

Inbjudan till teckning av aktier i Idogen AB

Teckningstid 2 - 16 mars 2020

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 28 februari 2020. Prospektet är giltigt i 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.



ERIK PENSER BANK

Viktig information

Vissa definitioner

Med "**Idogen**" eller "**Bolaget**" avses Idogen AB, org. nr 556756-8521. Med "**Prospektet**" avses föreliggande EU-tillväxtprospekt. Med "**Företrädesemissionen**" eller "**Erbjudandet**" avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "**Erik Penser Bank**" eller "**EPB**" avses Erik Penser Bank AB (publ), org. nr 556031-2570. Med "**Euroclear**" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Hänvisning till "**SEK**" avser svenska kronor, hänvisning till "**EUR**" avser euro och hänvisning till "**USD**" avser amerikanska dollar. Med "**K**" avses tusen och med "**M**" avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Viktig information till investerare

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. Varken de teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("**BTA**") eller de nyemitterade aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act ("**Securities Act**") från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer som är bosatta i eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Kanada eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller nyemitterade aktier inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "*Risikfaktorer*". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå skulle ske ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Erik Penser Bank och ingen av dessa ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Twist och tillämplig lag

Twist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Spotlight Stock Market

Idogens aktie är upptagen till handel på Spotlight Stock Market. Spotlight Stock Market är en bifirma till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight Stock Market driver en så kallad MTF-plattform. Ett stort antal av de regler som gäller för börsföretag gäller inte för bolag vars aktie är upptagen till handel på en handelsplattform. Bolag som är noterade på Spotlight Stock Market har förbundit sig att följa Spotlight Stock Markets noteringsavtal, vilket bland annat syftar till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka bolagens aktiekurs. Handeln på Spotlight Stock Market sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på Spotlight Stock Market använder sin vanliga bank eller fondkommissionär.

Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 16 mars 2020, eller senast den 12 mars 2020 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "*Historisk finansiell information*" samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Innehållsförteckning

Handlingar införlivade genom hänvisning	<u>4</u>
Sammanfattning	<u>5</u>
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	<u>11</u>
Motiv för Erbjudandet	<u>12</u>
Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning	<u>13</u>
Redogörelse för rörelsekapital	<u>20</u>
Risikfaktorer	<u>21</u>
Villkor för värdepapperen	<u>24</u>
Närmare uppgifter om Erbjudandet	<u>26</u>
Företagsstyrning	<u>29</u>
Historisk finansiell information	<u>32</u>
Information om aktieägare och värdepappersinnehavare	<u>36</u>
Tillgängliga handlingar	<u>37</u>

Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Idogen elektroniskt via Bolagets webbplats, www.idogen.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: Medicon Village, Scheelevägen 2, 223 81 Lund. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Idogens eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Idogens eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Idogens delårsrapport för perioden januari – december 2019 (bokslutskommuniké 2019)	Sidhänvisning
	Bokslutskommunikén införlivas i sin helhet

Idogens bokslutskommuniké 2019 finns på följande klickbara länk: [Bokslutskommuniké 2019](#)

Idogens årsredovisning för räkenskapsåret 2018	Sidhänvisning
Förvaltningsberättelse	23-28
Resultaträkning	29
Rapport över totalresultat	29
Balansräkning	30
Rapport över förändringar i eget kapital	31
Rapport över kassaflöden	32
Noter	33-39
Revisionsberättelse	40-41

Idogens årsredovisning för räkenskapsåret 2018 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2018](#)

Idogens årsredovisning för räkenskapsåret 2017	Sidhänvisning
Förvaltningsberättelse	25-30
Resultaträkning	31
Rapport över totalresultat	31
Balansräkning	32
Rapport över förändringar i eget kapital	33
Rapport över kassaflöden	34
Noter	35-42
Revisionsberättelse	43-44

Idogens årsredovisning för räkenskapsåret 2017 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2017](#)

Sammanfattning

AVSNITT 1 - INLEDNING

Värdepapperens namn och ISIN	Erbjudandet omfattar aktier i Idogen AB med ISIN-kod SE0006887386.
Namn och kontaktuppgifter för emittenten	Bolagets firma är Idogen AB, org. nr 556756-8521 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 549300ERF656YVUYXS32. Representanter för Bolaget går att nå på per telefon, +46 (0) 46 275 63 30, och per e-post, info@idogen.com samt på besöksadress, Scheelevägen 2, 223 81 Lund. Bolagets hemsida är www.idogen.com.
Namn och kontaktuppgifter för behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som går att nå på per telefon, +46 (0) 8 408 980 00, och per e-post, finansinspektionen@fi.se, samt på besöksadress Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm.
Datum för godkännande	Prospektet godkändes den 28 februari 2020.
Varning	Denna sammanfattning bör betraktas och läsas som en introduktion till Prospektet. Varje investerares beslut att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet. Potentiella investerare bör beakta att en investering medför en risk att hela eller delar av det investerade kapitalet kan gå förlorat. När ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Information om emittenten	<p>Idogen är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 24 april 2008 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Lund kommun, Skåne län. Idogens verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551).</p> <p>Idogen är ett svenskt bioteknikbolag baserat i Lund. Idogen utvecklar tolerogena cellterapi med syfte att förhindra att biologiska läkemedel, transplanterade organ eller kroppens egna celler eller vävnad angrips av patientens immunförsvaret. Benämningen "tolerogen" kommer av att immunförsvaret efter behandling med Idogens terapi selektivt tolererar ett utvalt sjukdomsframkallande eller immunaktiverande antigen. Idogens ambition är att utveckla behandling av en rad sjukdomar där kroppens immunförsvaret inte fungerar som det ska och där det medicinska behovet är stort – som vid autoimmuna sjukdomar, organavstötning efter transplantation och hos patienter som har utvecklat antikroppar mot behandling med biologiska läkemedel.</p> <p>Bolagets verkställande direktör är Anders Karlsson.</p> <p>I nedan tabell framgår Bolagets kontrollerande aktieägare per den 31 december 2019, med därefter kända förändringar.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>Ägande (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Avanza Pension</td> <td>4 110 675</td> <td>8,48</td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td> <td>44 380 858</td> <td>91,52</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>48 491 533</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table>			Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)	Avanza Pension	4 110 675	8,48	Övriga aktieägare	44 380 858	91,52	Totalt	48 491 533	100,00											
Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)																								
Avanza Pension	4 110 675	8,48																								
Övriga aktieägare	44 380 858	91,52																								
Totalt	48 491 533	100,00																								
Finansiell nyckelinformation om emittenten	<p>Intäkter, lönsamhet och nyckeltal</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Belopp i KSEK</th> <th>2019-01-01</th> <th>2018-01-01</th> <th>2017-01-01</th> </tr> <tr> <th>2019-12-31</th> <th>2018-12-31</th> <th>2017-12-31</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td><i>Översiktligt granskat</i></td> <td><i>Reviderat</i></td> <td><i>Reviderat</i></td> </tr> <tr> <td>Intäkter</td> <td>4 192</td> <td>3 766</td> <td>0</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-32 826</td> <td>-27 861</td> <td>-21 299</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>-32 694</td> <td>-27 634</td> <td>-21 322</td> </tr> </tbody> </table>			Belopp i KSEK	2019-01-01	2018-01-01	2017-01-01	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31		<i>Översiktligt granskat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	Intäkter	4 192	3 766	0	Rörelseresultat	-32 826	-27 861	-21 299	Periodens resultat	-32 694	-27 634	-21 322
Belopp i KSEK	2019-01-01	2018-01-01	2017-01-01																							
	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31																							
	<i>Översiktligt granskat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>																							
Intäkter	4 192	3 766	0																							
Rörelseresultat	-32 826	-27 861	-21 299																							
Periodens resultat	-32 694	-27 634	-21 322																							

Finansiell nyckelinformation om emittenten forts.	Tillgångar och kapitalstruktur			
	Belopp i KSEK	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
		<i>Översiktligt granskat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Tillgångar		31 189	71 674	44 187
Eget kapital		18 329	51 023	39 888
	Kassaflöden			
	Belopp i KSEK	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
		<i>Översiktligt granskat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Kassaflöde från den löpan- de verksamheten		-34 974	-10 393	-19 907
Kassaflöde från investe- ringsverksamheten		-623	-3 714	-4 266
Kassaflöde från finansie- ringsverksamheten		-	38 769	42 614
Periodens kassaflöde		-35 597	24 661	18 441
	Nyckeltal			
		2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
Rörelsekapital ¹ , KSEK		14 884	42 306	33 894
Kassalikviditet ¹ , %		216	305	888
Soliditet ¹ , KSEK		58,8	71,2	90,3
Resultat per aktie före utspädning ¹ , SEK		-0,67	-1,27	-1,32
Genomsnittligt antal aktier ¹ , SEK		48 491 533	21 843 166	16 207 516
Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget	<p><i>Risker relaterade till prekliniska och kliniska studier</i></p> <p>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. Idogen håller på att stutföra det prekliniska arbetet med IDO 8 för att sedan under första halvåret 2021 initiera en klinisk fas I/IIa-studie i blödersjuka patienter som har drabbats av immunitet mot sin ordinarie behandling.</p> <p>Eftersom Idogen fortfarande befinner sig i preklinisk fas går det inte med säkerhet att säga att Bolaget kommer att ta läkemedelskandidaten till klinisk fas för studier i människa. Resultat från prekliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat i 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. 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.</p> <p>Det faktum att Bolaget befinner sig i preklinisk fas gör att det kan vara svårt att utvärdera Idogens försäljningspotential då Idogen antingen kan komma att driva utvecklingen tillsammans med partners eller utlicensiera/sälja delar av utvecklingen. Det finns utifrån ovan en risk att intäkter helt eller delvis uteblir, vilket skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Idogens intjäningsförmåga.</p> <p>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 dagläget bedömer, vilket kan komma att medföra en medelhög till hög inverkan på Bolagets kostnader, beroende på utformningen på sådana studier, samt försenad kommersialisering. Det finns också risk att de samarbetspartners som utför de prekliniska och kliniska studierna inte kan upprätthålla den kliniska och regulatoriska kvalitet som krävs för framtida eventuell utlicensiering, partnerskap, försäljning eller godkännande från myndigheter.</p> <p>Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som hög.</p>			

Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget forts.

Risker relaterade till samarbetsavtal, utveckling av koncept och tillverkningsprocess

Idogens behandling utgörs av cellterapi. De celler som studeras i den prekliniska fasen kommer i ett nästa steg att behöva produceras för de kliniska studierna. Initialt var Bolagets huvudplan att i egen regi tillverka cellerna för de kliniska studierna. I november 2019 kunde Idogen dock meddela att Bolaget ingått ett samarbete med Radboud University Medical Center i Nederländerna för tillverkningsprocessen av cellerna inför de kliniska prövningarna. Arbetet med att på ett effektivt sätt anpassa Idogens teknologiplattform för klinisk användning samt att säkerställa ändamålsenlig tillverkningsprocess av Bolagets tolerogena cellterapi har nu inletts. En förutsättning för att Bolaget ska kunna initiera en första klinisk fas I/IIa-studie i människa under första halvåret 2021 är att det pågående arbetet med att ta fram och dokumentera en robust och patientsäker process kan färdigställas framgångsrikt inom den planerade tidsramen. Om arbetet skulle försenas eller om Bolaget inte skulle vara framgångsrikt i arbetet kommer inledandet av de kliniska studierna i enlighet med nuvarande planer att försenas alternativt omöjliggöras intill dess att Bolaget antingen lyckas med arbetet eller identifierar en ny process. Utvecklingen av en alternativ process skulle också kunna föranleda ökade kostnader och/eller försenade intäkter. Förseningar och andra bakslag i arbetet med att ta fram och dokumentera en robust och patientsäker process för att tillverka de humana dendritiska celler som ska utgöra Bolagets tolerogena cellterapi för kliniska studier skulle således kunna ha en hög negativ inverkan på Idogens lönsamhet och framtida intjäningsförmåga.

Därtill finns det en risk att Radboud University Medical Center, eller andra nuvarande eller framtida samarbetspartners, väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget eller inte kan fortsätta samarbetet på för Bolaget fördelaktiga villkor. I det fall detta skulle inträffa bedömer Idogen att det skulle ha en hög negativ inverkan på verksamheten i form av förseningar och eventuellt även begränsade eller uteblivna intäkter.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög.

Risker relaterade till Bolagets fortsatta finansieringsbehov

Bolaget har i dagsläget inte, varken enskilt eller via partners, lanserat någon behandling och har således inte bedrivit försäljning eller genererat några intäkter. Idogens utvecklingsplaner för läkemedelsprojekten innebär ökade kostnader för Bolaget. För att genomföra utvecklingsplanerna är Idogen i behov av finansiering. Det är mot denna bakgrund Bolaget nu genomför den Företrädesemission som beskrivs i detta Prospekt. Förestående Företrädesemission kommer inte att tillföra Idogen tillräckligt kapital för att initiera kliniska studier, vilket innebär att Idogen kommer att behöva ytterligare kapitaltillskott innan kliniska studier kan starta. Det föreligger en risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor, eller att sådant anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets utveckling, eller att sådant kapital inte kan skaffas överhuvudtaget. Detta kan medföra att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat, vilket kan ha en hög negativ inverkan på Bolagets möjligheter att kommersialisera läkemedelskandidaterna i enlighet med nuvarande tidplan samt en hög negativ inverkan på Bolagets möjligheter att generera 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 resultatmässiga motgångar och/eller förseningar i kliniska studier kan komma att ha en medelhög till hög påverkan på tiden till då Bolaget kan börja generera intäkter, vilket i sin tur kan komma att resultera i ett utökat finansieringsbehov.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som hög.

Myndighetstillstånd och registrering

För att Idogen ska kunna inleda kliniska studier i människa samt marknadsföra och sälja behandlingar måste 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, direkt eller via eventuella framtida samarbetspartners, inte lyckas erhålla nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter kan Idogen komma att påverkas negativt i form av att de kliniska studierna försenas eller i värsta fall inte kan initieras. Även synpunkter på Bolagets föreslagna upplägg på kommande studier kan leda till förseningar och/eller ökade kostnader för Idogen. 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, vilket skulle kunna ha en medelhög till hög negativ inverkan på Idogens möjlighet att kommersialisera och sälja något av läkemedelsprojekten.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög.

