



Inbjudan till teckning av units i Idogen AB (publ)

”Med denna finansiering planerar vi för att kunna presentera kliniska data från två kliniska fas I/IIa-studier vilket – om vi är framgångsrika – kan leda till en betydande värdeökning av bolaget och samtidigt ökar möjligheten att lyckas nå marknad med en eller flera produkter. Vi bedömer oss också vid den tidpunkten vara väl positionerade för utlicensiering av en eller båda dessa indikationer. Finansieringen utgör en attraktiv möjlighet för investerare att vara med på hela resan”

Lars Hedbys, VD Idogen AB.

Observera att detta endast utgör ett kort utdrag ur prospektet och att varje beslut att investera i Idogen ska baseras på en bedömning av prospektet i sin helhet. Prospektet finns tillgängligt på www.idogen.com. Frågor om teckning och betalning besvaras av emissionsinstitutet Aqurat Fondkommission AB (www.aqurat.se).

VD har ordet

Vi som arbetar i Idogen drivs av en vision att i framtiden kunna vaccinera bort ett antal sjukdomstillstånd som förorsakar stort lidande. Vi utvecklar vad som kan bli världens första tolerogena vaccin. Vår vaccinteknologi fungerar i vissa avseenden precis tvärt om mot klassiska vaccin – istället för att stärka immunsystemet mot en framtida infektion, programmerar vi immunsystemet att tolerera ett specifikt protein som skapar problem. Vår teknologi blir därmed betydelsefull vid autoimmuna sjukdomar som typ 1 diabetes, multipel skleros (MS) och reumatism för att nämna några, men också betydelsefull för att förhindra avstötning vid transplantationer och för att bekämpa antikroppar mot biologiska läkemedel. Vår första indikation hemofili A (blödarsjuka) är ett exempel på det senare.

"Sammantaget står Idogen nu väl rustat för en mer offensiv utvecklingsstrategi och vi har kommit till en position där vi har större tilltro till vår teknologi än någonsin." Lars Hedbys, VD Idogen AB

En långsiktig investeringsmöjlighet

Med denna finansieringsmodell planerar vi för att kunna presentera kliniska data från två kliniska fas I/IIa-studier, i hemofili A och vid njurtransplantation, vilket – om vi är framgångsrika – kan leda till en betydande värdeökning av bolaget och samtidigt ökar möjligheten att lyckas nå marknad med en eller flera produkter. Vi bedömer oss också vid den tidpunkten vara väl positionerade för utlicensiering av en eller båda dessa indikationer. Finansieringen utgör en attraktiv möjlighet för investerare att vara med på hela resan.

Att vi väljer en långsiktig finansieringsmodell just nu har flera anledningar. Dels lyckades vi under 2016 visa, förutom att metoden fungerar i en djurmodell av hemofili A, även att vår metod i provrörsförsök kunde påverka delar av ett mänskligt immunsystem, något som är ovanligt för bolag i vår utvecklingsfas. Dessutom har det senaste året präglats av framgångar även utanför laboratoriet.

Vi har under våren 2017 påbörjat överföringen av vår teknologi från labbskala till en GMP-anpassad process i egna lokaler. I nära anslutning till våra lokaler på Medicon Village finns en befintlig infrastruktur för GMP-produktion. Det gör att vi i vår interna analys gjort bedömningen att det är kostnadsneutralt på lång sikt att tillverka vaccinet i egen regi jämfört med att nyttja en kontraktstillverkare, vilket är en stor logistisk fördel när det gäller cellterapi som tillverkas unikt för varje enskild patient. Det ger dessutom en långsiktig fördel i att vi behåller kompetens i bolaget inför kommande terapiområden. Slutligen har vi i stark konkurrens beviljats anslag från EU:s Horizon 2020-program, en viktig konfirmering av potentialen i vår vaccinteknologi.

En offensiv utvecklingsstrategi

Sammantaget står Idogen nu väl rustat för en mer offensiv utvecklingsstrategi och vi har kommit till en position där vi har större tilltro till vår teknologi än någonsin. Även om det finns risker i våra utvecklingsprojekt så är det vår bedömning att de är lägre än vid traditionell läkemedelsutveckling eftersom vår behandling baseras på patientens egna celler och vi har därigenom en betydligt kortare väg till marknad jämfört med klassisk läkemedelsutveckling.

