



Inbjudan till teckning av aktier i Idogen AB

TECKNINGSTID 20 DECEMBER 2022 – 13 JANUARI 2023

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 15 december 2022. Prospektet är giltigt i högst tolv månader efter detta datum under förutsättning att Idogen AB fullgör skyldigheten att enligt förordning (EU) 2017/1129 Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till prospektet i det fall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapparen i bolaget. Skyldigheten att upprätta tillägg till prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet av prospektet till utgången av anmälningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter anmälningsperiodens utgång upprätta tillägg till prospektet.

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 i Bolaget enligt villkoren i Prospektet. Med ”**Vator Securities**” avses Vator Securities AB, org. nr 556795-7260. 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 Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investeringar bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen.

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, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea 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 ”Riskfaktorer”. 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. Investeringar 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 Vator Securities och ingen av dessa ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Tvist och tillämplig lag

Tvist 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 utröna 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.

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, såsom det har implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, som drivs av de (olika) börser som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden, enligt definitionen i EU:s lagstiftning (såsom den har införlivats i nationell rätt). De är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag som är noterat på en reglerad marknad. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs.

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 13 januari 2023, eller senast den 10 januari 2023 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	4
SAMMANFATTNING	5
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET	11
MOTIV FÖR ERBJUDANDET	12
MARKNADSÖVERSIKT OCH VERKSAMHETSBESKRIVNING	14
REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL	22
RISKFaktorER	23
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN	27
NÄRMARE UPPGIFTER OM ERBJUDANDET	29
FÖRETAGSSTYRNING	33
HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	37
INFORMATION OM AKTIEÄGARE OCH VÄRDEPAPPERSINNEHAVARE	43
TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR	46

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 1 januari – 30 september 2022	Sidhänvisning
Rapporter över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag	9
Rapport över balansräkning i sammandrag	10
Rapporter över förändringar i eget kapital i sammandrag	11-12
Rapport över kassaflöden i sammandrag	12

Idogens delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2022 finns på följande klickbara länk: [Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2022](#)

Idogens årsredovisning för räkenskapsåret 2021	Sidhänvisning
Resultaträkning	55
Rapport över totalresultat	55
Balansräkning	56
Rapport över förändringar i eget kapital	57
Rapport över kassaflöden	58
Noter	59-65
Revisionsberättelse	66-68

Idogens årsredovisning för räkenskapsåret 2021 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2021](#)

Idogens årsredovisning för räkenskapsåret 2020	Sidhänvisning
Resultaträkning	52
Rapport över totalresultat	52
Balansräkning	53
Rapport över förändringar i eget kapital	54
Rapport över kassaflöden	55
Noter	56-62
Revisionsberättelse	63-65

Idogens årsredovisning för räkenskapsåret 2020 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2020](#)

Sammanfattning

AVSNITT 1 – INLEDNING

Värdepapperens namn och ISIN	Erbjudandet avser teckning av nya aktier i Idogen AB med ISIN-kod SE0014428561.
Namn och kontaktuppgifter för emittenten	Bolagets företagsnamn 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 med följande kontaktuppgifter: Telefon: +46 (0) 8 408 980 00 E-post: finansinspektionen@fi.se Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm Hemsida: www.fi.se
Datum för godkännande	Prospektet godkändes den 15 december 2022.
Varning	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Varje investerares beslut att investera i de värdepapper som erbjuds bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Potentiella investerare bör beakta 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	Idogen är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades i Sverige den 24 april 2008 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Lunds kommun, Skåne län. Idogens verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). 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 förväntas selektivt kunna tolerera ett utvalt sjukdomsframkallande eller immunaktiverande antigen. Bolaget har identifierat tre utvecklingsområden med fokus på behandling av patienter med oönskad aktivering av immunsystemet. Bolagets verkställande direktör är Christina Herder. I nedan tabell framgår Bolagets aktieägare, såvitt Bolaget känner till, med innehav motsvarande eller överstigande fem procent av kapital och röster i Bolaget per den 30 september 2022, med därefter kända förändringar. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.
----------------------------------	---

Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	8 125 312	11,2
Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	8 125 312	11,2
Övriga aktieägare	64 746 021	88,8
Totalt	72 871 333	100,0

**Finansiell
nyckelinformation
om emittenten**
Intäkter, lönsamhet och nyckeltal

	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31	2022-01-01 2022-09-30	2021-01-01 2021-09-30
Belopp i KSEK	<i>Reviderat</i>		<i>Ej reviderat</i>	
Intäkter	13 915	8 113	159	10 580
Rörelseresultat	-38 965	-26 153	-36 212	-25 413
Periodens resultat	-38 854	-26 822	-36 286	-25 326

Tillgångar och kapitalstruktur

	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31	2022-01-01 2022-09-30	2021-01-01 2021-09-30
Belopp i KSEK	<i>Reviderat</i>		<i>Ej reviderat</i>	
Tillgångar	23 069	50 483	21 881	24 745
Eget kapital	10 986	40 621	15 633	15 448

Kassaflöden

	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31	2022-01-01 2022-09-30	2021-01-01 2021-09-30
Belopp i KSEK	<i>Reviderat</i>		<i>Ej reviderat</i>	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-40 190	-28 081	-38 111	-25 116
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-510	-	-1 641	-510
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 220	49 115	40 932	153
Periodens kassaflöde	-31 481	21 033	1 180	-25 473

Nyckeltal

	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31	2022-01-01 2022-09-30	2021-01-01 2021-09-30
Nettoomsättning, KSEK	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter, KSEK	13 915	8 133	159	10 580
Rörelsens kostnader, KSEK	-52 880	-34 266	-36 371	-35 993
Rörelseresultat, KSEK	-38 965	-26 153	-36 212	-25 413
Årets resultat, KSEK	-38 854	-26 822	-36 286	-25 326
Genomsnittligt antal aktier	19 247 867	8 068 161	62 728 511	18 243 308
Genomsnittligt antal optioner	9 723 279	500 890	100 213 710	9 516 741
Resultat per aktie före utspädning, SEK	-2,02	-3,32	-0,58	-1,39
Resultat per aktie efter utspädning, SEK	-2,02	-3,32	-0,58	-1,39
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-40 190	-28 081	-38 111	-25 116
Balansomslutning, KSEK	23 069	50 843	21 881	24 745
Rörelsekapital, KSEK	9 775	38 501	13 581	13 881
Kassalikviditet, %	181	476	317	249
Soliditet, %	48	80	71	62
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg

Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

Risker relaterade till prekliniska och kliniska studier

Eftersom Idogens utvecklingsprojekt befinner sig i klinisk (IDO 8) respektive preklinisk fas (IDO T och IDO AID) går det inte i dagsläget att med säkerhet säga att, eller när, Bolaget kommer att ta sina utvecklingsprojekt till kommersialisering. Därtill har Idogen, i enlighet med Bolagets uppdaterade strategiska plan, beslutat att göra ett tillfälligt uppehåll i det prekliniska utvecklingsarbetet av programmen IDO T och IDO AID.

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 Bolagets längst framskridna utvecklingsprojekt, IDO 8, befinner sig i tidig klinisk utvecklingsfas 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 vara tillräckligt, vilket kan komma att medföra en 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.

Risker relaterade till patientrekrytering

För det fall patientrekryteringen till Bolagets kliniska studier inte kan ske i den omfattning som krävs, eller om fler studiecentra behöver inkluderas, eller om patientrekryteringen blir mer tidskrävande än vad Bolaget planerat kan detta leda till förseningar eller avbrott i Bolagets kliniska studier. Det finns även en risk för konkurrens från andra kliniska studier som pågår eller som kan inledas parallellt med Bolagets studier. Förseningar och avbrott i Bolagets studie, eller konkurrens från andra studier, kan medföra att Bolagets utvecklingsarbete blir mer kostsamt än vad Bolaget planerat samt att förväntade försäljningsintäkter försenas och skjuts på framtiden, vilket skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

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

Risker relaterade till konkurrenter

En omfattande satsning och utveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av begränsade eller uteblivna intäkter för Bolaget. Vidare kan företag med global verksamhet 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.

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.

Risker relaterade till Bolagets fortsatta finansieringsbehov

För fortsatt utveckling av Bolaget tolerogena cellterapi kommer Idogen vara beroende av finansiering varför det föreligger en risk för att Idogen även i framtiden kommer behöva vända sig till allmänheten för att anskaffa kapital. Det föreligger en risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan skaffas på fördelaktiga villkor, att sådant anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets utveckling, eller att sådant kapital inte kan skaffas över huvud taget. 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.

Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget (forts.)

Risker relaterade till patent och andra immateriella rättigheter

Patent och andra immateriella rättigheter har en begränsad livslängd och det finns en 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.

Det finns vidare en risk att Bolagets pågående patentansökningar, och eventuella framtida patentansökningar, inte kommer att beviljas eller enbart kommer att beviljas i vissa länder, vilket i hög grad skulle påverka Idogens möjligheter att vidareutveckla läkemedelsprojekten.

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

AVSNITT 3 – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Information om värdepapperen, rättigheter förknippade med värdepapperen och utdelningspolicy

Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt inbetalda. Antalet aktier i Idogen före Erbjudandet uppgår till 72 871 333, envar med ett kvotvärde om 0,07 SEK.

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 avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

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.

Plats för handel

Aktierna i Idogen handlas på Nasdaq First North Growth Market. De aktier som ges ut i Erbjudandet avses också att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket.

Garantier som värdepapperen omfattas av

Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av garantier.

Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

Framtida nyemissioner kan medföra utspädning av ägarandelar och påverka aktiekursen negativt

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. 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.

Begränsad likviditet i aktien

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. 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.

AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen den 16 december 2022 är registrerade i den av Euroclear, för Idogens räkning, förda aktieboken erhåller teckningsrätter i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

Teckningsrätter

För varje aktie i IdoGen som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av tre (3) nya aktier.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 16 december 2022. Aktierna i IdoGen handlas inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 14 december 2022. Aktierna handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 15 december 2022.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 0,20 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 20 december 2022 – 13 januari 2023.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North Growth Market under perioden 20 december 2022 – 10 januari 2023.

Handel med BTA

Handel med betald tecknad aktie (BTA) kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 20 december 2022 fram till att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen. Denna registrering beräknas ske under vecka 4, 2023.

Teckning utan företrädesrätt och tilldelningsprinciper

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter.

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; och i andra hand till annan som tecknat aktier i Företrädesemissionen 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. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Utspädning

Genom Företrädesemissionen kommer antalet aktier i IdoGen att öka med högst 218 613 999 aktier från 71 871 333 aktier till 291 485 332 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med högst 15 302 979,93 SEK från 5 100 993,31 SEK till 20 403 973,24 SEK. För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär detta, vid full teckning, en utspädningseffekt om cirka 75 procent av röster och kapital i Bolaget.

Uppskattade kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 4,8 MSEK och består huvudsakligen av kostnader i anslutning till Erbjudandet samt ersättning till legal rådgivare och emissionsinstitut.

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.

Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Motiv för Företrädesemissionen och emissionslikvidens användande

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. I syfte att säkerställa att Bolaget har tillräckligt med rörelse- och utvecklingskapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden har styrelsen beslutat att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen ämnar i huvudsak att finansiera den kliniska studien för Idogens längst framskridna kandidat IDO 8 som har potential att kliniskt validera Idogens teknologiplattform.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Idogen cirka 43,7 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 4,8 MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen om cirka 38,9 MSEK avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- » 75% – Genomförande av fas I/IIa-studien för IDO 8 – 29,2 MSEK.
- » 25% – Rörelsekapital för verksamheten under perioden – 9,7 MSEK.

Givet aktuell affärsplan med hänsyn till Bolagets planerade kliniska fas I/IIa-studie för IDO 8 bedömer Bolaget att brist på rörelsekapital kommer att uppstå omkring mars 2023 och att underskottet uppgår till cirka 27 MSEK. Idogens styrelse bedömer dock att en fulltecknad Företrädesemission skulle medföra tillräckligt med rörelsekapital för att bedriva verksamheten under kommande tolv månadersperiod. Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller finansiering, exempelvis banklån och/eller andra kreditfaciliteter. Om sådan alternativ extern finansiering inte står att uppbringa kommer Bolaget överväga lösningar såsom att minska kostnader genom att ompröva den befintliga affärsplanen och se över Bolagets organisation och kostnadsstruktur, 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.

Teckningsförbindelser

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 764 KSEK, motsvarande cirka 1,7 procent av Företrädesemissionen. Lämnade teckningsförbindelser är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Intressen och intressekonflikter

Vator Securities är emissionsinstitut och Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Vator Securities 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 Vator Securities 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.

Utöver ovanstående parters intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt 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
Sharon Longhurst	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. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa 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

Adaptivebiotech.com. <https://investors.adaptivebiotech.com/news-releases/news-release-details/adaptive-biotechnologies-enter-worldwide-collaboration-and>.

Adlai Goldberg, EY, Pharmaceutical commerce, cell and gene therapy: a recipe for resiliency, 2021.

A, Rocino, et.al., Immune tolerance induction in patients with haemophilia A and inhibitors: effectiveness and cost analysis in an European Cohort, 2016.

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

Allied market research, Cell therapy market: Global opportunity analysis and industry forecast, 2020-2027, 2020.

Astellas.com. 2021. Astellas Strengthens Immuno-oncology Pipeline with Acquisition of Xyphos Biosciences, Inc. | Astellas Pharma Inc. GLOBAL WEBSITE. <https://www.astellas.com/en/news/15516>.

Astellas.com. 2021. Astellas and Minovia Therapeutics Announce Strategic Collaboration for Novel Mitochondrial Cell Therapy Programs. | Astellas Pharma Inc. GLOBAL WEBSITE. <https://www.astellas.com/en/news/17096>.