AVSNITT 3 – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERN

<p>Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy</p>	<p>Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt inbetalda. Antalet aktier i Idogen före Erbjudandet uppgår till 48 491 533, envar med ett kvotvärde om 0,07 SEK.</p> <p>De rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Det finns bara ett aktieslag och samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.</p> <p>Idogen är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren men i framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy.</p>
<p>Plats för handel</p>	<p>Aktierna i Idogen handlas på Spotlight Stock Market, vilken är en alternativ marknadsplats, multilateral handelsplattform, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Spotlight Stock Market i samband med att nyemissionen registreras av Bolagsverket.</p>
<p>Garantier som värdepapperen omfattas av</p>	<p>Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av garantier.</p>
<p>Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen</p>	<p><i>Framtida nyemissioner kan medföra utspädning av ägarandelar och påverka aktiekursen negativt</i></p> <p>Idogen befinner sig fortsatt i tidig klinisk utvecklingsfas och har ännu inte genererat några intäkter. Det är på förhand svårt att bedöma när Bolaget kan komma att bli lönsamt. För att möjliggöra fortsatt utveckling av Bolagets läkemedelsprojekt behöver Idogen ytterligare finansiering. Om ytterligare finansiering arrangeras genom ägarkapital, innebär ytterligare nyemissioner av aktier för nuvarande aktieägare, såvida de inte deltar i sådana eventuella emissioner, en utspädning av deras ägarandel i Idogen. Eftersom tidpunkten och villkoren för eventuella framtida nyemissioner kommer att bero på Idogens situation och marknadsförhållandena vid den aktuella tidpunkten, kan Bolaget inte förutse eller uppskatta belopp, tidpunkt eller andra villkor för sådana nyemissioner. Beroende på hur villkoren ser ut för eventuella ytterligare nyemissioner kan sådana emissioner komma att ha en medelhög till hög negativ påverkan på Idogens aktiekurs.</p> <p>Idogen bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög.</p> <p><i>Begränsad likviditet i aktien</i></p> <p>Under de senaste sex månaderna har i genomsnitt cirka 800 000 aktier omsatts per dag i Idogen, motsvarande en genomsnittlig omsättning om cirka 1,4 MSEK. Det finns en risk att det inte utvecklas en effektiv och likvid marknad för Bolagets aktier och aktierelaterade värdepapper, vilket kan innebära svårigheter för en aktieägare att förändra sitt innehav av aktier vid önskvärd tidpunkt och kurs. En begränsad likviditet medför en risk för att noterad köp- respektive säljkurs för Bolagets aktier inte rättvisande återger det värde som en större aktiepost motsvarar. Likviditet i aktien påverkas av ett antal faktorer, varav vissa är investerarspecifika, så som storlek på värdepappersinnehav i relation till omsättningen i aktien. Om en aktiv och likvid handel med Idogens aktie inte utvecklas eller visar sig hållbar, kan det medföra svårigheter för aktieägare att avyttra sina aktier vid för aktieägaren önskad tidpunkt eller till prisnivåer som skulle råda om likviditeten i aktien var god.</p> <p>Idogen bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög.</p>

AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet	<p>Företrädesrätt till teckning De som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är registrerade i den av Euroclear, för Idogens räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.</p> <p>Teckningsrätter För varje aktie i Idogen som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt och varje teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie.</p> <p>Avstämningsdag Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 26 februari 2020. Sista dag för handel med Idogens aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 24 februari 2020. Aktien handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 25 februari 2020.</p> <p>Teckningskurs Teckningskursen är 0,60 SEK per aktie. Courtage utgår ej.</p> <p>Teckningstid Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 2 – 16 mars 2020.</p> <p>Handel med teckningsrätter Handel med teckningsrätter sker på Spotlight Stock Market under perioden 2 – 12 mars 2020.</p> <p>Handel med BTA Handel med BTA kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 2 mars 2020 fram till omvandling av BTA till stamaktier, vilket beräknas ske vecka 16, 2020.</p> <p>Teckning och betalning utan företrädesrätt Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter. För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter.</p> <p>Tilldelningsprinciper Om inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska tilldelning av resterande aktier inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske: i första hand till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en av de som anmält intresse att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter utnyttjat för teckning av aktier; i andra hand till annan som anmält sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, i proportion till sådana garantiåtaganden. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.</p> <p>Utspädning Antalet aktier kommer, vid full anslutning i Erbjudandet, att öka från 48 491 533 till 96 983 066, vilket innebär en utspädningseffekt uppgående till högst 48 491 533 aktier, motsvarande 50 procent av röster och kapital i Bolaget.</p> <p>Uppskattade kostnader för Erbjudandet Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 5 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för emissionsgarantier samt ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen.</p> <p>Kostnader som åläggs investerare Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.</p>
---	--

Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid**Motiv för Företrädesemissionen**

Idogen är ett svenskt bioteknikbolag som utvecklar tolerogena cellterapi med syfte att behandla oönskad aktivering av immunsystemet. Benämningen "tolerogen" kommer av att immunförsvaret efter behandling med Idogens terapi selektivt tolererar ett utvalt sjukdomsframkallande eller immunaktiverande antigen. Bolaget bedriver tre projekt med fokus på behandling av patienter med svår blödarsjuka (hemofili A), organavstötning i samband med njurtransplantation samt svåra och sällsynta autoimmuna sjukdomar.

Under inledningen av 2019 kunde Idogen offentliggöra resultatet av ett antal analyser utförda i en vetenskapligt förbättrad utvärderingsmodell som visat att Bolagets dittillsvarande metod, baserad på zebularin som toleransinducerare, inte gav den effekt som tidigare prekliniska försök hade indikerat. Därefter inledde Bolaget en utvärdering av ett antal alternativa toleransinducerare (substans som verkar på cellerna för att inducera önskad effekt) i syfte att identifiera en mer effektiv metod för att skapa dendritceller som har egenskapen att lära kroppen tolerera läkemedel, kroppsegna molekyler och celler. Detta arbete ledde fram till att en ny metod, baserad på en kombination av tre olika substanser, kunnat etableras för utvecklingen av Bolagets cellterapiprojekt.

Med den nya och förbättrade metoden som ersätter zebularin är Bolaget nu redo att ta sina tolerogena cellterapi vidare mot kliniska studier. Vidare bedömer Bolaget att framgången med att identifiera nya toleransinducerare möjliggör att den återstående delen av stödet från Horizon 2020 kan utbetalas enligt plan, vilket skulle innebära att Bolaget erhåller ytterligare 1,3 MEUR under 2020 och 2021.

Inledning av klinisk fas för huvudprojektet IDO 8 (hemofili A) är planerad till första halvåret 2021. Innan kliniska studier kan initieras för IDO 8 behöver Idogen slutföra de prekliniska förberedelserna, vilket förestående Företrädesemission ämnar finansiera. Inom ramen för det prekliniska arbetet avser Idogen bland annat att förbereda preklinisk dokumentation över läkemedelskandidatens stabilitet och produktionsprocess, producera läkemedelskandidaten i industriell skala samt slutföra protokollet inför kliniska studier. Därtill kommer Företrädesemissionen finansiera den löpande verksamheten samt fortsatt utveckling av IDO T.

Emissionslikvidens användande

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 24 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 5 MSEK varav kostnader för garantier uppgår till 2,6 MSEK. Nettolikviden avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Uppskalning av tillverkning av läkemedel inför klinisk prövning, cirka 9 MSEK
- Prekliniska utvärderingsstudier, cirka 6 MSEK
- Övrig rörelsekapitalförstärkning för att finansiera den löpande verksamheten, cirka 9 MSEK

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Idogens möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning.

Det är dock styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen om 24 MSEK är tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. Om Företrädesemissionen, trots lämnade teckningsavsikter och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Intressen och intressekonflikter

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare och Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Erik Penser Bank och Setterwalls Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Ett antal befintliga aktieägare har lämnat teckningsavsikter i samband med Företrädesemissionen om totalt 635 KSEK, motsvarande cirka 2 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för dessa avsiktsförklaringar. Därtill har ett antal externa investerare ingått garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen om totalt 25 MSEK, motsvarande 86 procent av Erbjudandet. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen om tio procent på garanterat belopp, motsvarande totalt 2,5 MSEK. Lämnade teckningsavsikter och ingångna garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

Ansvariga personer

Styrelsen för Idogen är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dessa har utelämnats. Idogens nuvarande styrelsesammansättning presenteras nedan.

Namn	Befattning
Agneta Edberg	Styrelseordförande
Christina Herder	Styrelseledamot
Karin Hoogendoorn	Styrelseledamot
Leif G. Salford	Styrelseledamot

Upprättande och registrering av Prospektet

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investorer bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i detta värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Källförteckning

Internetmedicin, Hemofili (blödarsjuka typ A och B), 2019

Delignat S, Rayes J, Russick J, Kaveri S.V., Lacroix-Desmazes, S and The ABIRISK consortium. Inhibitor Formation in Congenital Hemophilia A: an Immunological Perspective, Seminars in Thrombosis & Hemostasis, 2018

Global Data, PharmaPoint. Hemophilia A and B recombinant factor replacement therapy – Global drug forecast and market analysis to 2024, 2015

Roche, Hemlibra® (emicizumab)

Roche, Q3 report 2019

Fiercepharma, Roche nabs blockbuster FDA approval for Hemlibra, big label expansion for Gazyva, 2017

Kitazawa T, Esaki K, Tachibana T, Ishii S, Soeda T, Muto A, et al. Factor VIII-amimetic cofactor activity of a bispecific antibody to factors IX/IXa and X/Xa, emicizumab, depends on its ability to bridge the antigens. Thrombosis and haemostasis. 2017;117(7):1348-57

World Federation of Hemophilia, 2018

Monocl Strategy & Communication (MSC). Analys baserat på data från Datamonitor

Global Data, PharmaPoint. Hemophilia A and B recombinant factor replacement therapy – Global drug forecast and market analysis to 2024, 2015

Report Global Hemophilia Treatment Market Global Industry Insights, Trends, Outlook and Opportunity Analysis, 2019-2027. Coherent Market Insights

Afzali B, Taylor AL, Goldsmith DJA. What we CAN do about chronic allograft nephropathy: Role of immunosuppressive modulations. Kidney International, 2005

Wang JH, Skeans MA, Israni AK. Current status of kidney transplant outcomes: dying to survive. Adv Chronic Kidney Dis, 2016

Socialstyrelsen, Organ- och vävnadsdonationer I Sverige 2018

Global observation on donation and transplantation, 2008-2018

Evaluate Pharma och Nordea

Mia et al. J Autoimmune 2017: 83: 95-112

Fierce Biotech, Sangamo strikes TxCell takeover to gain CAR-treg pipeline

Kliniska Studier, "Den kliniska studiens olika faser"

U.S. Food & Drug Administration, The Drug Development Process

European Medicines Agency, PRIME: priority medicines

U.S. Food & Drug Administration, Accelerated Approval

IQVIA INSTITUTE for Human Data Science, Orphan Drugs in the United States, December 2018

European Medicines Agency, Market exclusivity: orphan medicines

Motiv för Erbjudandet

Motiv för Företrädesemissionen

Idogen är ett svenskt bioteknikbolag som utvecklar tolerogena cellterapierna med syfte att behandla önskad aktivering av immunsystemet. Benämningen "tolerogen" kommer av att immunförsvaret efter behandling med Idogens terapi selektivt tolererar ett utvalt sjukdomsframkallande eller immunaktiverande antigen. Bolaget bedriver tre projekt med fokus på behandling av patienter med svår blödarsjuka (hemofili A), organavstötning i samband med njurtransplantation samt svåra och sällsynta autoimmuna sjukdomar.

Under inledningen av 2019 kunde Idogen offentliggöra resultatet av ett antal analyser utförda i en vetenskapligt förbättrad utvärderingsmodell som visat att Bolagets dittillsvarande metod, baserad på zebularin som toleransinducerare, inte gav den effekt som tidigare prekliniska försök hade indikerat. Därefter inledde Bolaget en utvärdering av ett antal alternativa toleransinducerare (substans som verkar på cellerna för att inducera önskad effekt) i syfte att identifiera en mer effektiv metod för att skapa dendritceller som har egenskapen att lära kroppen tolerera läkemedel, kroppsegna molekyler och celler. Detta arbete ledde fram till att en ny metod, baserad på en kombination av tre olika substanser, kunnat etableras för utvecklingen av Bolagets cellterapiprojekt.

Med den nya och förbättrade metoden som ersätter zebularin är Bolaget nu redo att ta sina tolerogena cellterapierna vidare mot kliniska studier. Vidare bedömer Bolaget att framgången med att identifiera nya toleransinducerare möjliggör att den återstående delen av stödet från Horizon 2020 kan utbetalas enligt plan, vilket skulle innebära att Bolaget erhåller ytterligare 1,3 MEUR under 2020 och 2021.

Inledning av klinisk fas för huvudprojektet IDO 8 (hemofili A) är planerad till första halvåret 2021. Innan kliniska studier kan initieras för IDO 8 behöver Idogen slutföra de prekliniska förberedelserna, vilket förestående Företrädesemission ämnar finansiera. Inom ramen för det prekliniska arbetet avser Idogen bland annat att förbereda preklinisk dokumentation över läkemedelskandidatens stabilitet och produktionsprocess, producera läkemedelskandidaten i industriell skala samt slutföra protokollet inför kliniska studier. Därtill kommer Företrädesemissionen finansiera den löpande verksamheten samt fortsatt utveckling av IDO 8.

Emissionslikvidens användande

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 24 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 5 MSEK varav kostnader för garantier uppgår till 2,6 MSEK. Nettolikviden avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Uppskalning av tillverkning av läkemedel inför klinisk prövning, cirka 9 MSEK
- Prekliniska utvärderingsstudier, cirka 6 MSEK
- Övrig rörelsekapitalförstärkning för att finansiera den löpande verksamheten, cirka 9 MSEK

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Idogens möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning.

Det är dock styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen om 24 MSEK är tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. Om Företrädesemissionen, trots lämnade teckningsavsikter och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank och legal rådgivare är Setterwalls Advokatbyrå AB, vilka har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank och Setterwalls Advokatbyrå AB från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Intressen och intressekonflikter

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare och Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Erik Penser Bank och Setterwalls Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Ett antal befintliga aktieägare har lämnat teckningsavsikter i samband med Företrädesemissionen om totalt 635 KSEK, motsvarande cirka 2 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för dessa avsiktsförklaringar. Därtill har ett antal externa investerare ingått garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen om totalt 25 MSEK, motsvarande 86 procent av Erbjudandet. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen om tio procent på garanterat belopp, motsvarande totalt 2,5 MSEK. Lämnade teckningsavsikter och ingångna garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Utöver ovanstående parterns intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning

Detta avsnitt innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Idogens verksamhet och den marknad Bolaget är verksamt på. Bolaget har återgivit tredjepartsinformation korrekt och, såvitt Bolagets styrelse känner till, och kan utvärdera av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden grundar sig på styrelsens bedömning om inga andra grunder anges.

MARKNAD

Inledning

Idogen utvecklar tolerogena cellterapi med syfte att behandla oönskad aktivering av immunsystemet. Bolaget är huvudsakligen verksamt inom följande tre områden: behandling av patienter med svår blödarsjuka (hemofili A) som drabbats av hämmande antikroppar mot sin livsviktiga behandling med koagulationsfaktor VIII (faktor VIII), organavstötning i samband med njurtransplantation samt svåra och sällsynta autoimmuna sjukdomar. Marknaden för dessa tre områden beskrivs nedan.

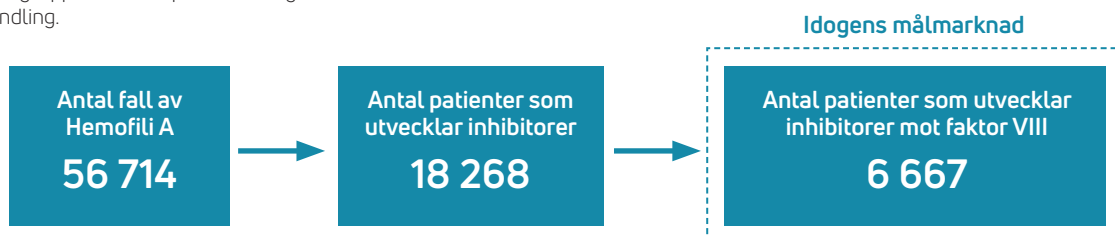
Hemofili A (blödarsjuka) och behandling mot läkemedelsantikroppar

Hemofili orsakas av brist på koagulationsfaktor och den gängse behandlingen för patienter med en allvarlig form av blödarsjuka är att tillsätta den saknade koagulationsfaktorn som för hemofili A är faktor VIII¹. Ungefär 30 procent av patienterna som behandlas med faktor VIII utvecklar hämmande antikroppar, inhibitorer, vilket gör behandlingen verkningslös. Denna komplikation kan ofta hanteras genom intensifiering av faktor VIII-behandlingen för att inducera tolerans, vilket innebär frekventa injektioner av en hög dos faktor VIII.² Behandlingen är påfrestande för patienterna, vilka ofta är barn, och kan pågå i ett till två år. Dessutom är den mycket kostsam pga. den höga kostnaden för faktor VIII. Hos cirka 30 procent av patienterna kvarstår dessvärre antikropparna, vilket lämnar patienterna utan möjlighet att förebygga blödningar. Patienter med kvarvarande hämmande antikroppar behandlas idag med kortverkande läkemedel som enbart kan hantera akuta blödningar, till en kostnad på så mycket som 3–8 MSEK per patient och år. Den årliga kostnaden för denna kortverkande behandling uppgår till drygt 800 KEUR per patient i USA, drygt 350 KEUR i Frankrike och drygt 550 KEUR i Tyskland - de tre största globala läkemedelsmarknaderna för hemofili A.³ Utöver en mycket hög kostnad för den kortverkande behandlingen tillkommer höga sjukhusrelaterade kostnader på grund av allvarliga komplikationer från upprepade blödningar i leder, vilket ofta resulterar i ledoperation. Det är till denna grupp av utsatta patienter Idogen som första indikation riktar sin behandling.