Lars Hedbys, VD
Idogen AB (publ)





Idogen – en helt ny behandlingsform för svårt sjuka patienter

Idogens vision är att utveckla de första tolerogena vacci- nerna. De riktar sig till behandling av patienter med stora medicinska behov; som utvecklat antikroppar mot biologiska läkemedel, som har autoimmuna sjukdomar som idag inte går att bota eller riskerar att drabbas av avstöttningsreaktioner efter transplantation och behöver minska immundämpande behandling.

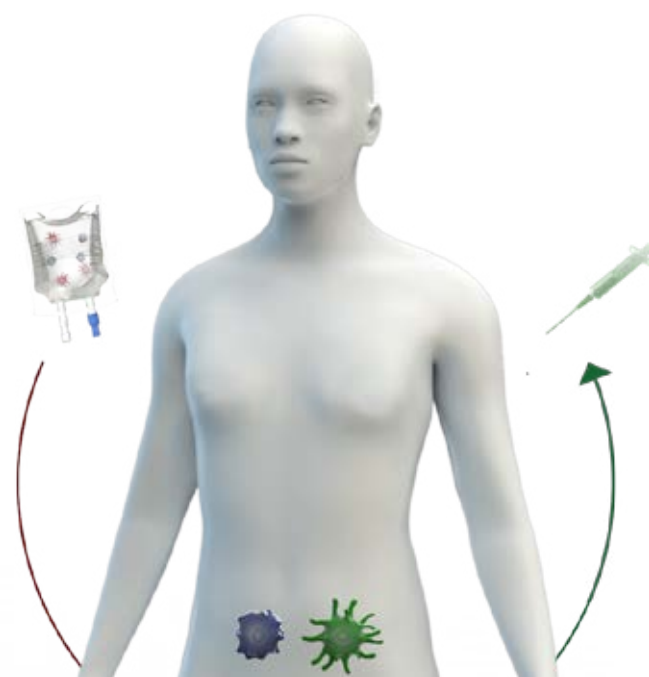
Bolagets första tolerogena vaccin avser att behandla patienter med hemofili A (blödarsjuka) som utvecklat

antikroppar mot den ordinarie behandlingen (faktor VIII) och därmed står utan effektiva behandlingsalternativ. Idogen avser även att parallellt initiera en klinisk studie för att förhindra bortstötning av organ vid njurtransplantation, bolagets andra terapiområde. Idogen avser även att förbereda för kliniska studier i USA och analysera marknadsförutsättningarna för ett tolerogent vaccin i USA.

Idogens vision är att utveckla de första tolerogena vaccinerna med långvarig effekt för behandling av patienter med stora medicinska behov; patienter som utvecklat antikroppar mot biologiska läkemedel, som har autoimmuna sjukdomar eller drabbas av avstöttningsreaktioner efter transplantation.

Plattform för tolerogena vaccin

Teknologin i Idogens behandlingsmetod innebär att celler från patientens blod behandlas och utvecklas till dendritiska celler i provrör med kapacitet att specifikt motverka den skadliga immunreaktionen och skapa tolerans, utan att immunsystemet i övrigt påverkas. Därefter återförs dessa programmerade dendritiska celler till patienten. Enligt denna teknologi har Idogen utvecklat en plattform för så kallat tolerogent vaccin.



Marknadspotential

HEMOFILI A OCH LÄKEMEDELSANTIKROPPAR

Bolagets utvecklingsstrategi är att som första indikation behandla patienter med hemofili A (blödarsjuka) som utvecklat läkemedelsantikroppar mot sin ordinära behandling. Hemofili A är en ovanlig sjukdom och Idogen erhöll i januari 2017 sär läkemedelsstatus (Orphan drug designation) för behandlingen i Europa – ett viktigt värdehöjande steg för bolaget då sär läkemedelsprojekt har visat sig ha betydligt högre lyckandefrekvens i kliniska studier¹. Sär läkemedelsstatus innebär också en rad ytterligare fördelar, såsom mindre omfattande kliniska studier, stöd från myndigheter under utvecklingen och tio års marknadsexklusivitet efter lansering.