Bms.com. 2022. Century Therapeutics and Bristol Myers Squibb Enter into a Strategic Collaboration to Develop iPSC-derived Allogeneic Cell Therapies. <https://news.bms.com/news/details/2022/Century-Therapeutics-and-Bristol-Myers-Squibb-Enter-into-a-Strategic-Collaboration-to-Develop-iPSC-derived-Allogeneic-Cell-Therapies/default.aspx>.

U.S. National Library of Medicine, clinicaltrials.gov, 2022.

Combigene.com. https://combigene.com/mfn_news/combigene-and-spark-therapeutics-enter-exclusive-global-licensing-agreement-for-gene-therapy-candidate-cq01/.

European Medicines Agency, Market exclusivity: orphan medicines.

European Medicines Agency, PRIME: priority medicines.

Earnshaw, S,R., et.al., Factor VIII alloantibody inhibitors: cost analysis of immune tolerance induction vs. prophylaxis and on-demand, 2015.

Fierce Biotech, Sangamo strikes TxCell takeover to gain CAR-treg pipeline. Sangamo.com. <https://investor.sangamo.com/news-releases/news-release-details/sangamo-announces-completion-txcell-acquisition>.

Hanjing Xie, et.al., Autologous cell therapy – A new concept to eradicate inhibitors in hemophilia, 2022.

Hemophilia AB and B – Global Drug Forecast and Market Analysis, 2021-2030.Global Data, December 2021.

Global observation on donation and transplantation, 2009-2019.

Lineagecell.com. 2021. Lineage establishes exclusive worldwide collaboration with Genentech for the development and commercialization of OpRegen RPE cell therapy for the treatment of ocular disorders. <https://investor.lineagecell.com/news-releases/news-release-details/lineage-establishes-exclusive-worldwide-collaboration-genentech>.

Njurförbundet, Rekord i antal njurtransplantationer, 2020 Evaluate Pharma och Nordea.

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

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

Njurförbundet.se, Rekord i antalet njurtransplantationer, 2020.

Research and markets, Hemophilia A and B: Global Drug Forecast and Market Analysis to 2030, 2021.

Samantha C, Gouw, et.al. Factor VIII Products and Inhibitor Development in Severe Hemophilia A, 2013.

Scribetx.com. 2022. Scribe Therapeutics Announces Research Collaboration with Sanofi to Accelerate Breakthrough CRISPR-based Cell Therapies for Cancer. <https://www.scribetx.com/press-release-scribe-therapeutics-announces-research-collaboration-with-sanofi-to-accelerate-breakthrough-crispr-based-cell-therapies-for-cancer/>.

U.S. Food and Drug Administration, Approved Cellular and Gene therapy products, 2022.

U.S. Food & Drug Administration, The Drug Development Process European Medicines Agency, PRIME: priority medicines.

U.S. Food & Drug Administration, Accelerated approval, 2022.

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

WFH guidelines for the management of hemophilia, 3rd edition 2020.

Motiv för Erbjudandet

MOTIV FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Idogen är ett svenskt bioteknikbolag som utvecklar tolerogena cellterapi med syfte att behandla önskad aktivering av immunsystemet. Benämningen "tolerogen" kommer av att immunförsvaret efter behandling med Idogens terapi förväntas selektivt kunna tolerera ett utvalt sjukdomsframkallande eller immunaktiverande antigen. Bolaget har identifierat tre utvecklingsområden med fokus på behandling av patienter med önskad aktivering av immunsystemet:

- » Biologiska läkemedel – när kroppen bildar oönskade antikroppar mot ett biologiskt läkemedel som patienten behöver, vilket kan göra läkemedlet verkningslöst.
- » Transplanterade organ – när kroppen uppfattar det transplanterade organet som "främmande" och startar en immunreaktion mot organet som leder till avstötning.
- » Autoimmuna sjukdomar – när patientens egna immunsystem på ett felaktigt sätt attackerar kroppens egna vävnader. Här finns ett flertal olika ovanliga sällsynta sjukdomar med stort medicinskt behov.

I det längst framskridna programmet, IDO 8, ämnad för patienter med svår blodarsjuka och med antikroppar mot sin behandling, har Bolaget nyligen påbörjat en klinisk fas I/IIa-studie. I Bolagets projektportfölj återfinns även två andra program, IDO T, som är tänkt att minska organavstötning i samband med njurtransplantation, samt IDO AID som är riktad mot svåra sällsynta autoimmuna sjukdomar där immunförsvaret angriper egen vävnad.

I enlighet med Bolagets uppdaterade strategiska plan, som offentliggjordes den 3 oktober 2022, har Bolaget i nuläget pausat arbetet med programmen IDO T och IDO AID för att på kort sikt fokusera primärt på IDO 8, som är Bolagets längst framskridna program med potential att kliniskt validera Idogens plattformsteknologi.

Under 2022 har Idogen fokuserat på att genomföra de återstående förberedelserna för att starta upp den kliniska studien för cellterapi, ItolDC-028, inom IDO 8-programmet. Bolaget har hittills fått godkänt av både de svenska och de norska läkemedelsmyndigheterna samt från de lokala etiska kommittéerna vid respektive sjukhus. Då det finns ett stort intresse från hemofililäkare i ytterligare länder att delta i studien pågår arbete för att lämna in ansökan för att genomföra studien i ett par länder till. Bolaget tror att studien kan komma att genomföras vid upp till åtta sjukhus i upp till fem olika länder.

Den första patienten inkluderades i studien den 13 oktober 2022, vid Oslo Universitetssjukhus där studien genomförs under ledning av professor och överläkare Pål Andre Holme.

Studien är en så kallad "First-in-Human"-studie vars primära syfte är att visa säkerhet och tolerabilitet. Eftersom studien genomförs i blodarsjuka patienter med inhibitorer kommer det även att vara möjligt att mäta signaler på effektparametrar för att eventuellt kunna visa "clinical proof of concept". Studien kan alltså verifiera säkerhetsprofilen på Bolagets plattformsteknologi samt signaler av klinisk effekt. Resultat från hela studien beräknas vara tillgängligt under första halvan av 2024. Men då studien är en så kallad öppen studie, utan jämförelsearm, kommer kommunikation, om framför allt säkerheten, att kunna kommuniceras med jämna mellanrum.

Idogens patentportfölj utökades i juli 2021, då ytterligare ett patent gällande IDO 8-programmet och metoder för behandling av antikroppar beviljades.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. I syfte att säkerställa att Bolaget har tillräckligt med rörelse- och utvecklingskapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden har styrelsen beslutat att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen ämnar i huvudsak att finansiera den kliniska studien för Idogens längst framskridna kandidat IDO 8 som har potential att kliniskt validera Idogens plattformsteknologi.

Givet aktuell affärsplan med hänsyn till Bolagets planerade kliniska fas I/IIa-studie för IDO 8 bedömer Bolaget att brist på rörelsekapital kommer att uppstå omkring mars 2023 och att underskottet uppgår till cirka 27 MSEK. Idogens styrelse bedömer dock att en fulltecknad Företrädesemission skulle medföra tillräckligt med rörelsekapital för att bedriva verksamheten under kommande tolv månadersperiod. Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller finansiering, exempelvis banklån och/eller andra kreditfaciliteter. Om sådan alternativ extern finansiering inte står att uppbringa kommer Bolaget överväga lösningar såsom att minska kostnader genom att ompröva den befintliga affärsplanen och se över Bolagets organisation och kostnadsstruktur, 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.

EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDANDE

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Idogen cirka 43,7 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 4,8 MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen om cirka 38,9 MSEK avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetssordning:

- » 75% – Genomförande av fas I/IIa-studien för IDO 8 – 29,2 MSEK.
- » 25% – Rörelsekapital för verksamheten under perioden – 9,7 MSEK.

TECKNINGSFÖRBINDELSER

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare om totalt cirka 350 KSEK, motsvarande cirka 0,8 procent av Företrädesemissionen. Därtill har medlemmar ur styrelse och ledningsgrupp lämnat teckningsförbindelser om totalt cirka 415 KSEK, motsvarande cirka 0,9 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser uppgående till cirka 764 KSEK, motsvarande cirka 1,7 procent av Företrädesemissionen. Lämnade teckningsförbindelser är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

RÅDGIVARE

Vator Securities är emissionsinstitut och Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare, vilka har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Vator Securities 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.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Vator Securities är emissionsinstitut och Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Vator Securities 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 Vator Securities 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.

Utöver ovanstående parters intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt 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

MARKNAD

Cellterapi marknaden – en växande marknad

Idogen arbetar med en teknologiplattform inom ett nytt och växande område av läkemedel som kallas cellterapi. Detta område ligger inom det som kallas cell- och genterapier (CGT). På senare år har antalet godkända produkter inom detta område ökat markant och idag anger FDA att det finns 25 godkända produkter varav 23 är olika typer av cellterapi.¹ Med över 2 600 pågående kliniska prövningar inom denna nya typ av läkemedel förväntas en våg av nya produkter inom de närmsta fem åren.² Den globala marknaden inom detta område förväntas växa med 25 procent på årlig basis och uppnå en storlek på 47 miljarder USD år 2027, vilket är mer än många av de andra områden inom läkemedel.³

Konkurrenssituation inom cellterapi med dendritiska celler

Bolaget arbetar med att ta fram en viss typ av cellterapi som baseras på autologa dendritiska celler, där autologa betyder att cellerna som patienterna ska behandlas med är deras egna celler. Dendritiska celler är en specifik typ av vita blodceller som styr över huruvida kroppen ska uppfatta ett ämne som främmande och försöka bli av med det genom att skapa antikroppar eller om kroppen ska acceptera ett ämne som icke-främmande. Det finns idag ingen produkt godkänd som har utvecklats med dendritiska celler, men det finns ett flertal cellterapi i klinisk utveckling inom många olika terapiområden, bland annat cancer, kardiovaskulära samt immunologiska tillstånd.⁴ Idogen är verksam inom det immunogena området och arbetar med att försöka ta fram cellterapi för att motverka oönskade immunreaktioner vid olika sjukdomar eller situationer.

Hemofilimarknaden – Målet för IDO 8-programmet

Bolaget kliniska program, IDO 8, har som mål att ta fram en behandling mot blödarsjuka, även kallat hemofili, som har utvecklat en oönskad immunreaktion mot sin livsviktiga behandling med ett biologiskt läkemedel, faktor VIII. Den totala marknaden för terapiområdet hemofili uppgick till 9,3 miljarder USD år 2020 och den förväntas växa med 4,6 procent per år till 2030 i en rapport från Global Data som publicerades i december 2021.⁵ Orsakerna till tillväxten tros framför allt vara en förlängd livslängd hos patienterna, en ökad användning av förebyggande behandlingar samt introduktionen av genterapier. I samma rapport anges dock bildandet av neutraliserande antikroppar, så kallade inhibitorer, vid behandling med faktor VIII som ett av de återstående medicinska problemen för patienter med blödarsjuka. Denna bild stärks även av den artikel "Letter to the Editor" som nyligen publicerades av

två kliniska experter samt Bolagets medarbetare i den vetenskapliga tidskriften Haemophilia.⁶ Där beskrivs Bolagets cellterapi inom IDO 8-programmet, ItolDC-028, som en framtida ersättning till dagens mycket krävande och kostsamma behandling av inhibitorer, som kallas för Inhibitor Tolerans Induktion ("ITI"). På sikt beskrivs även att Bolagets cellterapi kan ha en position som en förebyggande behandling som skulle ges innan påbörjande av behandling med faktor VIII för att förhindra uppkomst av inhibitorer.

I de åtta största marknaderna för läkemedel (så kallade 8 Major Markets), dvs. USA, Storbritannien, Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien, Japan och Kina, uppskattas att det idag finns totalt ungefär 75 800 patienter med blödarsjuka, varav cirka 63 200 patienter med den typ som kallas hemofili A.⁷ Dessa patienter saknar helt eller delvis faktor VIII i sin koagulationskaskad och dagens standardbehandling för en nydiagnostiserad patient är därför att påbörja en substitutionsbehandling med en rekombinant faktor VIII-produkt. Det är cirka 40 procent som helt saknar faktor VIII och har så kallad svår hemofili, medan övriga 60 procent lider av så kallad mild till moderat hemofili. Ungefär 30 procent av patienterna med svår hemofili och ungefär 9 procent av de övriga patienterna utvecklar dock neutraliserande antikroppar, så kallade inhibitorer, vilket gör deras behandling med faktor VIII verkningslös.⁸ Det är alltså cirka 20 000 patienter som utvecklar inhibitorer och det är dessa patienter som är den population som initialt skulle vara hjälpt av behandlingen.

Patienterna har ett behov att återigen kunna använda faktor VIII för behandling av blödningar och vid kirurgiska ingrepp. Det är högt prioriterat att återfå effekten av faktor VIII-behandlingen genom att minska eller bli av med de neutraliserande antikropparna och det erhålls idag genom den så kallade ITI-behandlingen enligt de senaste kliniska riktlinjerna.⁹ Behandlingen går ut på att patienten ges höga doser av faktor VIII under lång tid, mellan sex månader och upp till fyra år. Behandlingen med ITI kan vara både en besvärlig och kostsam procedur för patienten. Inom EU beräknas kostnaden uppgå till cirka 60 000 EUR/månad för en vuxen som väger cirka 70 kg, vilket ger en patientkostnad om cirka 1,5 MEUR för en behandling som pågår i två år.¹⁰ I USA kan motsvarande kostnad för en behandling som pågår i två år stiga till över 2 MUSD.¹¹

1) U.S. Food and Drug Administration, Approved Cellular and Gene therapy products, 2022.

2) Adlai Goldberg, EY, Pharmaceutical commerce, cell and gene therapy: a recipe for resiliency, 2021.

3) Allied market research, Cell therapy market: Global opportunity analysis and industry forecast, 2020-2027, 2020.

4) U.S. National library of Medicine, clinicaltrials.gov, 2022.

5) Research and markets, Hemophilia A and B: Global Drug Forecast and Market Analysis to 2030, 2021.