I november 2017 godkändes Roche:s läkemedel Hemlibra av FDA för behandling av patienter med hemofili A. Läkemedlet är idag godkänt i över 50 länder världen över inklusive Europa och Japan.⁴ Under perioden januari till september 2019 hade Hemlibra en försäljning om cirka 8,9 miljarder SEK⁵. Prislappen för en årsbehandling med Hemlibra är uppskattad till nära 4 MSEK och analytiker bedömer att preparatet på sikt kan nå en årlig försäljning som överstiger 17 miljarder SEK⁶. Hemlibra kan användas som förebyggande behandling av hemofili A i de fall när patienten utvecklat antikroppar och normal ersättningsterapi med faktor VIII därmed inte kan ges. Hemlibra fungerar genom en mekanism som efterliknar den hos faktor VIII, vilket gör att blodet kan koagulera utan faktor VIII⁷, men enbart i svagare grad och är därmed inte lämpligt för akut behandling. För akuta blödningsepisoder är faktor VIII fortfarande den föredragna behandlingen och följaktligen bedömer Bolaget att det föreligger ett medicinskt behov av att kunna behandla hemofili A-patienter för att tolerera faktor VIII, dvs. att patientens immunsystem är starkt nog att inte generera antikroppar som hämmar effekten från faktor VIII. Eftersom Idogen utvecklar en sådan toleransinducerande terapi är denna ämnad att komplettera Hemlibra hos patienter som löper risk för, eller utvecklar resistens mot, Hemlibra snarare än att konkurrera mot läkemedlet.

Potentiell marknad för IDO 8

Globalt finns uppskattningsvis cirka 170 000 patienter som har hemofili A⁸. En nyligen genomförd sammanställning visar att 56 714 av dessa finns i Nordamerika, Europa och Japan. Uppskattningsvis 18 268 av det totala antalet hemofili A-patienter på nämnda marknader beräknas utveckla hämmande antikroppar mot standardbehandlingen med faktor VIII. De hämmande antikropparna beräknas kvarstå för 6 667 av dessa trots intensifierad behandling, med höga doser till ett högt pris (ITI), med faktor VIII, vilket gör patienterna svårbehandlade. Dessa 6 667 patienter utgör den initiala målmarknaden för IDO 8, vilket motsvarar ett uppskattat årligt marknadsvärde om cirka 1 miljard USD.⁹ Idogens målmarknad illustreras i bilden nedan.



Av det totala antalet hemofili A-patienter i världen beräknas 56 714 av dessa finnas i Nordamerika, Europa och Japan. Av dessa utvecklar 18 268 patienter hämmande antikroppar mot faktor VIII-behandling. För cirka 70 procent av patienterna kan detta hanteras genom intensifiering av faktor VIII-behandlingen men för 30 procent av patienterna som utvecklar inhibitorer, motsvarande 6 667 patienter, kvarstår de hämmande antikropparna.⁹

¹ Internetmedicin, Hemofili (blödarsjuka typ A och B), 2019

² Delignat S, Rayes J, Russick J, Kaveri S.V., Lacroix-Desmazes, S and The ABIRISK consortium. Inhibitor Formation in Congenital Hemophilia A: An Immunological Perspective, Seminars in Thrombosis & Hemostasis, 2018

³ Global Data, PharmaPoint. Hemophilia A and B recombinant factor replacement therapy – Global drug forecast and market analysis to 2024, 2015

⁴ Roche, Hemlibra® (emicizumab)

⁵ Roche, Q3 report 2019

⁶ Fiercepharma, Roche nabs blockbuster FDA approval for Hemlibra, big label expansion for Gazyva, 2017

⁷ Kitazawa T, Esaki K, Tachibana T, Ishii S, Soeda T, Muto A, et al. Factor VIII-mimetic cofactor activity of a bispecific antibody to factors IX/IXa and X/Xa, emicizumab, depends on its ability to bridge the antigens. Thrombosis and haemostasis. 2017;117(7):1348-57

⁸ World Federation of Hemophilia, 2018

⁹ Analys genomförd av Monoc Strategy & Communication (MSC) baserat på data från Data-monitor. Målmarknader inkluderar Nordamerika, Europa och Japan. Europa inkluderar följande länder: EU5 (FR, DE, IT, ES, UK), AT, BE, DK, FI, NL, NO, PT, SE & CH

Förekomsten av hemofili A är relativt konstant, men antalet patienter ökar svagt på grund av en ökande population. På de nio största globala marknaderna väntas antalet patienter med hemofili A öka med en årlig tillväxt på 0,2 procent¹. Samtidigt beräknas marknaden för läkemedel inom området växa med en årlig tillväxttakt av cirka 5,9 procent under perioden 2019 till 2027, främst beroende på att nya och mer effektiva läkemedel beräknas användas mer frekvent samtidigt som nya läkemedel introduceras på marknaden.²

Transplantation

Idogens teknologi har även potential att minska risken för avstötning av organ och celler efter transplantationer. Grundprincipen är att lära immunförsvaret att känna igen och tolerera det transplanterade organet så att det inte attackerar. I förlängningen kan detta efter transplantationer minska behovet av dagens ofta livslånga behandling med preparat som hämmar hela immunförsvarets aktivitet. Den största och allvarligaste komplikationen är om mottagarens immunförsvår attackerar, förstör och stöter bort det donerade organet. För att förhindra detta behandlas de transplanterade patienterna, med få undantag, livet ut med en kombination av immunhämmande läkemedel, vilka hämmar immunförsvaret och ökar risk för till exempel cancer och infektioner. Trots att andelen patienter som får behålla en fungerande transplanterad njure det första året har ökat under de senaste årtiondena, har det inte skett någon avgörande förbättring av långtidsöverlevnaden av transplanterat.^{3,4} Bolaget gör således bedömningen att transplantation är ett terapiområde med ett stort medicinskt behov. Idogens tolerogena cellterapi kan ge möjlighet att minska behovet av immunhämmande läkemedel och förbättra transplantatöverlevnaden.

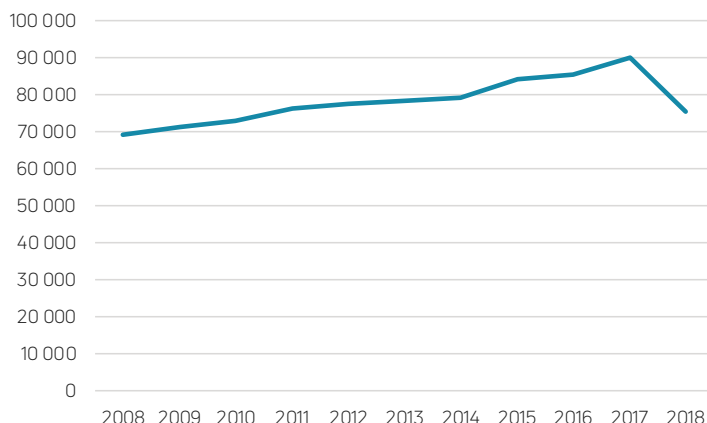
Potentiell marknad för IDO T

Njurtransplantation är den vanligaste typen av organtransplantation och antalet njurtransplantationer har ökat de senaste åren, från cirka 69 000 njurtransplantationer globalt år 2008 till cirka 76 000 njurtransplantationer år 2018. Under 2018 konstaterades en minskning av antalet njurtransplantationer, vilket kan bero på en generellt lägre donationsfrekvens, vilket var fallet i Sverige under tidsperioden⁵. Detta samtidigt som väntelistan på organtransplantationer i Sverige var oförändrad mellan 2017 och 2018 med en övervägande efterfrågan på njurar⁶. I Europa uppgick antalet njurtransplantationer till cirka 20 000 år 2008 och ökade till drygt 28 000 år 2018, en ökning motsvarande cirka 40 procent. För Nord- och Sydamerika har siffran ökat från cirka 26 500 transplantationer till över 36 500 under samma tidsperiod, även denna ökning uppgår till cirka 40 procent. Ungefär en tredjedel av alla njurtransplantationer sker från en levande donator.⁶ Marknaden för IDO T för njurtransplantationer där levande donator förutsätts, beräknas ha ett årligt marknadsvärde om cirka 2-4 miljarder USD.⁷

Autoimmuna sjukdomar

Vid autoimmuna sjukdomar bekämpar kroppens immunförsvår kroppsegna molekyler och vävnader som kallas antigener, vilka varierar från sjukdom till sjukdom. Genom programmeringen av immunförsvaret med Idogens teknologi till att tolerera sådana antigener, skulle detta kunna upphöra. Det finns idag över 100 autoimmuna sjukdomar som idag behandlas med symptomdämpande läkemedel i respektive organ istället för att behandla grundorsaken till problemet⁸. Detta gör att Idogen ser stor potential för Bolagets cellterapi inom autoimmuna sjukdomar, speciellt sjukdomar där säriläkemedelsstatus kan beviljas. Idogens metod

Totalt antal njurtransplantationer under åren 2008-2018⁴



är särskilt passande för sådana autoimmuna sjukdomar, där det finns en väldefinierad antigen och där reaktionen är t-cellsdriven. Det gör att Bolaget identifierat ett antal sjukdomar med potential att behandlas med IDO AID, men Bolaget ser även en möjlighet att framgent identifiera ytterligare relevanta sjukdomar som saknar väldefinierad antigen.

Konkurrenssituation

Idag pågår omfattande utveckling av terapeutiska läkemedel med syfte att aktivera immunförsvaret vid till exempel cancer. Det motsatta, det vill säga, att skapa selektiv tolerans mot ett antigen, är intressant för behandling av ett antal olika sjukdomar som orsakas av oönskad aktivering av immunförsvaret mot en molekyler eller vävnad (antigen). Bolaget känner till ett antal företag, universitet och forskningsinstitutioner som bedriver forskning och utveckling inom immunologisk tolerans. Svårigheten är enligt Bolaget att mekanismerna för immunologisk tolerans är delvis okända och forskningen befinner sig i en tidig fas. Olika företag har olika metoder att försöka framkalla immunologisk tolerans och med varierande framgång. Idogen är idag inte medveten om några företag som arbetar med den teknologi som Idogen har, men nedanstående företag bedömer Bolaget är att betrakta som framtida potentiella konkurrenter.

- Cellterapi med syfte att inducera immunologisk tolerans
 - Medeor Therapeutics, Cells2B, Tolerogenixx, TRACT Therapeutics, TxCell, SQZ Biotechnologies, Cellerlys m.fl.
- Syntetiska celler som syftar till att inducera immunologisk tolerans
 - Selecta Biosciences, Cour Pharmaceuticals, AnTolRx, Tolerogenics, Topas Therapeutics, Dendright, Ahead therapeutics m.fl.
- Andra konkurrenter som genom andra mekanismer än cellterapi påverkar Bolagets enskilda sjukdomsområden inkluderar bl.a. DNA immuntherapy (Tolerion, AdiTxT m.fl.)

Trender på marknaden för cellterapi

Cellterapi är ett nytt tillskott i behandling av svåra sjukdomar och ännu har endast en handfull produkter tagit sig hela vägen till marknadsförd produkt. Novartis erhöll 2017 godkännande av FDA i USA för sin cellterapi mot cancer, CAR-T. Året därefter erhöll Novartis även godkännande i Europa. Godkännandet bedöms vara ett historiskt steg i etablerandet av cellterapi, vilket minskar osäkerheten bland de investerare som tidigare varit tveksamma till att investera inom detta område.

De senaste åren har en rad mindre cellterapibolag ingått kommersiella samarbetsavtal med globala läkemedelsföretag på attraktiva villkor. Som exempel kan nämnas Sangamo Therapeutics förvärv av TxCell för dess CAR-Treg-plattform som genom cellterapi bidrar med en lokalt immunhämmande effekt för behandling av t.ex. organavstötning vid transplantation, Crohns sjukdom och Multipel skleros. Vid tidpunkten för förvärvet fann sig TxCell fortfarande i preklinisk fas och köpeskillingen uppgick till totalt 84 MUSD.⁹

¹ Global Data, PharmaPoint. Hemophilia A and B recombinant factor replacement therapy – Global drug forecast and market analysis to 2024, 2015

² Report_Global Hemophilia Treatment Market Global Industry Insights, Trends, Outlook and Opportunity Analysis, 2019-2027. Coherent Market Insights

³ Afzali B, Taylor AL, Goldsmith DJA. What we CAN do about chronic allograft nephropathy: Role of immunosuppressive modulations. Kidney International, 2005

⁴ Wang JH, Skeans MA, Israni AK. Current status of kidney transplant outcomes: dying to survive. Adv Chronic Kidney Dis, 2016

⁵ Socialstyrelsen, Organ- och vävnadsdonationer i Sverige 2018

⁶ Global observation on donation and transplantation, 2008-2018

⁷ Evaluate Pharma and Nordea

⁸ Mia et al. J Autoimmune 2017; 83: 95-112

⁹ Fierce Biotech, Sangamo strikes TxCell takeover to gain CAR-treg pipeline

VERKSAMHET

Kort om Idogen

Idogen är ett svenskt bioteknikbolag baserat i Lund. Idogen utvecklar tolerogena cellterapi med syfte att motverka att biologiska läkemedel, transplanterade organ eller kroppens egna celler eller vävnader angrips av patientens immunförsvaret. Benämningen "tolerogen" kommer av att immunförsvaret efter behandling med Idogens terapi selektivt tolererar ett utvalt sjukdomsframkallande eller immunaktiverande antigen. Idogens vision är att revolutionera behandlingen av en rad sjukdomar där kroppens immunförsvaret inte fungerar som det ska och där det medicinska behovet är stort – som vid autoimmuna sjukdomar, organavstötning efter transplantation och hos patienter som har utvecklat antikroppar mot behandling med biologiska läkemedel, t.ex. faktor VIII eller terapeutiska antikroppar.

Idogens längst framskridna produktkandidat IDO 8 riktar sig till patienter med svår blödersjuka (hemofili A) som drabbats av hämmande antikroppar mot sin livsviktiga behandling med koagulationsfaktor VIII (faktor VIII). Bolaget utvecklar dessutom IDO T – en tolerogen cellterapi för att förhindra organavstötning vid transplantation, primärt vid njurtransplantation. IDO T förväntas minska behovet av immunhämmande läkemedel och förbättra transplantatöverlevnaden, samt därmed minska risken för cancer och infektioner. Idogens tredje terapiområde är riktat mot behandling av olika typer av svåra och ovanliga autoimmuna sjukdomar, IDO AID.

När immunsystemet blivit din fiende

Att kunna skapa ett fungerande immunförsvaret som skyddar det goda men fortfarande bekämpar det onda – till exempel virus, bakterier och tumörer – skulle revolutionera behandlingen av patienter med allvarliga kroniska sjukdomar. Det är just denna revolution som Idogen vill bidra till, vilket Bolaget gör genom att utveckla cellterapi – behandlingar som skiljer sig från traditionell läkemedelsbehandling. Istället för att tillföra kroppen en kemisk substans behandlas patienten med kroppsegna celler som är behandlade utanför kroppen innan de återförs som en behandling för patienten.

Vision

Idogens vision är att lansera den första tolerogena cellterapi med långvarig effekt för behandling av patienter med stora medicinska behov.

Affärsidé och målsättning

Idogen har som mål att utveckla Bolagets två första projekt tills klinisk effekt visats och att samtidigt arbeta för att ingå avtal med större aktörer om fortsatt utveckling och marknads lansering. Vad gäller Idogens tredje

projekt inom autoimmuna sjukdomar avser Bolaget kontinuerligt granska och utvärdera indikationer inom detta område för att skapa bästa möjliga värde för patienter och aktieägare.

Framtid och strategi

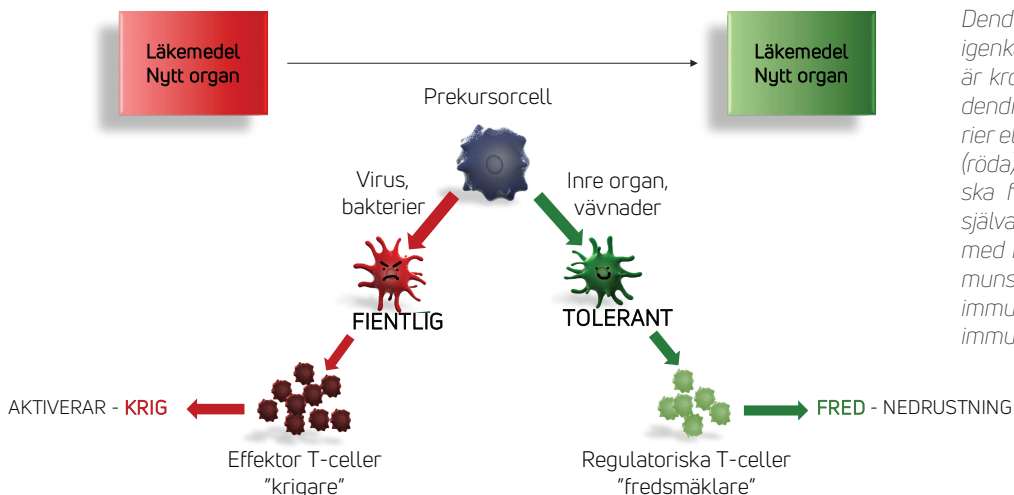
Idogen har som ambition att ingå kommersiella samarbetsavtal baserat på kliniska resultat i respektive projekt. De senaste åren har en rad mindre cellterapi bolag ingått kommersiella samarbetsavtal med globala läkemedelsföretag på attraktiva villkor.

