaspekter kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet i ett utvecklingsperspektiv. Detta medför en risk att planerad utveckling blir mer kostnadskrävande än planerat. Eventuella förseningar i utvecklingen kan komma att medföra att intäkter genereras senare än planerat, vilket i sin tur kan komma att resultera i ett utökat finansieringsbehov.

Nyckelpersoner, know-how och personal

Idogens nyckelpersoner har omfattande kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Det är inte möjligt att till fullo skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket medför en risk för att konkurrenter får del av och kan dra nytta av den know-how som utvecklats av Bolaget till skada för Bolaget. Idogens framtidsplaner kan medföra utökning av Bolagets personal. Det kan vara svårt att rekrytera rätt personal och det kan uppstå svårigheter avseende att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen.

Konkurrenter

Idogens koncept som bygger på att inducera immunologisk tolerans med kroppsegna celler är ett nytt område där det idag inte finns produkter eller behandlingskoncept på marknaden, varför konkurrenssituationen kan vara svår att utvärdera. Det finns många universitet och forskningsinstitutioner som bedriver forskning och utveckling inom området. Såvitt styrelsen i Idogen känner till finns det ett fåtal mindre företag som försöker åstadkomma immunologisk tolerans, men såvitt styrelsen vet, däremot inga företag som utvecklar ett liknande koncept som Idogen eller använder en liknande mekanism. En omfattande satsning och utveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av begränsade eller uteblivna intäkter för Bolaget. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Idogens verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

Immateriella rättigheter

Patent och andra immateriella rättigheter har en begränsad livslängd. Det föreligger risk att befintlig och/eller framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent kan detta medföra betydande kostnader, vilket kan komma att påverka verksamheten, resultatet och den finansiella ställningen negativt. Vidare är det alltid en risk i denna typ av verksamhet att Idogen kan komma att göra eller påstås göra intrång i patent innehavda av tredje part. Andra aktörers patent kan även komma att begränsa möjligheterna för en eller flera av Bolagets eventuella framtida samarbetspartners att fritt använda Idogens behandlingskoncept. Den osäkerhet som är förenad med patentskydd medför att utfallet av sådana tvister är

svåra att förutse. Negativa utfall av tvister om immateriella rättigheter kan leda till förlorat skydd, förbud att fortsätta nyttja aktuell rättighet eller skyldighet att utge skadestånd. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för Bolaget fördelaktigt utfall, bli betydande, vilket skulle kunna påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Ovanstående skulle kunna innebära svårigheter och/eller förseningar vid framtida lansering eller eventuell utlicensiering/försäljning.

Konjunkturutveckling

Externa faktorer såsom tillgång och efterfrågan, låg- och högkonjunkturer, inflation samt ränteförändringar kan bland annat ha inverkan på rörelsekostnader och försäljningspriser. Idogens kostnader och framtida intäkter kan bli negativt påverkade av dessa faktorer.

Valutarisk

En del av Idogens framtida försäljningsintäkter och kostnader kan komma att utgöras av internationella valutor. Valutakurser kan väsentligen förändras vilket skulle kunna påverka Bolagets kostnader och framtida intäkter negativt.

Politisk risk

Idogen kan framgent komma att bli verksamt i och genom olika länder. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Bolaget kan också komma att påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut. Ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, kostnadsmassa, intjäningsförmåga och finansiella ställning.

Värdepapper

Marknadsplats

Styrelsen i Idogen har ansökt om notera Bolagets aktier och teckningsoptioner på AktieTorget. Styrelsen i Bolaget avser i dagsläget inte verka för att Bolaget ska ansluta sig till någon annan marknadsplats. AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en handelsplattform (MTF). Värdepapper som är noterade på AktieTorget omfattas inte av lika omfattande regelverk som de värdepapper som är upptagna till handel på så kallade reglerade marknader. AktieTorget har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag, för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i värdepapper som handlas på AktieTorget vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

Ingen tidigare offentlig handel med värdepapper

Bolagets värdepapper har inte varit föremål för officiell handel tidigare. Det är därför svårt att förutse vilken handel och vilket intresse som Idogens värdepapper kommer att få. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller blir varaktig så kan det medföra svårigheter för aktieägare att sälja sina värdepapper. Det finns också en risk att marknadspriset avsevärt kan skilja sig från priset i detta erbjudande.

Kursvariationer

Det finns en risk att aktiekursen genomgår stora variationer i samband med en introduktion på AktieTorget. Kursvariationerna kan påverka Bolagets aktiekurs negativt. Motsvarande gäller även för i detta erbjudande vidhängande teckningsoptioner.

Psykologiska faktorer

Värdepappersmarknaden kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Bolagets värdepapper kan komma att påverkas på samma sätt som alla andra värdepapper som löpande handlas på olika listor. Psykologiska faktorer och dess effekter på kursutveckling är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt. Motsvarande gäller även för i detta erbjudande vidhängande teckningsoptioner.

Utdelning

Idogen har hittills inte lämnat någon utdelning. Bolaget befinner sig i preklinisk fas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling. Det finns en risk att det inte kommer att beslutas om några framtida utdelningar.

Aktieförsäljning från nuvarande ägare

Befintliga ägare i Idogen kan komma att avyttra aktier i Bolaget. Huvudägarna Nordic Innovation Invest AB och Ventac Holding Ltd. har via utfästelse om lock up förbundet sig att inte avyttra mer än 20 % av sitt ägande under de närmaste 12 månaderna, räknat från första handelsdag på AktieTorget. På längre sikt finns dock en risk för att dessa parter avyttrar delar eller hela sina innehav i Bolaget. Detta kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Kapital som kan tillföras genom vidhängande teckningsoptioner

I det fall aktiekursen inte utvecklas positivt och under teckningsoptionernas löptid väsentligt skulle understiga priset för att nyttja teckningsoptionerna (strike price) finns det en risk att nyttjandegraden, det vill säga hur stor andel av teckningsoptionerna som nyttjas, kan komma att påverkas negativt. Det föreligger en risk att nyttjandegraden blir otillräcklig och därmed föreligger en risk att Bolaget kan komma att tillföras mindre kapital än beräknat via teckningsoptionerna.

Aktiekursens påverkan på handeln med teckningsoptioner

Aktiens kursutveckling bör komma att påverka till vilket pris den löpande handeln med teckningsoptioner som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta prospekt kommer att ske. En negativ kursutveckling avseende handeln med aktier kan komma att medföra negativa effekter på kursutvecklingen avseende teckningsoptioner. Eventuella störande händelser på marknaden kan påverka aktien negativt och således medföra negativa följd effekter på teckningsoptionerna. Det finns en risk att handeln med teckningsoptioner sker inom ett lågt prisintervall. En investerare kan förlora hela värdet av innehavet eller en del av detta beroende på omständigheterna.

ERBJUDANDET

I SAMMANDRAG

Teckningstid

23 april – 8 maj 2015.

Teckningspost

Minsta teckningspost är 800 units. Varje unit består av en (1) aktie och en (1) teckningsoption av serie TO 1.

Teckningskurs

6,85 SEK per unit, vilket motsvarar 6,85 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 2 500 000 aktier och högst 2 500 000 teckningsoptioner av serie TO 1, motsvarande 17 125 000 SEK respektive 25 625 000 SEK.

Värdering

Cirka 49,9 MSEK (pre-money).

Marknadsplats

Styrelsen i Idogen har ansökt om notera Bolagets aktier och teckningsoptioner på AktieTorget. Styrelsen i Bolaget avser i dagsläget inte verka för att Bolaget ska ansluta sig till någon annan marknadsplats. Första dag för handel är beräknad att bli den 12 juni 2015.

Teckningsförbindelser

Idogen har erhållit teckningsförbindelser om cirka 10 MSEK, motsvarande 60 procent av den initiala emissionsvolymen.

Villkor för teckningsoptioner i sammandrag

Innehavare av teckningsoptioner av serie TO 1 äger rätt att, för varje teckningsoption, teckna en ny aktie i Bolaget till en kurs om 6,85 – 10,25 SEK per aktie. Teckningskursen uppgår till 70 procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien enligt AktieTorgets officiella kursstatistik under den period på 20 handelsdagar som slutar två bankdagar innan utnyttjandeperioden börjar. Teckningskursen kommer att offentliggöras dagen innan den första dagen i utnyttjandeperioden. Teckning med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under perioden 8 september – 29 september 2016. Detta ska ske genom samtidig kontant betalning senast klockan 15.00 den 29 september 2016. Aktier bokas ut tidigast 15 dagar efter periodens sista dag för teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1.



IDOGEN – PLATTFORMSTEKNOLOGI FÖR EN NY TYP AV VACCIN

Idogen är ett forskningsbaserat bolag som utvecklar ett nytt behandlingskoncept mot anti-läkemedelsantikroppar, autoimmuna sjukdomar och transplantationsavstötning. Konceptet är en innovativ form av terapeutiskt vaccin kallat tolerogent vaccin och Idogen har som mål att utveckla världens första tolerogena vaccin med tolerogena dendriter laddade med specifikt antigen. Bolagets behandling bygger på att en liten men tillräcklig andel av patientens egna dendritiska celler (en sorts vita blodkroppar) tas ut, omprogrammeras i provrör och sedan ges tillbaka till patienten. Bolaget befinner sig i preklinisk fas och har en plattformsteknologi. Idogen har utifrån sin plattform potential att kunna utveckla långtidsverkande (det vill säga åtskilliga månaders) behandling av anti-läkemedelsantikroppar och för autoimmuna sjukdomar som idag inte går att bota. Härutöver har Bolaget potential att förändra transplantationsmarknaden genom att minska risken för bortstötning av transplanterade celler och organ, utan ökad risk för infektioner eller cancer.

Omprogrammering av immunförsvaret

Dendritiska celler är en typ av vita blodkroppar som spelar en central roll i människokroppen eftersom de tar emot, sorterar och förmedlar information till immunförsvaret och därigenom styr andra immuncellers igenkänning av vad som är kroppseget respektive främmande. När de dendritiska cellerna presenterar ett antigen (ämne som kroppens immunsystem reagerar mot) för andra immunceller styr de om dessa ska initiera en immunreaktion eller inte. Om de dendritiska cellerna är aktiverade med exempelvis genetiskt material från bakterier styr dessa molekyler immuncellerna att starta en immunreaktion mot de antigenen som de känner igen. En motsvarande antigenpresentation av en tolerogen dendritisk cell styr istället immuncellerna att acceptera och skapa en tolerans för antigenet i kroppen. Enzymet IDO1 (indolamin dioxygenas nr 1) har visats ha en nyckelroll för de tolerogena dendritcellernas hämmande effekt.

Idogens upptäckt bygger på att man kan använda ämnet zebularin¹ för att inducera IDO1 i de dendritiska cellerna. Uppreglering av IDO1 styr de dendritiska cellerna till att bli tolerogena, vilket för ett givet antigen innebär att kroppens immunförsvaret tolererar detta antigen och betraktar det som kroppseget. Tekniskt innebär Idogens behandlingskoncept att dendritiska celler tas ut från patienten och behandlas i provrör med zebularin och de sjukdomsspecifika antigenerna, vilket innebär att de dendritiska cellerna omprogrammeras till att motverka den skadliga immunreaktionen och skapa tolerans mot antigenet. Därefter återförs dessa omprogrammerade dendritiska celler till patienten. Enligt denna princip har Idogen utvecklat en plattform för så kallat tolerogent vaccin med potential att utveckla en behandlande och potentiellt botande terapi för ett stort antal autoimmuna sjukdomar som idag inte går att bota. En viktig del av den pågående forskningsaktiviteten är att finjustera metoden för omprogrammering till fulländning, samt att klargöra att de omprogrammerade dendritiska cellerna sprider sina tolerogena signaler vidare till kroppens andra immunceller i önskad utsträckning.

Det finns uppemot 100 kända autoimmuna sjukdomar, bland andra reumatoid artrit (ledgångsreumatism), typ-1-diabetes (barndiabetes) och multipel skleros (MS). Vid autoimmuna sjukdomar bekämpar kroppens immunförsvaret kroppsegna antigener, men genom omprogrammeringen i Idogens behandlingskoncept kan detta upphöra.

Idag behandlas många sjukdomar med proteinbaserade läkemedel. Exempel på detta är anti-TNF-läkemedel (biologiska läkemedel, ofta antikroppar, som blockerar TNFalfa och bromsar inflammationen) mot svåra autoimmuna sjukdomar och koagulationsfaktorer vid behandling av hemofili (blödarsjuka). Dessa betraktas av immunförsvaret hos vissa patienter som främmande antigener varpå effekten av läkemedlet blir verkningslös. I likhet med autoimmuna sjukdomar lämpar sig Idogens teknologi väl för behandling av dessa tillstånd.

Genom sin plattform har Idogen även potential att minska risken för bortstötning av organ och celler vid transplantationer. I detta fall fungerar kroppens immunförsvaret egentligen normalt och bekämpar det nya

¹Metylering av de genreglerande delarna påverkar hur mycket protein som bildas från en gen, det vill säga genens aktivitet. Zebularin är en substans som visats minska metyleringen av vissa gensekvenser och därmed styra dessa geners aktivitet. För drygt tio år sedan visades zebularin i prekliniska studier på detta sätt kunde återaktivera gener som hämmar tumörtillväxt och det utreddes om zebularin kunde användas som cancerläkemedel. Zebularin visade sig dock inte vara lämpligt för systemisk behandling av patienter, då intervallet som substansen var verksam vid var för snäv i förhållande till den dos som gav biverkningar och den orala biotillgängligheten var låg. Läkemedelsstudierna av zebularin lades därför ned.

organet eftersom det inte är kroppens eget, men genom Idogens behandling kan kroppens immunförsvår tolerera det nya organet eller cellerna.

Dagens behandling av autoimmuna sjukdomar och behandling för att förhindra bortstötning av organ innebär ofta generell immunhämmande behandling, det vill säga hela immunförsvåret försvagas med konsekvensen att patienten får en ökad risk att drabbas av infektioner och cancer.

Idogens koncept syftar i motsats till dagens behandling istället till att utveckla en specifik tolerans för enskilda sjukdomsrelaterade antigener, samtidigt som kroppens immunförsvår lämnas starkt och intakt i övrigt. I förlängningen kan Idogens koncept minska behovet av löpande och långvarig behandling som hämmar immunförsvårets aktivitet vid autoimmuna sjukdomar och efter transplantationer. Bolagets plattformsteknologi kan i förlängningen skapa ytterligare produktmöjligheter.

Tolerogena vaccin

Terapeutiska vacciner används, till skillnad från traditionella vacciner, till att behandla ett sjukdomstillstånd snarare än att förebygga. Ett stort antal terapeutiska vacciner är under utveckling, vanligen för att behandla cancer genom att stärka immunförsvåret. Ett tolerogent vaccin är ett terapeutiskt vaccin med en motsatt funktion jämfört med andra terapeutiska vacciner – det syftar till att upprätta immunologisk tolerans. Tolerogena vacciner har i likhet med traditionella vacciner en långvarig effekt och har därför potential att ge en permanent botande effekt. Sjukdomssymptomen hindras med Idogens teknik och kan i de fall effekten blir livslång bota patienten. Ett tolerogent vaccin stänger av försvarsmekanismen mot ett valt antigen, medan resten av immunförsvåret förblir intakt. Benämningen "tolerogent" kommer av att immunförsvåret tolererar den valda molekylen.

Autoimmuna sjukdomar

Autoimmunitet uppstår då immunförsvåret felaktigt attackerar och bryter ner kroppens egen vävnad, vilket resulterar i sjukdom. Autoimmunitet har en ärftlig faktor och i samma familj förekommer ofta samma eller andra autoimmuna sjukdomar. Symptomen kan variera kraftigt från en autoimmun sjukdom till en annan, men även inom samma sjukdom förekommer det ofta olikheter. Bland drygt 100 autoimmuna sjukdomar kan reumatoid artrit (ledgångsreumatism), typ-1-diabetes och multipel skleros (MS) nämnas.

Reumatoid artrit (ledgångsreumatism)

Reumatoid artrit är en autoimmun sjukdom som karakteriseras av kronisk inflammation och smärta i lederna. Inflammationen har stark förmåga att bryta ned brosk, intilliggande ben, senor och artärer. Härutöver kan även ögon, hud och andra organ bli attackerade. Reumatoid artrit debuterar ofta som en inflammation i flera leder. Sjukdomen innebär många gånger en symmetrisk inflammation, vilket innebär att till exempel höger och vänster fot drabbas likadant. Sjukdomen går ofta i skov – den drabbade kan känna sig symptomfri ett tag, innan sjukdomen sätter fart igen.