6) Hanjing Xie, et.al., Autologous cell therapy – A new concept to eradicate inhibitors in hemophilia, 2022.

7) Research and markets, Hemophilia A and B: Global Drug Forecast and Market Analysis to 2030, 2021.

8) Samantha C, Gou, et.al. Factor VIII Products and Inhibitor Development in Severe Hemophilia A, 2013.

9) WFH guidelines for the management of hemophilia, 3rd edition 2020.

10) A, Rocino, et.al., Immune tolerance induction in patients with hemophilia A and inhibitors: effectiveness and cost analysis in an European Cohort, 2016.

11) Earnshaw, S.R., et.al., Factor VIII alloantibody inhibitors: cost analysis of immune tolerance induction vs. prophylaxis and on-demand, 2015.

Per dagen för Prospektet har Bolaget endast identifierat ett annat bolag som utvecklar en behandling mot inhibitorer för blödarsjuka, Worg Pharmaceuticals (WPO13), som utvecklar en helt annan typ av behandling, en peptid som är i preklinisk fas. Bolaget bedömer därför att de har en stark position inom dendritcellsbehandling av hemofili med risk för, eller utvecklade av, antikroppar mot själva behandlingen.

Andra relevanta marknader för Idogens plattformsteknologi

Idogens teknologi har även potential att användas som behandling för att minska risken för avstötning av organ vid transplantationer. Grundprincipen är att lära immunförsvaret att känna igen och tolerera det transplanterade organet så att det inte attackeras av immunsystemet. I förlängningen kan detta efter transplantationer minska behovet av dagens ofta livslånga behandling med preparat som hämmar hela immunförsvarets aktivitet. Den största och mest allvarliga komplikationen efter en transplantation är om mottagarens immunförsvaret angriper, 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 dämpar immunförsvaret men samtidigt också ökar risken för oönskade bieffekter såsom till exempel cancer och svåra infektioner. Trots att andelen patienter som får behålla en fungerande transplanterad njure under det första året har ökat under de senaste årtiondena, har det inte skett någon avgörande förbättring av långtidsöverlevnaden av transplanterade.^{1,2} Bolaget gör således bedömningen att transplantation är ett terapiområde med ett stort medicinskt behov. Idogens tolerogena cellterapi kan ge möjlighet att både minska behovet av immunhämmande läkemedel och förbättra transplantatöverlevnaden.

Njurtransplantation med levande donatorer

Njurtransplantation är den vanligaste typen av organtransplantation och antalet njurtransplantationer har ökat de senaste åren, från cirka 72 000 njurtransplantationer globalt år 2010 till drygt 100 000 njurtransplantationer år 2019.³ Även i Sverige kan observeras att antalet njurtransplantationer ökar.⁴ Under 2019 transplanterades 476 njurar i Sverige, vilket är den högsta siffran som någonsin uppmätts i landet.

Drygt en tredjedel av alla njurtransplantationer sker från en levande donator.⁵ Marknaden för IDO T för njurtransplantationer där en levande donator förutsätts, beräknas ha ett årligt marknadsvärde om cirka 2–4 miljarder USD. För Idogen är det fördelaktigt med levande donatorer eftersom det blir lättare att samordna inför framställningen av Bolagets cellterapi.

Autoimmuna sjukdomar

Vid olika typer av autoimmuna sjukdomar angriper individens immunförsvaret kroppsegna celler och vävnader, vilka varierar från sjukdom till sjukdom. Genom att programmera om immunförsvaret med Idogens teknologi till att i stället tolerera de så kallade antigenerna i kroppen, skulle detta kunna upphöra. Idag finns det över 100 autoimmuna sjukdomar som behandlas med symptomdämpande läkemedel i respektive organ i stället för att behandla grundorsaken till problemet.⁶ Detta gör att Idogen ser stor potential för Bolagets cellterapi inom ett flertal autoimmuna sjukdomar, speciellt sjukdomar där sällsynt läkemedelsstatus kan beviljas. Idogens metod 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 autoimmuna sjukdomar som saknar väldefinierade antigen.

Konkurrenssituation inom utveckling av tolerans

Idogens verksamhet är att utveckla tolerogena cellterapi för att motverka oönskad aktivering av immunförsvaret och Bolagets initiala fokus ligger inom terapiområdet för blödarsjuka, mer specifikt inom hemofili A med programmet IDO 8. Idogens cellterapi syftar till att skapa en selektiv tolerans mot specifika antigen. Det finns andra bolag som bedriver forskning och utveckling inom detta område, dvs. immunologisk tolerans. Den övergripande utmaningen är enligt Bolaget att mekanismerna för immunologisk tolerans är delvis okända och forskningen befinner sig fortfarande i en tidig fas. De olika företagen har olika, ofta patenterade, metoder i syfte att framkalla immunologisk tolerans. Per dagen för Prospektet är Idogen inte medvetet om några företag som arbetar med den teknologi som Bolaget använder sig av och som Bolaget har ansökt om patent för.

Bolaget bedömer att följande företag är att betrakta som potentiella framtida konkurrenter. Inom området cellterapi: Medeor Therapeutics, Tolerogenix, TRACT Therapeutics, Sangamo Therapeutics, SQZ Biotechnologies och Cellerys som samtliga arbetar med olika typer av cellterapi. Det finns också bolag som arbetar med andra teknologier, som till exempel nanoteknologi, partiklar och hydrogel för att inducera immunologisk tolerans, exempelvis Selecta Biosciences, Cour Pharmaceuticals, AnToRx, Tolerogenics, Topas Therapeutics, Ahead Therapeutics och AdiTxT.

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

2) Wang JH, Skeans MA, Israni AK. Current status of Kidney transplants outcomes: dying to survive. *Adv Chronic Kidney Dis*, 2016.

3) Global observatory on donation and transplantation, 2022.

4) Njurförbundet, Rekord i antalet njurtransplantationer, 2020.

5) Global observatory on donation and transplantation, 2022.

6) Mia et al. *J Autoimmune* 2017; 83: 95-112.

Kommersiella avtal för cellterapibehandlingar

Under 2021 och 2022 har ett flertal andra cellterapibolag ingått kommersiella avtal i marknaden, ett drygt 20-tal per år där totalvärdet av transaktionerna är publikt. Det kan till exempel vara licensavtal av global eller regional karaktär, samarbeten eller köp av bolag som arbetar med utveckling av olika typer av cellterapi. Dessa olika typer av partnerskap sker antingen mellan ett stort läkemedelsbolag och ett mindre biotech- eller läkemedelsbolag men en hel del partnerskap sker också, då ofta regionalt, mellan mindre biotech- eller läkemedelsbolag och bolag som utvecklar cellterapi. Enligt Bolaget är kommersiella avtal mellan aktörer på marknaden en fortsatt trend, där flera cellterapibolag kan nämnas. Till exempel, Sanofis samarbete med Scribe Therapeutics, vilket innebär tillgång till Scribes CRISPR by Design™-plattform för möjliggörande av en onkologi-pipeline av natural killer (NK)-cellterapi och en förskottsbetalning till Scribe på 25 MUSD med potential om upp till 1 miljard USD beroende på uppfyllelse av milstolpar och royalties.¹ Ett annat exempel är Bristol Myers Squibbs (BMS) licensavtal med Century Therapeutics för tillgång till Centurys industri-ledande iPSC-härledda (Induced Pluripotent Stem Cells) allogen cellterapiplattform, där Century erhöll 150 MUSD initialt med potential för ytterligare 3 miljarder USD i betalningar samt royalties på eventuell försäljning av utvecklad produkt.² Ett tredje exempel är Genentechs samarbete med Lineage Cell Therapeutics som innebär utveckling och kommersialisering av cellterapi för behandling av ögonsjukdomar med en förskottsbetalning till Lineage på 50 MUSD med potential till en total betalning på 670 MUSD beroende på uppfyllelse av milstolpar.³ Som sista exempel kan nämnas Astellas utvecklingsprogram i samarbete med Minovia Therapeutics, vilket syftar till att utveckla och kommersialisera produktkandidater för sjukdomar orsakade av mitokondriedysfunktion, där Minovia får en initial betalning på 20 MUSD och är berättigade upp till 420 MUSD per produkt från Astellas, beroende på om produktutvecklingen lyckas och utsatta milstolpar uppnås.⁴ Värdet på ett globalt licensavtal med ett stort läkemedelsbolag kan variera mellan 440 och 3 000 MUSD, medan ett regionalt licensavtal har en spännvidd mellan 100 och 1 000 MUSD, beroende på vilka geografier som ingår.

VERKSAMHET

Kort om Idogen

Idogen är ett svenskt bioteknikbolag baserat i Lund. Bolaget utvecklar tolerogena cellterapi med initialt fokus på hemofili A med kandidaten ItolDC-028 inom programmet IDO 8. Benämningen "tolerogen" kommer av att immunförsvaret efter behandling med Idogens terapi selektivt tolererar ett utvalt sjukdomsframkallande eller immunaktiverande antigen. Idogens kliniska program IDO 8 riktar sig till patienter med blodärsjuka (hemofili A) som drabbats av hämmande antikroppar mot sin livsviktiga behandling med koagulationsfaktor VIII (faktor VIII). Utöver IDO 8-programmet har även Bolaget utvecklingsprogram som ämnar att förhindra organavstötning vid transplantation, IDO T, samt ett program riktat mot behandling av olika typer av svåra och ovanliga autoimmuna sjukdomar, IDO AID. Dessa två program är i nuläget pausade för att, i enlighet med Bolagets uppdaterade strategiska plan, på kort

sikt fokusera primärt på IDO 8, som är Bolagets längst framskridna program och som har potential att kliniskt validera Idogens hela plattformsteknologi.

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. I stället 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 vara ledande i utvecklingen av nya och livsviktiga behandlingar inom en rad olika sjukdomar eller tillstånd där kroppens immunförsvaret har aktiverats på ett oönskat sätt. Bolaget har identifierat stora medicinska behov av nya behandlingar hos patienter som har utvecklat antikroppar mot sin behandling med biologiska läkemedel, till exempel faktor VIII, organavstötning efter transplantation eller terapeutiska antikroppar vid autoimmuna sjukdomar.

Affärsidé och målsättning

Idogens affärsidé för IDO 8-programmet är att ingå ett samarbetsavtal, till exempel licensavtal eller motsvarande, med större läkemedelsbolag, baserat på de kliniska resultat som kommer att erhållas i den nu pågående studien. Avsikten är att det kommer att vara licenstagaren som kommer att stå för den slutliga delen av utveckling och marknads lansering. Vad gäller Idogens två andra program, IDO T och IDO AID, inom transplantation respektive autoimmuna sjukdomar, har dessa två i enlighet med Bolagets uppdaterade strategiska plan, som offentliggjordes den 3 oktober 2022, pausats. Beslutet att göra tillfälligt uppehåll i IDO T- och IDO AID-programmen i kombination med andra effektiviseringar gör att Bolaget kraftigt kan sänka de löpande kostnaderna, vilket accelererar arbetet med IDO 8 där ett positivt utfall i programmet kommer att kliniskt validera Bolagets teknikplattform. Dock avser Bolaget kontinuerligt att granska och utvärdera olika möjliga sätt att med dessa program kunna skapa bästa möjliga värde för patienter och aktieägare.

Idogens teknologiplattform

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 bekämpa detta. Exempel på situationer då sådan oönskad aktivering av immunsystemet är då immunförsvaret bildar antikroppar mot biologiska

1) <https://www.scribetx.com/press-release-scribe-therapeutics-announces-research-collaboration-with-sanofi-to-accelerate-breakthrough-crispr-based-cell-therapies-for-cancer/>

2) <https://news.bms.com/news/details/2022/Century-Therapeutics-and-Bristol-Myers-Squibb-Enter-into-a-Strategic-Collaboration-to-Develop-iPSC-derived-Allogeneic-Cell-Therapies/default.aspx>

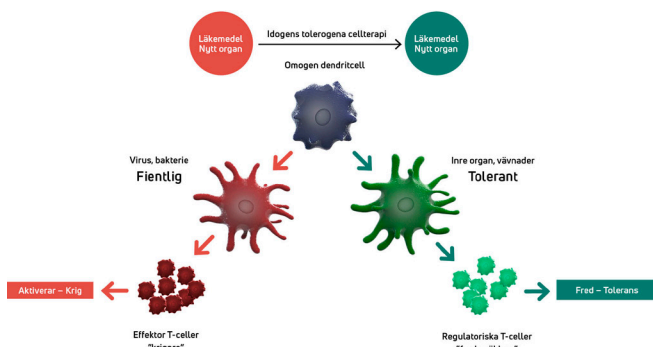
3) <https://investor.lineagecell.com/news-releases/news-release-details/lineage-establishes-exclusive-worldwide-collaboration-genentech>

4) <https://www.astellas.com/en/news/17096>

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 tarmsjukdomar, typ 1-diabetes och MS (multipel skleros) eller andra mer ovanliga sjukdomar – sjukdomar där immunsystemet felaktigt attackerar kroppens egna celler och 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 teknologiplattform har framtagits för att ta fram tolerogena dendritiska celler, som är programmerade för att tolerera definierade molekyler eller antigen.

Processen för att ta fram Idogens cellterapi går ut på att celler från patientens blod behandlas och därmed utvecklas till tolerogena dendritiska celler, utanför kroppen, med Bolagets patenterade process. Därefter ger man tillbaka de tolerogena dendritiska cellerna till patienten som en intravenös infusion. 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 det övriga immunsystemet inte påverkas, vilket upprätthåller försvaret mot hot som virus, bakterier och cancer.



De dendritiska cellerna i kroppen 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 vid en oönskad aktivering av immunförsvaret lära om immunsystemet så att den oönskade aktiveringen av immunsystemet motverkas samtidigt som immunsystemet i övrigt lämnas opåverkat.