Idogens teknologi

Immunförsvaret har en oerhört viktig roll att skydda kroppen mot oönskade "angripare" såsom bakterier, virus, svamp och infektioner och beskrivs ofta som världens mest intelligenta försvarssystem. Det är dock tyvärr inte alltid immunsystemet fungerar som det ska och det finns många situationer då det sker en oönskad aktivering av immunsystemet. Kroppen uppfattar ett ofarligt ämne som inkräktare och immunförsvaret börjar felaktigt att bekämpa detta. Exempel på situationer då sådan oönskad aktivering av immunsystemet är då immunförsvaret bildar antikroppar mot biologiska läkemedel, som till exempel vid behandling av blödersjuka med faktor VIII. Ett annat exempel är då immunsystemet orsakar oönskad bortstötning av transplanterade organ, vilket leder till att dessa patienter idag har ett behov av livslång behandling av immunhämmande medicin. Det tredje exemplet är autoimmuna sjukdomar som reumatism (reumatoid artrit), inflammatoriska tarm-sjukdomar, typ 1-diabetes och MS (multipel skleros) – sjukdomar där immunsystemet felaktigt attackerar kroppens egna vävnader.

Idogens behandling baseras på dendritiska celler, en typ av vita blodkroppar som spelar en central roll i immunförsvaret, då de styr andra immuncellers igenkänning av vad som är kroppseget respektive främmande. När vi utsätts för bakterier eller virus aktiverar de dendritiska cellerna vårt immunförsvaret. Samtidigt säkerställer de att immunförsvaret inte reagerar mot oss själva eller mot mat vi förtär. De varianter av dendritiska celler som förhindrar aktivering av immunförsvaret mot kroppens egna vävnader kallas tolerogena. Idogens teknologi syftar till att ta fram tolerogena dendritiska celler, som är programmerade för definierade molekyler eller antigen.

Teknologin i Idogens behandlingsmetod innebär att celler från patientens blod behandlats utanför kroppen på ett unikt och, enligt Bolagets bedömning, patenterbart sätt och därmed utvecklas till tolerogena dendritiska celler. Därefter återförs dessa tolerogena dendritiska celler till patienten. I kroppen har tolerogena dendritiska celler kapacitet att specifikt motverka skadliga immunreaktioner och skapa tolerans. Detta innebär att den oönskade aktiveringen av immunsystemet förhindras samtidigt som immunsystemet i övrigt inte påverkas, vilket upprätthåller försvaret mot hotet som virus, bakterier och cancer.



Dendritiska celler styr andra immuncellers igenkänning av, och reaktion mot, vad som är kroppseget respektive främmande. De dendritiska celler som känner igen bakterier eller virus aktiverar vårt immunförsvaret (röda) och de som känner igen kroppseget ska förhindra immunaktivering mot oss själva och skapa tolerans (gröna). Målet med Idogens cellterapi är att lära om immunsystemet så att oönskad aktivering av immunsystemet motverkas samtidigt som immunsystemet i övrigt är opåverkat.

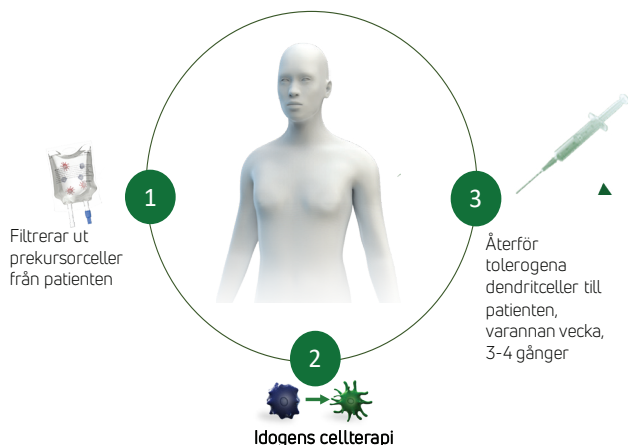
Idogens tolerogena cellterapi

Bolaget meddelade i januari 2019 att analyser utförda i en vetenskapligt förbättrad utvärderingsmodell visat att Bolagets dittillsvarande metod, baserad på substansen zebularin som toleransinducerare, inte gav den effekt som tidigare prekliniska försök hade indikerat. Därför inleddes en omfattande systematisk utvärdering av ett antal alternativa toleransinducerare i syfte att identifiera en mer effektiv metod för att skapa tolerogena dendritceller som lär kroppen att tolerera läkemedel, kroppsegna molekyler och vävnader. Detta arbete har lett fram till att en ny metod kunnat etableras för utvecklingen av Bolagets cellterapiprojekt. Den nyutvecklade metoden är en kombination av tre olika substanser som var för sig har begränsad effekt, men som när de kombineras ger en synergistisk kraftfull effekt. Den nya metoden har lyckats ta sig igenom följande tre testnivåer; påvisa att dendritcellerna blivit tolerogena celler (gröna), påvisa låg förmåga att inducera krigande T-celler samt visa en förmåga att öka antal regulatoriska T-celler, som fungerar som "fredsmäklare". Bolagets föregående metod, där zebularin var en av delkomponenterna, klarade enbart av att uppfylla den första och andra testnivån, men lyckades i den tredje testnivån inte påvisa ökat antal regulatoriska T-celler.

Behandling med Idogens toleransinducerare innebär att celler från patientens eget blod utvecklas utanför kroppen till tolerogena dendritiska celler som därefter selektivt kan motverka den skadliga immunreaktionen och skapa en långvarig tolerogen effekt, utan att immunsystemet i övrigt påverkas, när cellerna återförs till patienten. Detta innebär att Idogens tolerogena cellterapi är unik för varje patient.

När Idogens teknologi väl känner igen ett antigen som är specifikt för en oönskad immunologisk reaktion går det att skapa en selektiv behandling för att öka toleransen och motverka den oönskade immunologiska reaktionen.

Detta gör att Idogens tolerogena cellterapi fungerar som en skalbar teknologiplattform, eftersom den enda förändringen som behövs vid övergång till en ny sjukdom är byte av antigen, medan den egenutvecklade metoden för att generera de tolerogena dendritiska cellerna är densamma.



Patientens egna celler används som komponent till cellbehandlingen. Prekursorceller från patienten behandlas med tre olika substanser, Idogens toleransinducerare, för att skapa en tolerogen dendritcell. Därefter introduceras cellerna för det antigen som är specifikt för den oönskade immunologiska reaktionen. Sedan skickas behandlingen tillbaka till sjukhuset för administrering till patient varannan vecka.

Patent- och varumärkesskydd

Patent

Idogens patentportfölj är en viktig tillgång för Bolaget och innebär ett avgörande hinder för konkurrenter att kopiera och kommersialisera Bolagets teknologi. Enligt styrelsens bedömning är en stark patentportfölj dessutom en förutsättning för framtida potentiella licenser och partnerskap samt för att behålla ett försprång till potentiella framtida konkurrenter och för att säkra värdet i Bolaget.

Per dagen för Prospektet består Idogens patentportfölj av två patentfamiljer. Den första patentfamiljen (patentfamilj 3) täcker förutom behandlingen av antikroppar mot faktor VIII, även Idogens metod för behandling av läkemedelsantikroppar vid flera andra sjukdomstillstånd. Patentfamilj 3 är under handläggning i Europa och USA och beviljande förväntas enligt Bolaget erhållas under 2020 för Europa. Patentfamilj 3 omfattas potentiellt av patentskydd till mars 2036 vid beviljande.

Den andra, och enligt Bolaget viktigaste, patentfamiljen (patentfamilj 10) består av en pågående patentansökan som ersätter Bolagets dittillsvarande metod som var baserad på zebularin som toleransinducerare. Patentfamilj 10 täcker hela Idogens teknologiplattform för tolerogen cellterapi och avser produktionsprocessen, cellprodukterna som skapas i processen och behandlingsmetoder baserade på dessa cellprodukter. Patentansökan för patentfamilj 10 är prioritetsgrundande per den 13 december 2019 och avser initialt UK som i nästa steg utökas till en internationell patentansökan (PCT) för en global täckning i december 2020.

Patentfamilj 10 omfattas potentiellt av patentskydd till december 2040 vid beviljande.

Under 2019 offentliggjorde Idogen att Bolagets dittillsvarande metod, baserad på zebularin som toleransinducerare, inte gav den effekt som tidigare prekliniska försök hade indikerat. Av denna anledning valde Bolaget att skriva ned värdet på de patent som var baserade på zebularin med 4,6 MSEK. Detta berör patentfamiljerna 1-2 samt 4-9. Bolaget kommer således inte underhålla dessa patent framgent.

Varumärken

Idogen har per dagen för Prospektet inga registrerade varumärken.

Projektportfölj

Idogens teknologi möjliggör utveckling av tolerogen cellterapi inom ett flertal terapiområden. Idogen har valt, som första tillämpning, att utveckla en behandling till patienter med hemofili typ A (blödarsjuka), som har utvecklat antikroppar mot sin livsviktiga behandling med faktor VIII. Sedan fokuserar Idogen även på utveckling av en produktkandidat för njurtransplantation och på sikt ser Bolaget goda möjligheter att ta fram behandling för svåra och sällsynta autoimmuna sjukdomar.

IDO 8 – behandling av antikroppar mot Faktor VIII vid Hemofili A

IDO 8 är Idogens längst framskridna projekt och syftar till att utveckla en tolerogen cellterapi för patienter med svår blödarsjuka men vilka har utvecklat antikroppar mot sin ordinarie behandling (substitutionsbehandling med faktor VIII). Idogens behandling har potential att möjliggöra att patienten kan återgå till behandling med faktor VIII. Dessa patienter har ett stort medicinskt behov och behandlingen baseras på ett väldefinierat antigen (faktor VIII), vilket gör att det tekniskt sett finns goda möjligheter att utveckla en framgångsrik behandling.

Blödarsjuka är en ovanlig sjukdom och Idogen har erhållit sär läkemedelsstatus (orphan drug designation) för behandlingen i Europa och USA – ett viktigt värdehöjande steg för Bolaget då sär läkemedelsstatus innebär en rad fördelar, såsom mindre omfattande kliniska studier, stöd

från myndigheter under utvecklingen och marknadsexklusivitet efter lansering i tio år i Europa respektive sju år i USA. Särsläkemedelsstatus i Europa och USA erhöles för Idogens toleransinducerare med zebularin som delkomponent. Bolaget avser att, med preklinisk data, konfirmera särsläkemedelsstatus.

Under 2020 planerar Idogen att skala upp tillverkningen av Bolagets tolerogena cellterapi enligt GMP-standard (Good Manufacturing Practice, Sv. God tillverkningssed). Av den anledningen har Idogen under november månad 2019 tecknat ett samarbetsavtal med Radboud University Medical Center (RUMC) i Nederländerna. RUMC är ett av världens ledande center inom detta specifika område och har 20 års erfarenhet av tillverkning av cellterapi baserad på dendritiska celler. Bolaget avser därutöver att under 2020 utvärdera och teckna ett samarbetsavtal med ett kliniskt kontraktforskningsbolag (CRO) och att under andra halvåret 2020 kunna inlämna en ansökan om studiestart till läkemedelsmyndigheterna. Bolaget bedömer att den första patienten kan inkluderas i fas I/IIa-studien under första halvåret 2021.

IDO T – förebyggande av avstötning vid njurtransplantation

Samma metod som nu utvecklas för behandling av blödersjuka kan användas inom ytterligare terapiområden med endast mindre justeringar av produktionsprocessen. Bolaget genomför därför parallell utveckling av en produktkandidat för njurtransplantation, IDO T. Grundprincipen är att "lära" immunförsvaret att känna igen och tolerera det transplanterade organet så att det inte attackeras. I förlängningen kan detta minska eller helt eliminera behovet av dagens ofta livslånga immunsuppressiva behandling med läkemedel som oselektivt hämmar immunförsvarets funktion. Bolaget bedömer att det finns ett stort behov av en långtidsverkande, kostnadseffektiv och säker behandling för att undvika risken för organavstötning. Initialt avser Idogens att rikta in sig på de patienter som ska genomgå transplantation med organ från en levande donator. Vid levande donator finns det ofta möjlighet att i god tid planera transplantationen och hitta ett bra tillfälle för behandling med Idogens metod. Donatorns celler kan behandlas med toleransinduceraren och ges till patienten innan transplantation genomförs, vilket innebär att en tolerans för det organ som ska transplanteras kan byggas upp i patienten i god tid före transplantationen. Utvecklingsarbetet för IDO T drivs med avsikt att kunna initiera en klinisk fas I/IIa-studie under 2022.

IDO AID – när kroppens immunförsvaret angriper kroppsegna molekyler eller vävnader

Idogen har även utökat projektportföljen med ett tredje terapiområde för svåra och sällsynta autoimmuna sjukdomar, IDO AID. Idogen utvärderar just nu potentialen för Bolagets teknologi inom en grupp av autoimmuna sjukdomar, där det föreligger ett stort medicinskt behov och där en behandling har möjlighet att beviljas särsläkemedelsstatus.

Patienter med autoimmuna sjukdomar behandlas ofta under långa perioder med läkemedel som kraftigt och brett trycker ner immunförsvaret. Effekten mot grundsjukdomen är dock sällan optimal och behandlingen kan leda till oönskade biverkningar. Det medicinska behovet av förbättrade terapier är därför stort. Idogens tolerogena cellterapi har som mål att genom en kort behandling drastiskt minska behovet av immunhämmande läkemedel med förbättringar för patienten som följd och minska perioderna med återfall.

Forskningsöversikt – genomförda studier

Idogens teknologi syftar till att ta fram tolerogena dendritiska celler som är programmerade för väldefinierade antigener för olika oönskade immunologiska reaktioner. Idogens behandlingsmetod kan genom små förändringar anpassas till olika sjukdomstillstånd.

Idogen har nu genomfört in vitro proof-of-concept studier på den nya tolerogena cellterapiplattformen, genom att bevisa genom förbättrade metoder, att de tolerogena cellerna som genereras med den nya meto-

den inducerar regulatoriska T-celler - de celler som i kroppen som hindrar immunsystemet från att attackera ett visst antigen. Sådana regulatoriska T-celler har vissa biologiska markörer, som, när de exponeras för Idogens tolerogena dendritiska celler, visar sig uppregleras genom användning av olika förhållanden för att säkerställa korrekt detektion.

Nästa steg som ska genomföras under inledningen av 2020 är att visa att de tolerogena dendritiska cellerna kan skapas med celler erhållna från hemofili-patienter. Bolaget bedömer att det finns goda möjligheter att bevisa detta då immunceller från hemofili-patienter anses vara friska och därmed jämförbara med celler som hittills använts i forskningen från friskt blod.

Under 2019 har Bolaget byggt upp en mycket gedigen teknisk kunskap om att testa dendritiska celler med avancerade immunologiska cellbaserade metoder. Kommunikation och kunskapsdelning med ledande forskare inom detta vetenskapliga område har säkerställts, vilket har bidragit till upprättandet av flera nya metoder.

Forskningsöversikt – planerade studier

Klinisk fas I/IIa-studie – IDO 8

Idogen avser initiera en klinisk fas I/IIa-studie för behandling av blödersjuka patienter som har drabbats av immunitet mot sin behandling under första halvåret av 2021. Fas I-delen av studien är tänkt att bestå av 6-12 patienter och syftar till att bedöma säkerhet och definiera en optimal dos för administrering av IDO 8. Dessutom har studien potential att fånga tidiga indikationer på effekt. Studien förväntas pågå under 12 till 18 månader vilket innebär att Idogen väntas kunna presentera studieresultat under 2022.