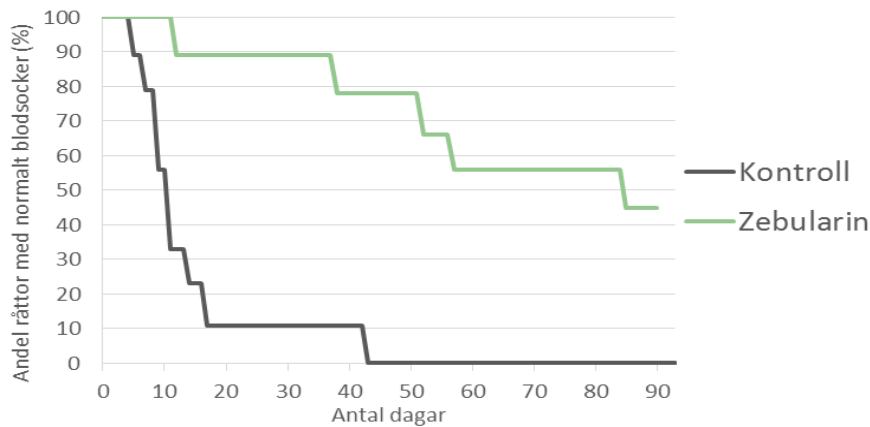
Idogen har inom reumatoid artrit ett flerårigt samarbete med professor Richard Williams vid Kennedy Institute of Rheumatology i Oxford. Detta institut har nått internationell ryktbarhet genom dess upptäckter kring anti-TNF-behandling. Richard Williams forskargrupp har behandlat möss som utvecklat kollageninducerad artrit med zebularin i fyra dagar och nått kraftfull effekt med minskade kliniska symptom som kvarstår åtminstone sex dagar efter att behandlingen upphört, det vill säga i linje med Idogens koncept. Studiens resultat är statistiskt säkerställt. Studien betraktas av Idogen som ett "proof-of-principle", genom att zebularin givet direkt till djuret skapar effekt. Studier pågår nu för att visa att konceptet med cellterapi fungerar på likartat sätt.

Transplantation

Genom att omprogrammera immunförsvåret har Idogen även potential att minska risken för bortstötning av organ och celler vid transplantationer. Grundprincipen är samma som när autoimmuna sjukdomar behandlas med Idogens koncept: att lära immunförsvåret att det transplanterade organet eller de transplanterade cellerna inte ska attackerats. I förlängningen kan detta minska behovet av löpande långvarig behandling som hämmar immunförsvårets aktivitet efter transplantationer.

Idogen har uppnått "proof-of-principle" inom transplantation för diabetes-typ-1. Under 2013 publicerades en studie på diabetiska råttor, med två grupper om nio råttor som mottog insulinproducerande celltransplantat från en främmande stam. En grupp genomgick två veckors behandling med zebularin insatt från dag sex efter

transplantation och kontrollgruppen mottog inte någon behandling. I studien påvisades en statistiskt säkerställd skillnad mellan gruppen som behandlades med zebularin och kontrollgruppen. Studien avslutades dag 90. I figur 1 nedan framgår att kontrollgruppen visar på 100 % transplantatavstötning efter drygt 40 dagar och att avstötningen är signifikant fördröjd eller helt förhindrad i gruppen som behandlats med zebularin.²



Figur 1: Antalet transplantat som överlevde steg markant vid behandling med zebularin. Försöken utfördes i en råttmodell för transplantation av insulinproducerande celler vid diabetes typ I.

Hemofili A

Idogens strategi är att som ett första steg utveckla ett tolerogent vaccin för patienter med hemofili A (blödarsjuka) som står utan behandling efter att ha utvecklat antikroppar mot koagulationsfaktor VIII, som utgör ordinarie behandling. Hemofili A är en av de vanligaste blödarsjukdomarna. Bolaget har valt hemofili A som första indikation eftersom det medicinska behovet för dessa patienter är stort och sjukdomen har ett väldefinierat antigen, vilket gör att det tekniskt sett finns goda möjligheter att utveckla en framgångsrik behandling för denna patientgrupp. Efter att konceptet bevisats i hemofili A kommer Idogen att inleda arbete i en andra indikation som i dagsläget inte är fastställd.

Personer med hemofili A har en medfödd brist på eller total avsaknad av fungerande koagulationsfaktor VIII, ett protein som är nödvändigt för att blodet ska kunna levra sig. Kännetecknande för blödarsjuka är en tendens till långvariga blödningar som kan uppträda till synes spontant eller efter ytterst liten skada. Blödningarna inträffar oftast i leder och muskler men kan även förekomma i hud, slemhinnor och inre organ.³

Svår och medelsvår hemofili kännetecknas av blödningar i leder och muskler. Om blödningarna i leder och muskler inte förebyggs orsakar de så småningom bestående förändringar i ledkapsel, ledbrosk och ben. Det kan i sin tur leda till begränsad rörlighet, stelhet och kronisk smärta. Blödningar i leder och muskler medför också svaghet i muskulaturen, på grund av inaktivitet och försämrad muskelfunktion. Mild hemofili A och B medför vanligtvis inte led- eller muskelblödningar och leder därför sällan till bestående rörelseinskränkningar. Sjukdomen upptäcks ibland först i vuxen ålder, då stora blödningar ofta förekommer i samband med operationer, tandutdragning eller olycksfall.⁴

Svåra former av blödarsjuka behandlas med så kallade faktorkoncentrat som innehåller den saknade koagulationsfaktorn. Patienter med hemofili A får injektioner vanligtvis tre till fyra gånger per vecka. Efter en injektion normaliseras patientens faktorhalt tillfälligt, men sjunker sedan succesivt ner mot ursprungsnivån inom cirka två dygn. Det innebär att det trots förebyggande behandling kan inträffa blödningar som kräver extra tillförsel av faktorkoncentrat.

En komplikation vid behandling med faktorkoncentrat är utveckling av antikroppar mot faktor VIII. Dessa antikroppar gör behandlingen med faktor VIII verkningslös och drabbar cirka 30 % av patienterna. Hos 70–80 % av patienter kan denna komplikation hanteras genom att patienterna ges en mycket hög dos av faktor VIII under

² Nittby et al, PLOS ONE, 8: 1-8, 2013

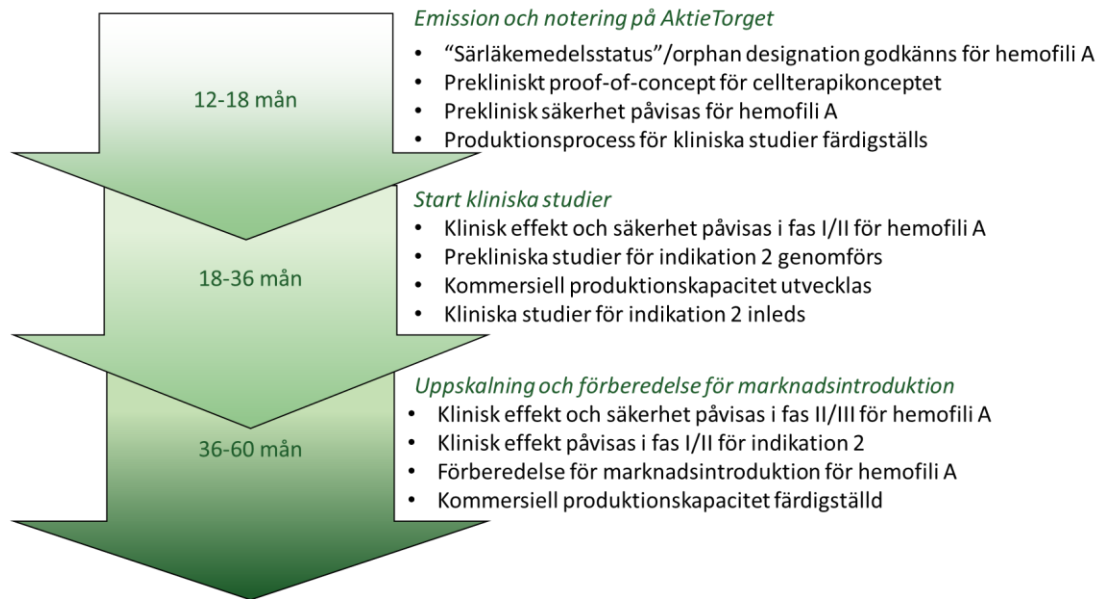
³ <http://www.socialstyrelsen.se/ovanligadiagnoser/blodarsjukahemofiliaochbsamtsv>

⁴ <http://www.socialstyrelsen.se/ovanligadiagnoser/blodarsjukahemofiliaochbsamtsv>

en längre tid varvid antikroppsproduktionen kraftigt minskar eller försvinner⁵. Hos resterande patienter kvarstår dock antikropparna varvid de står utan behandling, med svåra komplikationer som följd. Dessa patienter blir de första som Idogen kommer att rikta sin behandling mot.

⁵ <http://www.socialstyrelsen.se/ovanligadiagnoser/blodarsjukahemofiliaochbsamtsv>





FASER I IDOGENS UTVECKLINGSSTRATEGI



Forsknings- och utvecklingsportfölj

Hemofili A är steg ett (indikation 1) då detta är en sjukdom där det medicinska behovet är stort och där Bolaget bedömer att det tekniskt sett finns goda möjligheter att nå framgång och uppnå särläkemedelsstatus för denna indikation då sjukdomen har ett väldefinierat antigen. Idogen har för avsikt att lämna in ansökan för särläkemedelsstatus avseende hemofili A under 2015. Att utveckla ett särläkemedel har enligt styrelsen i Bolaget en rad fördelar, bland andra mindre omfattande kliniska studier, stöd från myndigheter, billigare rådgivning och möjligheter till marknadsexklusivitet i EU och USA. Härefter avser Bolaget att expandera konceptet till en andra indikation som kan vara inom autoimmuna sjukdomar med större patientgrupper, såsom exempelvis ledgångsreumatism och multipel skleros. Även transplantation av insulinproducerande celler till patienter med typ-1-diabetes kan komma att övervägas som ett första exempel på transplantationskonceptet. Val av indikation 2 beror på flera i nuläget okända faktorer, såsom utfall av pågående forskningsstudier, tekniska aspekter på antigenet för den aktuella sjukdomen, tillgängligheten av klinisk patientgrupp lämplig för en fas I/II-studie, kommersiella aspekter med mera.

Nedan presenteras en bild över var i utvecklingen Idogens olika indikationer befinner sig.

Indikation	In vitro forskning	In vivo forskning	Preklinisk utveckling	Fas I/II utveckling	Fas III utveckling
Hemofili A Anti-läkemedelsantikroppar Projekt IN-3012					
Reumatoid artrit					
Transplantation					
Andra indikationer *					

*Bolaget utreder, i ett mycket tidigt stadiet, andra eventuella möjligheter/närliggande inriktningar.

”Idogen har potential att utveckla långtidsverkande och potentiellt botande behandlingar för ett stort antal sjukdomar som idag inte går att bota”

Lars Hedbys, VD Idogen AB



VD LARS HEDBYS HAR ORDET

Vårt immunförsvar är i normalfallet ett fantastiskt och rationellt system, men när immunförsvaret gör felaktiga bedömningar och attackerar kroppsegen vävnad blir följderna i många fall förödande. Ett dysfunktionellt immunförsvar är roten till i storleksordningen 100 olika autoimmuna sjukdomar.

Idogen är ett flerproduktsbolag som arbetar utifrån en plattformsteknologi för tolerogena vaccin. Det behandlingskoncept som vi i Idogen utvecklar syftar till att omprogrammera immunförsvaret så att den kroppsegna vävnaden inte attackeras, vilket innebär att immunförsvaret åter fungerar korrekt. Enligt denna mycket förenklade princip har vi potential att utveckla långtidsverkande och potentiellt botande behandlingar för ett stort antal sjukdomar som idag inte går att bota.

Genom att omprogrammera immunförsvaret har vi också möjlighet att minska risken för bortstötning av organ och celler vid transplantationer. Grundprincipen är att lära immunförsvaret att det transplanterade organet eller de transplanterade cellerna inte ska attackeras.

Vårt koncept baseras på att vi tar ut dendritiska celler från patientens blod med idag rutinmässiga metoder. Dessa celler omprogrammeras sedan för att tolerera ett specifikt antigen, varefter cellerna ges tillbaka till patienten. Patienten får ett fåtal sprutor under en kortare period varefter behandlingseffekten förväntas kvarstå under en längre tid. Den här typen av behandlingskoncept brukar kallas ett terapeutiskt vaccin. Eftersom vårt koncept i motsats till andra vaccin syftar till att inducera tolerans, benämner vi konceptet ett tolerogent vaccin. Vår ambition är att utveckla världens första cellbaserade tolerogena vaccin.

Det finns vidsträckta möjligheter med det tolerogena vaccin som Idogen utvecklar, men det är av största vikt att vi håller oss fokuserade i nuläget. Vi har fastslagit en strategi som innebär att initialt utveckla en behandling av patienter med hemofili A (blödarsjuka) med antikroppar mot sin nödvändiga faktor VIII-ersättningsbehandling. I denna patientgrupp finns det stora medicinska behov med utsatta patienter som idag har begränsade alternativ. Härefter avser vi att bredda konceptet till indikationer med större patientgrupper, såsom exempelvis ledgångsreumatism och MS.

Vi har klarat av många viktiga steg på resan mot att möta omfattande medicinska behov inom autoimmuna sjukdomar och inom transplantationsområdet. Avseende transplantation inom diabetes typ 1 har vi uppnått ”proof-of-principle” och i april 2015 erhöll vi Läkemedelsverkets acceptans av vår föreslagna utvecklingsplan fram till inledning av första kliniska studie. Vi är trots detta ödmjuka och inser att vi naturligtvis även har många utmaningar framför oss. När jag väger risker och möjligheter mot varandra i vårt utvecklingsarbete kan jag inte annat än att vara ytterst motiverad inför den fortsatta utvecklingen. Idogen är i ett mycket tidigt stadium men om vi lyckas har vi potential att radikalt förändra sjukvårdens verktygslåda inom autoimmuna sjukdomar och transplantation – det är en stark drivkraft för oss.

Vi genomför nu en emission för att finansiera de kommande delarna i vårt utvecklingsarbete. Vår målsättning är att inom 12–18 månader efter genomförd kapitalisering vara redo för att inleda studier i människa. Varmt välkommen som aktieägare.

Lars Hedbys, VD, Idogen AB

MOTIV FÖR EMISSION

Idogen står inför ett antal prekliniska aktiviteter i syfte att därefter kunna vara redo för studier i människa. Bolaget genomför nu en emission av units, bestående av aktier och teckningsoptioner. Den initiala emissionsvolymen är högst cirka 17,1 MSEK och vid fullt nyttjande av teckningsoptioner tillförs Idogen ytterligare högst cirka 25,6 MSEK (före avdrag för emissionskostnader). Ovan nämnd kapitalisering görs för att finansiera det prekliniska arbetet fram till start av kliniska studier.

- Emission inför planerad notering på AktieTorget är avsedd att finansiera prekliniska aktiviteter i form av att genomföra prekliniska säkerhetsstudier som behövs för den första kliniska studien (säriläkemedelsstatus ska erhållas för hemofili A, prekliniskt proof-of-concept uppnås för cellterapi-konceptet, preklinisk säkerhet påvisas för hemofili A). Vidare kommer Idogen att utveckla produktionsprocessen för cellterapi-konceptet.
- Ytterligare finansiering via teckningsoptioner är avsedd att finansiera kliniska aktiviteter avseende hemofili A samt prekliniska aktiviteter avseende indikation 2.

Förutsättningar för emissionens genomförande

Lägsta nivå för emissionens genomförande är cirka 15,1 MSEK. I det fall den fastställda lägsta nivån inte skulle uppnås kommer emissionen inte att genomföras. Emissionen kommer att genomföras under förutsättning att lägsta nivån om cirka 15,1 MSEK och AktieTorgets ägarspridningskrav uppnås.

I det fall emissionen tecknas till den fastställda lägsta nivån eller mer men inte blir fulltecknad kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med samarbetspartners kombinerat med att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat med fokus på värdehöjande aktiviteter, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Teckningsförbindelser

Idogen har erhållit teckningsförbindelser om 9 999 849,20 SEK, motsvarande cirka 60 % av den initiala emissionsvolymen. Ingen premieersättning utgår för teckningsförbindelser. Teckningsförbindelser har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. För mer information om teckningsförbindelser se avsnittet "Teckningsförbindelser".