Hemofili A är en medfödd sjukdom som i huvudsak drabbar pojkar och män. Den gängse behandlingen för

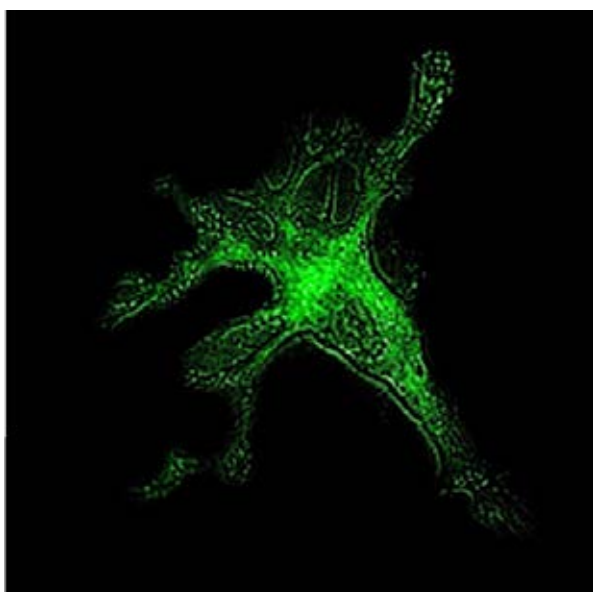
patienter med allvarliga former av hemofili A är behandling med koagulationsfaktor VIII. Cirka 30 % av patienterna som behandlas med ett sådant faktorkoncentrat utvecklar hämmande antikroppar mot faktor VIII, vilket gör faktorkoncentratet verkningslöst. Det är till denna grupp av utsatta patienter Idogen som första indikation riktar sin behandling. Det segment av hemofili A som Idogen planerar att behandla kan vid 50 % penetration av marknaden ge en omsättning på över 1 miljard SEK årligen i Europa. Prisnivån har i denna beräkning valts i linje med befintlig cellterapi, vilken är cirka 50 000 Euro (475 000 SEK) per patient. Efter behandlingen är bolagets ambition att patienten ska vara botad från dessa antikroppar, alternativt att behandlingseffekten kvarstår under en längre tid.

Det segment av hemofili A som Idogen planerar att behandla kan ge en omsättning på över 1 miljard SEK årligen i Europa.

NJURTRANSPLANTATION

Idogens teknologi har potential att även minska risken för avstötning av organ och celler efter transplantationer. Grundprincipen är att lära immunförsvaret att känna igen och tolerera det transplanterade organet så att det inte attackerar. I förlängningen kan detta minska behovet av dagens ofta livslånga behandling med behandling

som hämmar hela immunförsvarets aktivitet. Idogen har valt njurtransplantation som andra indikation och planerar att initiera en klinisk fas I/IIa-studie under 2019. Globalt genomförs knappt 80 000 njurtransplantationer varje år, varav cirka 20 000 i Europa².



Idogen har under 2016 och 2017 uppnått flera viktiga milstolpar avseende sin cellterapi; proof-of-concept i djurmodell för hemofili A, proof-of-concept med humana tolerogena dendritiska celler i provrörsförsök av immunaktivering, sär läkemedelsstatus i Europa, en avsevärt förstärkt global patentportfölj och ett viktigt erkännande av vaccinteknologi i form av anslag från Horizon 2020, EUs ramprogram för forskning och innovation. Bilden är från Idogens laboratorium och visar en human tolerogen dendritisk cell.

¹ Nature Biotechnology, 32, 40-51, 2014. Doi:10.1038/nbt.2786

² Global Observatory on Donation & Transplantation in collaboration with WHO.

Motiv för emission – en mer offensiv utvecklingsplan och en långsiktig finansieringslösning

Idogen har under 2016 och 2017 uppnått flera viktiga milstolpar avseende sin cellterapi; proof-of-concept i djurmodell för hemofili A, proof-of-concept med humana tolerogena dendritiska celler i provrörsförsök av immunaktivering, sällläkemedelsstatus i Europa och en avsevärt förstärkt global patentportfölj. Idogen har också beslutat att tillverka det tolerogena vaccinet för de kommande kliniska studierna i egen regi och har fått ett viktigt erkännande genom anslag på 2,9 MEuro (drygt 27 MSEK) från Horizon 2020, EUs ramprogram för forskning och innovation. Bidraget ska finansiera prekliniska säkerhetsstudier och kliniska fas I/IIa-studien i hemofili A.