Den avsedda effekten av Idogens tolerogena dendritiska celler är att instruera kroppens immunsystem att sluta producera antikroppar mot faktor VIII. En sådan reduktion av antikropsproduktionen kommer att ta några veckor innan den kan detekteras. Eftersom Idogens tolerogena dendritiska celler fungerar genom omedelbara aktiva biologiska mekanismer i kroppen genom vilken regulatoriska T-celler (fredsmäklare) induceras, kommer en metod för tidig upptäckt av effekt hos patienterna vara att analysera bland annat relevanta tidiga markörer, en ökning i antalet regulatoriska T-celler i patienten under och efter behandling med cellterapi. Induktion av regulatoriska T-celler är en väsentlig första del av en framgångsrik behandling med Idogens tolerogena dendritiska celler i någon av de relevanta sjukdomarna i Idogens portfölj, och kommer därför att fungera som ett viktigt klinisk proof-of-concept för terapin i allmänhet. Vidare kan sådana tidiga data vägleda ett förbättrat behandlingsprogram under den senare delen av den kliniska fas I-studien.

Bolaget bedömer att den totala kostnaden för studien kommer att uppgå till 12-15 MSEK.

Klinisk fas I/IIa-studie – IDO T

Idogen avser initiera ytterligare en klinisk fas I/IIa-studie för behandling av patienter i samband med njurtransplantation. Den kliniska studien planeras initieras efter genomförd klinisk studie för IDO 8, dvs. tidigast under inledningen av 2022. Idogen arbetar med att identifiera relevanta djurmodeller för testning av produkten in vivo. Men som för många andra cellterapi-koncept översätter den nya metoden för att generera de tolerogena dendritiska cellerna inte direkt till de konventionella dendritiska cellerna hos möss, vilka genereras på ett mycket annat sätt. Således kan tekniken inte direkt testas i musdjurmodeller. Så kallade humaniserade djurmodeller, där vissa immunceller i muskroppen har ersatts av motsvarande humana immunceller, utvärderas för närvarande för användbarhet som en djurmodell för transplantation. Studier i sådana modeller erbjuds av det kliniska kontraktforskningsbolaget eller kan potentiellt utföras genom akademiska samarbeten.

Läkemedelsutveckling, regulatoriska processer och myndighetstillstånd

Utvecklingsprocessen

Processen för läkemedelsutveckling är komplex och sker i ett antal olika steg som ofta utgör en lång och kostsam process. För att få marknadsföra ett läkemedel måste detta först registreras och godkännas hos myndigheter som ställer krav på dokumenterad effekt och säkerhet.

Preklinisk fas

All utveckling av läkemedel börjar med icke-klinisk forskning som omfattar allt från upptäckten av en aktiv substans eller terapi, till utveckling och förbättring av konceptet, vilket inkluderar tester på mänskliga celler i provrör (in vitro-tester) och i lämpliga djurmodeller. Experimenten på djur är viktiga för att säkerställa att läkemedlet inte leder till någon allvarlig negativ effekt och att det har de önskade medicinska effekterna. Experimenten på djur är också föremål för regulatoriskt godkännande och kontroll. Baserat på det icke-kliniska arbetet, ansöks om tillstånd från tillsynsmyndigheter för test av läkemedlet i människor. När en sådan ansökan skickats in till relevant tillsynsmyndighet – i Sverige är detta Läkemedelsverket – görs en utvärdering av all vetenskaplig dokumentation från sökanden av oberoende medicinska experter som gör en bedömning av huruvida en klinisk studie på människor får startas för att testa läkemedlet. Om godkännande att initiera en klinisk studie ges, följer det kliniska utvecklingsprogrammet i allmänhet tre distinkta faser, där varje fas har sitt eget väl definierade syfte. Genom varje framgångsrik genomförd fas ökar sannolikheten för eventuellt marknadsgodkännande, vilket också ökar det inneboende värdet i projektet. En kort beskrivning av de olika faserna av en klinisk studie presenteras nedan^{1,2}.

Klinisk fas

Fas I

I en Fas I-studie är det första gången en substans administreras till människor. Vanligtvis utgörs studiegruppen av en grupp friska försökspersoner, men i vissa fall kan det vara patienter, som hålls under ständig medicinsk övervakning. Syftet med den kliniska studien är att studera läkemedlets säkerhet, avgöra huruvida försökspersonerna tål läkemedlet och om det betar sig i kroppen på det sätt som djurstudierna och övrig forskning har indikerat. Fas I-studier används även preliminärt för att undersöka vilken dosering som är rimlig att ge i framtida patientstudier. Längden på de kliniska studierna varierar beroende på den indikation som ska behandlas. I en klinisk studie där existerande behandlingsalternativ har visat låg effekt, kan studielängden reduceras väsentligt.

Fas II

Fas II-studier syftar till att fastställa en dos och ett doseringsschema som är säkert och effektivt. Fas II-studier benämns ofta som konceptvalideringsstudier (eng. proof-of-concept) och genomförs i små patientgrupper med den sjukdom eller det tillstånd man vill behandla. Den nya behandlingen jämförs med befintlig behandling eller placebo. Fas II-studien delas ibland upp i två steg:

Fas IIa: Studier i patienter med syfte att bekräfta läkemedelskandidatens säkerhet och tolerabilitet i patienter samt att erhålla indikationer på effekt.

Fas IIb: Studier i patienter för att främst påvisa läkemedelskandidatens effekt.

I vissa fall kombineras fas I- och fas II-delen av de kliniska studierna, vilket ger möjlighet att snabbare få resultat både vad gäller säkerhet och tolerabilitet samt även en första indikation på klinisk effekt. I kombinerade fas I/II-studier utgörs studiegruppen inte av friska frivilliga utan läkemedlet administreras direkt till patienter med den sjukdom eller tillstånd läke-

medelskandidaten ämnar behandla. Studiegruppen för Idogens kliniska fas I/IIa-studien för IDO 8 kommer att utgöras av blodarsjuka patienter, vilket innebär att studien även har potential att fånga tidiga indikationer på effekt.

Fas III

Fas III-studien, även kallad den pivotala studien, initieras endast om resultaten i fas II-studien är tillräckligt lovande för att motivera fortsatta studier. I en fas III-studie utvärderas den nya terapin i relation till ett redan godkänt läkemedel för samma indikation och som bedöms utgöra standardbehandling. Beroende på designen av studien kan en placebo, det vill säga en icke-effektiv kopia av läkemedlet, användas som jämförelsebehandling. Studien genomförs i större patientgrupper och under en längre period för att bekräfta effekt och säkerhet.

Om det nya läkemedlet uppnår de viktigaste kliniska effektmålen i fas III-studien och tolereras väl av patienter kan en ansökan om godkännande inlämnas till relevant tillsynsmyndighet, såsom är Läkemedelsverket i Sverige, European Medicines Agency (EMA) i Europa och U.S. Food and Drug Administration (FDA) i USA. En ansökan ska innehålla all dokumentation som belyser produktens kvalitet, säkerhet och effekt och arbetet med att ta fram denna ansökan kan vara mycket omfattande. Den normala granskningstiden för en ansökan tar i genomsnitt ett år. Granskningen kan medföra att läkemedlet blir godkänt, får avslag eller att myndigheterna kräver att ytterligare studier ska genomföras. Ett godkännande kan även medföra att myndigheterna godkänner en mer begränsad indikation än den som ursprungligen var tänkt. När ett myndighetsgodkännande finns på plats kan läkemedlet marknadsföras.

Fas IV

Fas IV innebär studier av läkemedlets terapeutiska användning. Efter att fas I-III är avslutade och ett läkemedel har godkänts av läkemedelsmyndigheten och lanserats på marknaden är det vanligt att ytterligare kliniska studier genomförs inom det användningsområde som produkten redan har godkänts för, s k fas IV-studier. Fas IV-studier syftar till att studera och övervaka dos och effektförhållandet, påverkan av annan samtidig läkemedelsbehandling och eventuella biverkningar som uppkommer efter lansering på marknaden. Sammantaget är syftet att optimera och effektivisera läkemedlets användning.

Idogens väg till marknad

Det finns flertalet etablerade regulatoriska program för att underlätta utveckling och registrering för nya behandlingar med stor medicinsk potential. Ett sådant initiativ är PRIME (priority medicines) som startades av europeiska läkemedelsmyndigheten (EMA) under 2016. PRIME är baserat på en förbättrad interaktion och tidig dialog med läkemedelsutvecklare för att påskynda registreringsprocessen.³

Ett annat exempel är accelerated approval hos FDA, vilket innebär tidigt marknadsgodkännande för läkemedelskandidater som visar lovande resultat på behandling av svårt sjuka patienter som står utan andra behandlingsalternativ⁴. Det är Bolagets ambition att utvärdera dessa möjligheter efter att den första kliniska studien genomförts. Idogen gör bedömningen att IDO 8, för behandling av patienter med hemofili A som utvecklat antikroppar mot den ordinarie behandlingen (faktor VIII) och står utan behandlingsalternativ, ligger väl i linje för både accelerated approval och PRIME.

Därtill finns möjligheten att erhålla sällsynta läkemedelsstatus (Orphan Drug Designation) för läkemedel som avser behandla sällsynta sjukdomar där effektiva behandlingsalternativ ofta saknas. Sällsynta läkemedelsstatus innebär bland annat underlättade regulatoriska krav, en snabbare utvecklings- och godkännandeprocess från myndigheter samt kostnadsfördeklar. Dessutom får läkemedlet exklusivitet på marknaden i sju år i USA⁵ respektive tio år i Europa⁶.

¹ Kliniska Studier, "Den kliniska studiens olika faser"

² U.S. Food & Drug Administration, The Drug Development Process

³ European Medicines Agency, PRIME: priority medicines

⁴ U.S. Food & Drug Administration, Accelerated Approval

⁵ IQVIA INSTITUTE for Human Data Science, Orphan Drugs in the United States, December 2018

⁶ European Medicines Agency, Market exclusivity: orphan medicines

Baserat på Idogens tidigare toleransinducerare med zebularin som delkomponent erhöll Idogen sär läkemedelsstatus (orphan drug designation) i Europa (januari 2017) och USA (september 2018) för Bolagets cellterapi behandling (IDO 8) av patienter med hemofili A. Idogen avser att genomföra uppdaterade ansökningar för erhållande av sär läkemedelsstatus för Bolagets nya toleransinduceringsmetod som är baserad på Bolagets nya substanskombination som ersättare för zebularin som toleransinducerare. Vidare har Bolaget för avsikt att framgent ansöka om motsvarande sär läkemedelsstatus för sin behandling av patienter med hemofili A i Japan, som tillsammans med Europa och USA utgör de viktigaste marknaderna för hemofili A. Därtill bedömer Bolaget att även IDO AID har möjlighet att beviljas sär läkemedelsstatus.

Finansiering av Bolagets verksamhet

I syfte att kapitalisera Bolaget med rörelsekapital och skapa förutsättningar för att färdigställa prekliniska förberedelser så att en fas I/IIa-studie för IDO 8 kan initieras under första halvåret av 2021 genomför Idogen förestående Företrädesemission. För att kunna starta kliniska prövningar måste Bolaget, av etiska skäl, kunna visa på att de har tillräckliga finansiella medel för att avsluta den kliniska studien. Förestående Företrädesemission inbringar inte tillräckligt mycket medel för att även finansiera den kliniska fas I/IIa-studien, vilket innebär att Idogen kommer att behöva ytterligare kapitaltillskott innan en sådan studie kan starta.

Bolaget

Idogen AB, med organisationsnummer 556756-8521, är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 1 april 2008 och registrerades hos Bolagsverket den 24 april 2008. Idogen registrerades vid Lund kommun, Skåne län. Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Idogen. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300ERF656YVUYXS32. Bolaget har sitt säte i Lund kommun, Skåne län med adress Medicon Village, Scheelevägen 2, 223 81 Lund. Bolaget nås på www.idogen.com samt +46 (0) 46- 275 63 30. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning.

Trender

Bolaget har per dagen för Prospektet ingen produktion, lager eller försäljning, varför utvecklingstrender avseende kostnader och försäljningspriser inte går att beskriva.

Investeringar

Idogen har sedan utgången av den senaste rapportperioden fram till dagen för Prospektet inte gjort några väsentliga investeringar.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

För 2020 har Idogen budgeterat för investeringar som var för sig kommer att beslutas av styrelsen. Det finns således inga fasta åtaganden om investeringar. I budgeten ingår kostnader för nya patent för den nya substanskombinationen om 125 KSEK. Därtill har Bolaget budgeterat för investeringar i laboratorieutrustning om totalt 1 MSEK. Investeringarna avses finansieras med likvida medel.

Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden

Det har inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden.

Definitioner och ordlista

Antigen	Kroppsfremmande ämne som framkallar en reaktion hos immunförsvaret. Kan vara en kemisk substans, protein eller kolhydrat.
Autoimmun sjukdom	Ett samlingsnamn för ett antal olika sjukdomar som uppstår av att immunförsvaret felaktigt attackerar den egna vävnaden i kroppen. Exempel på autoimmuna sjukdomar är Crohns, ledgångsreumatism och diabetes typ 1.
Dendritiska celler	Den enda celltypen i kroppen som kan instruera T-celler att antingen attackera ett antigen eller tolerera det. Tolerogena dendritiska celler instruerar T-celler att tolerera ett antigen, dvs de instruerar T-cellerna att bli regulatoriska T-celler (fredsmäklare).
Faktor VIII	Ett glykoprotein som bidrar till koagulering av blodet. Lider man av Hemofili A (blödarsjuka) har man för lite av faktor VIII, vilket gör att kroppens förmåga att koagulera blod är begränsad.
Hemofili A	Blödningsrubbnings sjukdom som beror på en genetisk medfödd brist på koagulationsfaktorer i blodet. Personer som har hemofili blöder under en längre tid efter skada, får lättare blåmärken och löper högre risk att få blödningar i leder eller i hjärnan. Det finns två former av hemofili: hemofili A (brist på faktor VIII) och hemofili B (brist på faktor IX).
Prekursorcell	Prekursorcell avser en celltyp (monocyter) som finns i hög koncentration i blodet, som när de tas utanför kroppen kan utvecklas till olika celltyper, inklusive dendritiska celler, genom stimulering med specifika faktorer.
Sär läkemedelsstatus	Sär läkemedel är ett läkemedel som specifikt har utvecklats för att behandla ett ovanligt medicinskt tillstånd. Sär läkemedelsstatus (orphan drug designation) innebär att en produkt erhåller marknadsexklusivitet under en viss tidsbegränsad period (tio år i EU/EES och sju år i USA) efter marknads godkännande även om aktuella patent inte längre är gällande.
T-celler	T-celler är en celltyp som interagerar med dendritiska celler från vilka de instrueras att antingen attackera ett antigen (effektor T-celler) eller tolerera (regulatoriska T-celler)
Tolerogena dendritiska celler	Se dendritiska celler ovan.

Redogörelse för rörelsekapital

Med rörelsekapital avses i prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Per den 31 december 2019 uppgick Bolagets likvida medel till 26 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i december 2020. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 9 MSEK för den kommande tolv månadersperioden.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget 29 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 5 MSEK. Nettolikviden om 24 MSEK bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. I samband med Erbjudandet har medlemmar ur styrelse och ledningsgrupp i Idogen lämnat teckningsavsikter om totalt 635 KSEK, motsvarande cirka 2 procent av emissionen. Därtill har Bolaget ingått avtal med ett antal externa investerare om emissionsgarantier uppgående till 25 MSEK, motsvarande cirka 86 procent av Företrädesemissionen. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen om tio procent på garanterat belopp, motsvarande totalt 2,5 MSEK. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsavsikter och garantiåtaganden uppgående till 25,6 MSEK, motsvarande cirka 88 procent av Företrädesemissionen. Lämnade teckningsavsikter och ingångna garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att en eller flera parter inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden.

Om Företrädesemissionen, trots lämnade teckningsavsikter och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

Riskfaktorer

Nedan beskrivs Idogens affärs- och verksamhetsrisker, branschriser, legala och regulatoriska risker, risker relaterade till aktien samt risker relaterade till Företrädesemissionen med bedömning av dess negativa påverkan på Bolaget samt sannolikheten att risken inträffar. Sannolikheten för att risken inträffar bedöms med skalan låg, medelhög och hög. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter följer utan särskild rangordning.