Framtida kapitalbehov

Idogen kommer efter emissionen som beskrivs i detta prospekt att behöva anskaffa ytterligare kapital för att kunna inleda kliniska studier. Vid fullt nyttjande av de vidhängande teckningsoptionerna (TO 1) som erbjuds i detta prospekt erhålls likvid som är avsedd att användas för att finansiera kliniska studier avseende hemofili A samt prekliniska aktiviteter avseende indikation 2. Det framtida kapitalbehovet kommer att påverkas av de strategiska beslut som styrelsen fattar avseende framtida studier samt av krav från myndigheter. Kapitalbehovet påverkas även av studiernas omfattning, utfallet i studierna samt av i vilken omfattning intäkter kan genereras och när detta kan ske.

Prissättning av units

Det finns inga vedertagna värderingsmodeller för bolag såsom Idogen. Styrelsen har fastställt prissättningen baserat på en bedömning av Bolagets verksamhet, att det finns stora medicinska behov och den potentiella marknaden är omfattande. Bolagets värdering baseras på:

- Verksamheten
Idogen har en betydande vetenskaplig kunskap om dendritiska celler och immunologi. Bolaget har visat att principen fungerar i rätta respektive mus och har fastslagit strategin för hur cellterapi-processen skall utföras.
- Marknadspotential
Marknadspotentialen för autoimmuna sjukdomar är mycket stor. Det finns idag i storleksordningen 100 sjukdomar som alla idag saknar bot och där de flesta patienter tvingas till livslång medicinering. Om reumatoid artrit används som ett exempel och en marknadspenetration motsvarande 10 % av nya fall

(en siffra som motiveras genom att 10 % av marknaden bedöms vara rimlig att nå för Idogen), samt en prisnivå i linje med befintlig cellterapi, blir den årliga omsättningen i Europa i storleksordningen 10 miljarder SEK årligen. Även det segment av blödarsjuka Idogen avser att behandla kan vid 50 % penetration av marknaden (en siffra som motiveras genom att blödarsjuka patienter är en liten och homogengrupp där 50 % av marknaden bedöms vara rimlig att nå) för patienter med anti-läkemedels antikroppar ge en marknad på över 1 miljard SEK årligen. Idogens plattformsteknologi skapar dessutom flera produktmöjligheter.

- Investeringar och nyemissioner

Hittills har det investerats omkring 7,85 MSEK i Idogens verksamhet. I februari 2015 genomfördes en riktad nyemission om cirka 2,6 MSEK till en värdering om cirka 35 MSEK (pre-money), i syfte att stärka Bolagets finansiella ställning. Den riktade nyemissionen riktades till oberoende aktieägare. Det som motiverade en lägre värdering i den riktade nyemissionen jämfört med nu aktuell listningsemission var bland annat den ökande inlåsningsriken (risken att ingen organiserad handel blir av) och att ägarna som gick in i nyemissionen gick in i ett bolag som de inte vet har erforderligt kapital att finansiera bolaget i åtminstone 12 månader framåt. Sammantaget var det en större risk att gå in i Bolaget genom den riktade emissionen.

Värderingen i den nu aktuella emissionen har fastställts till cirka 49,9 MSEK (pre-money).

Planerad notering på AktieTorget

Styrelsen i Idogen har ansökt om notera Bolagets aktier och teckningsoptioner på AktieTorget. Styrelsen i Bolaget avser i dagsläget inte verka för att Bolaget ska ansluta sig till någon annan marknadsplats. Noteringen på AktieTorget skulle skapa utökade möjligheter för en god marknadsföring av Idogen och dess verksamhet. Vidare underlättas framtida kapitalanskaffning, vilket främjar att en hög utvecklingstakt kan hållas. Förutsatt marknadsplatsens godkännande beräknas första dag för handel bli den 12 juni 2015. Värdepapper som är noterade på AktieTorget omfattas inte av lika omfattande regelverk som de värdepapper som är upptagna till handel på så kallade reglerade marknader.

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS

Vid extra bolagsstämma i Idogen den 10 april 2015 beslutades att genomföra en emission inför planerad notering på AktieTorget. Under förutsättning att emissionen blir fulltecknad tillförs Bolaget initialt högst cirka 17,1 MSEK samt ytterligare högst cirka 25,6 MSEK i det fall emissionen blir fulltecknad och samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas (till högsta strike price); totalt högst cirka 42,7 MSEK före avdrag för emissionskostnader.

Under förutsättning att emissionen blir fulltecknad och samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till cirka 1,9 MSEK, varav cirka 0,9 MSEK är hänförligt till teckningsoptionerna.

Härmed inbjuder Idogen, i enlighet med villkoren i detta prospekt, till att teckna units i Bolaget till en kurs om 6,85 SEK per unit. En unit består av en aktie och en vederlagsfri teckningsoption.

Ansvar

Styrelsen för Idogen är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Nedan angivna personer försäkras härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Lund den 14 april 2015
Styrelsen i Idogen

Mikael Ørum – styrelseordförande
Ulf Blom – styrelseledamot
Leif G. Salford – styrelseledamot
Cecilia Hollerup – styrelseledamot

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Idogen har erhållit teckningsförbindelser om 9 999 849,20 SEK, motsvarande cirka 60 % av den initiala emissionsvolymen. Nedan presenteras samtliga förbindelser, vilka skriftligen har avtalats i mars/april 2015. Ingen premieersättning utgår för teckningsförbindelser. Samtliga parter som lämnat teckningsförbindelser kan nås via Bolaget. Teckningsförbindelser har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.

Namn	Belopp (SEK)
HCN Group AB	999 997,25
Niklas Thystrup*	999 997,25
NeoSpot AB*	499 995,20
Per Eliasson*	349 993,90
New Hair Clinic AB**	199 999,45
Johan Ohlsson*	199 999,45
Dieden Group AB*	199 999,45
Annika Svensson Dahlgren*	199 999,45
Peter Arvidsson*	199 999,45
Charlotte Widing	199 999,45
Tipajumanica AB (ägs till 50 % av Cecilia Hollerup)	199 999,45
Marcus Reineholm*	99 996,30
Björn Johansson*	99 996,30
A1A Förvaltning AB*	99 996,30
Lars Brodén*	99 996,30
Staffan Brandt*	99 996,30
Medzyme Invest Öresund AB (Ulf Blom)	99 996,30
Per-Erik Pålman*	99 996,30
Aureus AB*	49 998,15
Sedermera Fondkommission (för kunds räkning)	4 999 879,20
Totalt	9 999 849,20

* tecknade aktier i den riktade emissionen om cirka 2,6 MSEK som Idogen genomförde i februari 2015 och är således befintliga aktieägare i Idogen.

** ägs till 100 % av Eva Sjörin, som privat tecknade aktier i den riktade emissionen som Idogen genomförde i februari 2015.



IDOGEN AB

Verksamhet

Idogen grundades 2008 och har sitt säte i Lund. Bolaget är en spin-off ur Biomedicinskt centrum vid Lunds universitet (BMC) och grundades av Ventac Partners med VD Lars Hedbys och professorerna Leif G. Salford, Bengt Widegren, Bertil Persson och Hans-Olov Sjögren. Idogen förfogar över en plattformsteknologi för tolerogena vacciner. Den cellterapi som utvecklas av Idogen görs på patientens dendritiska celler, som behandlas utanför kroppen. De dendritiska cellerna återförs efter behandling till patienten. Bolaget bedriver forskning och utveckling inom olika sjukdomsområden, innefattande bland annat autoimmuna sjukdomar och transplantation med visionen att introducera de första tolerogena vaccinerna för patienter med stora medicinska behov inom dessa segment.

Affärsmodell

Idogen befinner sig i preklinisk fas och kan antingen driva hela utvecklingsprogrammet i egen regi eller tillsammans med samarbetspartners. Ett alternativ är utlicensiering av delar av Bolagets pipeline efter "proof-of-concept" i människa. Bolagets ambition är i nuläget att ta Bolaget till marknad med en produktionsanläggning i Sverige.

Utvecklingsstrategi

Autoimmuna sjukdomar beräknas, efter hemofili A, bli Idogens första målområde. Även ett antal andra möjliga sällsynta sjukdomar utvärderas för närvarande. Huvudaktiviteter efter kapitaltillskottet kommer att vara att etablera "proof-of-concept" för cellterapi i djurmodell, att utveckla behandlingsprotokoll för GMP-produktion, samt att visa konceptets säkerhet i de prekliniska studier som myndigheterna kräver. Parallellt med detta kommer arbete med att utforma uppföljare till zebularin att utföras.

Patent

Bolaget har två patentansökningar, varav ett är godkänt i Tyskland, Frankrike, Storbritannien, Irland och Sverige och det andra befinner sig i nationell fas. Idogen har en offensiv patentstrategi som går hand i hand med utvecklingsplanen. För patentering använder Idogen Brann AB i Lund och Sagittarius IP i Storbritannien. Ett antal patentansökningar är under utformande i tillägg till nedanstående patentfamiljer.

Patent/ansökan	Kort beskrivning	Prioritets-datum	Godkänt patent	Utgång
Patentfamilj 1 Europa USA	<i>Användning av zebularin för behandling av autoimmuna sjukdomar och bortstötning av transplanterade organ.</i>	2007	<i>Godkänt i Tyskland, Frankrike, Storbritannien, Irland och Sverige. Under handläggning i USA.</i>	2028
Patentfamilj 2 Europa USA Kanada Japan	<i>En komposition innefattande minst två föreningar som inducerar indolamin 2.3 dioxygenas (IDO) för behandling av autoimmun sjukdom eller lider av avstötning av organ.</i>	2010	<i>Under handläggning.</i>	2031

Historik i korthet

Professorerna Leif G. Salford, Bengt Widegren, Bertil Persson och Hans-Olov Sjögren gjorde 2007 en upptäckt med avseende på enzymet IDO: en möjlighet att farmakologiskt uppreglera uttrycket av IDO1 och därmed omprogrammera immunförsvaret. Mot denna bakgrund grundades Idogen 2008 i Lund av Ventac Partners och de fyra ovan nämnda professorerna.

År	Händelse
2007	Fyra professorer gör upptäckten som ligger till grund för Idogen.
2007	Patentansökan 1 inlämnas.
2008	Bolagsbildning sker.
2008	Påvisar effekt i humana THP1-celler.
2009	Påvisar synergieffekter av zebularin och andra molekyler.
2009	Påvisar IDO1-beroende hämning av vita blodkroppars immunreaktivitet med Zebularin.
2010	Patentansökan 2 inlämnas.
2012	Påvisar delar av konceptet i råttmodell avseende transplantation.
2012	Lunds universitet (LU Innovation System AB) investerar 0,25 MSEK i Idogen.
2013	Patent 1 godkänt i Tyskland, Frankrike, Storbritannien, Irland och Sverige.
2013	I pågående samarbete med Oxford University påvisas vissa delar av konceptet i musmodell för reumatisk artrit.
2014	Nordic Innovation Invest investerar 5 MSEK i Idogen.
2015	Utvecklingsstrategi fastställs och val av första indikation sker; hemofili A (blödarsjuka).
2015	Idogen tillförs i februari 2,6 MSEK via en till en begränsad krets riktad nyemission.
2015	Bolaget visar cellterapi-konceptet i djurmodell, "proof-of-concept" – pågående.
2015	Lyckat vetenskapligt rådgivningsmöte med Läkemedelsverket i april, där Idogen erhöLL Läkemedelsverkets acceptans av Bolagets föreslagna utvecklingsplan fram till inledning av första kliniska studie.



Prekliniska data

"Proof-of-principle" har, som ovan nämnts, uppnåtts i djurmodell av typ-1-diabetes där avstötning av transplanterade insulinproducerande celler kunnat förhindras. I samarbete med en forskargrupp vid universitetet i Oxford, har dessutom utveckling och progress av reumatoid artrit kunnat hämmas i djurmodell. Dessa resultat erhöles genom att under en begränsad period zebularin-behandla djuren och därigenom deras dendritiska celler och styra dem att skapa immunologisk tolerans.

- 2007 Fyra forskare upptäckte att zebularin starkt ökar uttrycket av IDO1-enzymet, en molekyl av central betydelse för dendritiska cellers möjlighet att framkalla och vidmakthålla immunologisk tolerans. Publicerat i *Cancer Letters*, 2007, 257: 107-115.
- 2008 Påvisades att zebularin inducerar ett starkt uttryck av IDO1 i en mänsklig monocyt/dendritcellinje, THP-1. Publicerat i *Molecular Immunology*, 2012, 51, 101-111.
- Påvisades en IDO1-beroende hämning av vita blodkroppars immunreaktivitet genom exposition för Zebularin. Publicerat i Hua Liu: IDO gene expression induction by DNA methylation inhibitors, Lunds universitet, 2009 [avhandling].
- 2009 Påvisades en starkt synergistisk induktion av IDO1 med olika kombinationer av zebularin och andra molekyler. Delvis publicerat i *Molecular Immunology*, 2012, 51, 101-111.
- 2012 Uppnåddes "Proof-of-principle" i djurmodell där avstötning av transplanterade insulinproducerande celler från en främmande stam kunde signifikant fördröjas eller förhindras genom zebularinbehandling av mottagardjuren under 14 dagar med start sex dagar efter transplantation. Publicerat i *PLOS ONE*, 2013, 8, 8, e71981.
- 2013 I ett pågående samarbete med professor Richard Williams forskargrupp vid universitetet i Oxford, har progress av reumatisk artrit kunnat starkt hämmas i en djurmodell. Dessa resultat erhöles genom att under en begränsad period zebularin-behandla djur med start när de redan uppvisade tidiga ledsymptom. Därigenom exponerades alla deras olika celltyper för zebularin. Hos dendritiska celler förväntas detta inducera IDO1 och styra dem att framkalla immunologisk hämning/tolerans visavi antigenet kollagen, som i denna modell utgjorde det antigen som framkallat artriten.
- 2015 I pågående studier av immunitet inducerad i råttor mot det definierade antigenet ovalbumin, har dendritiska celler som zebularin-behandlats utanför kroppen, visats starkt hämma reaktiviteten av andra immunceller i provrörsförsök. Detta utgör ett första viktigt steg i att visa att Idogens terapikoncept med antigenspecifik omprogrammering av dendritiska celler fungerar i försöksdjur.

MARKNAD

Vägen till marknad

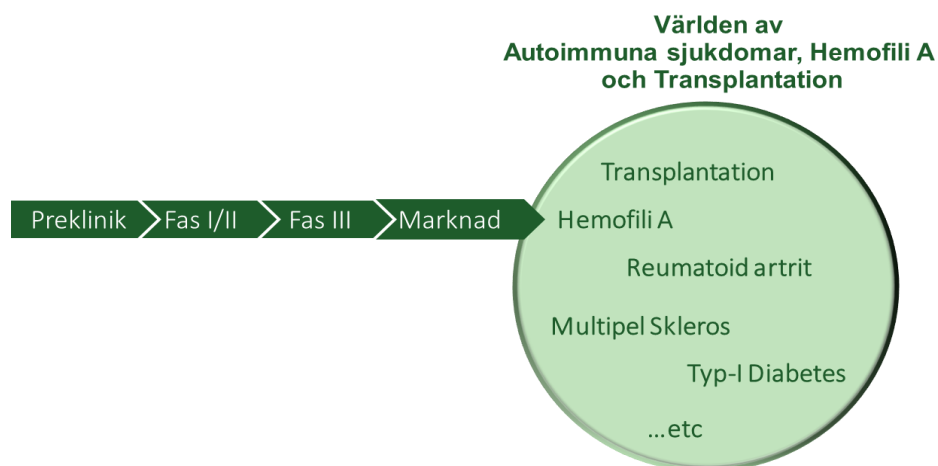
Innan kommersialisering av behandling kan ske måste behandlingen genomgå såväl prekliniska som kliniska studier för att påvisa säkerhet och effekt för att erhålla nödvändiga myndighetstillstånd. I vissa länder finns dock det så kallade sjukhusundantaget, vilket innebär att sjukvården har möjlighet att använda cellterapi-koncept även om det inte har prövats eller godkänts. Idogen avser att utvärdera denna möjlighet i ett andra steg när konceptet har visat effekt och säkerhet i hemofili A. Idogen anser det viktigt att den första kliniska studien utförs med godkännande av den europeiska myndigheten, EMA.