Baserat på uppnådda positiva resultat har Idogen beslutat om en mer offensiv utvecklingsplan och tagit ett strategiskt beslut att parallellt med den första kliniska fas I/IIa-studien i hemofili A genomföra en klinisk studie för att förhindra avstötning av organ vid njurtransplantation. Bolaget kommer även att starta en inledande analys av förutsättningar för en framtida marknadsintroduktion i USA och avser att förbereda för kliniska studier i USA. Målet med emissionslikviden från företrädesemissionen (inklusive tillhörande teckningsoptioner) är att säkra finansieringen för den här långsiktiga offensiva utvecklingsplanen.

Emissionslikvidens användning

Likvid från units maj – juni 2017

Emissionslikviden från aktier i företrädesemissionen avser att täcka utvecklingen av egen produktionskapacitet i renrum som bolaget hyr på Medicon Village i Lund, samt analys av marknads- och affärsmöjligheterna för hemofili A i USA. Därutöver har Idogen avsett att genomföra prekliniska studier inom njurtransplantation.

Likvid från optionsinlösen TO2 i maj 2018

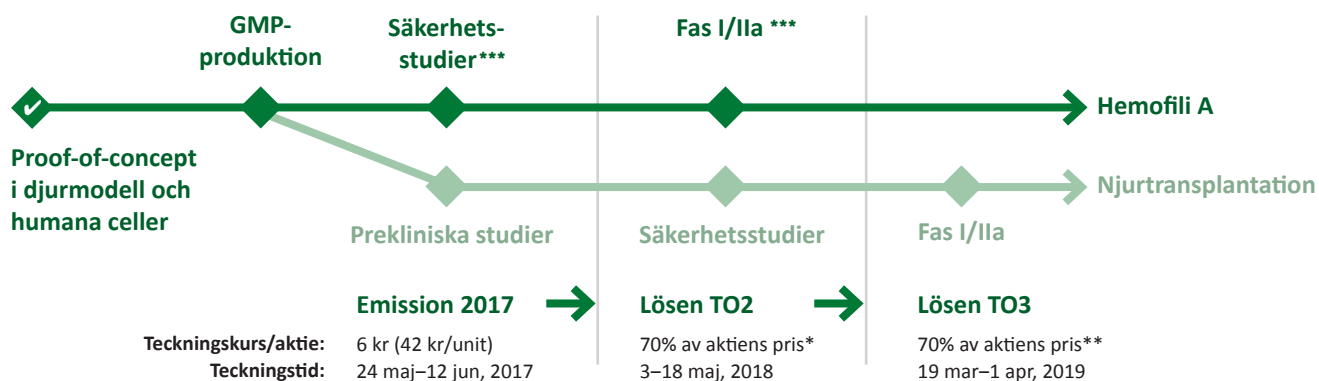
Emissionslikviden från TO2, vid lägsta teckningskurs, är avsedd att användas till inledande arbete för att initiera partnersamarbete och tillverkningskapacitet i USA, samt för analys av den japanska marknaden för hemofili A. Vidare avser emissionslikviden att finansiera prekliniska studier, säkerhetsstudier och förberedande arbete för den kliniska fas I/IIa-studien för njurtransplantation.

Likvid från optionsinlösen TO3 i april 2019

Emissionslikviden från TO3, vid lägsta teckningskurs, avser att finansiera förberedelserna för fas IIb-studie i hemofili A som har möjlighet att leda till marknads-godkännande i Europa och USA samt aktivt söka partnerskap. I förberedelsearbetet ingår modifiering av tillverkningsprocessen för sen utvecklingsfas. För det andra terapiområdet, njurtransplantation, är målet att genomföra en klinisk fas I/IIa-studie, samt initiera partnersamarbete inför globala fas IIb-studier.