Risker specifika för Bolaget

Affärs- och verksamhetsrisker

Risker relaterade till 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. Idogen håller på att slutföra det prekliniska arbetet med IDO 8 för att sedan under första halvåret 2021 initiera en klinisk fas I/IIa-studie i blödersjuka patienter som har drabbats av immunitet mot sin ordinarie behandling.

Eftersom Idogen fortfarande befinner sig i preklinisk fas går det inte med säkerhet att säga att Bolaget kommer att ta läkemedelskandidaten till klinisk fas för studier i människa. Resultat från prekliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat i 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. 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 faktum att Bolaget befinner sig i preklinisk fas gör att det kan vara svårt att utvärdera Idogens försäljningspotential då Idogen antingen kan komma att driva utvecklingen tillsammans med partners eller utlicensiera/sälja delar av utvecklingen. Det finns utifrån ovan en risk att intäkter helt eller delvis uteblir, vilket skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Idogens intjäningsförmåga.

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 medföra en medelhög till hög inverkan på Bolagets kostnader, beroende på utformningen på sådana studier, samt försenad kommersialisering. 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.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som hög.

Det föreligger en risk för biverkningar

Eftersom Idogen ännu inte påbörjat kliniska prövningar finns det ingen dokumentation på biverkningar i människa samband med behandling med Bolagets läkemedelskandidater. Det föreligger därmed en 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 leda till ökade kostnader och ha en hög negativ påverkan på Bolagets framtida intjäningsförmåga. En annan konsekvens är att Bolaget kan komma att bli stämt av patienter som drabbas av biverkningar, varvid Bolaget kan komma att bli skadeståndsskyldigt. 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 ha en hög negativ inverkan på Bolagets kostnader.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög.

Risker relaterade till samarbetsavtal, utveckling av koncept och tillverkningsprocess

Idogens behandling utgörs av cellterapi. De celler som studeras i den prekliniska fasen kommer i ett nästa steg att behöva produceras för de kliniska studierna. Initialt var Bolagets huvudplan att i egen regi tillverka cellerna för de kliniska studierna. I november 2019 kunde Idogen dock meddela att Bolaget ingått ett samarbete med Radboud University Medical Center i Nederländerna för tillverkning av cellerna inför de kliniska prövningarna. Arbetet med att på ett effektivt sätt anpassa Idogens teknologiplattform för klinisk användning samt att säkerställa ändamålsenlig tillverkning av Bolagets tolerogena cellterapi har nu inletts. En förutsättning för att Bolaget ska kunna initiera en första klinisk fas I/IIa-studie i människa under första halvåret 2021 är att det pågående arbetet med att ta fram och dokumentera en robust och patientsäker process kan färdigställas framgångsrikt inom den planerade tidsramen. Om arbetet skulle försenas eller om Bolaget inte skulle vara framgångsrikt i arbetet kommer inledandet av de kliniska studierna i enlighet med nuvarande planer att försenas alternativt omöjliggöras intill dess att Bolaget antingen lyckas med arbetet eller identifierar en ny process. Utvecklingen av en alternativ process skulle också kunna föranleda ökade kostnader och/eller försenade intäkter. Förseningar och andra bakslag i arbetet med att ta fram och dokumentera en robust och patientsäker process för att tillverka de humana dendritiska celler som ska utgöra Bolagets tolerogena cellterapi för kliniska studier skulle således kunna ha en hög negativ inverkan på Idogens lönsamhet och framtida intjäningsförmåga.

Därtill finns det en risk att Radboud University Medical Center, eller andra nuvarande eller framtida samarbetspartners, väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget eller inte kan fortsätta samarbetet på för Bolaget fördelaktiga villkor. I det fall detta skulle inträffa bedömer Idogen att det skulle ha en hög negativ inverkan på verksamheten i form av förseningar och eventuellt även begränsade eller uteblivna intäkter.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög.

Risker relaterade till nyckelpersoner och kvalificerad personal

Idogen har byggt upp en organisation med kvalificerade personer för att skapa bästa möjliga förutsättningar för utveckling och kommersialisering av Bolagets projekt. Idogen drivs dock fortfarande av en relativt sett liten organisation och Bolagets framtida tillväxt är i hög grad beroende av företagsledningens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Bolaget kan komma att misstäckas med att behålla dessa nyckelpersoner och att rekrytera ny kvalificerad personal i framtiden, vilket skulle kunna ha en medelhög påverkan på Bolagets möjligheter att kommersialisera någon av läkemedelskandidaterna och därmed påverka Bolagets lönsamhet och framtida intjäningsförmåga. Nya rekryteringar kan även ta lång tid att genomföra. Om någon av Bolagets nyckelpersoner avslutar sin anställning kan det leda till förseningar eller avbrott i Idogens verksamhet och fortsatta utveckling. I detta sammanhang är det särskilt viktigt att personalen upplever Idogen som en professionell och stimulerande arbetsgivare. För att lyckas med detta kommer det bland annat att ställas krav på ett professionellt styrelsearbete, professionell ledning, att prognostiserad utveckling infrias samt att Bolaget tillämpar marknadsmässiga ekonomiska incitamentssystem.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög.

Branschrelaterade risker

Risker relaterade till konkurrenter på marknaden för cellterapi

Idogens koncept som bygger på att framkalla immunologisk tolerans med kroppsegna celler är ett nytt område varför konkurrenssituationen kan vara svår att utvärdera. Det finns många universitet och forskningsinstitutioner som bedriver forskning och utveckling inom området. Bolaget har till exempel identifierat forskning inom området på t.ex. Newcastle University, UK, University of Queensland and Australia, Hospital Clinic de Barcelona, Spanien. Därtill kan Bolaget även komma att möta konkurrens från andra områden och koncept som potentiellt kan behandla samma indikationer, t.ex. produkter som är baserade på nanopartiklar.

En omfattande satsning och utveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av begränsade eller uteblivna intäkter för Bolaget. Vidare kan företaget med global verksamhet och med betydligt större resurser än Idogen, som i dagsläget arbetar med närliggande områden, bestämma sig för att etablera sig inom Idogens verksamhetsområde. Trots att Idogen bedömer att priset som kommer kunna tas ut för produkterna bör ge en rimlig marginal för att täcka kostnaderna kan det på förhand vara svårt att bedöma prisnivå och kostnader i ett tidigt skede i utvecklingen, särskilt då en del större läkemedelsutvecklingsbolag kan ha större organisationer som medför att de kan sätta mer konkurrenskraftiga priser på konkurrerande läkemedel. Lägre prisnivåer skulle kunna ha en medelhög till hög påverkan på Idogens intjäningsförmåga och framtida lönsamhet.

Konkurrens inom de olika terapiområdena, till exempel hemofili A och njurtransplantation, kan även komma från produkter som verkar på andra sätt än via immunologisk tolerans. Ett exempel på en sådan produkt är Roche:s Hemlibra med en annan verkningsmekanism och som är indicerat som förebyggande behandling av blödningsepisoder hos patienter med hemofili A som utvecklat antikroppar mot faktor VIII-behandling. Ökad konkurrens kan komma att få en hög negativ inverkan på Idogens möjlighet att kommersialisera något av läkemedelsprojekten och därmed hög negativ inverkan på Bolagets lönsamhet och framtida intjäningsförmåga.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som hög.

Finansiella risker

Risker relaterade till Bolagets fortsatta finansieringsbehov

Bolaget har i dagsläget inte, varken enskilt eller via partners, lanserat någon behandling och har således inte bedrivit försäljning eller genererat några intäkter. Idogens utvecklingsplaner för läkemedelsprojekten innebär ökade kostnader för Bolaget. För att genomföra utvecklingsplanerna är Idogen i behov av finansiering. Det är mot denna bakgrund Bolaget nu genomför den Företrädesemission som beskrivs i detta Prospekt. Förestående Företrädesemission kommer inte att tillföra Idogen tillräckligt kapital för att initiera kliniska studier, vilket innebär att Idogen kommer att behöva ytterligare kapitaltillskott innan kliniska studier kan starta. Det föreligger en risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor, eller att sådant anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets utveckling, eller att sådant kapital inte kan skaffas överhuvudtaget. Detta kan medföra att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat, vilket kan ha en hög negativ inverkan på Bolagets möjligheter att kommersialisera läkemedelskandidaterna i enlighet med nuvarande tidplan samt en hög negativ inverkan på Bolagets möjligheter att generera 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 resultatmässiga motgångar och/eller förseningar i kliniska studier kan komma

att ha en medelhög till hög påverkan på tiden till då Bolaget kan börja generera intäkter, vilket i sin tur kan komma att resultera i ett ökat finansieringsbehov.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som hög.

Legala och regulatoriska risker

Risker relaterade till immateriella rättigheter

I juni 2019 kommunicerade Idogen att Bolaget framgångsrikt utvecklat en ny toleransinduceringsmetod som ersättare till zebularin. Den nya kombinationen bedöms av Bolaget vara patentbar och den 13 december 2019 lämnade Idogen in patentansökan för toleransinduceringsmetoden. Bedömningen är att den nya kombinationen kommer att erhålla patentskydd till 2040. Det finns en risk att Bolagets patentansökan, och eventuella framtida patentansökningar om immateriellt skydd, inte kommer godkännas eller enbart kommer att godkännas i vissa länder, vilket i hög grad skulle påverka Idogens möjligheter att vidareutveckla läkemedelsprojektet.

Det föreligger vidare 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 få en väsentlig negativ inverkan på Idogens verksamhet, resultat och finansiella ställning. 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. Ett eventuellt intrång i tredje parts patent kan också komma att begränsa möjligheterna för en eller flera av Bolagets eventuella framtida samarbetspartners att fritt använda Idogens behandlingsmetod. 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 ha en hög negativ inverkan på Idogens lönsamhet. Vidare skulle ovanstående kunna innebära svårigheter och/eller leda till förseningar vid framtida lansering eller eventuell utlicensiering/försäljning.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög.

Myndighetstillstånd och registrering

För att Idogen ska kunna inleda kliniska studier i människa samt marknadsföra och sälja behandlingar måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel etik-kommittéer, Food and Drug Administration (FDA) i USA och European Medicines Agency (EMA) i Europa. I det fall Idogen, direkt eller via eventuella framtida samarbetspartners, inte lyckas erhålla nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter kan Idogen komma att påverkas negativt i form av att de kliniska studierna försenas eller i värsta fall inte kan initieras. Även synpunkter på Bolagets föreslagna upplägg på kommande studier kan leda till förseningar och/eller ökade kostnader för Idogen. 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, vilket skulle kunna ha en medelhög till hög negativ inverkan på Idogens möjlighet att kommersialisera och sälja något av läkemedelsprojekten.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög.

Särläkemedelsstatus

Idogen har erhållit kommersiellt skydd i form av "orphan drug designation" (särläkemedelsstatus) för IDO 8 i både Europa och USA. Särläkemedelsstatus utgör ett viktigt skydd för Bolaget på respektive marknad genom marknadsexklusivitet efter lansering i tio år i Europa och sju år i USA samtidigt som bland annat avgifterna för en framtida registreringsansökan reduceras kraftigt. Särläkemedelsstatus för blödarsjuka erhöles dock för Bolagets tolerogena cellterapi behandling som var baserad på zebularin, vilket innebär att Idogen måste uppdatera ansökan för den nya substanskombinationen. Det finns en risk att en sådan uppdaterad ansökan inte kan göras förrän efter det att Bolaget presenterat klinisk data, beräknat till 2022. Det finns vidare en risk att Bolagets uppdaterade ansökan inte godkänns, vilket i hög grad skulle kunna påverka Bolagets kostnader för, och tiden till, kommersialisering av IDO 8. Bolaget har även för avsikt att framgent ansöka om särläkemedelsstatus för IDO 8 i Japan. Därtill bedömer Idogen även att IDO AID har möjlighet att beviljas särläkemedelsstatus. Det finns en risk att klassificeringen som särläkemedel återkallas eller att marknadsexklusiviteten kortas ned, vilket i sin tur skulle påverka Idogens möjlighet att konkurrera på marknaden negativt samt skulle ha en hög negativ inverkan på Bolagets kostnader för registrering av läkemedlet då dessa skulle öka kraftigt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som låg.

Risker relaterade till aktien

Framtida nyemissioner kan medföra utspädning av ägarandelar och påverka aktiekursen negativt

Idogen befinner sig fortsatt i tidig klinisk utvecklingsfas och har ännu inte genererat några intäkter. Det är på förhand svårt att bedöma när Bolaget kan komma att bli lönsamt. För att möjliggöra fortsatt utveckling av Bolagets läkemedelsprojekt behöver Idogen ytterligare finansiering. Om ytterligare finansiering arrangeras genom ägarkapital, innebär ytterligare nyemissioner av aktier för nuvarande aktieägare, såvida de inte deltar i sådana eventuella emissioner, en utspädning av deras ägarandel i Idogen. Eftersom tidpunkten och villkoren för eventuella framtida nyemissioner kommer att bero på Idogens situation och marknadsförhållandena vid den aktuella tidpunkten, kan Bolaget inte förutse eller uppskatta belopp, tidpunkt eller andra villkor för sådana nyemissioner. Beroende på hur villkoren ser ut för eventuella ytterligare nyemissioner kan sådana emissioner komma att ha en medelhög till hög negativ påverkan på Idogens aktiekurs.

Idogen bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög.

Begränsad likviditet i aktien

Under de senaste sex månaderna har i genomsnitt cirka 800 000 aktier omsatts per dag i Idogen, motsvarande en genomsnittlig omsättning om cirka 1,4 MSEK. Det finns en risk att det inte utvecklas en effektiv och likvid marknad för Bolagets aktier och aktierelaterade värdepapper, vilket kan innebära svårigheter för en aktieägare att förändra sitt innehav av aktier vid önskvärd tidpunkt och kurs. En begränsad likviditet medför en risk för att noterad köp- respektive säljkurs för Bolagets aktier inte rättvisande återger det värde som en större aktiepost motsvarar. Likviditet i aktien påverkas av ett antal faktorer, varav vissa är investerarspecifika, så som storlek på värdepappersinnehav i relation till omsättningen i aktien. Om en aktiv och likvid handel med Idogens aktie inte utvecklas eller visar sig hållbar, kan det medföra svårigheter för aktieägare att avyttra sina aktier vid för aktieägaren önskad tidpunkt eller till prisnivåer som skulle råda om likviditeten i aktien var god.

Idogen bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög.

Risker relaterade till Företrädesemissionen

Teckningsavsikter och emissionsgarantier ej säkerställda

Idogen har erhållit teckningsavsikter från styrelse och ledning samt garantiåtaganden från ett antal externa investerare. Totalt uppgår teckningsavsikter och garantiåtaganden till 25,6 MSEK, motsvarande cirka 88 procent av Företrädesemissionen. Dessa teckningsavsikter och garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen.

Idogen bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg.

Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen före utgången av teckningsperioden kommer att få sin ägarandel utspädd

Innehavare av aktier som inte deltar i Företrädesemissionen före utgången av teckningsperioden kommer att gå miste om rätten att teckna aktier till teckningskursen i Erbjudandet. Ingen kompensation kommer att utgå till innehavare vars teckningsrätter förfaller till följd av att de inte utnyttjas eller säljs. Aktieägare som inte, eller som endast delvis, utnyttjar sina teckningsrätter eller som på grund av tillämpliga legala restriktioner inte kan utnyttja sina teckningsrätter, kommer att få sina proportionella innehav av aktier och röster i Idogen utspädda. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen genom att teckna aktier kommer att bli utspädda med 50 procent i förhållande till antalet utestående aktier per dagen för Prospektet.

Villkor för värdepapperen

Allmän information

Idogen är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Idogens aktier är denominerade i SEK, är utställda till innehavare och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551).

Företrädesemissionen

Extra bolagsstämma i Idogen godkände den 17 februari 2020 styrelsens beslut från den 28 januari 2020 om att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen avser teckning av aktier (ISIN-kod SE0006887386) med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Idogen. Aktierna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen förväntas registreras vid Bolagsverket under vecka 16, 2020. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

De rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Det finns bara ett aktieslag och samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

Utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (s.k. sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran örfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingssystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet "Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen" nedan. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de aktier som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattningsregler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investemföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Bemyndigande

Årsstämman den 25 juni 2019 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om emission av aktier och/eller teckningsoptioner, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Antalet aktier och/eller teckningsoptioner som berättigar till nyteckning av aktier som emitteras med stöd av bemyndigandet får uppgå till högst 8 560 000 stycken. Emission beslutad enligt bemyndigandet ska, vid emissioner som sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, ske till marknadsmässig teckningskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall, och betalning ska, förutom kontant betalning, kunna ske med apportegendom eller genom kvittning, eller eljest med villkor. Vid emissioner som sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att tillföra Bolaget rörelsekapital och/eller nya ägare av strategisk betydelse för Bolaget och/eller förvärv av andra företag eller verksamheter.