Idogens tolerogena cellterapi

Bolagets tolerogena cellterapi utvecklas genom att de dendritiska cellerna från en patient behandlas med en kombination av tre olika substanser som tillsammans utgör Bolagets patenterade toleransinducerare. Var för sig har dessa tre komponenter en begränsad effekt, men när patientens celler behandlas med kombinationen av de tre substanserna så ger de en synergistisk kraftfull effekt. Bolagets metod har i laboratoriet visat att de dendritiska cellerna har blivit tolerogena (gröna), de har låg förmåga att inducera krigande T-celler samt att de har en förmåga att öka antalet regulatoriska T-celler, som fungerar som "fredsmäklare". Behandling med Idogens toleransinducerare innebär alltså att celler från patientens eget blod utvecklas utanför kroppen till tolerogena dendritiska celler och ska alltså därefter selektivt kunna motverka den oönskade immunreaktionen och skapa en långvarig tolerogen effekt, utan att immunsystemet i övrigt påverkas, när cellerna återförs till patienten. Detta innebär att Idogens tolerogena cellterapi kommer att vara unik för varje patient.

När Idogens teknologi väl känner igen en antigen som är specifikt för en oönskad immunologisk reaktion bedömer Bolaget att det går att skapa en selektiv behandling för att öka toleransen och motverka den oönskade immunologiska reaktionen. Detta gör att Idogens tolerogena cellterapi är tänkt att fungera som en skalbar teknologiplattform, eftersom den enda förändringen som kommer att behövas vid övergång till en ny sjukdom är byte av antigen, medan den egenutvecklade metoden för att generera de tolerogena dendritiska cellerna är densamma.

Patent

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

Per dagen för Prospektet består Idogens patentportfölj av två patentfamiljer. Den första patentfamiljen beskriver behandling av antikroppar riktade mot behandling med faktor VIII, och även metoder för behandling av antikroppar riktade mot läkemedel för behandling vid flera andra sjukdomstillstånd. Ett patent från denna familj beviljades i Europa i juli 2021, med utgång i mars 2036, och täcker tillämpningen av vissa aspekter av Idogens teknologi på antikroppar som utvecklats mot substitutionsbehandling med faktor VIII och faktor IX. En ansökan avseende denna patentfamilj är också under behandling i USA.

Den andra, och enligt Bolaget den viktigaste patentfamiljen, beskriver och hävdar Idogens nuvarande teknologi och dess tillämpningar. Tillämpningarna i denna familj täcker hela Idogens teknologiplattform för tolerogen cellterapi och avser produktionsprocessen, de cellprodukter som skapas i produktionsprocessen och behandlingsmetoder baserade på dessa cellprodukter. Den initiala patentansökan för denna andra patentfamilj har prioritetsrätt per den 13 december 2019. I december 2020 utökades patentansökan till en internationell patentansökan under Patent Cooperation Treaty (PCT) för global täckning. I juli 2022 utökades PCT-ansökan till Europa (EPO), Kanada, Kina, Japan och USA. Vid beviljande kan patent från denna andra patentfamilj potentiellt ge patentskydd fram till december 2040, plus eventuella förlängningar om tillämpligt.

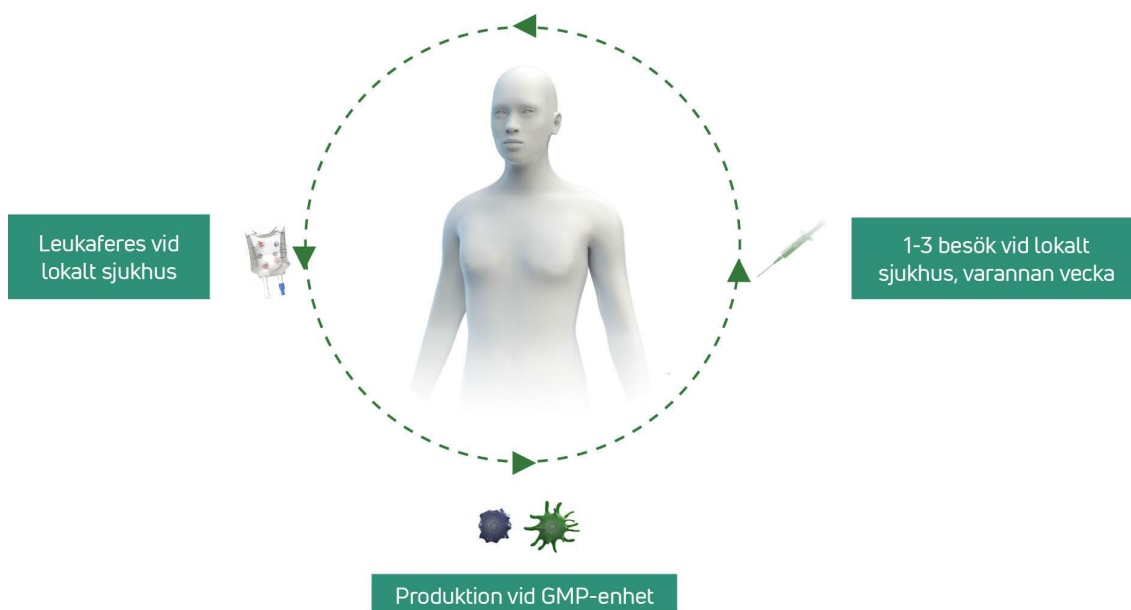
Projektportfölj

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. Utöver detta har Bolaget även två, för närvarande, pausade produktkandidater inom njurtransplantation och behandling för svåra och sällsynta autoimmuna sjukdomar.

IDO 8 – behandling av antikroppar mot faktor VIII vid hemofili A

Per dagen för Prospektet är IDO 8 Idogens längst framskridna program 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 första kliniska studie, med cellterapi ItoDC-028 inom IDO 8 påbörjades den 13 oktober 2022. Studien är tänkt att rekrytera totalt nio patienter och planeras att genomföras i cirka fem olika länder, både inom och utanför EU. 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 en väldefinierad antigen (faktor VIII), vilket gör att det tekniskt sett finns goda möjligheter att utveckla en framgångsrik behandling.



Idogens cellterapi

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, dvs. där tolerogena dendritceller återförs till patienten. Hemofili A är en ovanlig sjukdom och Idogen har erhållit sär läkemedelsstatus (orphan drug designation) för behandlingen i Europa, vilket är ett viktigt värdehöjande steg för Bolaget då sär läkemedelsstatus innebär en rad regulatoriska fördelar, såsom mindre omfattande kliniska studier, stöd från myndigheter under utvecklingen och marknadsexklusivitet efter lansering i tio år i Europa. Idogen avser att ansöka om sär läkemedelsstatus för sin cellterapi för hemofili A även i USA och Japan. Marknadsexklusiviteten för sär läkemedel i USA är sju år.

Bolaget tecknade under 2019 ett samarbetsavtal med Radboud University Medical Center (RUMC) i Nederländerna för tillverkning av Bolagets tolerogena cellterapi enligt GMP-standard (Good Manufacturing Practice, Sv. *God tillverkningssed*). RUMC är ett av världens ledande center inom detta specifika område och har 20 års erfarenhet av tillverkning av cellterapi baserad på just dendritiska

celler. Under 2020 och 2021 genomfördes en framgångsrik och komplett tech-transfer och uppskalning av tillverkningsprocessen tillsammans med RUMC.

Ytterligare möjligheter med plattformsteknologin

IDO T – förebyggande av avstötning vid njurtransplantation

Den plattformsteknologi som utvecklas för behandling inom blödarsjuka förväntas kunna anpassas för användning inom ytterligare terapiområden. Bolaget har därför startat utvecklingen av en kandidat för cellterapi inom njurtransplantation, IDO T. Enligt det strategiska beslutet som Bolaget meddelade i början av oktober 2022 så har dock detta program pausats fram till dess att teknologiplattformen har visats säker, tolererbar och förhoppningsvis med någon signal på effekt. Programmets avsikt 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 immunosuppressiva behandling med läkemedel som oselectivt hämmar immunförsvarets funktion. Bolaget bedömer att det finns ett stort behov av en långtidseffektiv och säker behandling för att undvika risken för organavstötning. Initialt avser Idogen att rikta in sig på de patienter som ska genomgå transplantation med organ från en levande donator. Vid en levande donator finns det ofta möjlighet att i god tid planera transplantationen och samtidigt

förbereda behandling med Idogens metod. Behandlingen med IDO T är tänkt att 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.

IDO AID – när kroppens immunförsvar angriper kroppsegna molekyler eller vävnader

Idogen har även utökat projektportföljen med ett tredje terapiområde för svåra och sällsynta autoimmuna sjukdomar, IDO AID. Idogen har utvärderat 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 sällskapsmedelsstatus.

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 avsevärt minska behovet av immunhämmande läkemedel med förbättringar för patienten som följd och minska perioderna med återfall. Även detta program är pausat.

Forskningsöversikt – genomförda prekliniska studier

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

Idogen har genomfört in vitro proof-of-concept studier på den tolerogena cellterapiplattformen och visat att de tolerogena cellerna som genereras inducerar regulatoriska T-celler – de celler som i kroppen hindrar immunsystemet från att angripa en viss antigen. Vidare har Bolaget i prekliniska in vitro-studier visat att de tolerogena dendritiska cellerna kan skapas med celler erhållna från hemofilipatienter.

Två prekliniska studier har dessutom genomförts för att dokumentera säkerhet inför start av kliniska studier.

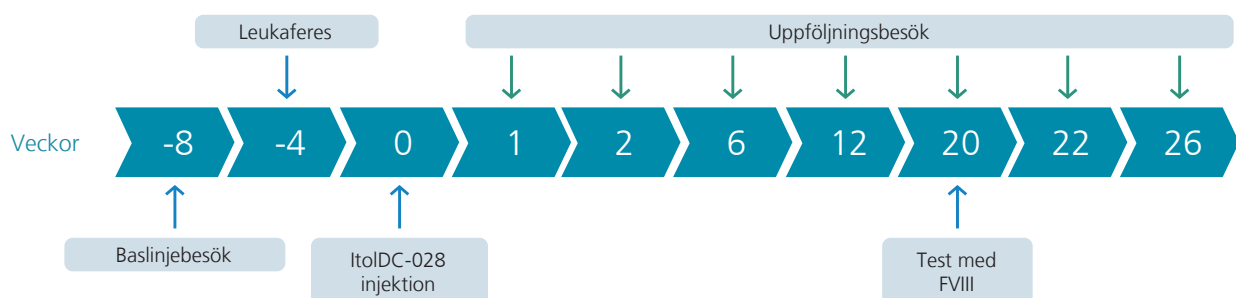
Forskningsöversikt – påbörjade studier

Klinisk fas I/IIa-studie – IDO 8

Idogens första kliniska studie påbörjades den 13 oktober 2022 för behandling av blödarsjuka patienter som har utvecklat neutraliserande antikroppar mot sin behandling med faktor VIII. Studien syftar till att bedöma säkerhet, tolerabilitet och definiera en optimal dos för administrering av IDO 8. Dessutom har studien potential att upptäcka indikationer på effekt. I studien planeras nio patienter inkluderades, tre stycken på varje eskalerande dosnivå. Patienterna som kommer att inkluderas är vuxna patienter med blödarsjuka av typ hemofili A som har utvecklat inhibitorer. De ska även ha genomgått åtminstone en behandling med "Immune Tolerance Induction" (ITI) som misslyckats att ge dem tolerabilitet. Varje patient kommer att behandlas med en administrering av cellterapi.

Den stegvisa ökningen av dosen i olika behandlingsgrupper samt tillgången på patienter begränsar inklusionshastigheten och detta innebär att Idogen väntas kunna inkludera den sista patienten under 2024.

Den avsedda effekten av Idogens tolerogena dendritiska celler är att instruera kroppens immunsystem att sluta producera antikroppar mot behandling med faktor VIII. Idogens tolerogena dendritiska celler fungerar genom att aktivera olika biologiska mekanismer i kroppen som inducerar regulatoriska T-celler (fredsmäklare). Därför kommer metoder som kan visa indikationer på effekt hos patienterna innefatta analyser av relevanta biomarkörer, till exempel en ökning i antalet regulatoriska T-celler i patienten under och efter behandling med cellterapi. En ökning av de regulatoriska T-cellerna kan anses vara ett avgörande tecken på en framgångsrik behandling med Idogens tolerogena cellterapi. Det skulle därför kunna fungera som en viktig klinisk "proof-of-concept" för terapiplattformen i sin helhet. Vidare kan denna typ av data vara vägledande för utvecklingsprogrammet för Bolagets hela teknologiplattform.



Kommersiell strategi

Bolagets strategi innefattar utveckling av specifika, tolerogena cellterapier i syfte att motverka oönskade reaktioner av immunförsvaret, med det initiala fokuset på hemofili inom Bolagets program IDO 8. Idogens teknologi och plattform utrustar Bolaget med möjligheter att expandera inom flertalet indikationer med till synes enkla modifieringar. Vidare så ämnar Bolaget att med deras läkemedel rikta sig till utsatta patientgrupper där behovet är stort.

Genom Idogens teknik och behandlingssätt strävar Bolaget att revolutionera behandlingar av en rad olika sjukdomar där hemofili A är den första. Med detta som fokusområde ämnar Bolaget utveckla en produkt med stor potential och som bedöms vara attraktiv för patienter, läkare samt andra aktörer inom industrin. Bolaget bedömer även att sett till rådande behandlingar och potential av Bolagets nuvarande läkemedelskandidat att det finns en attraktiv kommersiell möjlighet för IDO 8.