Utveckling av cellterapi-behandling inleds med en forskningsfas som följs av en preklinisk fas där olika typer av tester och experiment genomförs. Det prekliniska arbetet övergår till studier i människa (kliniska studier) först när man visat att det är säkert samt att det finns förutsättningar att uppnå effekt. Först när myndigheterna (berörda etiska kommittéer och läkemedelsverk) godkänner de prekliniska resultaten och kommande studiedesign för en klinisk studie kan en sådan studie inledas.

Det ställs olika krav i olika länder och respektive land har en egen myndighet som ansvarar för godkännandet av en behandling efter att kliniska studier har genomförts, till exempel EMA (European Medicines Agency) i Europa, FDA (Food and Drug Administration) i USA och CFDA (China Food and Drug Administration) i Kina. Efter registrering på en marknad kan lansering ske på densamma.

Marknaderna för autoimmuna sjukdomar och transplantation är omfattande och om Idogens behandlingskoncept tas hela vägen till marknad kommer den ekonomiska marginalen på Idogens behandling vara god.

Utvecklingsstrategi



Autoimmuna sjukdomar

Marknaden inom autoimmuna sjukdomar är omfattande. Det finns idag drygt 100 autoimmuna sjukdomar som alla saknar bot och där de flesta patienter tvingas till livslång medicinering. Den europeiska marknaden för ledgångsreumatism är en mångmiljardmarknad mätt i Euro. I Europa finns det uppskattningsvis två miljoner patienter med ledgångsreumatism⁶ med cirka 150–200 000 nya fall varje år⁷. Om reumatoid artrit används som ett exempel och en marknadspenetrering motsvarande 10 % av nya fall (en siffra som motiveras genom att 10 % av marknaden bedöms vara rimlig att nå för Idogen), samt en prisnivå i linje med befintlig cellterapi (cirka 50 000 Euro per patient), blir den årliga omsättningen i Europa i storleksordningen 10 miljarder SEK. Även det segment av blödersjuka Idogen avser att behandla kan vid 50 % penetration (en siffra som motiveras genom att blödersjuka patienter är en liten och homogengrupp där 50 % av marknaden bedöms vara rimlig att nå) av

⁶ <http://www.comparatorreports.se/Access%20to%20RA%20Treatments%20October%202009.pdf>

⁷ Tobón GJ, et al. The environment, geo-epidemiology, and autoimmune disease: Rheumatoid arthritis. *Autoimmun Rev* (2009), doi:10.1016/j.autrev.2009.11.019

marknaden för patienter med anti-läkemedelsantikroppar ge en marknad på över 1 miljard SEK årligen. Efter behandling är Bolagets ambition att patienten ska vara botad eller att behandlingseffekten kvarstår under lång tid.

Transplantation

I Europa sker årligen 22 000 njurtransplantationer, 8 000 levertransplantationer, 2 000 hjärttransplantationer och 1 800 lungtransplantationer⁸. Dessutom har Bolaget potential att med sin plattform öppna dörren för celltransplantation inom typ-1-diabetes. Tänker man sig en marknad som motsvarar incidensen är potentialen över 70 000 nya patienter varje år i världen⁹. Idogens potentiella marknad inom området för transplantation är således omfattande.

Hemofili A, anti-läkemedelsantikroppar

Hemofili förekommer så gott som bara hos män och finns i mild, medelsvår och svår form. Hemofili finns hos 14 per 100 000 pojkar och män, vilket innebär att det i Sverige finns cirka 900 pojkar eller män med hemofili¹⁰. Av dessa har 80 % hemofili A. Drygt hälften har den svåra eller medelsvåra formen. Svåra former av blödarsjuka behandlas med faktorkoncentrat, innehållande den koagulationsfaktor som saknas. En försvårande omständighet som drabbar cirka 30 % av patienterna som behandlas med faktorkoncentrat är utveckling av antikroppar mot faktor VIII, vilka gör behandlingen med faktor VIII verkningslös. Hos 70–80 % av patienterna kan denna komplikation hanteras genom att patienterna ges en mycket hög dos av faktor VIII under en lång tid vilket leder till att antikropsproduktionen kraftigt minskar eller försvinner. Dock finns det en grupp av patienter vars antikroppar kvarstår och patienterna står då utan behandling, med svåra komplikationer som följd¹¹. Det är den här gruppen av patienter som blir de första som Idogen kommer att rikta sin behandling mot.

Hemofili A är steg ett i Bolagets strategi då detta är en sjukdom där det medicinska behovet är stort och där Bolaget bedömer att det tekniskt sett finns goda möjligheter att nå framgång och uppnå sÄrläkemedelsstatus för behandling av anti-läkemedelsantikroppar mot koagulationsfaktor VIII.

Konkurrenter

I dag pågår omfattande utveckling av terapeutiska läkemedel med syfte att stärka immunförsvaret vid till exempel cancer. Att selektivt skapa tolerans, det vill säga det motsatta, är naturligtvis också intressant med tanke på behandling av autoimmuna sjukdomar. Svårigheten är idag att mekanismerna för detta är delvis okända och forskningen befinner sig i en tidig fas. Nedan presenteras några av Idogens viktigaste konkurrenter inom området för immunologisk tolerans. Olika företag har olika sätt att försöka inducera immunologisk tolerans med varierande framgång. Styrelsen är idag dock inte medveten om några företag som arbetar med ett koncept som liknar Idogens, men nedanstående företag är att betrakta som framtida potentiella konkurrenter.

Företag	Teknologi	Indikation	Fas
Apitope	Peptider	Multipel skleros Hemofili A, antikroppar mot FVIII	Fas II Okänd fas
Immune Response Biopharma Tigenix	Peptider Allogena stamceller från fettvävnad	Multipel skleros Reumatoid artrit	Fas II/III Fas II
Selecta Bioscience	Syntetiska vaccinpartiklar	Gikt Hemofili A, antikroppar mot FVIII	Preklinisk Forskningsfas
Enlivex	Allogen cellterapi	Autoimmun sjukdom	Preklinisk

Den ovan beskrivna konkurrenssituationen är övergripande och gör inte anspråk på att vara heltäckande.

⁸ http://ec.europa.eu/health/blood_tissues_organs/docs/ev_20141126_factsfigures_en.pdf

⁹ <http://www.idf.org/diabetesatlas/update-2014>

¹⁰ <http://www.socialstyrelsen.se/ovanligadiagnoser/blodarsjukahemofiliaochbsamtsv>

¹¹ <http://www.socialstyrelsen.se/ovanligadiagnoser/blodarsjukahemofiliaochbsamtsv>

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Styrelse

Mikael Ørum, född 1953, styrelseordförande sedan 2015, styrelseledamot sedan 2014

Mikael Ørum har mer än 35 års exekutiv erfarenhet inom bioteknik och finanssektorn, med gedigen erfarenhet av att utveckla och genomföra strategiska affärsplaner, kapitalanskaffning och internationella affärer. Ørum är en av grundarna till Ventac Partners och är sedan 2002 partner. Ørum har också varit med och grundat flera framgångsrika bioteknikföretag, däribland Exigon, Santaris Pharma och Avexin AS, Norge, där han sedan 2005 är VD och styrelseordförande. Han har mångårig erfarenhet som styrelseordförande och -ledamot i olika bioteknikföretag och sitter även som ordförande i Casigen Pharma Limited (Hong Kong) och Lifandis AS (Norge). Mikael Ørum har utbildning inom bank, finans och juridik från Copenhagen Business College, danska Bankers Academy, Copenhagen Business School och Köpenhamns universitet.

Innehav i Bolaget: Ørum äger 30,5 % i Ventac Holding Ltd som äger 12,45 % i Idogen.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Acri Invest II ApS	VD	Pågående
Avexin A/S	Styrelseordförande och VD	Pågående
Casigen Pharma Limited	Styrelseledamot	Pågående
Hamich ApS	VD	Pågående
Idogen AB	Styrelseordförande	Pågående
Pharmacellion Limited	Rådgivande styrelseledamot	Pågående
RhoVac ApS	Styrelseordförande	Pågående
Ventac Partners A/S	VD och partner	Pågående
APIM Therapeutics A/S	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Neuroscience Technologies L.S.P.	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Neuroscience Technology Ltd.	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Regenesance B.V	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Regenesance, Inc.	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Medicon Valley Alliance	Vice ordförande	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Hamich ApS*	100	100	Pågående
Acri Invest II ApS**	100	100	Pågående
Ventac Partners A/S**	100	100	Pågående
Ventac Holding Ltd***	30,5	50	Pågående

* Ägs till 100 % av Mikael Ørum.

** Ägs till 100 % av Hamich ApS, som ägs till 100 % av Mikael Ørum.

*** Ägs till 30,5 % av Hamich ApS, som ägs till 100 % av Mikael Ørum. Mikael Ørum innehar genom A-aktier 50 % röster i Ventac Holding Ltd.

Tvångslikvidation och konkurs

Ørum har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Leif G. Salford, född 1941, styrelseledamot sedan 2008

Leif G. Salford är en av grundarna till Idogen. Salford är senior professor i neurokirurgi och chef för Rausinglaboratoriet för translationell neuroonkologi vid Lunds Universitet. Hans vetenskapliga arbete kombinerar immun- och genterapi mot de mest maligna hjärntumörerna och han har även uppmärksammats för sina arbeten om effekten av elektromagnetisk strålning på blod-hjärnbarriären. Professor Salford har bedrivit forskning inom neurokirurgi vid Cornell Medical Center i New York, Kuwait University, Göteborgs universitet och Lunds Universitet. Han har flera tunga poster bakom sig, såsom chefläkare vid Sahlgrenska Sjukhuset, divisionschef och ledamot av sjukhusstyrelsen Universitetssjukhuset i Lund, prefekt för Institutionen för Kliniska Vetenskaper, Lund, Lunds Universitet och har varit ordförande för bland annat World Federation of Neurosurgical Societies (WFNS) Committee on Neuro-oncology och för European Association for Neuro-Oncology (EANO).

Innehav i Bolaget: Salford äger 9,07 % i Idogen. Salford äger härutöver 100 % av Neuroinvent AB, som äger 1,04 % i Idogen.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Idogen AB	Styrelseledamot	Pågående
Neuroinvent AB	Styrelseordförande	Pågående
Geneinvent BBL AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Neuroinvent AB	100	100	Pågående
Geneinvent BBL AB	45	45	Under perioden avslutat

Tvångslikvidation och konkurs

Salford har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning, däremot frivillig likvidation av Geneinvent BBL AB.

Cecilia Hollerup, född 1963, styrelseledamot sedan 2015

Cecilia Hollerup har en jur. kand.-examen från Lunds universitet samt en masterexamen i immaterialrätt från Malmö Högskola och har drygt 20 års erfarenhet som bankjurist i Handelsbanken samt fristående sparbank, var Hollerup arbetade med bankjuridik, obeståndsrätt, allmän affärsjuridik samt fastighetsrätt. Hollerup har även haft ett flertal ledande befattningar inom bank samt varit kontorschef på revisionsbyrå Mazars. Idag är hon huvudsakligen specialiserad inom bolagsrätt och finansiell juridik och har konsultuppdrag som compliance officer, risk manager och internrevisor i finansiella företag. Därutöver innehar Hollerup ett antal styrelseuppdrag samt föreläser vid och tillhandahåller styrelseutbildningar samt har även varit engagerad som mentor under flera år, bland annat inom det av regeringen instiftade programmet "Styrelsekraft".

Cecilia Hollerup, styrelseledamot i Idogen, har uppdrag som internrevisor för ATS Finans AB där både Sedermera Fondkommission och AktieTorget ingår. Styrelseuppdraget i Idogen och uppdraget i ATS Finans medför en potentiell intressekonflikt som har bedömts och hanterats inom ATS Finans AB.

Innehav i Bolaget: Hollerup äger 30 % i Nordic Innovation Invest AB, som äger 31,03 % i Idogen. Hollerup har även via Tipajumanica AB (som ägs till 50 % av Hollerup) lämnat teckningsförbindelser i nu förestående emission, se avsnitt under rubrik "Teckningsförbindelser".

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
BetterGrades AB	Styrelseordförande	Pågående
Borgeby Kids & Friends AB	Styrelseordförande	Pågående
Hoodin AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Idogen AB	Styrelseledamot	Pågående

IKC Capital AB	Styrelseordförande	Pågående
Nordic Innovation Invest AB	Styrelseordförande	Pågående
Sveland Djurförsäkringar Ömsesidigt	Styrelseledamot	Pågående
Svelands Stiftelse	Styrelseordförande	Pågående
Fastighet AB Stora Kyrkokvarteret	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Innecta AB	Styrelseordförande	Under perioden avslutat
Kvittar AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Nordic Innovation Invest AB	30	30	Pågående
Tipajumanica AB	50	50	Pågående
Hollerup & Partners AB	50	50	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Hollerup har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Ulf Blom, född 1965, styrelseledamot sedan 2015

Ulf Blom har en civilekonomexamen från Lunds universitet och har över 15 års erfarenhet från olika chefspositioner inom marknadsföring och försäljning från läkemedelsindustrin, bland annat från Novo Nordisk, Astra Zeneca och ALK. Blom är även en av medgrundarna i Enzymatica. Blom har stor kunskap inom global kommersialisering av läkemedel.

Innehav i Bolaget: Blom äger inga aktier i Idogen men har i nu förestående emission lämnat teckningsförbindelse via sitt helägda bolag Medzyme Invest Öresund AB, se avsnitt under rubrik "Teckningsförbindelser".

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Enzymatica Care AB	Styrelseledamot	Pågående
Idogen AB	Styrelseledamot	Pågående
Medzyme Invest Öresund AB	Styrelseledamot och VD	Pågående
Enzymatica AB (publ)	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Enzymatica AB	7,26	7,26	Pågående
Medzyme Invest Öresund AB	100	100	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Blom har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Ledande befattningshavare

Lars Hedbys, född 1957, VD sedan 2014

Lars Hedbys, medgrundare till Idogen, har över 30 års erfarenhet inom life-science, inklusive 20 år på ledande befattningar. Hedbys var VD i Idogen 2008-2009, styrelseledamot 2008-2014 samt styrelseordförande 2012-2014. Hedbys har en civilingenjörsexamen i kemiteknik från Chalmers Tekniska Högskola och en doktorsexamen i biokemi från Lunds Tekniska Högskola och har bland annat en lång karriär inom Astra Zeneca bakom sig, där han var verksam inom projektledning, klinisk forskning och utveckling.

Innehav i Bolaget: Hedbys äger 4,5 % i Ventac Holding Ltd, som äger 12,45 % i Idogen.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Idogen AB	VD	Pågående
Lund Life Science Incubator AB	Styrelseordförande	Pågående
Vagnlyftaren AB	Styrelseledamot	Pågående
Ventac Partners AB	Styrelseledamot	Pågående
AB Mando	VD	Under perioden avslutat
Glycorex Transplantation AB	Styrelseledamot och VD	Under perioden avslutat
Glycorex UMC AB	VD	Under perioden avslutat
Idogen AB	Styrelseordförande och styrelseledamot	Under perioden avslutat
Regenesance BV	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Vagnlyftaren AB	100	100	Pågående
Ventac Holding Ltd	4,5	0	Pågående
Ventac Partners AB	100	100	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Hedbys har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Peter Ericsson, född 1974, CSO sedan 2014

Dr. Peter Ericsson har det övergripande ansvaret för Idogens forskning och utveckling. Ericsson har mer än tio års forskningserfarenhet som sträcker sig över både farmakologi, endokrinologi och immunologi, med särskilt fokus på immunhämmande mekanismer. Ericsson är anställd som forskare vid institutionen för kliniska vetenskaper vid Biomedicinskt Centrum, Lunds universitet. Ericsson har en M.Sc. i biologi och en Ph.D. i farmakologi från Lunds universitet.

Innehav i Bolaget: Ericsson äger inga aktier i Idogen.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Idogen AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Inga delägarskap över 5 % under de senaste fem åren.