Offentliga uppköpserbjudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbjudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbjudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (s.k. budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbjudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbjudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbjudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt.

Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlösen genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

Idogens aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden beträffande Idogen aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. Under det föregående räkenskapsåret fördes dock diskussioner mellan styrelserna i Bolaget och stamcellsbolaget NextCell Pharma AB om ett potentiellt samgående. Styrelserna i Bolaget valde emellertid att avsluta diskussionerna varför något konkret erbjudande om samgående inte kom att aktualiseras.

Närmare uppgifter om Erbjudandet

Erbjudandet

Företrädesemissionen omfattar högst 48 491 533 nya aktier som emitteras till kursen 0,60 SEK per aktie innebärande att Bolaget tillförs cirka 29 MSEK före emissionskostnader genom Företrädesemissionen.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 26 februari 2020. Aktierna i Idogen handlas inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 24 februari 2020. Aktierna handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 25 februari 2020.

Teckningskurs

Aktierna emitteras till en teckningskurs om 0,60 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 2 – 16 mars 2020. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 16 mars 2020 eller säljas senast den 12 mars 2020. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 16 mars 2020.

Utspänningseffekter

De aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel i Bolaget utspädd med högst 48 491 533 aktier, motsvarande 50 procent, men har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspänningseffekter genom att sälja sina teckningsrätter.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Företrädesrätt och teckningsrätter

De som på avstämningsdagen den 26 februari 2020 är registrerade i den av Euroclear, för Idogens räkning, förda aktieboken erhåller teckningsrätter i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Innehavare av teckningsrätter äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal teckningsrätter som innehas och utnyttjas. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

Teckningsrätter

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i Idogen som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt och varje teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Spotlight Stock Market under perioden 2 – 12 mars 2020. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

Viktiga datum och information om teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 2-16 mars 2020. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter

teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 16 mars 2020 eller säljas senast den 12 mars 2020. Observera att vissa förvaltare kräver att anmälan om teckning med stöd av teckningsrätter ska ske ett par dagar före den 16 mars 2020. Därtill kan förfarandet vid ej utnyttjade teckningsrätter kan variera beroende på förvaltare och i vissa fall sker automatisk försäljning av teckningsrätter i det fall förvaltaren inte kontaktas i god tid före teckningsperiodens slut. För mer information om respektive förvaltares behandling av teckning och ej utövade teckningsrätter bör förvaltaren kontaktas direkt i god tid före teckningsperiodens slut.

Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 16 mars 2020.

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktiebok erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga, på avstämningsdagen erhållna, teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningsedel

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningsedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningsedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningsedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 16 mars 2020. Endast en anmälningsedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningsedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank
Emissionsavdelningen/Idogen
Box 7405, 103 91 Stockholm
Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Webbplats: www.penser.se

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska avseende förvaltarregistrerade aktieägare ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, d v s under perioden 2 - 16 mars 2020.

Tilldelningsprinciper

Om inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska tilldelning av resterande aktier inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske: i första hand till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en av de som anmält intresse att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter utnyttjat för teckning av aktier; i andra hand till annan som anmält sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, i proportion till sådana garantiåtaganden. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottnig.

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningsedel "Anmälningsedel för teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt" som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningsedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningsedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 16 mars 2020. Endast en anmälningsedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Om betalning inte görs i tid, kan de nya aktierna komma att överföras till annan. För det fall aktiekursen är lägre än teckningskursen är den som först tilldelats de nya aktierna betalningsskyldig för hela eller delar av mellanskillnaden.

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare. Besked om tilldelning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare sker i enlighet med rutiner från respektive förvaltare.

Utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller särskild anmälningsedel, om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Erik Penser Banks bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)

IBAN-nummer: SE1550000000055651046801

SWIFT: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bank för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 2 mars 2020 fram till att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 15, 2020.

Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske vecka 16, 2020.

Upptagande till handel

De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Spotlight Stock Market i samband med ombokningen av BTA. De värdepapper som avses emitteras är av samma slag som de värdepapper som redan är upptagna till handel på Spotlight Stock Market.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats vid Bolagsverket.

Övrig information

Styrelsen för Idogen äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan

inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningsedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningsedel som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemission hos Bolagsverket beräknas ske vecka 15, 2020.

Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 18 mars 2020.

Teckningsavsikter och garantiåtaganden

I samband med Erbjudandet har medlemmar ur styrelse och ledningsgrupp i Idogen lämnat teckningsavsikter om totalt 635 KSEK, motsvarande cirka 2 procent av emissionen. Därtill har Bolaget ingått avtal med ett antal externa investerare om emissionsgarantier uppgående till 25 MSEK, motsvarande cirka 86 procent av Företrädesemissionen. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen om tio procent på garanterat belopp, motsvarande totalt 2,5 MSEK. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsavsikter och garantiåtaganden uppgående till 25,6 MSEK, motsvarande cirka 88 procent av Företrädesemissionen.

Lämnade teckningsavsikter och ingångna garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att en eller flera parter inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden. För vidare beskrivning, se avsnittet "Riskfaktorer – Teckningsavsikter och emissionsgarantier ej säkerställda".

Garantiåtaganden ingicks under januari månad 2020. Garantikonsortiet har samordnats av Bolagets finansiella rådgivare Erik Penser Bank och samtliga garantier kan nås via följande adress: Apelbergsgatan 27, 111 37 Stockholm.

Teckningsavsikter och garantiåtaganden

Namn	Teckningsavsikt (SEK)	Garantiåtagande (SEK)	Del av Erbjudandet	Garantiprovision (SEK)
Formue Nord Markedsneutral A/S ¹	-	3 000 000	10,3%	300 000
Pegroco Invest AB ²	-	2 000 000	6,9%	200 000
Andreas Johansson	-	1 000 000	3,4%	100 000
Alexander Schoeneck	-	1 000 000	3,4%	100 000
Erik Penser Bank AB ³	-	18 000 000	61,9%	1 800 000
Styrelse och ledning	635 000	-	2,2%	-
Totalt	635 000	25 000 000	88,1%	2 500 000

¹ Nytorv 11, 4 sal, 9000 Aalborg, Danmark

² Stora Nygatan 21, 411 08 Göteborg

³ Apelbergsgatan 27, 111 37 Stockholm

Företagsstyrning

Styrelse

Enligt Idogens bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta ordinarie styrelseledamöter med högst två styrelsesuppleanter. För närvarande består Bolagets styrelse av fyra ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden. Den nuvarande styrelsen utsågs på årsstämman den 25 juni 2019, för tiden intill slutet av årsstämman 2020.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav*
Agneta Edberg	Styrelseordförande	1956	2016	54 942
Leif G. Salford	Styrelseledamot	1941	2009	783 010
Karin Hoogendoorn	Styrelseledamot	1970	2017	31 429
Christina Herder	Styrelseledamot	1961	2017	40 176

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget.



Agneta Edberg **Styrelseordförande sedan 2016.**

Agneta Edberg, född 1956, har drygt 20 års erfarenhet från ledande positioner inom life science. Agneta Edberg arbetar idag som konsult genom eget bolag, A Edberg Consulting AB. Agneta Edbergs tidigare befattningar inkluderar Managing Director och Vice President på Mylan AB, Nordic countries, verkställande direktör i LFF Service AB, Svenska Läkemedelsförsäkringen AB och NMPharma AB samt ledande positioner inom bland annat LinkMed AB (Allnex), Pfizer, Pharmacia, Bactiguard och Cilag AB (Johnson & Johnson). Hennes tidigare styrelseuppdrag innefattar bland annat styrelseordförande för Health Solutions AB, BioResonator Good Eye AB och BioMatCell – VinnExcellence Center of Biomaterials and Cell Therapy. Agneta Edberg har en hälsoekonomiutbildning från Handelshögskolan i Stockholm och en biomedicinsk utbildning från Vårdhögskolan i Sundsvall.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i A+ Science AB, Cath-Print AB, Likvor AB och Bostadsrättsföreningen Venus 9 i Norrtälje. Styrelseledamot i A Edberg Consulting AB, Apotek Produktion & Laboratorier AB, CellProtect Nordic Pharmaceuticals AB, Svenska Läkemedelsförsäkringen AB, Temperature Sensitive Solutions Systems Sweden AB och TSS Holding AB.

Innehav: 54 942 aktier.



Leif G. Salford **Styrelseledamot sedan 2009.**

Leif G. Salford, född 1941, är en av grundarna till Idogen. Leif G. Salford är professor emeritus i neurokirurgi och var chef för Rausing-laboratoriet för translationell neuroonkologi vid Lunds universitet mellan 1977-2018. 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. Leif G. 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 vid Universitetssjukhuset i Lund, prefekt för Institutionen för kliniska vetenskaper vid 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).

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Neuroinvent Aktiebolag. Styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen Översteprästens palats. Innehavare av enskild firma med beteckningen PROFESSORSTADENS LÄKARHUS.

Innehav: 783 010 aktier.



Karin Hoogendoorn **Styrelseledamot sedan 2017.**

Karin Hoogendoorn, född 1970, är Head of pre-clinical services cell- and gene therapy products på Lonza och var tidigare ATMP-forskare vid Leiden University Medical Center. Karin Hoogendoorn har betydande erfarenhet av läkemedelstillverkning av cellbaserade behandlingar och det speciella

regelverk som gäller för dessa och andra avancerade behandlingar (ATMP). Hennes tidigare uppdrag innefattar roller som Head of CMC på Immunicum AB, senior CMC-konsult och CMC-RA-konsult på Quality RA BV, Associate Director Global Regulatory Affairs-CMC Cell & Gene Therapy Products på Novartis AG samt Associate Director Global Regulatory Affairs-CMC på Janssen Biologics BV. Karin Hoogendoorn har en PharmD-examen från Utrecht University.

Övriga pågående uppdrag: -

Innehav: 31 429 aktier.



Christina Herder **Styrelseledamot sedan 2017.**

Christina Herder, född 1961, har över 25 års erfarenhet av läkemedelsutveckling och affärsutveckling inom läkemedelsindustrin. Christina Herders tidigare befattningar inkluderar flertalet ledande roller på bland annat Swedish Orphan Biovitrum AB (publ) (Sobi)

och Biovitrum. Christina Herder är idag Executive Vice President, Chief Operating Officer på Medivir AB (noterat på Nasdaq Stockholm). Tidigare var Christina Herder verkställande direktör i läkemedelsbolaget Modus Therapeutics AB. Hon är sedan 2015 styrelseledamot i PCI Biotech Holding A/S, som är noterat på Oslo Børs. Christina Herder har en doktorexamen i fysikalisk kemi från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm och en Executive MBA från Stockholms universitet.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i PCI Biotech Holding A/S. Styrelsesuppleant i Glycovisc Biotech AB, Herder Consulting Aktiebolag och Medivir Personal AB. Verkställande direktör i Herder Consulting Aktiebolag.

Innehav: 40 176 aktier.

Ledning

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Innehav*
Anders Karlsson	Verkställande direktör	1964	2019	100 000
Ingvar Karlsson	CFO	1956	2016 ¹	61 330
Hanne Risager Romedahl	CSO	1971	2018	31 429
Dennis Henriksen	CTO	1962	2015 ²	31 429
Neil Thomas	CBO och patentansvarig	1971	2015 ³	31 429
Terese Hylander	Project and Communications Manager	1985	2019	8 344

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget.

¹ Ingvar Karlsson utför sitt uppdrag som CFO på konsultbasis.

² Dennis Henriksen utför sitt uppdrag som CTO på konsultbasis.

³ Neil Thomas utför sina uppdrag som CBO och patentansvarig på konsultbasis.



Anders Karlsson
Verkställande direktör sedan 2019.

Anders Karlsson, född 1964, har en bred internationell erfarenhet inom life science, såväl från läkemedelsbolag som av medicintekniska bolag. Anders Karlsson var VD och Country President för Novartis (Norge) 2003-2006 och har därefter varit VD för medicinteknikbolagen AbSorber AB, Olerup International AB och Olerup SSP AB 2007-2011. 2011 utsågs han

till CEO för Allenex AB, noterat på Nasdaq Stockholm, som utvecklar, tillverkar och globalt säljer produkter för transplantationsdiagnostik. Under 2016 förvärvades Allenex av CareDX Inc., noterat på Nasdaq, USA. Sedan dess har Anders Karlsson innehaft rollen som President and Managing Director för CareDX International AB och ansvarat för CareDX Inc.'s globala verksamhet utanför USA och varit del av bolagets globala ledningsgrupp. Förutom ledande operativa roller har Anders Karlsson även bred erfarenhet av styrelsearbete i nationella och internationella life science-bolag. Anders Karlsson har en MBA från Henley Business School, University of Reading, UK samt managementutbildning från London Business School och Harvard Business School.

Övriga pågående uppdrag: Verkställande direktör i Anders Karlsson Management Consulting AB. Innehavare av enskild firma med beteckningen Anders Karlsson Management Consulting.

Innehav: 100 000 aktier.



Ingvar Karlsson
CFO sedan 2016.

Ingvar Karlsson, född 1956, har en bred erfarenhet från kvalificerade befattningar inom flera stora bolag. Innan Ingvar Karlsson tillträdde sin roll som CFO i Ildogen var han CFO i Lekolar Group. Dessförinnan var han CFO i Doro AB, som är noterat på Nasdaq Stockholm. Hans tidigare uppdrag innefattar roller som controller vid Gambro Group samt CFO och

controller inom Perstorp AB. Ingvar Karlsson har en civilekonomexamen från Lunds universitet.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i St Jacob Finans AB och Bostadsrättsföreningen St Jacob. Styrelseledamot i C Holmqvist Entreprenad AB, STARKA AB, STARKA Betongelement AB, STARKA Betongindustrier AB och STARKA Fastigheter AB. Styrelsesuppleant i ak injektionstjänster AB. Revisor i Lugi Handboll. Ordförande i Elitnämnden för SHE (svensk damhandboll).

Innehav: 61 330 aktier.



Hanne Risager Romedahl
CSO sedan 2018.

Hanne Risager Romedahl, född 1971, har stor akademisk och industriell forskningserfarenhet av dendritiska celler samt immunologi i allmänhet. Hon har mer än tio års erfarenhet från ledande befattningar inom forskning och utveckling i läkemedelsindustrin och kommer senast från rollen som Senior Vice President i läkemedelsbolaget Evotec Inter-

national GmbH. Tidigare arbetade hon i mer än nio år som Vice President i Novo Nordisk A/S forskningsorganisation, där hon ansvarade för projektinnovation och portföljhantering inom hematologiska och immunologiska sjukdomar och grundande flera nya kompetensområden och avdelningar. Dessförinnan arbetade hon som chef inom bioteknikområdet. Hanne Risager Romedahl har en M.Sc. från Kungliga veterinär- och lantbruksuniversitetet i Köpenhamn och en doktorsexamen/Post Doc immunologi från Danmarks Tekniska Universitet och Michigan State University.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Scifeon ApS. Verkställande direktör i Romedahl MedScience IVS.

Innehav: 31 429 aktier.



Dennis Henriksen
CTO sedan 2014.

Dennis Henriksen, född 1962, har drygt 20 års erfarenhet från ledande positioner i små och medelstora bioteknikföretag, däribland flera år som Vice President för BioNebraska Inc., som ansvarig för dess forskning och utveckling. Han har stor erfarenhet av att utveckla och implementera cGMP i små och medelstora biotek-

nikföretag och har varit involverad i forsknings- och utvecklingsprogram inom flera olika områden, inklusive ledsjukdomar, inflammatoriska och autoimmuna sjukdomar och olika cancerformer. Hans nuvarande uppdrag innefattar roller som partner i Ventac Partners och CTO i Wntresearch AB. Dennis Henriksen har en M.Sc. i kemiteknik från Köpenhamns Tekniska Universitet och en Ph.D. i bioorganisk kemi från Köpenhamns universitet.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i K/S Lower Cardiff Road. Verkställande direktör i DBH Bion ApS och DBH Bion Holding ApS.