Det finns flertalet etablerade regulatoriska program för att underlätta utveckling och registrering av 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 läkemedels utvecklare för att påskynda registreringsprocessen.¹

Ett annat exempel är accelerated approval hos FDA, vilket innebär tidigt marknads godkännande för läkemedelskandidater som visar lovande resultat på behandling av svårt sjuka patienter som står utan andra behandlingsalternativ.²

IDO 8 har erhållit sär läkemedelsstatus för behandling av indikationen hemofili A-patienter som utvecklat neutraliserande antikroppar mot sin behandling med faktor VIII i EU. Sär läkemedelsstatus möjliggör fördelar för Bolaget gentemot regulatoriska myndigheter och möjliga kostnads fördelar. Dessutom får läkemedlet exklusivitet på marknaden i sju år i USA³ respektive tio år i Europa.⁴

Vidare har Bolaget för avsikt att framgent ansöka om motsvarande sär läkemedelsstatus för sin behandling av patienter med hemofili A i USA och Japan, som tillsammans med Europa utgör de viktigaste marknaderna för hemofili A. Därtill bedömer Bolaget att det även finns goda förutsättningar för att framgent ansöka om sär läkemedelsstatus för vissa sällsynta behandlingar inom IDO AID-projektet.

Finansiering av Bolagets verksamhet

Företrädesemissionen ämnar huvudsakligen att finansiera Bolagets kliniska fas IIIa-studie för IDO 8. Eftersom Bolaget bedriver läkemedelsutveckling i tidig klinisk fas har Bolaget ännu inte lanserat något läkemedel på marknaden och har således inte genererat positivt kassaflöde. Historiskt sett har Bolaget primärt finansierat verksamheten genom aktieägartillskott i form av nyemissioner samt även beviljats anslag från Horizon 2020 (EU-bidrag) om 2,9 MEUR. Framgent avser Idogen finansiera verksamheten, den fortsatta utvecklingen och rörelsekapitalbehovet med likvid från Företrädesemissionen. Därutöver undersöker Idogen löpande möjligheten till samarbeten med strategiska partners och på så sätt helt eller delvis finansiera fortsatt utveckling samt kliniska studier. Bolaget har också för avsikt att i framtiden lämna in ansökan för EU-stöd eller andra former av forsknings- och utvecklingsbidrag.

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 i Sverige, vid Lunds kommun, Skåne län. Bolagets företagsnamn (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 Lunds 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 dessa kostnader och försäljningspriser inte går att beskriva.

Investeringar

Idogen har inga pågående investeringar och har, sedan utgången av den senaste rapportperioden fram till dagen för Prospektet, inte genomfört några väsentliga investeringar eller gjort några fasta åtaganden om väsentliga investeringar.

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.

1) European Medicines Agency, PRIME: priority medicines.

2) U.S. Food & Drug Administration, Accelerated Approval.

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

4) European Medicines Agency, Market exclusivity: orphan medicines.

DEFINITIONER OCH ORDLISTA

Antigen	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 till följd av att immunförsvaret felaktigt attackerar den egna vävnaden i kroppen. Exempel på autoimmuna sjukdomar är Crohns sjukdom, ledgångsreumatism och diabetes typ 1.
Cellterapi	Cellterapi syftar till att behandla sjukdomar genom att man använder celler för att reparera eller förändra andra celler i kroppen. Cellerna odlas eller modifieras utanför kroppen innan de injiceras i patienten. Dessa celler kan komma från patienten (autologa celler) eller från en givare (allogena).
Dendritiska celler	En typ av immuncell som spelar en viktig roll i att dirigera immunförsvaret, bland annat genom att presentera antigen för T-celler.
Faktor VIII	Ett glykoprotein som bidrar till koagulering av blodet. Lider man av hemofili A (blödarsjuka) antingen saknar man, eller har "felkonstruerad", faktor VIII, vilket gör att kroppens förmåga att koagulera blod är begränsad.
Hemofili A	Blödningsrubbnig 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.
Särläkemedelsstatus	Särläkemedel är ett läkemedel som specifikt har utvecklats för att behandla ett ovanligt medicinskt tillstånd. Särläkemedelsstatus (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 marknadsgodkännande även om aktuella patent inte längre är gällande. Särläkemedelsstatus möjliggör fördelar för Bolaget gentemot regulatoriska myndigheter samt möjliggör kostnadsfördelar.
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 ett antigen (regulatoriska T-celler).
Tolerogena dendritiska celler	Se dendritiska celler ovan.

Redogörelse för rörelsekapital

Bolagets styrelse bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att tillgodose de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden, räknat från dagen för Prospektet. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Med beaktande av Bolagets kassa vid dateringen av Prospektet bedöms underskottet uppgå till cirka 27 MSEK under denna tolv månadersperiod. Givet aktuell affärsplan med hänsyn till Bolagets planerade kliniska fas I/IIa-studie för IDO 8 bedömer Bolaget att brist på rörelsekapital kommer att uppstå omkring mars 2023. Idogens styrelse bedömer dock att en fulltecknad Företrädesemission skulle medföra tillräckligt med rörelsekapital för att bedriva verksamheten under kommande tolv månadersperiod. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Idogen cirka 43,7 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 4,8 MSEK. Nettolikviden i Erbjudandet uppgår följaktligen till cirka 38,9 MSEK.

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare om totalt cirka 350 KSEK, motsvarande cirka 0,8 procent av Företrädesemissionen. Därtill har

medlemmar ur styrelse och ledningsgrupp lämnat teckningsförbindelser om totalt cirka 415 KSEK, motsvarande cirka 0,9 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser uppgående till cirka 764 KSEK, motsvarande cirka 1,7 procent av Företrädesemissionen. Lämnade teckningsförbindelser är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen inte tecknas i tillräcklig utsträckning avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller finansiering, exempelvis banklån och/eller andra kreditfaciliteter. Om sådan alternativ extern finansiering inte står att uppbringa kommer Bolaget överväga lösningar såsom att minska kostnader genom att ompröva den befintliga affärsplanen och se över Bolagets organisation och kostnadsstruktur, 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.



Risikfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Idogens verksamhet och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges i detta avsnitt endast begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Idogen och/eller aktierna och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Idogen har därvid bedömt riskfaktorernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter för Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning och riskerna har därför, i de fall en risk inte har kunnat kvantifieras, graderats på en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög och hög. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar Idogens affärs- och verksamhetsrisker, branschrelaterade risker, finansiella risker, legala och regulatoriska risker samt risker relaterade till aktien och Företrädesemissionen. De riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter följer utan särskild rangordning. Nedan redogörelse är baserad på Bolagets bedömning och information som är tillgänglig per dagen för Prospektet.

Prospektet innehåller framåtriktade uttalanden som kan påverkas av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från de resultat som förväntades i de framåtriktade uttalandena på grund av ett antal faktorer som berörs nedan och på andra ställen i Prospektet.

AFFÄRS- OCH VERKSAMHETSRIKSER

Risker relaterade till prekliniska och kliniska studier

Per dagen för Prospektet befinner sig Bolagets längst framskridna utvecklingsprojekt, IDO 8, i klinisk fas där Bolaget genomför en klinisk fas I/IIa-studie för cellterapi ItolDC-028 för patienter som lider av blödarsjuka, vilka har utvecklat antikroppar mot sin livsnödvändiga faktor VIII-behandling (FVIII). Utfall av den kliniska studien förväntas erhållas under första halvan av 2024. Preklinisk utveckling och kliniska studier är omfattande och tidskrävande och eftersom Idogens utvecklingsprojekt befinner sig i klinisk (IDO 8) respektive preklinisk fas (IDO T och IDO AID) går det inte i dagsläget att med säkerhet säga att, eller när, Bolaget kommer att ta sina utvecklingsprojekt till kommersialiseringsfas. Därtill har Idogen, i enlighet med Bolagets uppdaterade strategiska plan, beslutat att göra ett tillfälligt uppehåll i det prekliniska utvecklingsarbetet av programmen IDO T och IDO AID. 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 Bolagets längst framskridna utvecklingsprojekt, IDO 8, befinner sig i tidig klinisk utvecklingsfas 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 vara tillräckligt, vilket kan komma att medföra en 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.

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

Risker relaterade till patientrekrytering

Idogen, och dess eventuella samarbetspartners, är beroende av att kunna rekrytera patienter som är villiga att delta i Bolagets kliniska studier. För Bolagets kliniska studier i IDO 8 är antalet möjliga deltagande patienter begränsat och behandlingen centraliserad till stora och ledande centra för behandling av koagulationssjukdomar. För det fall patientrekryteringen till Bolagets kliniska studier inte kan ske i den omfattning som krävs, eller om fler studiecentra behöver inkluderas, eller om patientrekryteringen blir mer tidskrävande än vad Bolaget planerat kan detta leda till förseningar eller avbrott i Bolagets kliniska studier. Det finns även en risk för konkurrens från andra kliniska studier som pågår eller som kan inledas parallellt med Bolagets studier. Förseningar och avbrott i Bolagets studie, eller konkurrens från andra studier, kan medföra att Bolagets utvecklingsarbete blir mer kostsamt än vad Bolaget planerat samt att förväntade försäljningsintäkter försenas och skjuts på framtiden, vilket skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

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

Risker relaterade till biverkningar

Eftersom Idogen ännu inte har slutfört några kliniska prövningar finns det ingen dokumentation på biverkningar i människa i 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 inverkan 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 försäkringskyddets omfattning och dess beloppsmässiga gränser. Det finns därför en risk att Bolagets försäkringskydd 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.

Inget hittills lanserat läkemedel

Hittills har inga av Idogens läkemedel lanserats på marknaden, varken enskilt eller via samarbetspartners, och Bolaget har därför ännu inte genererat några försäljningsintäkter, varför det kan vara svårt att utvärdera Bolagets försäljningspotential. Per dagen för Prospektet befinner sig Idogens längst framskridna utvecklingsprojekt IDO 8 i tidig klinisk fas medan projekten IDO T och IDO AID, vars utveckling tillfälligt pausats, befinner sig i preklinisk utvecklingsfas. Det finns i preklinisk och klinisk fas stora risker som bland annat innebär att utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidater kan komma att läggas ner innan produkterna blivit kommersiellt gångbara eller tillgängliga på marknaden. Som exempel har Idogen, i enlighet med Bolagets uppdaterade strategiska plan, beslutat att göra ett tillfälligt uppehåll i utvecklingen av utvecklingsprojekten IDO T och IDO AID, vilket kan leda till förseningar i tidplanen för utvecklingen av dessa projekt samt i förlängningen av förväntade försäljningsintäkter försenas eller skjuts på framtiden. Det finns därför en risk att Bolagets framtida intäkter från dess utvecklingsprojekt helt eller delvis kan komma att utebli, vilket i sin tur skulle kunna ha en medelhög till hög negativ inverkan på Bolagets intjäningsförmåga och lönsamhet.

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

Risker relaterade till samarbetsavtal och tillverkningsprocess

Idogens behandling utgörs av cellterapi. För tillverkning av Bolagets tolerogena cellterapi enligt GMP-standard (Good Manufacturing Practice) har Bolaget ett pågående samarbete med RUMC. Detta samarbete säkerställer tillverkning av celler inför Bolagets kommande kliniska prövningar. Idogen är, och kommer framgent att vara, beroende av samarbetspartners och andra aktörer för tillverkning och leverans av Bolagets nuvarande och framtida produkter. Det finns en risk att RUMC, eller andra nuvarande eller framtida samarbetspartners, väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget eller inte kan fortsätta samarbetet på för Bolaget fördelaktiga villkor, och att Idogen i ett sådant läge inte skulle kunna ersätta en sådan partner på ett tidsmässigt, kvalitativt eller ekonomiskt fullgott sätt. Det kan inte heller garanteras att Bolagets samarbetspartners eller andra aktörer till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget eller relevanta myndigheter ställer. För det fall någon av ovan risker skulle inträffa bedömer Idogen att det skulle kunna 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 misslyckas 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 incitamentsystem.

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

BRANSCHRELATERADE RISKER

Risker relaterade till konkurrenter

Idogens koncept som bygger på att framkalla immunologisk tolerans med kroppsegna celler är ett relativt nytt område varför konkurrenssituationen kan vara svår att utvärdera. Per dagen för Prospektet är Bolaget inte medvetet om några företag som arbetar med den teknologi som Bolaget har, men Bolaget känner till ett antal företag, universitet och forskningsinstitutioner som bedriver forskning och utveckling inom immunologisk tolerans, Bolaget har till exempel identifierat forskning inom området på bland annat Newcastle University, Storbritannien, University of Queensland, Australien, och Hospital Clinic de Barcelona, Spanien. Därtill kan Bolaget även komma att möta konkurrens från andra områden och koncept som potentiellt kan behandla samma indikationer, exempelvis 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 företag 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 Roches 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.

För fortsatt utveckling av Bolagets tolerogena cellterapi kommer Idogen vara beroende av finansiering varför det föreligger en risk för att Idogen även i framtiden kommer behöva vända sig till allmänheten för att anskaffa kapital. Det föreligger en risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor, att sådant anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets utveckling, eller att sådant kapital inte kan skaffas över huvud taget. 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.

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Risker relaterade till patent och andra immateriella rättigheter

Idogen har per dagen för Prospektet ett beviljat patent och pågående patentansökningar inom två patentfamiljer. Patent och andra immateriella rättigheter har en begränsad livslängd och det finns en 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.

Det finns vidare en risk att Bolagets pågående patentansökningar, och eventuella framtida patentansökningar, inte kommer att beviljas eller enbart kommer att beviljas i vissa länder, vilket i hög grad skulle påverka Idogens möjligheter att vidareutveckla läkemedelsprojekten.

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

Risker relaterade till myndighetstillstånd och registrering

För att Idogen ska kunna genomföra kliniska studier i människa samt för att kunna 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.

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN

Framtida nyemissioner kan medföra utspädning av ägarandelar och påverka aktiekursen negativt

Idogen befinner sig 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 ägar kapital, 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.

Begränsad likviditet i aktien

Under den sexmånadersperiod som avslutades per den 30 september 2022 har i genomsnitt cirka 655 000 aktier omsatts per dag i Idogen, med en genomsnittlig daglig omsättning om cirka 250 KSEK. 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.