Tvångslikvidation och konkurs

Ericsson har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Dennis Henriksen, född 1962, CTO sedan 2014

Dennis Henriksen är partner i Ventac Partners sedan 2014 och har drygt 20 års erfarenhet av ledande positioner i allt från små till medelstora bioteknikföretag, däribland flera år som vice VD för BioNebraska Inc. i USA och ansvarig för dess forskning och utveckling. Henriksen har stor erfarenhet av att utveckla och implementera cGMP i små och medelstora bioteknikföretag och har varit involverad i forsknings- och utvecklingsprogram inom flera olika områden, inklusive ledsjukdomar, inflammatoriska och autoimmuna sjukdomar och olika cancerformer. Dennis Henriksen har en M.Sc. i kemiteknik från Köpenhamns Tekniska Universitet och en Ph.D. i bioorganisk kemi från Köpenhamns universitet.

Innehav i Bolaget: Henriksen äger inga aktier i Idogen.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Ventac Partners A/S	Partner	Pågående
Sanos Bioscience A/S	VD och Project Director	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Inga delägarskap över 5 % under de senaste fem åren.

Tvångslikvidation och konkurs

Henriksen har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Neil Thomas, född 1971, CBO inklusive IPR-strategi sedan 2014

Neil Thomas är partner i Ventac Partners och engagerad i Idogen sedan oktober 2014. Han har arbetat i bioteknikbranschen i drygt femton år, med stor erfarenhet av bland annat bolagsbildning, kapitalanskaffning, IP-portföljförvaltning, verksamhetsutveckling och licensiering. Dessförinnan var han chef för Affärsutveckling & IP vid Genetrix i Madrid respektive chef för IP & teknologi vid BioXell, ett från Roche avknoppat företag i Milano. Thomas erfarenhet inkluderar även arbete vid Londonbaserade Europeiska patentbyråer, liksom uppdrag som styrelseledamot i Genetrix Life Sciences AB (Sverige), Biobide SL och Sensia SL. Thomas har en B.Sc. och Ph.D. i biokemi och molekylärbiologi.

Innehav i Bolaget: Thomas äger 3,27 % i Ventac Holding Ltd som äger 12,45% i Idogen.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Idogen AB	CBO (inkl. PR-strategi)	Pågående
IE Business School	Adjunct Professor	Pågående
Pharmacellion LTD (UK)	VD	Pågående
RhoVac ApS	CBO	Pågående
Ventac Partners	Partner	Pågående
ZipPrime LTD (UK)	Medgrundare/Affärsutveckling	Pågående
Biobide SL (Spain)	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Genetrix Life Sciences AB (Sweden)	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
ZipPrime LTD (UK)	12,5	12,5	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Thomas har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Övrigt

- Styrelse och ledande befattningshavare kan nås via Bolaget.
- Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser och/eller sanktioner från bemyndigande myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot styrelsens ledamöter eller Bolagets ledande befattningshavare har inte förbjudits av domstol att ingå som medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner under åtminstone de senaste fem åren.
- Det föreligger inte några familjeband mellan styrelsen och/eller ledande befattningshavare.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Extra bolagsstämma i Idogen AB beslutade den 10 april 2015 om en riktad nyemission av units. En unit består av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 1, berättigande till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget.

Erbjudandet omfattar lägst 2 200 000 och högst 2 500 000 aktier. Genom emissionen ska Bolaget emittera lägst 2 200 000 och högst 2 500 000 teckningsoptioner av serie TO 1 berättigande till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget. Vid fulltecknad emission tillförs Bolaget initialt 17 125 000 SEK. I det fall nyemissionen blir fulltecknad och samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas till högsta teckningskurs (strike price) tillförs Bolaget ytterligare 25 625 000 SEK. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 42 750 000 SEK före emissionskostnader. Lägsta nivå för att genomföra emissionen är 15 070 000 SEK.

Utfallet av emissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida (www.idogen.com samt www.aktietorget.se), vilket beräknas ske under vecka 20, 2015. Nedan anges villkor och anvisningar för erbjudandet.

Teckningsberättigade

Rätt att teckna units ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma allmänheten och institutionella investerare.

Företrädesrätt till teckning

Emissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Värdering

Cirka 50 MSEK (pre-money).

Teckningskurs

Teckningskursen är 6,85 SEK per unit, dvs. 6,85 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Anmälan om teckning ska göras under perioden 23 april – 8 maj 2015.

Anmälan

Anmälan om teckning av units ska avse lägst 800 units. Anmälningssedlar ska vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast kl. 15.00 den 8 maj 2015 på nedanstående adress, fax eller e-post:

Sedermera Fondkommission

Backoffice

Importgatan 4
SE-262 73 Ängelholm

Fax: +46 431 – 47 17 21
E-post: nyemission@sedermera.se

Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten.

Anmälningssedel kommer att finnas tillgänglig på Bolagets hemsida (www.idogen.com), AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se) samt Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se) från och med den 23 april 2015.

Rätt till förlängning av teckningstiden samt emissionens fullföljande

Styrelsen förbehåller sig rätten att, under alla omständigheter, fatta beslut om att förlänga tiden för teckning och betalning. I det fall anslutning till Euroclear Sweden AB inte skulle fullföljas, AktieTorgets spridningskrav inte skulle uppfyllas eller om fastställd lägsta nivå för emissionens genomförande inte uppnås, kommer emissionen inte att fullföljas. Beslut om att inte fullfölja emissionen kan senast fattas före det avräkningsnotor ska sändas ut.

Principer för tilldelning

Beslut om tilldelning fattas av styrelsen varvid följande skall beaktas;

- a) att det är nödvändigt att sprida bolagets aktieägarkrets inför den planerade listningen på AktieTorget,
- b) att skapa investeringsutrymme för investerare som, enligt styrelsens bedömning, särskilt kan bidra med strategiska värden till bolaget.

Vid överteckning beslutar styrelsen om tilldelning av units vilket innebär att tilldelning kan komma att ske med färre antal units än anmälan avser eller helt utebli. Full tilldelning ska ske till de investerare som lämnat teckningsförbindelser.

I den mån det är möjligt kommer styrelsen tillse att varje tecknare erhåller lägst 800 units. Om emissionen övertecknas kan dock anmälan resultera i utebliven tilldelning eller tilldelning av ett lägre antal units än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges.

Tilldelning beräknas ske vecka 20, 2015. Snarast därefter kommer avräkningsnota att skickas till dem som erhållit tilldelning i erbjudandet. De som inte tilldelats några aktier får inget meddelande.

Betalning

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota och betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på denna. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningstid och betalning ska ske senast fyra bankdagar därefter.

Om betalning inte sker i tid kan units komma att överlåtas till annan part. Om betalning från en sådan försäljning understiger försäljningspriset enligt erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den part som ursprungligen tilldelades aktierna.

Registrering och redovisning av tilldelade aktier och teckningsoptioner

Registrering av emissionen hos Bolagsverket beräknas ske vecka 23, 2015. Tecknare med VP-konto erhåller därefter en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av aktier och teckningsoptioner skett på dennes VP-konto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat, genom depå, sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Investerare bosatta utanför Sverige

Investerare som är bosatta utanför Sverige kan vända sig till Sedermera Fondkommission på nedanstående telefonnummer för information om teckning och betalning. Observera att erbjudandet enligt detta prospekt inte riktar sig till personer som är bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Emissionsinstitut

Sedermera Fondkommission agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell riktad nyemission samt i samband med emission av aktier genom teckning med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1.

Villkor för teckningsoptioner TO 1

Innehav av en (1) teckningsoption av serie TO 1 berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie.

Teckningskursen uppgår till sjuttio (70) procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien enligt AktieTorgets officiella kursstatistik under den period på 20 handelsdagar som slutar två (2) bankdagar innan utnyttjandeperioden börjar.

Idogen AB kommer att offentliggöra teckningskursen dagen innan den första dagen i utnyttjandeperioden. Teckningskursen ska avrundas till närmaste heltal öre. Teckningskursen ska inte överstiga 10,25 kronor per aktie. Teckningskursen ska inte understiga 6,85 kronor per aktie.

Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1 kan äga rum under en period:

Från och med 8 september 2016 till och med den 29 september 2016, detta ska ske genom samtidig kontant betalning senast klockan 15.00 den 29 september 2016.

Aktier bokas ut tidigast 15 dagar efter periodens sista dag för teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1.

Anmälningssedel och instruktion för betalning kommer att finnas tillgänglig på Bolagets hemsida (www.idogen.com) samt på Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se) från och med den 8 september 2016.

Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO 1 beskrivs under avsnittet "Fullständiga villkor för teckningsoptioner (TO 1) i detta prospekt.

Notera att de teckningsoptioner av serie TO 1 som inte nyttjas eller avyttras senast den 27 september 2016 förfaller och kommer att rensas från VP-konto eller depå.

Rätt till utdelning

Vinstutdelning för de nya aktierna ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Aktie som utgivits efter nyttjande av teckningsoption av serie TO 1 medför rätt till vinstutdelning på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i aktieboken.

Handel på AktieTorget

Ingen organiserad handel finns med Bolagets aktie i dagsläget. Idogen AB har för avsikt att notera Bolagets aktie på AktieTorget. Första handelsdag är beräknad till den 12 juni 2015. Handelsbeteckningen kommer att vara IDOGEN. Bolagets aktie har ISIN-kod SE0006887386. En handelspost kommer att uppgå till en (1) aktie.

Bolaget har även för avsikt att lista Bolagets teckningsoptioner av serie TO 1 på AktieTorget. Första handelsdag är beräknad till den 12 juni 2015. Bolagets teckningsoption har ISIN-kod SE0006887394. En handelspost kommer att uppgå till en (1) teckningsoption.

Eventuell omräkning av teckningskurs och teckningsberättigande

Teckningskursen respektive det antal aktier i Bolaget som teckningsoptionerna berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid exempelvis fondemission eller nyemission. I det fall omräkning kommer att aktualiseras kommer Bolaget att via pressmeddelande offentliggöra mer information om detta på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida (www.idogen.com) och (www.aktietorget.se).

Övrigt

Samtliga aktier och teckningsoptioner som erbjuds i denna emission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder att sälja värdepapper i denna nyemission.

Emissionsinstitut

Sedermera Fondkommission agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell emission.

Frågor med anledning av nyemissionen kan ställas till:

Idogen AB

Tel:

+46 46 – 275 63 30

E-post:

lars.hedbys@idogen.com

Sedermera Fondkommission

Tel:

+46 431– 47 17 00

E-post:

nyemission@sedermera.se

Prospekt finns tillgängligt via Bolagets hemsida (www.idogen.com), AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se) samt Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se).

Prospektet kan även erhållas kostnadsfritt från Idogen AB.

UTVALD FINANSIELL HISTORIK

Fullständig historisk finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har via hänvisning till årsredovisningar för räkenskapsåren 2013 och 2014 införlivats i detta prospekt. Den historiska finansiella informationen har reviderats av Idogens revisor. Den historiska redovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Idogen ingår inte i någon koncern. Från och med räkenskapsåret 2014 upprättas redovisningen i enlighet med Bokföringsnämndens råd "K3".

Nedanstående utvalda finansiella historik har hämtats från införlivat material och kompletterats med kassaflödesanalys för 2013. Kassaflödesanalys för 2013 har inte granskats av Bolagets revisor. Uppställningen över eget kapital och nettoskultsättning per den 28 februari 2015 har upprättats i det specifika syftet att ingå i detta prospekt och har inte reviderats av Bolagets revisor. Idogen befinner sig i preklinisk fas och har således inte lanserat någon behandling som genererat intäkter.

Resultaträkning

(SEK)	2014-01-01	2013-01-01
	2014-12-31 12 mån.	2013-12-31 12 mån.
Övriga rörelseintäkter	308 044	200 000
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-1 447 366	-235 833
Personalkostnader	-809 550	0
Rörelseresultat	-1 948 872	-35 833
Resultat från finansiella poster		
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	0	51
Räntekostnader och liknande kostnader	-3 483	0
Resultat efter finansiella poster	-1 952 355	-35 782
Resultat före skatt	-1 952 355	-35 782
Skatt på årets resultat	0	0
Årets resultat	-1 952 355	-35 782

Balansräkning

(SEK)	2014-12-31	2013-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	705 707	416 469
Summa anläggningstillgångar	705 707	416 469
Omsättningstillgångar		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Övriga fordringar	182 877	4 245
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	44 474	0
Kassa och bank	3 036 445	31 136
Summa omsättningstillgångar	3 263 796	35 381
SUMMA TILLGÅNGAR	3 969 503	451 850
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital</i>		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital (193 884 aktier)	193 884	129 256
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	5 266 141	330 769
Balanserad vinst eller förlust	-54 600	-27 343
Årets resultat	-1 952 355	-35 782
	3 259 186	267 644
Summa eget kapital	3 453 070	396 900
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Leverantörsskulder	66 467	25 000
Övriga kortfristiga skulder	52 616	9 950
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	397 350	20 000
	516 433	54 950
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	3 969 503	451 850

Förändring eget kapital

2014

(SEK)	<i>Aktiekapital</i>	<i>Balanserat resultat</i>	<i>Årets resultat</i>
Vid årets början	129 256	303 426	-35 782
Aktieägartillskott		8 525	
Nyemission 64 628 aktier	64 628	4 935 372	
Omföring av föregående års förlust		-35 782	35 782
Årets resultat			-1 952 355
Vid årets slut	193 884	5 211 541	-1 952 355

2013

(SEK)	<i>Aktiekapital</i>	<i>Fritt eget kapital</i>	<i>Årets resultat</i>
Belopp vid årets ingång	127 660	237 715	-32 715
Enligt stämmobeslut		-32 715	32 715
Registrerad nyemission	1 596		
Överskursfond		98 426	
Årets resultat			-35 782
Vid årets slut	129 256	303 426	-35 782

Kassaflödesanalys

(SEK)	2014-01-01	2013-01-01
	2014-12-31 12 mån.	2013-12-31 12 mån.
Del löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-1 952 355	-35 782
	-1 952 355	-35 782
Betald skatt	0	4 125
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 952 355	-31 657
<i>Ökning (-) minskning (+) av rörelsefordringar</i>	-223 106	-3 720
<i>Ökning (-) minskning (+) av rörelseskulder</i>	461 483	33 000
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 713 978	-2 377
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-289 238	-236 588
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-289 238	-236 588
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	5 000 000	100 021
Erhållna aktieägartillskott	8 525	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	5 008 525	100 021
Årets kassaflöde	3 005 309	-138 944
Likvida medel vid årets början	31 136	170 080
Likvida medel vid årets slut	3 036 445	31 136

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Intäkter och rörelseresultat

Intäkter under 2013 och 2014 har varit marginella och utgjorts av bidrag och offentligt finansierat stöd. Under 2014 gjordes en nyemission varefter personal kunde anställas och arbetet med att utveckla produkten påbörjas med full kraft.

Balansräkning och soliditet

Viktiga händelser som påverkade balansräkningen utgjordes av ökat värde av företagets patentportfölj samt den ökningen av överkursfonden som nyemissionen bidrog till.

Finansiella resurser och finansiell struktur

Per 2014-12-31 uppgick soliditeten till cirka 87 %. De kortfristiga skulderna uppgick till 516 KSEK och de långfristiga skulderna uppgick till 0 KSEK. De kortfristiga skulderna utgjordes av leverantörsskulder om cirka 66 KSEK, övriga kortfristiga skulder om cirka 53 KSEK (personalkostnader om 43 KSEK och skuld på avräkningskonto till närstående om 10 KSEK) samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter om cirka 397 KSEK.

Enligt styrelsens bedömning är Idogens kortsiktiga (<12 månader) betalningsförmåga ansträngd. Bolaget behöver tillföras kapital för att betalningsförmågan ska kunna betraktas som god på längre sikt (>12 månader) beaktat att Bolagets framtidsplaner är kapitalkrävande.

Rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden, räknat från dateringen av detta prospekt. Underskottet uppgår till cirka 13 MSEK. Rörelsekapitalbehov bedöms uppkomma i juni 2015. För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför Idogen nu en emission om initialt cirka 17,1 MSEK. För att Bolaget ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att Idogen ska kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det att Bolaget – efter finansiering av emissionskostnader – tillförs åtminstone 15 MSEK genom emissionen som beskrivs i detta prospekt. Idogen har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 10 MSEK. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera teckningsåtagare inte skulle uppfylla sina åtaganden kan det hända att Idogen inte tillförs åtminstone 15 MSEK efter att emissionskostnader har finansierats. Då kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Eget kapital och nettoskuldsättning

Bolagets nettoskuldsättningsgrad (skulder/eget kapital) per datering i tabellen nedan uppgår till -56 %.