Företrädesemission med två teckningsoptioner för offensiv utvecklingsplan

8 befintliga aktier ger rätt att teckna 1 unit för 42 kr = 7 st aktier, 7 st TO2 och 7 st TO3



* Aktiens snittkurs 9–27 apr 2018, lägst 6 kr och högst 9 kr

** Aktiens snittkurs 25 feb–15 mar 2019, lägst 6 kr och högst 13 kr

*** Finansieras genom EUs ramprogram Horizon 2020.

Investera i Idogen – för en helt ny behandlingsform för svårt sjuka patienter

- Stor medicinsk potential
- Nya möjligheter för svårt sjuka patienter som idag står utan behandlingsalternativ
- Lägre risk än vid traditionell läkemedelsutveckling
- Ett erfaret team inom forskning och företagsbyggande som brinner för sin vision
- En investeringsmöjlighet som sträcker sig fram till viktiga kliniska resultat

Idogens vision är att utveckla de första tolerogena vaccinerna med långvarig effekt för patienter med stora medicinska behov.

Erbjudandet i sammandrag

Företrädesrätt: Sista dag för handel inklusive företrädesrätt är den 18 maj 2017 och första dag för handel exklusive företrädesrätt är den 19 maj 2017. Avstämningsdag är den 22 maj 2017.

För varje befintlig aktie erhålls en (1) uniträtt. Åtta (8) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. Varje unit består av sju (7) aktier samt sju (7) teckningsoptioner av serie TO2 och sju (7) teckningsoptioner av serie TO3.

Units som tecknas utan stöd av uniträtter tilldelas i första hand personer som även tecknat units med stöd av uniträtt, i andra hand andra som tecknat aktier utan stöd av uniträtter och i tredje hand emissionsgaranter.

Teckningskurs: 42 SEK per unit, det vill säga 6 SEK per aktie och teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtaget utgår ej.

Teckningstid: 24 maj – 12 juni 2017.

Handel med uniträtter: 24 maj – 8 juni 2017.

Emissionsbelopp: Erbjudandet omfattar högst 10 694 761 aktier vilket vid full teckning inbringrar cirka 54 MSEK efter avdrag för emissionskostnader. I det fall emissionen blir fulltecknad och samtliga 10 694 761 teckningsoptioner av serie TO2 nyttjas tillförs bolaget ytterligare cirka 61 MSEK vid lägsta teckningskurs (6 SEK/aktie) och cirka 92 MSEK vid högsta teckningskurs (9 SEK/aktie) efter avdrag för emissionskostnader. I det fall även samtliga 10 694 761 teckningsoptioner av serie TO3 nyttjas tillförs bolaget ytterligare cirka 61 MSEK vid lägsta teckningskurs (6 SEK/aktie) och cirka 134 MSEK vid högsta teckningskurs (13 SEK/aktie) efter avdrag för emissionskostnader.

Tecknings- och garantiåtaganden: Idogen har erhållit teckningsåtaganden från befintliga aktieägare om cirka 11 % och garantiåtaganden om ytterligare cirka 69 % av den initiala emissionslikviden.

Handel med BTU: Handel med BTU (betald tecknad unit) pågår från och med den 24 maj 2017 och pågår fram till dess att företrädesemissionen är registrerad hos Bolagsverket. Registrering är beräknad att ske i slutet av juni 2017.

Värdering: Cirka 73 MSEK (pre-money).

Marknadsplats: Aktier och teckningsoptioner som emitteras i erbjudandet kommer att bli föremål för handel på AktieTorget.

Villkor för teckningsoptioner (TO2) i sammandrag

Teckningskurs: Innehavare av teckningsoptioner äger rätt att, för varje teckningsoption, teckna en ny aktie till en teckningskurs som motsvarar 70 % av ett volymvägt genomsnitt av handelskursen för bolagets aktier under perioden 9 – 27 april 2018. Teckningskursen kan dock inte understiga 6 SEK/aktie eller överstiga 9 SEK/aktie.

Lösenperiod: Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under perioden 3 – 18 maj 2018.

Villkor för teckningsoptioner (TO3) i sammandrag

Teckningskurs: Innehavare av teckningsoptioner äger rätt att, för varje teckningsoption, teckna en ny aktie till en teckningskurs som motsvarar 70 % av ett volymvägt genomsnitt av handelskursen för bolagets aktier under perioden 25 februari – 15 mars 2019. Teckningskursen kan dock inte understiga 6 SEK/aktie eller överstiga 13 SEK/aktie.

Lösenperiod: Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under perioden 19 mars – 1 april 2019.