RISKER RELATERADE TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Teckningsförbindelser ej säkerställda

I samband med Företrädesemissionen har Idogen erhållit teckningsförbindelser uppgående till totalt cirka 764 KSEK, motsvarande cirka 1,7 procent av Företrädesemissionen. Dessa teckningsförbindelser är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa förbindelser och avsikter 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.

Makroekonomiska faktorer påverkan på Företrädesemissionen

Investerares villighet att investera i Företrädesemissionen kan, utöver av faktorer som är direkt kopplade till Bolagets verksamhet och Bolagets aktier, även påverkas av allmänna makroekonomiska faktorer. Perioden före Prospektets offentliggörande har varit förenad med en i hög grad turbulent och volatil aktiemarknad som bland annat uppstått till följd av en fortsatt oro på världsmarknaden relaterat till covid-19-pandemin och oro för inflation och räntehöjningar, vilket även har lett till en allmän påverkan på rådande investeringsklimat samt haft en generell inverkan på utbud och efterfrågan på aktier och andra värdepapper. Därutöver inledde Ryssland i februari 2022 ett militärt angrepp på Ukraina. Situationen i Östeuropa har lett till betydande volatilitet på de globala aktiemarknaderna och på

den globala ekonomin i stort. Kriget i Ukraina har även lett till en nedgång i global tillväxt samt påverkat utbud och leveranskedjor, vilket har ökat inflationstrycket. Ett generellt pristryck har lett till att centralbanker har stramat åt penningpolitiken vilket har inneburit att räntorna har stigit och prisvolatiliteten ökat sedan början av 2022, vilket har påverkat företags finansiella situation och investeringar negativt. Nämnda faktorer har haft en direkt inverkan på Bolagets aktier genom att ha skapat relativt stora fluktuationer i aktiekursen. Under perioden 1 januari – 30 september 2022 hade exempelvis Bolagets aktie en lägsta stängningskurs om 0,275 SEK och en högsta stängningskurs om 1,378 SEK. En fortsatt volatil aktiemarknad och fortsatt osäkerhet avseende makroekonomiska faktorer utveckling, såsom ökad inflation och höjda räntor, kan komma att ha en negativ inverkan på investerares villighet och möjlighet att investera i Bolaget, vilket kan påverka aktiekursen för Bolagets aktier negativt men också medföra att teckningsgraden i Företrädesemissionen blir lägre än vad som annars varit fallet. Det är därför inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att faktorerna ovan, enskilt eller i samverkan, negativt kan påverka värdet av en investerares investerade kapital. Aktiekursens kortsiktiga utveckling kan även komma att negativt påverka teckningsgraden och utfallet i Företrädesemissionen, vilket i sig skulle kunna ha en negativ inverkan på en investerares villighet att investera i Bolaget. En investering i Bolagets värdepapper bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget och makroekonomiska faktorer samt övrig relevant information eftersom det finns en risk att aktier i Idogen inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs, eller över huvud taget, vid någon tidpunkt.

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

Innehavare av aktier i Idogen 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 upp till cirka 75 procent i förhållande till antalet utestående aktier per dagen för Prospektet, förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas.

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 13 december 2022 styrelsens beslut från den 8 november 2022 om att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen avser teckning av nya aktier i Bolaget med ISIN-kod SE0014428561. Aktierna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen planeras att registreras vid Bolagsverket omkring vecka 4, 2023. Den angivna veckan 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 verksamheten samt, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade 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 (så kallad sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller 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 clearingsystem 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 skatterettsligt 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 värdepapper som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Investerare 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 4 maj 2022 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Emission ska kunna ske med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor. Totalt antal aktier som ska kunna utges till följd av emission av aktier enligt bemyndigandet, alternativt tillkomma vid utnyttjande av teckningsoptioner eller konvertibler som emitterats enligt bemyndigandet, ska sammanlagt högst uppgå till 18 126 801 stycken. Syftet med bemyndigandet är att möjliggöra för Bolaget att anskaffa rörelsekapital, att genomföra företagsförvärv eller förvärv av rörelsetillgångar samt att möjliggöra emission till industriella partners inom ramen för samarbeten och allianser. I den mån bemyndigandet utnyttjas för emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionskursen vara marknadsmässig (med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall).

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 (så kallad 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 försäkra 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, har 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 majoritets-

aktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbjudande 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 inlöses 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 lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Idogen aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.



Närmare uppgifter om Erbjudandet

ERBJUDANDET

Företrädesemissionen omfattar utgivande av högst 218 613 999 nya aktier som emitteras till kursen 0,20 SEK per aktie. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget därmed cirka 43,7 MSEK före emissionskostnader.

AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 16 december 2022. Aktierna i Idogen handlas inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 14 december 2022. Aktierna handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 15 december 2022.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen i Erbjudandet uppgår till 0,20 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

TECKNINGSPERIOD

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 20 december 2022 – 13 januari 2023. 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 teckningsrätter måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 13 januari 2023 eller säljas senast den 10 januari 2023. 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 13 januari 2023.

AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH UTSPÄDNINGSEFFEKTER

Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer antalet aktier i Idogen att öka med högst 218 613 999 aktier från 72 871 333 aktier till 291 485 332 aktier och aktiekapitalet kommer att öka med högst 15 302 979,93 SEK från 5 100 993,31 SEK till 20 403 973,24 SEK. För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär detta en utspädningseffekt om cirka 75 procent av röster och kapital i Bolaget.

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 16 december 2022 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 aktier.

TECKNINGSRÄTTER

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i Idogen som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av tre (3) nya aktier.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North Growth Market under perioden 20 december 2022 – 10 januari 2023. ISIN-koden för teckningsrätter är SE0019173444. 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 20 december 2022 – 13 januari 2023. 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 teckningsrätter måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 13 januari 2023 eller säljas senast den 10 januari 2023. Observera att vissa förvaltare kräver att anmälan om teckning med stöd av teckningsrätter ska ske ett par dagar före den 13 januari 2023. Därtill kan förfarandet vid ej utnyttjade teckningsrätter 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 13 januari 2023.

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 Vator Securities via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningsedel ska vara Vator Securities tillhanda senast kl. 15:00 den 13 januari 2023. 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:

Vator Securities AB
Ärende: Idogen
Kungsgatan 34
111 35 Stockholm
Telefon: 08-5800 65 912
Email: emissioner@vatorsec.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, dvs. under perioden 20 december 2022 – 13 januari 2023.

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; och i andra hand till annan som tecknat aktier i Företrädesemissionen 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. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

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 Vator Securities med adress enligt ovan. Anmälningsedel kan beställas från Vator Securities via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningssedeln ska vara Vator Securities tillhanda senast kl. 15:00 den 13 januari 2023. 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 aktier 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 Vator Securities bankkonto i Swedbank med följande kontouppgifter:

IBAN: SE76 8000 0890 1170 4788 8255
BIC: SWEDSESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea 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 Vator Securities 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 100 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 avses ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 20 december 2022 fram till att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen. Denna registrering beräknas ske under vecka 4, 2023. ISIN-koden för BTA är SE0019173451.

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 5, 2023.

UPPTAGANDE TILL HANDEL

De aktier som ges ut i Erbjudandet avses tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med ombokningen av BTA. De aktier som avses emitteras är av samma slag som de aktier som redan är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market.

RÄTT TILL UTDELNING

De aktier som emitteras genom Företrädesemissionen ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter emissionsbeslutet.

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 aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av 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 anmälnings-sedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälnings-sedel som först kommit Vator Securities tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemission hos Bolagsverket beräknas ske under vecka 4, 2023.

OFFENTLIGGÖRANDE AV FÖRETRÄDESEMISSIONENS UTFALL

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 17 januari 2023.

LOCK-UP

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav i Idogen har genom avtal förbundit sig gentemot Bolaget att, med sedvanliga undantag, inte sälja eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från Bolaget. Beslut att lämna sådant skriftligt samtycke beslutas av Bolaget och bedömning görs i varje enskilt fall. Beviljat samtycke kan bero på såväl individuella som affärsmässiga skäl. Lock-up-perioden varar under 180 dagar efter offentliggörandet av Erbjudandet, dvs. den 8 november 2022.

Totalt omfattar ingångna lock-up-avtal 674 101 aktier och röster i Bolaget före Erbjudandets genomförande. Lock-up-åtagandena omfattar endast de aktier som innehas före Erbjudandet. De sedvanliga undantagen omfattar bland annat koncerninterna överlåtelser, inlösen av aktier i Bolaget samt accept av ett offentligt uppköpserbjudande som genomförs i enlighet med tillämpliga Takeover-regler. Efter utgången av lock-up-perioden kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket i förekommande fall kan påverka marknadspriset på aktien.

TECKNINGSFÖRBINDELSER

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare om totalt cirka 350 KSEK, motsvarande cirka 0,8 procent av Företrädesemissionen. Därtill har medlemmar ur styrelse och ledningsgrupp lämnat teckningsförbindelser om totalt cirka 415 KSEK, motsvarande cirka 0,9 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser uppgående till cirka 764 KSEK, motsvarande cirka 1,7 procent av Företrädesemissionen.

Lämnade teckningsförbindelser 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. För vidare beskrivning, se avsnittet "Riskfaktorer – Teckningsförbindelser ej säkerställda".

Teckningsförbindelser	Belopp (SEK)	Andel av Företrädesemissionen
Styrelse		
Agneta Edberg, styrelseordförande	75 000	0,07%
Sharon Longhurst, styrelseledamot	30 000	0,17%
Christina Herder, styrelseledamot	100 000	0,23%
Ledning		
Christina Herder, tf. VD	Se ovan	Se ovan
Ingvar Karlsson, CFO*	209 630	0,48%
Övriga		
Daniel Bengtsson	349 563	0,80%
Summa teckningsförbindelser	764 193	1,7%

* Ingvar Karlsson har ingått teckningsförbindelsen genom det av honom helägda bolaget St Jacob Finans AB.

Företagsstyrning

STYRELSE

Enligt Idogens bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta ordinarie styrelseledamöter. För närvarande består Bolagets styrelse av tre ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden. Styrelsen har sitt säte i Lunds kommun.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav*
Agneta Edberg	Styrelseordförande	1956	2016 ¹	157 257
Christina Herder	Styrelseledamot och tillförordnad verkställande direktör	1961	2017	62 718
Sharon Longhurst	Styrelseledamot	1969	2020	92 400

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

1) Agneta Edberg var tidigare styrelseordförande i Idogen under perioden 2016–2022 samt ordinarie styrelseledamot under perioden september – november 2022. Sedan den 1 november 2022 är Agneta Edberg återigen styrelseordförande i Idogen.



AGNETA EDBERG

Styrelseordförande sedan 2022.

Agneta Edberg, född 1956, har drygt 25 års erfarenhet från ledande positioner inom life science. Agneta Edbergs tidigare befattningar inkluderar Managing Director och Vice President på Mylan, Nordic countries, verkställande direktör i LFF Service, Svenska

Läkemedelsförsäkringen, NM Pharma samt ledande positioner inom bland annat LinkMed (Allenex), Pfizer, Pharmacia, Bactiguard, Orion Pharma och Cilag (Johnson & Johnson). Agneta Edberg är för närvarande ledamot i CAMP (Centre for Advanced Medical Products) och NextGenNK (Competence Center for the development of next generation NK cell-based cancer immunotherapies) och tidigare uppdrag innefattar bland annat roller som styrelseordförande i Immunicum, Likvor, Probac, Health Solutions, BioResonator Good Eye och BioMatCell – Vinn Excellence 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 Amferia AB, CathPrint AB och Elicera Therapeutics AB. Styrelseledamot i A Edberg Consulting AB och XNK Therapeutics AB.

Innehav: 157 257 aktier.



CHRISTINA HERDER

Styrelseledamot sedan 2017. Tillförordnad verkställande direktör sedan 2022.

Christina Herder, född 1961, har 25 års erfarenhet av läkemedelsutveckling och affärsutveckling inom läkemedelsindustrin. Christina Herders tidigare uppdrag inkluderar flertalet ledande roller på

bland annat Swedish Orphan Biovitrum (Sobi) och Biovitrum. Christina Herder är idag anställd som Executive Vice President,

Strategic Business Development på Medivir (noterat på Nasdaq Stockholm). Tidigare var Christina Herder verkställande direktör i Modus Therapeutics, ett svenskt läkemedelsutvecklingsbolag. Christina Herder har en civilingenjörsexamen och doktorsexamen i fysikalisk kemi från Kungliga Tekniska Högskolan (KTH) i Stockholm samt en Executive MBA från Stockholms universitet.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Beactica Therapeutics AB, Elicera Therapeutics AB, PCI Biotech Holding ASA och Ziccum AB. Styrelsesuppleant i Herder Consulting Aktiebolag. Verkställande direktör i Herder Consulting Aktiebolag.

Innehav: 62 718 aktier.



SHARON LONGHURST

Styrelseledamot sedan 2020.

Sharon Longhurst, född 1969, har 20 års erfarenhet av tillverkning och kvalitetskontroll av olika biologiska läkemedel som operativt ansvarig och som konsult. Sharon Longhurst har bland annat arbetat sex år som granskare på brittiska läke-

medelsmyndigheten och även ansvarat för kvalitetsbedömningar av tillverkningsprocesserna (CMC) i EU-ansökningar för godkännande av cell- och genterapier (ATMP). Sharon Longhurst har därefter bland annat arbetat som konsult för framtagande av biologiska läkemedel och representerat Storbritannien som vice ordförande inom programmet EMA Gene Therapy Working Party för den europeiska läkemedelsmyndigheten. Sharon Longhurst har en bakgrund inom virologi och var under fyra år CMC-ansvarig på Immunicum. För närvarande arbetar Sharon Longhurst som VP of development på GADETA. Sharon Longhurst har en Ph.D. från University of Warwick, England, och en B.Sc. från University of Surrey, England.