(KSEK)	Nettoskuldsättning	2015-02-28
(A)	Kassa	0
(B)	Likvida medel	1 953
(C)	Lätt realiserbara värdepapper	0
(D)	Summa likviditet; (A)+(B)+(C)	1 953
(E)	Kortfristiga fordringar	105
(F)	Kortfristiga bankskulder	0
(G)	Kortfristig del av långfristiga skulder	0
(H)	Andra kortfristiga skulder	110
(I)	Summa kortfristiga skulder; (F)+(G)+(H)	110
(J)	Netto kortfristig skuldsättning; (I)-(E)-(D)	-1 948
(K)	Långfristiga banklån	0
(L)	Emitterade obligationer	0
(M)	Andra långfristiga lån	0
(N)	Långfristig skuldsättning; (K)+(L)+(M)	0
(O)	Nettoskuldsättning; (J)+(N)	-1 948
(KSEK)	Eget kapital	
(A)	Aktiekapital	3 453
(B)	Reservfond	0
(C)	Andra reserver	0
(E)	Summa eget kapital; (A)+(B)+(C)	3 453
(KSEK)	Kortfristiga skulder	
(A)	Mot säkerhet	0
(B)	Mot borgen	0
(C)	Blancokrediter	110
(D)	Summa kortfristiga skulder; (A)+(B)+(C)	110
(KSEK)	Långfristiga skulder (exklusive kortfristig del av långfristig skuld)	
(A)	Mot säkerhet	0
(B)	Mot borgen	0
(C)	Blancokrediter	0
(D)	Summa långfristiga skulder; (A)+(B)+(C)	0

Kassaflöde

Idogen har sedan starten finansierat sin verksamhet via nyemissioner och tillskott från aktieägarna. Bolaget har ett positivt kassaflöde beroende på nyemissionen om 5 MSEK som betalats in under året, föregående år gjordes en nyemission om 100 KSEK.

Begränsning i användandet av kapital

Det finns inga begränsningar avseende användande av kapital.

Investeringar

Bolagets investeringar består av investeringar i patentarbete och patentansökningar enligt nedan:

2013:	236 589 kronor
2014:	289 238 kronor
2015*:	29 560 kronor (1 januari – 9 mars)

* Investeringarna baseras på räkenskaper som inte är reviderade av Bolagets revisor.

Pågående och framtida beslutade investeringar

Idogen avser att genomföra löpande investeringar i patent. Härutöver har Bolaget inga pågående väsentliga investeringar eller framtida investeringar som styrelsen har gjort klara åtaganden om. Idogen avser fortsätta att finansiera ovan nämnda investeringar genom befintliga likvida medel och kapitaltillskott såsom nyemission.

Materiella anläggningstillgångar

Idogen innehar inga befintliga och/eller planerade materiella anläggningstillgångar eller leasade tillgångar av väsentlig betydelse. Bolaget har inte några in-teckningar eller belastningar på bolagets tillgångar.

Väsentliga förändringar

Efter periodens utgång har Idogen genomfört en riktad nyemission vilken tillfört bolaget cirka 2,6 MSEK före emissionskostnader. Det har härutöver inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan 2014-12-31.

Nyckeltal och utvalda finansiella poster *

(KSEK)	2014-01-01	2013-01-01
	2014-12-31	2013-12-31
	12 mån	12 mån
Nettoomsättning/Intäkter (KSEK)	308	200
Rörelsens kostnader (KSEK)	-2 257	-236
Rörelseresultat (KSEK)	-1 949	-36
Resultat före skatt (KSEK)	-1 952	-36
Immateriella anläggningstillgångar (KSEK)	706	416
Materiella anläggningstillgångar (KSEK)	-	-
Omsättningstillgångar (KSEK)	3 264	35
Justerat eget kapital (KSEK)	3 453	397
Långfristiga skulder (KSEK)	-	-
Kortfristiga skulder (KSEK)	516	55
Balansomslutning (KSEK)	3 970	452
Soliditet (%)	87	88
Kassaflöde från den löpande verksamheten (KSEK)	-1714	-2
Kassaflöde (KSEK)	3 005	-139
Likvida medel (KSEK)	3 036	31
Utdelning (KSEK)	0	0

* Tabellen är ej granskad av Bolagets revisor.

Definitioner

Justerat eget kapital:	Eget kapital adderat med 78 % av obeskattade reserver.
Soliditet:	Justerat eget kapital dividerat med balansomslutning.
N/A:	Not applicable (ej tillämpligt).

Finansiell kalender

Innevarande räkenskapsperiod:	2015-01-01 – 2015-12-31
Januari - juni 2015:	2015-08-27
Januari - september 2015:	2015-10-29
Bokslutskommuniké för 2015:	Beräknad publicering i februari 2016

INFÖRLIVADE DOKUMENT AVSEENDE FULLSTÄNDIG HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning. I de årsredovisningar som införlivas via hänvisning (se nedan) ingår revisionsberättelser för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper. De sidor som inte införlivas nedan är inte relevanta eller återges på annan plats i prospektet. Årsredovisningen för 2013 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Årsredovisningen för 2014 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Övergången till K3 har inte medfört några väsentliga effekter på resultaträkning, balansräkning eller kassaflöde.

Införlivade dokument ska läsas som en del av prospektet. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets kontor (Medicon Village, Scheelevägen 2, 223 81 Lund) och hemsida www.idogen.com.

Införlivas via hänvisning

Årsredovisning Idogen 2013-01-01 – 2013-12-31 (sid 3-8)

Årsredovisning Idogen 2014-01-01 – 2014-12-31 (sid 3-11)

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Idogen AB

Medicon Village
Scheelevägen 2
223 81 Lund

info@idogen.com
www.idogen.com

Handelsbeteckning/kortnamn:	IDOGEN
Säte och hemvist:	Skåne län, Lund kommun
Organisationsnummer:	556756-8521
Bolagsbildning/verksamhetsstart:	2008-04-01/2009-01-07
Land för bolagsbildning:	Sverige
Juridisk form:	Publikt aktiebolag
Lagstiftning:	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen

Bolagsstruktur

Idogen har inga dotterbolag eller aktieinnehav i andra företag.

Revisor

Revisor är Karin Löwhagen. Löwhagen är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer och rådgivare. Adress: MAZARS SET, Bantorget 2, Box 2055, 220 02 Lund.

Medelantalet anställda

	2014 12 mån	2013 12 mån
Män	0	0
Kvinnor	1	0
Totalt	1	0

Väsentliga avtal

Det finns ett inbördes avtal mellan Idogens vetenskapliga grundare Leif Salford, Hans-Olov Sjögren, Bengt Widegren och Bertil Persson, genom vilket bland annat forskarna överlåter såväl gamla som nya uppfinningar inom autoimmuna sjukdomar och transplantation till Bolaget. Härutöver har Idogen ett avtal med forskarna Peter Ericsson och Henrietta Nittby, vilket säger att de överlåter såväl gamla som nya patent och uppfinningar till Bolaget. Avtalen förnyades 2014.

Cecilia Hollerup, styrelseledamot i Idogen, har uppdrag som internrevisor för ATS Finans AB där både Sedermera Fondkommission och AktieTorget ingår. Styrelseuppdraget i Idogen och uppdraget i ATS Finans medför en potentiell intressekonflikt som har bedömts och hanterats inom ATS Finans AB.

Tendenser

Bolaget har hittills bedrivit utvecklingsverksamhet varvid det inte finns några kända tendenser avseende produktion, lager eller försäljning. Det finns såvitt styrelsen känner till inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare under 2014

Ingen ersättning har utgått till styrelsens ledamöter under 2014 eller tidigare. I nedanstående tabell presenteras de ersättningar som utgått under 2014 till ledande befattningshavare.

(SEK)	Lön och ersättningar	Bonus	Optioner
Lars Hedbys	449 660	0	0
Dennis Henriksen	120 741	0	0
Neil Thomas	84 200	0	0

Styrelsens arbetsformer

- Samtliga ledamöter är valda till och med nästa årsstämma.
- Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse.
- Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse.
- Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna.

Tillgängliga handlingar

Bolaget håller följande handlingar tillgängliga under detta dokumentets giltighetstid:

- Stiftelseurkund
- Bolagsordning
- Historisk finansiell information
- Årsredovisningar (2013, 2014) som via hänvisning har införlivats till detta prospekt

Handlingarna finns på Bolagets huvudkontor med adress Medicon Village, Scheelevägen 2, 223 81 Lund.

Transaktioner med närstående

Det förekom inga transaktioner med närstående under 2013. Aktieägarna har bistått med nedan redovisade lån under 2014, samtliga är återbetalda senast per 2014-10-20. Lånet från Nordic Innovation Invest AB om 150 KSEK har genom en riktad nyemission (till en värdering om cirka 35 MSEK pre-money) omvandlats till aktiekapital per 2014-10-31. Ränta har utgått för lånen med 5 %.

(SEK)	Ränta	Lånesumma	Inbetalt	Återbetalt
LU Innovation System AB	2 532	70 000	2014-01-24	2014-10-17
Tarpoon Bioscience AB	163	5 861	2014-03-26	2014-10-17
Leif G. Salford	221	8 289	2014-04-03	2014-10-17
NeuroInvent AB	25	948	2014-04-03	2014-10-20
LU Innovation System AB	228	8 528	2014-04-03	2014-10-17
Ventac Holdings (Cyprus) Ltd	303	11 376	2014-04-08	2014-10-12
Nordic Innovation Invest AB	-	150 000	2014-05-15	2014-10-31

Samarbetsavtal

Idogen bedriver forskning och befinner sig i preklinisk utvecklingsfas. Idogen lämnar bidrag till Lunds universitet (i form av rekvisition) för forskning som drivs av Idogens anställda forskare vid Rausinglaboratoriet och som leds av styrelseledamot Leif G. Salford. Bidragen från Idogen till Lunds universitet används för att driva laboratoriet och det prekliniska forskningsprojektet vidare.

Under 2014 genomfördes med hjälp av sponsringen forskningsaktiviteter i form av etablering av analytisk metodologi för studium av dendritiska cellers immunhämmande förmåga i experimentellsråttor, där immunitet mot definierade proteinantigener kan hindras i analytiska provrörsförsök och genom direktverkan i de immuniserade djuren.

(SEK)	2014	2013
Lunds universitet	468 000	0

Finansiell rådgivare

Sedermera Fondkommission är en bifirma till ATS Finans AB. I samband med emissionen som beskrivs i detta prospekt är Sedermera Fondkommission finansiell rådgivare till Idogen. Sedermera Fondkommission har biträtt Idogen vid upprättandet av detta prospekt. Styrelsen i Idogen är ansvarig för innehållet i prospektet, varpå Sedermera Fondkommission och ATS Finans AB friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Idogen samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i prospektet. Sedermera Fondkommission agerar även emissionsinstitut i samband med emissionen.

Vinstutdelning och rösträtt m.m.

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta prospekt ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription.

Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid avveckling genom likvidation eller konkurs. Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger.

Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 % av aktiekapitalet i ett bolag rätt att inlösa resterande aktier från övriga aktieägare i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren. Aktierna som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta prospekt är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Aktierna som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta prospekt är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet.

Bolaget omfattas av Kollegiet för svensk bolagsstyrnings regler ("Regler rörande offentliga uppköpserbudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar"). Enligt dessa regler är en aktieägare skyldig att offentligt erbjuda sig att förvärva alla övriga aktier i ett bolag för det fall att aktieägarens innehav av aktier med rösträtt uppnår 30 %.

Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genom kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, ska ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger.

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Bolaget planerar inte att lämna någon utdelning under den närmaste tiden. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i Idogen och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

Intressen i Idogen

Sedermera Fondkommission ("Sedermera") är finansiell rådgivare och emissionsinstitut till Bolaget i samband med emissionen som beskrivs i detta prospekt. Sedermera äger inga aktier i Bolaget men agerar teckningsåtagare för kunds räkning i den nu aktuella emissionen. Sedermera och AktieTorget ingår sedan 15 december 2013 som separata och oberoende bifirmor i ATS Finans AB (tidigare, sedan mars 2010, var Sedermera och AktieTorget systerbolag i samma koncern). ATS Finans AB är ett värdepappersbolag och står under Finansinspektionens tillsyn. Närståendeförhållandet mellan AktieTorget och Sedermera medför en potentiell intressekonflikt. AktieTorget har särskilt att beakta detta i sin noteringsprocess och marknadsövervakning.

Bolagets styrelseledamot Ulf Blom har i den aktuella nyemissionen lämnat teckningsförbindelser. Lämnade teckningsförbindelser beskrivs närmare under avsnittet "Teckningsförbindelser" i detta prospekt. Vidare äger

styrelseledamöter i Bolaget aktier i Idogen. Aktieinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta prospekt.

Lars Hedbys har i sin VD-roll fakturerats genom Ventac Partners sedan juli 2014. Ventac Partners AB ägs till 100 % av Lars Hedbys. Innan fakturor från Ventac Partners AB betalas av Idogen ska dessa godkännas i enlighet med Idogens riktlinjer för godkännande av fakturor. VD:s fakturor godkänns av oavhängig styrelsemedlem.

Cecilia Hollerup, styrelseledamot i Idogen, har uppdrag som internrevisor för ATS Finans AB där både Sedermera Fondkommission och AktieTorget ingår. Styrelseuppdraget i Idogen och uppdraget i ATS Finans medför en potentiell intressekonflikt som har bedömts och hanterats inom ATS Finans AB.

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Idogen och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i nyemissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Idogen.

Övrigt

- Det finns inga avtal mellan Bolaget och någon styrelsemedlem eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats utöver vad som framgår under rubriken "Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare".
- Styrelse och ledande befattningshavare kan nås via Bolaget.
- Leif G. Salford har under de senaste fem åren varit inblandad i frivillig likvidation av Geneinvent BBL AB. Ingen styrelsemedlem eller ledande befattningshavare har under de fem senaste åren varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.
- Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser och/eller sanktioner från bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot styrelsens ledamöter eller Bolagets ledande befattningshavare. Styrelsens ledamöter eller Bolagets ledande befattningshavare har inte förbjudits av domstol att ingå som medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner under åtminstone de senaste fem åren.
- Det förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår.
- Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.
- Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande.
- Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamheternas art och omfattning.

AKTIEKAPITAL

- Aktiekapitalet ska utgöra lägst 504 000 kronor och högst 2 016 000 kronor.
- Antalet aktier ska vara lägst 7 200 000 och högst 28 800 000.
- Registrerat aktiekapital är 510 303,15 kronor.
- Kvotvärde är 0,07 kronor.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor.
- Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman. En aktie är lika med en röst.
- Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB), Box 7822, 103 97 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Aktier som nyemitteras kommer att registreras på person i elektroniskt format.
- Emissionsinstitut och kontoförande institut är Sedermera Fondkommission med adress Importgatan 4, 262 73 Ängelholm.
- Aktiens ISIN-kod är SE0006887386.
- Teckningsoptionens ISIN-kod är SE0006887394.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Kvotvärde	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2008	Nybildning	1	100 000	100 000,00	100 000	100 000,00
2012	Nyemission	1	27 660	27 660,00	127 660	127 660,00
2013	Nyemission	1	1 596	1 596,00	129 256	129 256,00
2014	Nyemission	1	64 628	64 628,00	193 884	193 884,00
2015	Nyemission	1	14 403	14 403,00	208 287	208 287,00
2015	Fondemission	2,45	-	302 016,15	208 287	510 303,15
2015	Aktieuppdelning 35:1	0,07	7 081 758	-	7 290 045	510 303,15
2015	Emission*	0,07	2 500 000	175 000,00	9 790 045	685 303,15
2016	Teckningsoptioner av serie TO 1**	0,07	2 500 000	175 000,00	12 290 045	860 303,15

* under förutsättning av fulltecknad emission.

** under förutsättning av fulltecknad emission samt fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 1.

Nyemissionen 2014 genomfördes till en värdering om 10 MSEK, den riktade nyemissionen 2015 till en värdering om cirka 35 MSEK och den nu förestående emissionen genomförs till en värdering om cirka 49,9 MSEK.

Motiveringen till värderingsdifferensen mellan den riktade nyemissionen 2015 och listningsemissionen är generellt sett ökad inlåsningsrisk för de som gått in i den riktade emissionen (risken att ingen organiserad handel blir av), att vara ägare i Idogen – ett bolag som man inte vet har tillförts erforderligt kapital för finansiering av åtminstone 12 månaders planerade aktiviteter (vad avser listningsemissionen är 15 MSEK lägsta gräns i – annars genomförs inte emissionen och tecknare blir således inte aktieägare). Härutöver fattas investeringsbeslutet på olika omfattande information. Sammantaget har den riktade emissionen inneburit en högre risk.