Innehav: 31 429 aktier.



Neil Thomas

CBO och patentansvarig sedan 2014.

Neil Thomas, född 1971, har arbetat i bioteknikbranschen i drygt tjugo år och har stor erfarenhet av bland annat bolagsbildning, kapitalanskaffning, IP-portföljförvaltning, verksamhetsutveckling och licensiering. Han är partner i Ventac Partners och har tidigare varit chef för affärsutveckling & IP vid Genetrix respektive

chef för IP & teknologi vid BioXcell, ett från Roche avknoppat företag. Hans erfarenhet inkluderar även arbete vid Londonbaserade europeiska patentbyråer, liksom uppdrag som styrelseledamot i Genetrix Life Sciences AB, Biobide SL och Sensia SL. Han har också varit adjungerad professor i IP inom life science vid IE Business School i Madrid samt Technology Transfer Advisor vid University of Tartu. Neil Thomas har en B.Sc. i biologiska vetenskaper från University of Birmingham och en Ph.D. i biokemi och molekylärbiologi från Durham University.

Övriga pågående uppdrag: Verkställande direktör i Neuroscience Technologies SLP.

Innehav: 31 429 aktier.



Terese Hylander

Project and Communications Manager sedan 2019.

Terese Hylander, född 1985, har bred kunskap om cellbaserad immunologisk forskning och har hittills arbetat som senior forskare med fokus på humana dendritiska celler och utveckling av företagets teknologi. Hon har under flera år ansvarat för viktiga områden inom intern kommunikation, facilitet-

och säkerhetsfrågor samt haft en nyckelroll vid koordinering och överföring av tidigt forskningsarbete till vidare utveckling. Terese Hylander har en Magisterexamen i biomedicin från Högskolan i Kalmar och en doktorsexamen i immunologi från Karolinska Institutet i Stockholm.

Övriga pågående uppdrag: -

Innehav: 8 344 aktier.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare, utöver vad som framgår nedan, (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Under 2019 ålades Bolagets styrelseledamot Leif G. Salford en sanktionsavgift av Finansinspektionen på grund av underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktioner med uniträtter enligt lagen (2016:1306) med kompletterande bestämmelser till EU:s marknadsmissbruksförordning.

Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Medicon Village, Scheelevägen 2, 223 81 Lund.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 25 juni 2019 beslutades att arvode skulle utgå med 300 000 SEK till styrelseordföranden samt med 150 000 SEK till var och en av övriga styrelseledamöter.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2019. Samtliga belopp anges i SEK.

Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

SEK	Styrelsearvode	Grundlön/ konsultarvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Övriga förmåner	Summa
Styrelsen						
Agneta Edberg	300 000	342 410	-	-	-	642 410
Karin Hoogendoorn	150 000	-	-	-	-	150 000
Christina Herder	150 000	-	-	-	-	150 000
Leif G. Salford	150 000	-	-	-	-	150 000
Ledande befattningshavare						
Anders Karlsson, verkställande direktör ¹	-	686 281	-	200 316	111 136 ²	997 733
Lars Hedbys, f.d. verkställande direktör ³	-	1 040 089	-	257 233	-	1 297 322
Övriga ledande befattningshavare ⁴	-	4 958 120	320 000	234 848	174 022	5 686 990
Summa	750 000	7 026 900	320 000	692 397	285 158	9 074 455

¹ Anders Karlsson tillträdde som verkställande direktör i augusti 2019

² Övriga förmåner för verkställande direktören avser ersättning för resa och logi i samband med uppdragets utförande

³ Lars Hedbys avgick som verkställande direktör i augusti 2019

⁴ Totalt 7 personer under räkenskapsåret 2019

Historisk finansiell information

Historisk finansiell information för Idogen avseende räkenskapsåren 2017, 2018 och 2019 är införlivade i Prospektet genom hänvisning. För närmare information se sida 4 under "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Idogens årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Bokslutskommunikén för perioden januari – december 2019 har varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR 2 (Rådet för finansiell rapportering) Redovisning för juridiska personer. Bokslutskommunikén har upprättats i enlighet med RFR 2, redovisning för juridiska personer, samt IAS 34 med beaktande av det undantag från och tillägg till IFRS som anges i RFR 2. Förutom Idogens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 samt bokslutskommunikén 2019 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Informationen nedan för räkenskapsåren 2017 och 2018 är hämtad från Bolagets årsredovisningar och informationen för perioden januari – december 2019 är hämtad ur Bolagets bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2019. Poster ifyllda "-" innebär att informationen inte återfinns i årsredovisningarna eller delårsrapporten. Hänvisningar görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2017: Bolagets resultaträkning (sidan 31), Bolagets balansräkning (sidan 32), Bolagets rapport över förändring i eget kapital (sidan 33), Bolagets kassaflödesanalys (sidan 34), noter (sidorna 35 – 41) och revisionsberättelse (sidorna 43 – 44).
- Årsredovisningen 2018: Bolagets resultaträkning (sidan 29), Bolagets balansräkning (sidan 30), Bolagets rapport över förändring i eget kapital (sidan 31), Bolagets kassaflödesanalys (sidan 32), noter (sidorna 33 – 39) och revisionsberättelse (sidorna 40 – 41).
- Bokslutskommuniké 2019: Bokslutskommunikén införlivas i sin helhet.

Resultaträkning

Belopp i KSEK	2019-01-01	2018-01-01	2017-01-01
	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
	Översiktligt granskat	Reviderat	Reviderat
	Belopp i KSEK	Belopp i SEK	Belopp i SEK
Nettoomsättning	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	4 192	3 766 130	0
Summa intäkter	4 192	3 766 130	0
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	-17 900	-21 488 452	-16 452 007
Personalkostnader	-13 223	-9 147 317	-4 772 048
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-5 895	- 990 988	-75 258
Summa rörelsens kostnader		-31 626 757	-21 299 313
Rörelseresultat	-32 826	-27 860 627	-21 299 313
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter ¹	156	528 847	35
Övriga räntekostnader och liknande kostnader ²	-24	-301 927	-23 057
Summa resultat från finansiella poster		226 920	-23 022
Resultat efter finansiella poster	-32 694	-27 633 706	-21 322 335
Skatt på årets resultat	-	-	-
Årets resultat	-32 694	-27 633 706	-21 322 335

¹ Posten benämns "Ränteintäkter och liknande resultatposter" i Bolagets bokslutskommuniké.

² Posten benämns "Räntekostnader och liknande resultatposter" i Bolagets bokslutskommuniké.

Balansräkning

Belopp i KSEK	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
	<i>Översiktligt granskat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
TILLGÅNGAR	Belopp i KSEK	Belopp i SEK	Belopp i SEK
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar			
Patent	-	4 060 276	3 229 590
Summa immateriella anläggningstillgångar		4 060 276	3 229 590
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Förbättringsutgifter på annans fastighet	1 270	1 765 956	663 785
Inventarier, verktyg och installationer	2 175	2 890 077	2 099 992
Summa materiella anläggningstillgångar	3 444	4 656 033	2 763 777
Summa anläggningstillgångar	3 444	8 716 310	5 993 367
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar	801	705 990	751 951
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	936	646 630	498 017
Summa kortfristiga fordringar		1 352 620	1 249 968
Kassa och bank	26 004	61 604 816	36 943 334
Summa omsättningstillgångar	27 745	62 957 436	38 193 302
SUMMA TILLGÅNGAR	31 189	71 673 746	44 186 669
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	3 394	3 394 407	1 454 493
Fond för utvecklingsutgifter	-	2 918 092	2 087 376
Summa bundet eget kapital	3 394	6 312 499	3 541 869
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	36 829	36 828 708	42 014 639
Balanserat resultat	10 799	35 515 248	15 653 660
Årets resultat	-32 694	-27 633 706	-21 322 335
Summa fritt eget kapital	14 934	44 710 250	36 345 964
Summa eget kapital	18 329	51 022 749	39 887 833
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	2 184	7 167 371	3 342 776
Övriga skulder	456	361 594	250 261
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10 220	13 122 032	705 799
Summa kortfristiga skulder	12 861	20 650 997	4 298 836
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	31 189	71 673 746	44 186 669

Rapport över kassaflöden

Belopp i KSEK	2019-01-01	2018-01-01	2017-01-01
	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
	<i>Översiktligt granskat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
	Belopp i KSEK	Belopp i SEK	Belopp i SEK
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat före finansiella poster	-32 826	-27 633 706	-21 299 313
Avskrivningar, ej kassaflödespåverkande ¹	5 895	990 988	75 258
Erhållen ränta	156	-	35
Erlagd ränta	-24	-	-23 057
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-26 799	-26 642 718	-21 247 077
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar ²	-384	-102 652	-886 527
Ökning/minskning leverantörsskulder	-4 984	3 824 595	2 347 070
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	-2 807	12 527 566	-120 048
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-34 974	-10 393 209	-19 906 582
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-513	-830 686	-1 426 692
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-110	-2 883 244	-2 839 035
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-623	-3 713 930	-4 265 727
Finansieringsverksamhet			
Nyemission	-	38 768 623	42 613 551
Kassaflöde finansieringsverksamheten	-	38 768 623	42 613 551
Periodens kassaflöde	-35 597	24 661 483	18 441 242
Likvida medel vid periodens början	61 605	36 943 334	18 502 092
Likvida medel vid periodens slut	26 008	61 604 817	36 943 334

¹ Posten benämns "Återföring av avskrivningar" i Bolagets bokslutskommuniké 2019

² Posten benämns "Ökning/Minskning av förbetalda kostnader och upplupna intäkter" i Bolagets bokslutskommuniké 2019

Bolagets nyckeltal

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Idogens tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Idogen bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Idogen har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen i tabellen nedan har inte reviderats såvida inget annat anges.

	2019-01-01	2018-01-01	2017-01-01
	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Rörelsekapital ¹ , KSEK	14 884	42 306	33 894
Kassalikviditet ¹ , %	216	305	888
Soliditet ¹ , %	58,8	71,2	90,3
Resultat per aktie före utspädning ¹ , SEK	-0,67	-1,27	-1,32
Genomsnittligt antal aktier ¹ , st	48 491 533	21 843 166	16 207 516

¹ Alternativt nyckeltal

Definitioner av alternativa nyckeltal

Rörelsekapital

Summa omsättningstillgångar (inklusive kassa) minus kortfristiga skulder. Nyckeltalet är relevant för att visa Bolagets förmåga att finansiera den löpande verksamheten.

Kassalikviditet

Summa omsättningstillgångar (inklusive kassa) i procent av kortfristiga skulder. Nyckeltalet är relevant för att visa Bolagets kortsiktiga betalningsförmåga.

Härledning av alternativa nyckeltal

	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
Rörelsekapital			
Omsättningstillgångar	27 745	62 957	38 193
- kortfristiga skulder	12 860	20 651	4 298
= Rörelsekapital, KSEK	14 884	42 306	33 894

	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
Kassalikviditet			
Omsättningstillgångar	27 745	62 957	38 193
/kortfristiga skulder	12 860	20 651	4 298
= Kassalikviditet, %	216	305	888

	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
Soliditet			
Eget kapital	18 329	51 023	39 888
/summa tillgångar	/31 888	/71 674	/44 187
= Soliditet, %	58,8	71,2	71,0

	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
Resultat per aktie före utspädning			
Periodens resultat	-32 694	-27 664	-21 322
/genomsnittligt antal aktier för perioden	48 491 533	21 843 166	16 207 516
= Resultat per aktie, SEK	-0,67	-1,27	-1,32

Utdelningspolicy

Idogen är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsätas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren men i framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy.

	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
Utdelning	-	-	-

Soliditet

Eget kapital i förhållande till balansomslutningen. Nyckeltalet är relevant för att visa hur stor del av Bolagets finansiering som kommer från eget kapital respektive extern finansiering. Nyckeltalet visar även Bolagets förmåga att klara sig på lång sikt.

Resultat per aktie före utspädning

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Genomsnittligt antal aktier

Antalet aktier i genomsnitt räknat från dag när emission är registrerad.

Betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden

Det har inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan den 31 december 2019.

Information om aktieägare och värdepappersinnehavare

Aktier och aktiekapital

Per balansdagen den 31 december 2019 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 3 394 407,31 SEK, fördelat på 48 491 533 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om 0,07 SEK. Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 3 394 407,31 SEK och inte överstiga 13 577 629,24 SEK, fördelat på inte färre än 48 491 533 aktier och inte fler än 193 966 132 aktier. Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Antalet utelöpande aktier vid såväl ingången som såväl utgången av 2019 uppgick till 48 491 53 aktier.

Ägarförhållanden

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. Såvitt styrelsen känner till föreligger det inte heller några överlåtelsebegränsningar under viss tid (s.k. lock up-avtal). Idogen har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Större aktieägare

Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i Idogen per den 31 december 2019, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och samtliga aktier har lika röstvärde.

Namn	Antal aktier	Andel kapital och röster (%)
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	4 110 675	8,48
Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	4 110 675	8,48
Övriga aktieägare	44 380 858	91,52
Totalt	48 491 533	100,00

Aktierelaterade incitamentsprogram och konvertibler

Per den 31 december 2019 hade Idogen inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram eller konvertibler.

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal. Utöver det avtal som beskrivs nedan har Idogen inte, med undantag för avtal som ingår i den normala affärsverksamheten, ingått något avtal av väsentlig betydelse under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt.

Samarbetsavtal med Radboud University Medical Center

I november 2019 ingick Idogen ett samarbetsavtal med Radboud University Medical Center i Nederländerna för produktion av Bolagets cellterapiprodukter för hemofili inför start av kliniska prövningar. Samarbetsavtalet möjliggör en ändamålsenlig och kostnadseffektiv produktion av Bolaget tolerogena cellterapi. Avtalet löper till den senare tidpunkten av (i) tre år från avtalets ingående, eller (ii) när slutlig arbetsorder som avgivits inom tre år från avtalets ingående har producerats och levererats till Bolaget. Om avtalet inte sägs upp inom tre månader före utgången av avtalets löptid gäller avtalet tills vidare med beaktande av sedvanliga uppsägningsbestämmelser.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Idogen har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) och som under den senaste tiden har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Intressekonflikter

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet "Företagsstyrning" har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Idogen genom innehav av aktier i Idogen.

Transaktioner med närstående

Bolagets tidigare verkställande direktör Lars Hedbys utförde till och med oktober 2018 sitt uppdrag som verkställande direktör på konsultbasis. Därefter övergick konsultuppdraget till en tillsvidareanställning i Bolaget från och med den 1 november 2018. För räkenskapsåret 2018 uppgick den totala ersättningen enligt det tidigare konsultavtalet för uppdraget som verkställande direktör till 1 170 400 SEK och för räkenskapsåret 2017 till 1 474 400 SEK. Lars Hedbys har enbart erhållit ersättning som verkställande direktör och har inte erhållit någon ytterligare konsulter ersättning.

Styrelseordföranden Agneta Edberg har utöver sitt arbete i styrelsen erhållit ersättning för arbete relaterat till Vinnova-projektet CAMP (Centre for Advanced Medical Products) som är ett cell- och genterapiprojekt samt Swelife-projektet om avancerade terapiläkemedel (ATMP). Den totala ersättningen för konsulttjänsterna uppgick till 35 040 SEK för räkenskapsåret 2017, 97 200 SEK för räkenskapsåret 2018 och 353 210 SEK för räkenskapsåret 2019 och för perioden fram till dagen för Prospektet.

Styrelseledamoten Karin Hoogendoorn har utöver sitt arbete i styrelsen erhållit ersättning för prekliniskt arbete i Bolaget. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna uppgick till 73 500 SEK för räkenskapsåret 2019 och för perioden fram till dagen för Prospektet. Karin Hoogendoorn erhöll ingen ersättning för konsulttjänster för räkenskapsåren 2017 och 2018.

Samtliga transaktioner med närstående har, enligt styrelsens bedömning, skett på marknadsmässiga villkor. I övrigt finns inga avtal med närstående utöver vad som framgår av avsnittet "Företagsstyrning – Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare" samt "Närmare uppgifter om Erbjudandet – Teckningsavsikter och garantiåtaganden".

Tillgängliga handlingar

Idogens uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis) och bolagsordning kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Medicon Village, Scheelevägen 2, 223 81 Lund) under ordinarie kontorstid. Idogens uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis) och bolagsordning finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.idogen.com. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