Övriga pågående uppdrag: –

Innehav: 92 400 aktier.

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Innehav*
Christina Herder	Tillförordnad verkställande direktör	1961	2022	62 718 A
Ingvar Karlsson	CFO	1956	2016 ¹	349 383 A, 30 000 TO 2020/2023, 60 000 TO 2021/2024, 250 000 TO 2022/2025
Dennis Henriksen	CTO	1962	2014 ²	12 343 A
Hanjing Xie	CMO	1970	2022 ³	250 000 TO 2022/2025
Rory Graham	CRO	1969	2022 ⁴	150 000 TO 2022/2025
Martina Johannesson	Programchef för cellterapi	1977	2022	-

* Avser eget innehav samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier ("A") och teckningsoptioner ("TO") i Bolaget. TO 2020/2023 avser teckningsoptioner serie 2020/2023, TO 2021/2024 avser teckningsoptioner serie 2021/2024 och TO 2022/2025 avser teckningsoptioner serie 2022/2025. För vidare beskrivning, se avsnittet "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare – Aktierelaterade incitamentsprogram och konvertibler".

- 1) Ingvar Karlsson utför sitt uppdrag som CFO på konsultbasis.
- 2) Dennis Henriksen utför sitt uppdrag som CTO på konsultbasis.
- 3) Hanjing Xie utför sitt uppdrag som CMO på konsultbasis.
- 4) Rory Graham utför sitt uppdrag som CRO på konsultbasis.

CHRISTINA HERDER

Tillförordnad verkställande direktör sedan 2022.

För vidare beskrivning, se avsnittet "Företagsstyrning – Styrelse" ovan.



INGVAR KARLSSON

Chief Financial Officer (CFO) sedan 2016.

Ingvar Karlsson, född 1956, har erfarenhet från kvalificerade befattningar inom flera stora bolag. Innan Ingvar Karlsson tillträdde sin roll som CFO i Idogen var Ingvar Karlsson CFO i Lekolar Group. Dessförinnan var Ingvar Karlsson CFO i Doro (noterat på Nasdaq Stockholm). Ingvar Karlsson är även CFO i Elicera Therapeutics på deltid och tidigare uppdrag innefattar roller som controller vid Gambro Group samt CFO och controller inom Perstorp. Ingvar Karlsson har en civilekonomexamen från Lunds universitet.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i St Jacob Finans AB. Styrelseledamot i Oxcia AB. Styrelsesuppleant i AK accessoarer AB.

Innehav: 349 383 aktier, 30 000 teckningsoptioner serie 2020/2023, 60 000 teckningsoptioner serie 2021/2024 och 250 000 teckningsoptioner serie 2022/2025.



DENNIS HENRIKSEN

Chief Technology Officer (CTO) sedan 2014.

Dennis Henriksen, född 1962, har över 20 års erfarenhet från ledande positioner i små och medelstora bioteknikföretag, däribland flera år som Vice President för BioNebraska i USA, som ansvarig för dess forskning och utveckling. Dennis Henriksen har erfarenhet

av att utveckla och implementera cGMP i små och medelstora bioteknikföretag och har varit involverad i forsknings- och utvecklingsprogram inom flera olika områden, inklusive ledsjukdomar, inflammatoriska och autoimmuna sjukdomar och olika cancerformer. Dennis Henriksen är för närvarande CTO i WntResearch. Dennis Henriksen har en M.Sc. i kemiteknik från Köpenhamns Tekniska Universitet, Danmark, och en Ph.D. i bioorganisk kemi från Köpenhamns universitet, Danmark.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Cenexum Technologies ApS, K/S Lower Cardiff Road och VinFoyeren ApS. Verkställande direktör i Cenexum Technologies ApS, DBH BION ApS och DBH Bion Holding ApS. Medlem i ledningsgruppen (direktion) i VinFoyeren ApS.

Innehav: 12 343 aktier.



HANJING XIE

Chief Medical Officer (CMO) sedan 2022.

Hanjing Xie, född 1970, är docent, överläkare och trippelspecialistutbildad inom hematologi, klinisk onkologi samt invärtesmedicin. Hanjing Xie har över 25 års klinisk erfarenhet mestadels från Karolinska Universitetssjukhuset och är kliniskt aktiv

även idag. Hanjing Xie har en läkarexamen och en doktorsexamen inom klinisk farmakologi från Karolinska Institutet och är docent i onkologi vid Karolinska Institutet. Hanjing Xie har sedan 2015 varit verksam i läkemedelsindustrin och har haft ett flertal meriterande seniora positioner inom läkemedelsindustrin såsom senior medicinsk rådgivare på Bayer, chef för Kliniska Prövningsenheten på Capio S:t Görans sjukhus samt Senior Medical Director på Oncopeptides. Hanjing Xie bidrar med erfarenheter och kunskaper såväl inom hematologi som klinisk behandling med cellterapi, samt erfarenhet i läkemedelsutveckling inklusive kliniska prövningar såväl i tidig som senare fas av produktutveckling (fas I-IV), kommunikation med regulatoriska myndigheter (FDA, EMA, MPA, NoMA, DMA), strategiska planering av produktansökan och hälsoekonomiska ansökningar.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i HX Konsult AB. Styrelsesuppleant i Tianfang Zhang Consulting AB.

Innehav: 250 000 teckningsoptioner serie 2022/2025.



MARTINA JOHANNESSEN

Programchef för cellterapi sedan 2022.

Martina Johannesson, född 1977, har 15 års erfarenhet inom cellterapiutveckling och stamcells forskning. Martina Johannesson har arbetat på två cellterapibolag, Xintela som projektledare och senast Amniotics som preklinisk utvecklingschef. Dessa bolag

har etablerat GMP-faciliteter och Martina Johannesson har därmed kunskap och utbildning inom GMP för utveckling av cellterapi-produkter. Martina Johannesson har varit länken mellan småskaligt utvecklingsarbete i R&D och uppskalning till produkt för kliniska studier. Martina Johannesson har dessutom arbetat som QA-koordinator på medicinteknikbolaget VitroSorb, Medical Writer på Socialstyrelsen, samt som forskare på Camurus. Martina Johannesson har en doktorsexamen från stamcellscentrum vid Lunds universitet, gjorde post docs på Novo Nordisk i Danmark och har utbildat sig inom GCP och klinisk studierapportering.

Övriga pågående uppdrag: –

Innehav: –



RORY GRAHAM

Chief Regulatory Officer (CRO) sedan 2022.

Rory Graham, född 1969, har 30 års erfarenhet inom det regulatoriska området i Europa, USA och Asien-Stillahavsregionen inom bioteknik-, läkemedels- och medtech-industrin och roller inom små och medelstora företag, stora multinationella företag och

ledande konsultverksamheter. Rory Graham har i sina tidigare uppdrag arbetat inom alla stadier av utvecklingscykeln och har även varit delaktig i arbetet med att erhålla relevanta marknadsgodkännande vid globala tillsynsmyndigheter. Rory Grahams erfarenhet av att arbeta med cellbaserade produkter går tillbaka till slutet av 1990-talet och har fortsatt fram till idag. Förutom utvecklingsarbete har Rory Graham även utvecklat regulatoriska team som stödjer storskaliga biologiska tillverkningsanläggningar vid global tillförsel och livscykelhantering. Rory Graham har en examen i farmaci från Queen's University Belfast, Nordirland, och en MBA från London Business School, England.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Castleward Life Sciences Limited.

Innehav: 150 000 teckningsoptioner serie 2022/2025.

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 (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.

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 4 maj 2022 beslutades att arvode (plus eventuella sociala avgifter) skulle utgå med 300 KSEK till styrelseordföranden samt med 150 KSEK till var och en av övriga styrelseledamöter. Styrelseledamöten Christina Herder, tillika tillförordnad verkställande direktör, erhåller inget styrelsearvode under den tid då hon är anställd i Bolaget som tillförordnad verkställande direktör.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2021. Samtliga belopp anges i SEK.

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

ERSÄTTNINGAR UNDER 2021

SEK	Styrelsearvode	Grundlön/konsultarvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Övriga förmåner	Summa
Styrelsen						
Agneta Edberg, styrelseordförande ¹	300 000	77 100 ³	-	-	-	377 100
Christina Herder, styrelseledamot och tf. VD ²	150 000	-	-	-	-	150 000
Sharon Longhurst, styrelseledamot	150 000	27 694 ³	-	-	-	177 694
Leif G. Salford, f.d. styrelseledamot ⁴	150 000	-	-	-	-	150 000
Lennart Svensson, f.d. styrelseledamot ⁴	75 000	-	-	-	-	75 000
Ledande befattningshavare						
Anders Karlsson, f.d. VD ⁵	-	1 885 200	268 528 ⁶	550 980	10 004 ⁷	2 714 712
Övriga ledande befattningshavare ⁸	-	9 461 214	102 444 ⁶	263 154	-	9 826 812
Summa	825 000	11 451 208	370 972	814 134	10 004	13 471 318

1) Agneta Edberg avgick som styrelseordförande vid extra bolagsstämma den 6 september 2022. Utsågs av styrelsen till ny styrelseordförande den 1 november 2022.

2) Christina Herder tillträdde som tillförordnad verkställande direktör den 1 september 2022.

3) För vidare beskrivning, se avsnittet "Information om aktieägare och värdepappersinnehavare – Transaktioner med närstående".

4) Leif G. Salford och Lennart Svensson avgick som styrelseledamöter vid extra bolagsstämma den 6 september 2022.

5) Anders Karlsson avgick som verkställande direktör den 1 september 2022.

6) Rörlig ersättning avser kostnadsförd bonus i form av stay on-bonus om 12 444 SEK för en ledande befattningshavare och 49 778 SEK till den före detta verkställande direktören Anders Karlsson. Därutöver har bonus för uppnådda projektmål i form av inlämnad ansökan om godkännande för start av klinisk fas I/IIa-studie under december 2021 utgått om 90 000 SEK för en ledande befattningshavare och 218 750 SEK till före detta verkställande direktören Anders Karlsson.

7) Övriga förmåner avser extra sjukförsäkring.

8) Totalt 7 personer under räkenskapsåret 2021.

Historisk finansiell information

Historisk finansiell information för IdoGen avseende räkenskapsåren 2020 och 2021 samt perioden 1 januari – 30 september 2022 är införlivade i Prospektet genom hänvisning. För närmare information se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Idogens årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021 har reviderats och revisionsberättelserna är fogade till årsredovisningarna. Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och RFR 2 (Rådet för finansiell rapportering) Redovisning för juridiska personer. Delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 september 2022 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. Delårsrapporten har varit inte varit föremål för en revidering eller översiktlig granskning av Bolagets revisor. Förutom IdoGENs reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Informationen nedan för räkenskapsåren 2020 och 2021 är hämtade från Bolagets årsredovisningar och informationen för perioden 1 januari – 30 september 2022 är hämtad ur Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2022.

RESULTATRÄKNING

Belopp i KSEK	2022-01-01- 2022-09-30	2021-01-01- 2021-09-30	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
Nettoomsättning	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	159	10 580	13 915	8 113
Summa intäkter	159	10 580	13 915	8 113
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-26 129	-26 042	-38 828	-21 007
Personalkostnader	-9 442	-8 889	-12 633	-11 934
Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar	-801	-1 062	-1 418	-1 325
Summa rörelsens kostnader	-36 371	-35 993	-52 880	-34 266
Rörelseresultat	-36 212	-25 413	-38 965	-26 153
Resultat från finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	11	107	296	7
Övriga räntekostnader och liknande kostnader	-85	-21	-186	-677
Summa resultat från finansiella poster	-74	86	110	-670
Resultat efter finansiella poster	-36 286	-25 326	-38 854	-26 822
Skatt på årets resultat	-	-	-	-
Årets resultat	-36 286	-25 326	-38 854	-26 822

BALANSRÄKNING

	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31	2020-12-31
Belopp i KSEK	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Aktier	1	-	-	-
Summa immateriella anläggningstillgångar	1	-	-	-
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Förbättringsutgifter på annans fastighet	-	203	51	660
Inventarier, verktyg och installationer	2 050	1 365	1 161	1 459
Summa materiella anläggningstillgångar	2 050	1 568	1 211	2 119
Summa anläggningstillgångar	2 051	1 568	1 211	2 119
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Kortfristiga fordringar				
Övriga fordringar	898	1 020	1 266	975
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 192	589	5 031	707
Summa kortfristiga fordringar	3 090	1 609	6 297	1 682
Kassa och bank	16 740	21 568	15 560	47 041
Summa omsättningstillgångar	19 830	23 177	21 858	48 723
SUMMA TILLGÅNGAR	21 881	24 745	23 069	50 843
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	5 076	12 770	16 149	12 770
Summa bundet eget kapital	5 076	12 770	16 149	12 770
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	46 843	76 720	82 408	76 567
Balanserat resultat	-	-48 716	-48 716	-21 894
Årets resultat	-36 286	-25 326	-38 854	-26 822
Summa fritt eget kapital	10 557	2 678	-5 163	27 851
Summa eget kapital	15 633	15 448	10 986	40 621
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	3 120	2 262	1 924	1 588
Övriga skulder	297	643	340	342
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 832	6 391	9 819	8 291
Summa kortfristiga skulder	6 249	9 296	12 083	10 222
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	21 881	24 745	23 069	50 843

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Belopp i KSEK	2022-01-01- 2022-09-30	2021-01-01- 2021-09-30	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat efter finansiella poster	-36 286	-25 326	-38 855	-26 823
Avskrivningar, ej kassaflödespåverkande	801	1 062	1 418	1 325
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-35 485	-24 264	-37 436	-25 498
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	3 207	73	-4 615	55
Ökning/minskning leverantörsskulder	1 196	674	336	-595
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	-7 029	-1 599	1 525	-2 043
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-38 111	-25 116	-40 190	-28 081
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1	-	-	-
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1 640	-510	-510	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 641	-510	-510	-
Finansieringsverksamhet				
Nyemission	40 932	153	9 220	49 115
Kassaflöde finansieringsverksamheten	40 932	153	9 220	49 115
Årets kassaflöde	1 180	-25 473	-31 481	21 033
Likvida medel vid periodens början	15 560	47 041	47 041	26 008
Likvida medel vid periodens slut	16 740	21 568	15 560	47 041

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 eller granskats översiktligt av Bolagets revisor såvida inget annat anges.