Utspädning

Vid fulltecknad emission ökar antalet aktier med 2 500 000 stycken, vilket motsvarar en utspädning om cirka 25,5 %. Härutöver emitteras vidhängande teckningsoptioner av serie TO 1 som vid fullt nyttjande medför en ökning av antalet aktier med ytterligare 2 500 000 stycken. Under förutsättning av fulltecknad emission, fullt nyttjande av teckningsoptioner och att det inte sker några andra förändringar avseende aktiekapitalet innan teckningsoptioner nyttjas kommer detta att motsvara en utspädning om ytterligare cirka 20,3 %. Fulltecknad emission och fullt nyttjande av teckningsoptioner motsvarar en total utspädning om cirka 40,7 %.

Regelverk

Bolaget avser att följa alla lagar, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på bolag som är noterade på AktieTorget. Utöver AktieTorgets noteringsavtal gäller bland annat följande regelverk i relevanta delar:

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument

Övrigt

- Det finns inga nyemissioner under registrering.
- Utöver aktuellt beslut om emission samt teckningsoptioner som är en del i den nu förestående emissionen finns inga eventuella rättigheter eller skyldigheter angående beslutad men ej genomförd ökning av aktiekapitalet eller åtagande om att öka aktiekapitalet.
- Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga officiella uppköpsbud lagts av någon tredje part.
- Samtliga aktier som erbjuds i denna nyemission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder sig att sälja värdepapper i denna nyemission.

Likviditetsgarant

Idogen har utsett Sedermera Fondkommission till likviditetsgarant ("market maker") för Idogens aktie i samband med den planerade noteringen på AktieTorget. Syftet med likviditetsgarantin är att främja en god likviditet i aktien samt säkerställa en låg spread mellan köp- och säljkurs i den löpande handeln. Enligt avtalet ska Sedermera Fondkommission säkerställa en spread mellan köp- och säljkurs om maximalt sex (6) %. På köp- och säljsidan ska Sedermera Fondkommission ställa handelsposter motsvarande cirka femtusen (5 000) SEK.

Aktieägaravtal

Bolagets befintliga ägare är sedan 2014 bundna av ett aktieägaravtal. Syftet med aktieägaravtalet är att ge huvudägarna ökat inflytande, i synnerhet vid en försäljning av Bolaget. Enligt skriftlig överenskommelse mellan Bolagets samtliga nuvarande ägare upphör aktieägaravtalet per automatik att gälla, i det fall den nu förestående emissionen genomförs som planerat.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Ägarförteckning över 5 % per den 11 mars 2015

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital (%)
Nordic Innovation Invest AB	2 261 980	31,03
Ventac Holding Ltd.	907 620	12,45
Hans-Olov Sjögren	680 190	9,33
LU Innovation System	679 000	9,31
Leif G. Salford	661 325	9,07
Tarpoon Bioscience AB (Bengt Westrin)	467 740	6,42
Övriga (27 st.)	1 632 190	22,39
Totalt	7 290 045	100,00

Styrelseordförande Mikael Ørum äger 30,5 % i Ventac Holding Ltd. VD Lars Hedbys äger 4,5 % i Ventac Holding Ltd. Styrelseledamot Cecilia Hollerup äger 30 % i Nordic Innovation Invest AB. Det finns inga avtal eller andra överenskommelser som reglerar att aktieägare inte kan slå sig samman och gemensamt påverka beslut i Bolaget. Därmed finns det inga garantier för att sådan eventuell uppkommen kontroll inte kan komma att missbrukas.

Ägarförteckning vid fulltecknad emission

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital (%)
Nordic Innovation Invest AB	2 261 980	23,10
Ventac Holding Ltd.	907 620	9,27
Hans-Olov Sjögren	680 190	6,95
LU Innovation System	679 000	6,94
Leif G. Salford	661 325	6,76
Tarpoon Bioscience AB (Bengt Westrin)	467 740	4,78
Övriga (27 st.)	1 632 190	16,67
<i>Aktier som nyemitteras</i>	<i>2 500 000</i>	<i>25,54</i>
Totalt	9 790 045	100,00

Utfästelse om lock-up

Inför den planerade noteringen på AktieTorget har huvudägarna Nordic Innovation Invest AB och Ventac Holding Ltd. tecknat ett så kalla lock up-avtal som innebär att de förbinder sig att behålla åtminstone 80 % av sitt aktieinnehav i Bolaget under de närmaste 12 månaderna, räknat från första handelsdag på AktieTorget.

Köptioner

Forskarna Peter Ericsson och Henrietta Nittby har köptioner att förvärva aktier i Idogen AB. Optionsavtal har träffats med Leif G. Salford (94 aktier), Neuroinvent AB (ägs till 100 % av Leif G. Salford) (11 aktier), Fredrik Widegren (48 aktier), Henrik Widegren (48 aktier), Hans-Olov Sjögren (97 aktier), LU Innovation System AB (97 aktier), Ventac Holding Ltd. (129 aktier) och Tarpoon Bioscience AB (67 aktier). Totalt 591 aktier vardera för Peter Ericsson och Henrietta Nittby. Optionerna löper till och med den 30 november 2015. Strike price är fastställt till 85,11 SEK per aktie. Noterat att köptionerna är utfärdade före den aktieuppdelning (35:1) som genomfördes i februari 2015. Omräkning av köptionerna kommer att ske vid de eventuella affärstillfällena. Notera att köptionsavtalet, vid eventuellt nyttjande, inte medför någon utspädning för någon annan aktieägare än ovan berörda parter.

BOLAGSORDNING

Antagen 2015-03-09

§ 1 Firma

Bolagets firma är Idogen AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Säte

Bolagets styrelse ska ha sitt säte i Lunds kommun.

§ 3 Verksamhet

Föremålet för bolagets verksamhet är att verka inom olika sjukdomsområden innefattande men inte begränsande till autoimmuna sjukdomar och transplantation och bedriva forskning och utveckling för att identifiera framtida läkemedel, patentera och kommersialisera nya läkemedel från forskning såväl som repositionering av idag befintliga läkemedel samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 504 000 kronor och högst 2 016 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 7 200 000 aktier och högst 28 800 000 aktier.

§ 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter med högst två suppleanter.

§ 7 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall lägst en och högst två revisorer med eller utan suppleanter utses eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall alltid ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. Om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle upphöra skall annonsering istället ske genom Dagens Industri.

§ 9 Anmälan till stämma

Rätt att delta i stämma har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap 28 § 3 stycket aktiebolagslagen och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, varvid antalet biträden skall uppges. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 10 Årsstämma

Årsstämma skall hållas årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordningen.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter, styrelsesuppleanter och av antalet revisorer och revisorssuppleanter,
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna,
10. Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt revisorer eller revisionsbolag och eventuella revisorssuppleanter.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår är kalenderår.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6 – 8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattefrågor som kan komma att aktualiseras med anledning av nyemissionen i Idogen samt upptagande av bolagets aktier till handel på reglerad marknadsplats för värdepapper. Sammanfattningen avser att utgöra en allmän vägledning för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige såvida inget annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande skattelagstiftning, vilken kan komma att ändras. Eventuell skattskyldighet i utlandet till följd av aktieägares kopplingar till andra länder omfattas inte av denna sammanfattning. Informationen som presenteras nedan är inte en uttömmande beskrivning av samtliga skatteregler som kan vara relevanta i samband med nyemissionen och börsintroduktionen. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes specifika situation, varför var och en rekommenderas att konsultera egen skatterådgivare för fullständig utredning av skattekonsekvenserna vid tecknande av aktier och optioner enligt detta erbjudande inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Andra skattekonsekvenser än de nedan beskrivna kan bli aktuella för särskilda kategorier av skattskyldiga. Redogörelsen omfattar exempelvis inte aktier som innehas av handelsbolag, investmentbolag, investeringsfonder, investeringssparkonton eller kapitalförsäkringar. Inte heller behandlas aktieägare vars aktier anses vara så kallade kvalificerade aktier i bolag som är eller tidigare varit fåmansföretag, eller där aktierna utgör omsättningstillgångar i näringsverksamhet. Vidare berörs inte skattekonsekvenserna för de aktieägare som anses inneha så kallade näringsbetingade aktier i Bolaget¹².

Generellt om avyttring av aktier m.m.

Kapitalvinsten eller kapitalförlusten vid avyttring av aktier beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Omkostnadsbeloppet beräknas enligt den så kallade genomsnittsmetoden. Omkostnadsbeloppet för en aktie enligt denna metod är det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för samtliga innehavda aktier av samma slag och sort. För marknadsnoterade aktier kan omkostnadsbeloppet även beräknas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter enligt den så kallade schablonmetoden.

Att observera är att aktier respektive teckningsoptioner beskattas var för sig. Detta gäller även om förvärv sker i en så kallad unit. Erlagt emissionspris bör fördelas mellan aktier och teckningsoptioner förvärvade genom denna inbjudan. Bolaget avser att ansöka om allmänna råd hos Skatteverket avseende fördelningen av förvärvspriset mellan aktier och teckningsoptioner förvärvade genom denna inbjudan. För teckningsoptioner som förvärvats separat på marknaden utgör vederlaget anskaffningsutgift för dessa.

Fysiska personer

För fysiska personer och dödsbon beskattas utdelning och kapitalvinster på marknadsnoterade delägaraktier, såsom aktier och teckningsoptioner, i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Om aktieägaren är obegränsat skattskyldig i Sverige innehålls preliminärskatt från utdelningen. Preliminärskatten innehålls av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Kapitalförluster på aktier och marknadsnoterade delägaraktier, såsom teckningsrätter och teckningsoptioner, får kvittas i sin helhet mot skattepliktiga kapitalvinster under samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägaraktier utom andelar i investeringsfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade svenska räntefonder. Till den del kvittning inte är möjlig kan 70 procent av kapitalförlusten dras av mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Om det uppkommer ett underskott av kapital medges reduktion av kommunal och statlig inkomstskatt, statlig fastighetsskatt samt kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av underskottet i kapital upp till 100 000 kronor och 21 procent för eventuell resterande del av underskottet. Underskott kan inte sparas till nästföljande beskattningsår.

Juridiska personer

Aktiebolag och andra juridiska personer förutom dödsbon beskattas för samtliga inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattsats om 22 procent. Kapitalvinster på aktier och andra delägaraktier såsom teckningsoptioner, är enligt huvudregeln skattepliktiga.

¹² Reglerna om beskattning vid utdelning och avyttring av näringsbetingade andelar i bolagssektorn. Huvudregeln är att utdelningar och kapitalvinster på onoterade aktier samt vissa noterade aktier (aktier som motsvarar 10 % eller mer av rösterna i bolaget, alternativt betingas av rörelsen, och som uppfyller de krav på innehavstid som ställs) som utgör kapitaltillgångar är skattefria. Kapitalförluster är inte avdragsgilla. Även teckningsrätter kan i vissa fall anses som näringsbetingade.

Kapitalförluster är endast avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter som innehas av den juridiska personen, eller under vissa förutsättningar av andra bolag inom samma koncern om koncernbidragsrätt föreligger. Eventuell överskjutande förlust kan sparas för kvittning mot framtida kapitalvinster på delägarätter utan tidsbegränsning.

Nyttjande av teckningsoption

Det sker ingen beskattning vid utnyttjande av teckningsoption för att förvärva aktier. Anskaffningsutgiften för aktierna motsvaras av teckningskursen med tillägg för teckningsoptionernas omkostnadsbelopp.

Utländska aktieägare

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige kan i vissa fall bli föremål för kupongskatt på utdelning från svenska bolag. Kupongskattesatsen uppgår till 30 procent, men reduceras i allmänhet genom skatteavtal som Sverige har ingått med det aktuella landet. Euroclear eller förvaltaren, om aktierna är förvaltarregistrerade, innehåller normalt kupongskatten vid utdelningstillfället. Om kupongskatt har innehållits vid utbetalningen med ett för stort belopp finns möjlighet att före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen begära återbetalning hos Skatteverket.

Aktieägare som är juridiska personer och begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet här från ett fast driftställe, beskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier och andra delägarätter. Beskattning i hemviststaten kan emellertid bli aktuell.

Vad gäller fysiska personer som är aktieägare och som är begränsat skattskyldiga, kan de bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier om de någon gång under det kalenderår då avyttringen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Denna regel kan vara begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

ORDLISTA

Antigen: Ett ämne som en immunreaktion är riktad mot.

Anti-läkemedelsantikropp: Antikroppar som kroppen producerar som reaktion på ett biologiskt läkemedel och som inaktiverar den terapeutiska effekten av behandlingen helt eller delvis.

Anti-TNF-läkemedel: Anti-TNF läkemedel är biologiska läkemedel, ofta antikroppar, som blockerar TNFalfa och bromsar inflammationen.

Dendritiska celler: En typ av vita blodkroppar som har en reglerande funktion i immunförsvaret.

GMP (Good Manufacturing Practice): Regler som styr tillverkning, inklusive packning, av läkemedel, livsmedel och hälsokost. Dessa regler är framtagna av myndigheter och läkemedelsindustrin och beskriver hur läkemedelsindustrin ska tillverka mediciner så att patienten alltid kan vara säker på att de får rätt produkt och med hög kvalitet.

Plattformsteknologi: I Idogens situation; en teknologi där antigen och IDO-inducerare kan varieras för ett antal olika terapeutiska behandlingar.

Proof-of-concept: Ett bevis på att en viss metod eller idé har visat sin genomförbarhet och har potential att användas.

Särläkemedel ("Orphan Drug"): Ett farmaceutiskt medel som har utvecklats speciellt för att behandla ett sällsynt medicinskt tillstånd, tillståndet i sig betecknas som en "orphan disease".

Tolerogent vaccin: Ett terapeutiskt vaccin baserat på dendritiska celler som syftar till att upprätta immunologisk tolerans.

Zebularin: En substans som visats minska metyleringen av vissa gensekvenser och därmed styra dessa geners aktivitet. För drygt tio år sedan visades zebularin i prekliniska studier på detta sätt kunde återaktivera gener som hämmar tumörtillväxt och det utreddes om zebularin kunde användas som cancerläkemedel. Zebularin visade sig dock inte vara lämpligt för systemisk behandling av patienter, då intervallet som substansen var verksam vid var för snäv i förhållande till den dos som gav biverkningar och den orala biotillgängligheten var låg. Läkemedelsstudierna av zebularin lades därför ned.

FULLSTÄNDIGA VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO 1

§ 1 Definitioner

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

”bankdag”	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
”banken”	av bolaget anlitat värdepappersinstitut, värderingsinstitut eller bank;
”bolaget”	Idogen AB (publ), 556756-8521;
”innehavare”	innehavare av teckningsoption;
”teckningsoption”	utfästelse av bolaget om rätt att teckna aktie i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
”teckning”	sådan nyteckning av aktier i bolaget, som avses i 14 kap. aktiebolagslagen (2005:551);
”teckningskurs”	den kurs till vilken teckning av nya aktier kan ske;
”Euroclear Sweden”	Euroclear Sweden AB.

§ 2 Teckningsoptioner, registrering, kontoförande institut och utfästelse

Antalet teckningsoptioner uppgår till lägst 2 200 000 stycken och högst 2 500 000 stycken. Teckningsoptionerna skall antingen registreras av Euroclear Sweden i ett avstämningsregister enligt 4 kap. Lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, i vilket fall inga värdepapper kommer att utfärdas, eller, om bolagets styrelse så beslutar, representeras av optionsbevis ställda till innehavaren.

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden skall registrering ske för innehavares räkning på konto i bolagets avstämningsregister, och registreringar avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt §§ 4, 5, 6, 7, 9, 11 och 14 nedan ombesörjas av banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, företas av banken eller annat kontoförande institut.

Bolaget förbinder sig att gentemot varje innehavare svara för att innehavaren ges rätt att teckna aktier i bolaget mot kontant betalning på nedan angivna villkor.

§ 3 Rätt att teckna nya aktier, teckningskurs

Innehavaren skall äga rätt att för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie i bolaget. Teckningskursen uppgår till sjuttio (70) procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien enligt AktieTorgets officiella kursstatistik under den period på 20 handelsdagar som slutar två bankdagar innan utnyttjandeperioden börjar. Bolaget kommer att offentliggöra teckningskursen dagen innan den första dagen i utnyttjandeperioden. Teckningskursen ska avrundas till närmaste heltal öre. Teckningskursen ska inte överstiga 10,25 kronor per aktie. Teckningskursen ska inte understiga 6,85 kronor per aktie.

Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av § 7 och 14 nedan. Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, och, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, som är registrerade på visst avstämningskonto, som en och samma innehavare samtidigt önskar utnyttja. Överskjutande teckningsoption eller överskjutande del därav som ej kan utnyttjas vid sådan teckning

kommer, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, att genom bankens försorg om möjligt säljas för tecknarens räkning i samband med anmälan om teckning och utbetalning av kontantbelopp med avdrag för bankens kostnader kommer att ske snarast därefter.

§ 4 Teckning och betalning

Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under tiden från och med den 8 september 2016 till och med den 29 september 2016 eller till och med den tidigare dag som följer av § 7 nedan.

Teckning är bindande och kan ej återkallas av tecknaren.

Vid teckning skall betalning erläggas på en gång i pengar för det antal aktier som anmälan om teckning avser.

Om teckningsoptionerna inte skall registreras av Euroclear Sweden, skall, vid sådan teckning, optionsbevis inges till bolaget.

Om teckningsoptionerna skall registreras av Euroclear Sweden, skall teckning ske i enlighet med de rutiner som vid var tid tillämpas av banken.

§ 5 Införing i aktieboken med mera

Efter teckning och betalning verkställs tilldelning genom att de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok såsom interimaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonton slutgiltig. Som framgår av §§ 6 och 7 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.

§ 6 Utdelning på ny aktie

Aktie som utgivits efter nyttjande av teckningsoption medför rätt till vinstutdelning på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i aktieboken.

§ 7 Omräkning av teckningskurs

Beträffande den rätt, som skall tillkomma innehavare i de situationer som anges nedan, skall följande gälla:

- A. Genomför bolaget en fondemission skall teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på sjuttonde kalenderdagen före bolagsstämman, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Senast tre veckor innan bolagsstämman beslutar om fondemission enligt ovan, och om kallelse till bolagsstämman då ännu inte utfärdats, skall innehavarna genom meddelande enligt 10 § nedan underrättas om att styrelsen avser att föreslå att bolagsstämman beslutar om fondemission. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag samt anges vilken dag som anmälan om teckning senast skall ha skett för att teckning skall verkställas före bolagsstämman enligt ovan.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal aktier} \\ \text{som varje teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av x antalet aktier efter} \\ \text{fondemissionen} \\ \hline \text{antalet aktier före fondemissionen} \end{array}$$

Enligt ovan omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, snarast möjligt efter bolagsstämman beslut om fondemission, men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

- B. Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna skall momentet A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear Sweden.
- C. Genomför bolaget åtgärd och skulle, enligt bolagets bedömning, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, åtgärden leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.
- D. Vid omräkningar enligt ovan skall teckningskursen avrundas till helt öre, och antalet aktier avrundas till två decimaler.
- E. Beslutas att bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att anmälan om teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fråga om bolagets likvidation skall behandlas.

- F. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan, enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, får anmälan om teckning därefter ej ske.

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till frågan om fusion enligt ovan, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall innehavarna erinras om att teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle bolaget lämna meddelande om planerad fusion enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelande lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast fem veckor före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

- G. Upprättar bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall följande gälla.

Äger ett moderbolag samtliga aktier i bolaget, och offentliggör bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall bolaget, för det

fall att sista dag för anmälan om teckning enligt § 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta moment M., skall – oavsett vad som i § 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – innehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt § 10 nedan erinra innehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får ske efter slutdagen.

- H. Oavsett vad under moment K., L. och M. ovan sagts om att anmälan om teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion, skall rätten att göra anmälan om teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen ej genomförs.
- I. För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får anmälan om teckning återigen ske.
- J. Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall delas genom att en del av bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i bolaget, skall, förutsatt att delningen registreras vid Bolagsverket, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av delningsvederlag, av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, så långt möjligt enligt principerna i punkt G ovan.

Om samtliga bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i bolaget skall så långt möjligt bestämmelserna i punkt K ovan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära teckning upphör samtidigt med registrering enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till optionsinnehavare skall ske senast en månad innan den bolagsstämma som skall ta ställning till delningsplanen.

§ 8 Särskilt åtagande av bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i § 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande akties vid var tid gällande kvotvärde.

§ 9 Förvaltare

Den som erhållit tillstånd enligt 5 kap. 14 § andra stycket aktiebolagslagen att i stället för aktieägare införas i bolagets aktiebok, äger rätt att registreras på konto som innehavare. Sådan förvaltare skall betraktas som innehavare vid tillämpning av dessa villkor.

§ 10 Meddelanden

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden skall meddelande rörande teckningsoptionerna tillställas varje registrerad innehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i bolagets avstämningsregister.

Om teckningsoptionerna inte registreras av Euroclear Sweden skall meddelanden rörande teckningsoptionerna ske genom brev med posten till varje innehavare under dennes för bolaget senast kända adress eller införas i minst en rikstäckande utkommande daglig tidning. Vidare är, om teckningsoptionerna inte registreras av Euroclear Sweden, innehavare skyldiga att anmäla namn och adress till bolaget.

§ 11 Ändring av villkor

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden äger banken för innehavarnas räkning träffa överenskommelse med bolaget om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt – enligt bankens bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

Innehavarna äger rätt att träffa överenskommelse med bolaget om ändring av dessa villkor.

Vid ändringar i den lagstiftning som det hänvisas till i dessa villkor skall villkoren i möjligaste mån tolkas, utan att bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken och bolaget skall behöva särskilt överenskomma om det, som att hänvisningen är till det lagrum som ersätter det lagrum som hänvisas till i dessa villkor, förutsatt att innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras. Vid terminologiska förändringar i lagstiftningen avseende termer som används i dessa villkor skall de termer som används i dessa villkor i möjligaste mån tolkas som om termen som används i den nya lagstiftningen även använts i dessa villkor, utan att bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken och bolaget skall behöva särskilt överenskomma om det, förutsatt att innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

§ 12 Sekretess

Varken bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken eller Euroclear Sweden, får obehörigen till tredje man lämna uppgift om innehavare.

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden äger bolaget rätt att få följande uppgifter från Euroclear Sweden om innehavares konto i bolagets avstämningsregister.

1. innehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress,
2. antal teckningsoptioner.

§ 13 Begränsning av bolagets, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, bankens ansvar

I fråga om de på bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om kontoföring av finansiella instrument (1998:1479).

Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som uppkommer om bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, varit normalt aktsam. Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

§ 14 Omräkning av teckningskurs efter att teckningskursen fastställts

Beträffande den rätt, som skall tillkomma innehavare i de situationer som anges nedan, skall följande gälla i stället för §7a-c ovan efter att teckningskursen fastställts enligt § 3 ovan:

- A. Genomför bolaget en fondemission skall teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på sjuttonde kalenderdagen före bolagsstämma, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Senast tre veckor innan bolagsstämman beslutar om fondemission enligt ovan, och om kallelse till bolagsstämma då ännu inte utfärdats, skall innehavarna genom meddelande enligt 10 § nedan underrättas om att styrelsen avser att föreslå att bolagsstämman beslutar om fondemission. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag samt anges vilken dag som anmälan om teckning senast skall ha skett för att teckning skall verkställas före bolagsstämman enligt ovan.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs x antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}} \\ \text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x antalet aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet aktier före fondemissionen}} \end{aligned}$$

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission, men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

- B. Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna skall momentet A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear Sweden.
- C. Genomför bolaget en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption:
- 1) Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om emissionen anges den senaste dag då teckning skall vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning, skall medföra rätt att delta i emissionen.
 - 2) Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall teckning – som påkallas på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, verkställt omräkning enligt detta moment C., näst sista stycket. Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

omräknad teckningskurs = $\frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$

omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av = $\frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

teckningsrättens värde = $\frac{\text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{aktiens genomsnittskurs minus teckningskursen för den nya aktien})}{\text{antalet aktier före emissionsbeslutet}}$

Uppstår härvid ett negativt värde, skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, verkställs teckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje teckningsoption före omräkning berättigar till teckning av, upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

- D. Genomför bolaget en emission av teckningsoptioner enligt 14 kap. aktiebolagslagen eller konvertibler enligt 15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning – skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption, bestämmelserna i moment C., första stycket, punkterna 1 och 2, äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

omräknad teckningskurs = $\frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal aktier som} \\ \text{varje teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av } x \text{ (aktiens genomsnittskurs} \\ \text{ökad med teckningsrättens värde)} \\ \text{aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högst och lägst betalkurs. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid anmälan om teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i moment C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- E. Skulle bolaget i andra fall än som avses i moment A–D ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § aktiebolagslagen, av bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet) skall vid teckning, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna skall utföras enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad teckningskurs} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående teckningskurs } x \text{ aktiens genomsnittliga} \\ \text{börskurs under den i erbjudandet fastställda} \\ \text{anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)} \\ \text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten} \\ \text{till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)} \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal aktier som} \\ \text{varje teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av } x \text{ (aktiens} \\ \text{genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde)} \\ \text{aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall att aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av teckningskurs och av antalet aktier ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges i detta moment E., varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under 25 börsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller

köpkurs under viss eller vissa dagar, skall vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden skall vid omräkning av teckningskurs och antal aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 börsdagar.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt som möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid anmälan av teckning som sker under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i moment C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- F. Genomför bolaget en nyemission eller emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning äger bolaget besluta att ge samtliga innehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje innehavare, oaktat sålunda att teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavarna skulle ha erhållit, om teckning på grund av teckningsoption verkställts av det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission. Den omständigheten att innehavaren dessutom skulle ha kunnat erhålla ett kontant belopp enligt § 3 ovan skall ej medföra någon rätt såvitt nu är i fråga.

Skulle bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i moment E. ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning; dock att det antal aktier som innehavaren skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas efter det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om bolaget skulle besluta att ge innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta moment F., skall någon omräkning enligt moment C., D. eller E. ovan inte äga rum.

- G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider tio (10) procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger tio (10) procent av aktiens genomsnittskurs under ovannämnd period (extraordinär utdelning).

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till } \underline{\text{extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)}}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie}}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal aktier som} \\ \text{varje teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av } x \text{ (aktiens} \\ \text{genomsnittskurs ökad med den extraordinära} \\ \text{utdelning som utbetalas per aktie)} \\ \text{aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Har anmälan om teckning ägt rum men, på grund av bestämmelserna i § 6 ovan, slutlig registrering på avstämningsskonto ej skett, skall särskilt noteras att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller ett kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningsskonto sker sedan omräkningarna fastställts, dock tidigast vid den tidpunkt som anges i § 6 ovan.

- H. Om bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av.

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad teckningskurs} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående teckningskurs } x \text{ aktiens genomsnittliga} \\ \text{börskurs under en tid av 25 börsdagar räknat från och} \\ \text{med den dag då aktierna noteras utan rätt till} \\ \text{återbetalning (aktiens genomsnittskurs)} \\ \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som} \\ \text{återbetalas per aktie} \end{array}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal aktier som} \\ \text{varje teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av} \end{array} = \begin{array}{l} \text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{berättigar till teckning av } x \text{ (aktiens genomsnittskurs} \\ \text{ökad med det belopp som återbetalas per aktie)} \\ \text{aktiens genomsnittskurs} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där minskning sker genom inlösen av aktier, skall i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\begin{array}{l} \text{beräknat återbetalnings-} \\ \text{belopp per aktie} \end{array} = \begin{array}{l} \text{det faktiska belopp som återbetalas per aktie} \\ \text{minskat med aktiens genomsnittliga börskurs under en} \\ \text{period om 25 börsdagar närmast före den dag då} \\ \text{aktien noteras utan rätt till deltagande i} \\ \text{minskningen (aktiens genomsnittskurs)} \\ \text{det antal aktier i bolaget som ligger till grund för} \\ \text{inlösen av en aktie minskat med talet 1} \end{array}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment C. ovan.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

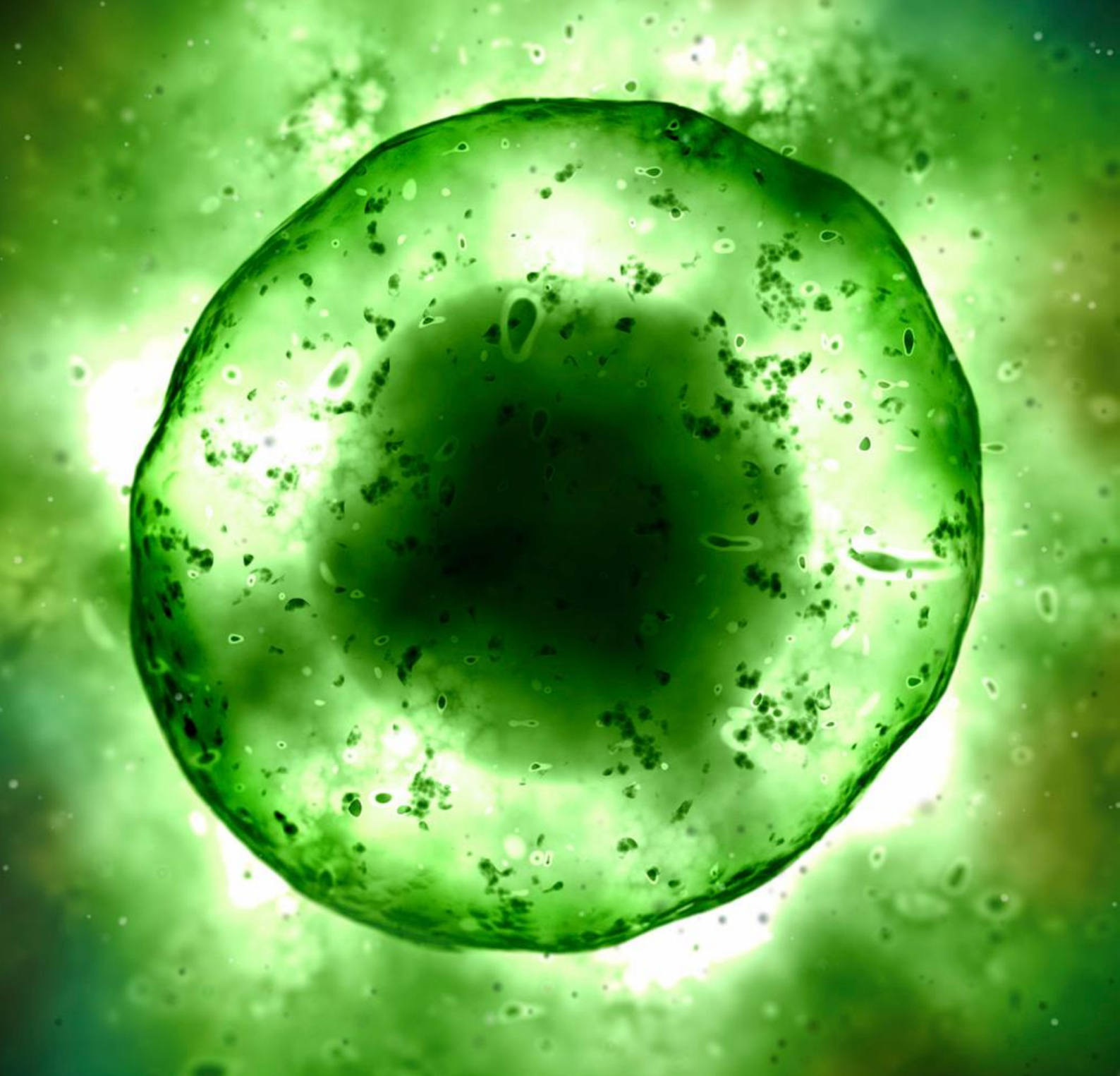
Teckning verkställs ej under tiden från minskningsbeslutet till och med den dag då den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier fastställts enligt vad ovan sagts.

Om bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om bolaget – utan att fråga om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna aktier men där, enligt bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av teckningskursen och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av utföras av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment H.

- I. Genomför bolaget åtgärd som avses i denna § 7, eller annan liknande åtgärd med liknande och skulle, enligt bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.

§ 15 Tillämplig lag och forum

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande villkoren skall väckas vid Lunds tingsrätt eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av bolaget.



 **idogen**
ENGINEERING IMMUNE TOLERANCE


SEDERMERA
FONDKOMMISSION