	2022-01-01- 2022-09-30	2021-01-01- 2021-09-30	2021-01-01- 2021-12-31	2020-01-01- 2020-12-31
Nettoomsättning ¹ , KSEK	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter ¹ , KSEK	159	10 580	13 915	8 133
Rörelsens kostnader ¹ , KSEK	-36 371	-35 993	-52 880	-34 266
Rörelseresultat ¹ , KSEK	-36 212	-25 413	-38 965	-26 153
Årets resultat ¹ , KSEK	-36 286	-25 326	-38 854	-26 822
Genomsnittligt antal aktier ²	62 728 511	18 243 308	19 247 867	8 068 161 ³
Genomsnittligt antal optioner ²	100 213 710	9 516 741	9 723 279	500 890
Resultat per aktie före utspädning ¹ , SEK	-0,58	-1,39	-2,02	-3,32 ³
Resultat per aktie efter utspädning ¹ , SEK	-0,58	-1,39	-2,02	-3,32 ³
Kassaflöde från den löpande verksamheten ¹	-38 111	-25 116	-40 190	-28 081
Balansomslutning ¹ , KSEK	21 881	24 745	23 069	50 843
Rörelsekapital ⁴ , KSEK	13 581	13 881	9 775	38 501
Kassalikviditet ⁴ , %	317	249	181	476
Soliditet ⁴ , %	71	62	48	80
Avkastning på eget kapital ⁴ , %	neg	neg	neg	neg

1) Ej alternativt nyckeltal. Definitioner följer av Idogens tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering som återfinns i årsredovisningslagen och RFR 2. Avseende nyckeltal för räkenskapsåren 2021 och 2020 är dessa hämtade från Bolagets resultaträkning och därmed reviderade på helårsbasis.

2) Icke-finansiell karaktär.

3) Siffror justerade efter genomförd sammanläggning av aktier under perioden (1:10).

4) Alternativt nyckeltal.

DEFINITIONER**Nettoomsättning**

Intäkter från sålda varor och utförda tjänster som ingår i Bolagets normala verksamhet.

Övriga rörelseintäkter

Intäkter från sekundära aktiviteter inom ordinarie verksamhet.

Rörelsens kostnader

En utgift för Bolaget som redovisas i den period den förbrukas.

Rörelseresultat

Differensen mellan rörelsens intäkter och rörelsekostnader.

Årets resultat

Bolagets vinst eller förlust under en viss period.

Genomsnittligt antal aktier

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

Genomsnittligt antal optioner

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

Resultat per aktie före utspädning

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Resultat per aktier efter utspädning

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier, där de vägda genomsnittliga antalet utestående aktier är justerat för eventuella utspädningseffekter.

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Verksamhetens operativa kassaflöde, innehåller förändringar i varulager, fodringar, kortfristiga skulder samt årets resultat justerat för avskrivningar.

Balansomslutning

Summa tillgångar eller summa eget kapital och skulder som följer Idogens tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering som återfinns i årsredovisningslagen och RFR 2.

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.

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.

Avkastning på eget kapital

Resultat efter finansiella poster dividerat med summa eget kapital. Nyckeltalet är relevant för att ge en bättre förståelse för Bolagets lönsamhet i förhållande till eget kapital.

HÄRLEDNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Rörelsekapital	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31	2020-12-31
Omsättningstillgångar	19 830	23 177	21 858	48 723
- kortfristiga skulder	6 249	9 296	12 083	10 222
= Rörelsekapital, KSEK	13 581	13 881	9 775	38 501
Kassalikviditet	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31	2020-12-31
Omsättningstillgångar	19 830	23 177	21 858	48 723
/kortfristiga skulder	6 249	9 296	12 083	10 222
= Kassalikviditet, %	317	249	181	476
Soliditet	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31	2020-12-31
Eget kapital	15 633	15 448	10 986	40 621
/summa tillgångar	21 881	24 745	23 069	50 843
= Soliditet, %	71	62	48	80
Avkastning på eget kapital	2022-09-30	2021-09-30	2021-12-31	2020-12-31
Resultat efter finansiella poster, KSEK	-36 286	-25 326	-38 854	-26 822
/summa eget kapital, KSEK	15 633	15 448	10 986	40 621
= Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg

UTDELNINGSPOLICY

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 inte heller beslutat om någon utdelning under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen och Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy.

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 30 september 2022.



Information om aktieägare och värdepappersinnehavare

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Per den 30 september 2022 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 5 075 504,35 SEK, fördelat på 72 507 205 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om 0,07 SEK. Enligt Bolagets registrerade bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 5 075 000 SEK och inte överstiga 20 300 000 SEK, fördelat på inte färre än 72 500 000 aktier och inte fler än 290 000 000 aktier. Vid extra bolagsstämma den 13 december 2022 beslutades, i syfte att möjliggöra Företrädesemissionen, att anta nya gränser för aktiekapitalet respektive antalet aktier i Bolagets bolagsordning, varvid styrelsen bemyndigades att fastställa de slutliga gränserna efter beaktande av hur många aktier som tecknas och betalas i Företrädesemissionen. Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Antalet utelöpande aktier vid ingången av det senaste avslutade räkenskapsåret uppgick till 18 243 308 aktier och uppgick vid utgången av samma räkenskapsår till 23 070 475 aktier. Under oktober 2022 ökade antalet aktier i Bolaget med 364 128 aktier från 72 507 205 till 72 871 333 stycken genom utnyttjande av teckningsoptioner serie TO 5 för teckning av nya aktier i Bolaget.

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. 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 30 september 2022, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och samtliga aktier har lika röstvärde. Såvitt Bolaget känner till är Bolaget inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.

Namn	Antal aktier och röster	Andel kapital (%)
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	8 125 312	11,2
Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	8 125 312	11,2
Övriga aktieägare	64 746 021	88,8
Totalt	72 871 333	100,0

TECKNINGSOPTIONER, AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM OCH KONVERTIBLER

Teckningsoptioner

Per den 30 september 2022 hade Idogen utestående teckningsoptioner serie TO 5, vilka beskrivs nedan.

Teckningsoptioner serie TO 5

Extra bolagsstämma den 20 januari 2022 godkände styrelsens beslut från den 17 december 2021 om företrädesemission av units bestående av aktier och teckningsoptioner serie TO 5. Genom företrädesemissionen emitterades totalt 16 478 910 teckningsoptioner serie TO 5. Tre teckningsoptioner serie TO 5 gav rätt att teckna en ny aktie i Bolaget under perioden 15 – 29 september 2022 till ett lösenpris om 0,77 SEK per aktie. Totalt utnyttjades 1 092 384 teckningsoptioner serie TO 5 för teckning av 364 128 nya aktier i Bolaget.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Per den 30 september 2022 hade Idogen tre utestående aktierelaterade incitamentsprogram, vilka beskrivs nedan.

Teckningsoptionsprogram serie 2020/2023

Vid årsstämma den 12 maj 2020 beslutades om inrättande av ett teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner (anställda såväl som konsulter) i Bolaget genom utgivande av högst 282 100 teckningsoptioner serie 2020/2023. Totalt tecknades 250 000 teckningsoptioner i programmet. Efter omräkning till följd av genomförda emissioner i Bolaget ger varje teckningsoption rätt att teckna 1,024 nya aktier i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 8,69 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden från och med den 1 juni 2023 till och med den 30 juni 2023. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar Bolagets aktiekapital med 17 920 SEK genom utgivande av 256 000 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 0,35 procent baserat på antalet aktier i Bolaget före genomförandet av Företrädesemissionen. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

Teckningsoptionsprogram serie 2021/2024

Vid årsstämma den 11 maj 2021 beslutades om inrättande av ett teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner (anställda såväl som konsulter) i Bolaget genom utgivande av högst 545 000 teckningsoptioner serie 2021/2024. Totalt tecknades 455 000 teckningsoptioner i programmet. Efter omräkning till följd av genomförda emissioner i Bolaget ger varje teckningsoption rätt att teckna 1,024 nya aktier i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 5,65 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden från och med den 1 juni 2024 till och med den 30 juni 2024. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar Bolagets aktiekapital med 32 614,40 SEK genom utgivande av 465 920 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 0,64 procent baserat på antalet aktier i Bolaget före genomförandet av Företrädesemissionen. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

Teckningsoptionsprogram serie 2022/2025

Vid årsstämma den 4 maj 2022 beslutades om inrättande av ett teckningsoptionsprogram för ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner (anställda såväl som konsulter) i Bolaget genom utgivande av högst 2 175 000 teckningsoptioner serie 2022/2025. Totalt tecknades 1 940 000 teckningsoptioner i programmet. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget mot kontant betalning uppgående till 0,60 SEK per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas under perioden från och med den 1 juni 2025 till och med den 30 juni 2025. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna ökar Bolagets aktiekapital med 135 800 SEK genom utgivande av 1 940 000 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 2,59 procent baserat på antalet aktier i Bolaget före genomförandet av Företrädesemissionen. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

Konvertibler

Per den 30 september 2022 hade Idogen inga utestående konvertibler.

VÄSENTLIGA AVTAL

Idogen har 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.

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 och teckningsoptioner i Idogen.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Styrelseordföranden Agneta Edberg har utöver sitt arbete i styrelsen erhållit ersättning för konsulttjänster relaterade till prekliniskt arbete i Bolaget. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna uppgår till 167 KSEK för räkenskapsåret 2020, 77 KSEK för räkenskapsåret 2021 och 44 KSEK för perioden 1 januari 2022 fram till dagen för Prospektet.

Styrelseledamoten Christina Herder har utöver sitt arbete i styrelsen erhållit ersättning för konsulttjänster relaterade till affärsutveckling och management i Bolaget. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna uppgår till 153 KSEK för perioden 1 januari 2022 fram till dagen för Prospektet. Från och med den 1 september 2022 är Christina Herder anställd som tillförordnad verkställande direktör och erhåller därmed ingen ersättning utöver lön och pensionsavsättning i enlighet med ingånget anställningsavtal.

Styrelseledamoten Sharon Longhurst har under 2021, utöver sitt arbete i styrelsen, erhållit ersättning för konsulttjänster kring GMC-produktion. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna relaterade till konsulttjänsterna uppgår till 21 KSEK för räkenskapsåret 2021.

Den tidigare styrelseledamoten Karin Hoogendoorn har utöver sitt arbete i styrelsen erhållit ersättning för konsulttjänster relaterade till prekliniskt arbete i Bolaget som utförts under räkenskapsåren 2019 och 2020. Samtidig ersättning för de konsulttjänster som utförts under räkenskapsåren 2019 och 2020 har utbetalats under 2020. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna uppgick till 59 KSEK för räkenskapsåret 2020.

Bolagets CFO Ingvar Karlsson utför sitt uppdrag som CFO på konsultbasis. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna relaterade till uppdraget som CFO uppgår till 1 613 KSEK för räkenskapsåret 2020, 1 736 KSEK för räkenskapsåret 2021 och 1 685 KSEK för perioden 1 januari 2022 fram till dagen för Prospektet.

Bolagets CTO Dennis Henriksen utför sitt uppdrag som CTO på konsultbasis. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna relaterade till uppdraget som CTO uppgår till 2 128 KSEK för räkenskapsåret 2020, 2 461 KSEK för räkenskapsåret 2021 och 1 907 KSEK för perioden 1 januari 2022 fram till dagen för Prospektet.

Bolagets tidigare CBO och patentansvarig Neil Thomas (ingår ej i ledningen sedan den 1 september 2022) utförde sina uppdrag på konsultbasis. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna relaterade till uppdragen som CBO och patentansvarig uppgår till 501 KSEK för räkenskapsåret 2020, 396 KSEK för räkenskapsåret 2021 och 335 KSEK för perioden 1 januari 2022 fram till dagen för Prospektet.

Bolagets CMO Hanjing Xie utför sedan januari 2022 sitt uppdrag på konsultbasis. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna relaterade till uppdraget som CMO uppgår till 2 310 KSEK för perioden 1 januari 2022 fram till dagen för Prospektet.

Bolagets CRO Rory Graham utför sedan april 2022 sitt uppdrag på konsultbasis. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna relaterade till uppdraget som CRO uppgår till 700 KSEK för perioden 1 januari 2022 fram till dagen för Prospektet.

Bolagets tidigare CMO Christina Brattström utförde sitt uppdrag på konsultbasis. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna relaterade till uppdraget som CMO uppgår till 1 809 KSEK för räkenskapsåret 2020, 2 143 KSEK för räkenskapsåret 2021 och 393 KSEK för perioden 1 januari 2022 fram till dagen för Prospektet.

Bolagets tidigare CRO Vicki Venizelos utförde sitt uppdrag på konsultbasis. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna relaterade till uppdraget som CRO uppgår till 784 KSEK för räkenskapsåret 2020, 1 093 KSEK för räkenskapsåret 2021 och 250 KSEK för perioden 1 januari 2022 fram till dagen för Prospektet.

Utöver vad som framgår ovan samt framgår av avsnitten "*Företagsstyrning – Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare*" samt "*Närmare uppgifter om Erbjudandet – Teckningsförbindelser*" har inga ytterligare transaktioner mellan Bolaget och närstående förekommit under perioden från och med den 1 januari 2020 fram till dagen för Prospektet, som enskilt eller tillsammans bedöms väsentliga för Bolaget. Samtliga transaktioner med närstående har, enligt styrelsens bedömning, skett på marknadsmässiga villkor.

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. Handlingarna 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.



