



# Inbjudan till teckning av units

Idogen AB (publ)



**Notera att uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.**

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- nyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 12 juni 2017; eller
- senast den 8 juni 2017 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses att nyttjas för teckning av units.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar units genom respektive förvaltare.

# Viktig information till investerare

## Vissa definitioner

Med ”**Idogen**” eller ”**Bolaget**” avses Idogen AB (publ), org. nr 556756-8521. Med ”**Prospektet**” avses föreliggande prospekt. Med ”**Företrädesemissionen**” eller ”**Erbjudandet**” avses erbjudandet att teckna units enligt villkoren i Prospektet. 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 lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG (”Prospektdirektivet”). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 § och 26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

All information som lämnas i Prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet ”Riskfaktorer” och som beskriver vissa risker som en investering i Idogens värdepapper kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Prospekt är gjorda av styrelsen i Idogen och är baserade på kända marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Erbjudandet att teckna units enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Varken teckningsrätter, betalda tecknade units (”**BTU**”) eller de nyemitterade aktierna eller de nyemitterade teckningsoptionerna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Kanada, Australien, Hong Kong, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av units i

strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter, BTU, aktier eller teckningsoptioner inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

### Tvist

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 viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Prospektet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

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.

### Presentation av finansiell information

Viss finansiell information 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. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

# Innehållsförteckning

Sammanfattning .....	4	Kapitalstruktur, skuldsättning	
Risikfaktorer .....	14	och annan finansiell information .....	44
Inbjudan till teckning av units .....	17	Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer ..	46
Bakgrund och motiv .....	18	Aktiekapital och ägarstruktur .....	52
VD har ordet .....	20	Legala frågor och kompletterande information .....	55
Idogen – framtidens cellterapi .....	21	Bolagsordning .....	58
Villkor och anvisningar .....	23	Skattefrågor i Sverige .....	59
Så här gör du för att teckna units		Fullständiga villkor för	
med företrädesrätt .....	26	teckningsoptioner (serie TO2) .....	61
Marknadsbeskrivning .....	28	Fullständiga villkor för	
Idogen AB – Verksamhetsbeskrivning .....	31	teckningsoptioner (serie TO3) .....	71
Utvald finansiell information .....	38	Ordlista .....	82
Kommentarer till den finansiella utvecklingen .....	42	Adresser .....	83

## Erbjudandet i sammandrag

**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 %, totalt cirka 80 % av den initiala emissionslikviden.

**Företrädesrätt:** Den som på avstämningsdagen den 22 maj 2017 är aktieägare i Idogen äger företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav av aktier.

För varje befintlig aktie erhålls en (1) uniträtt. Åtta (8) uniträtter berättigar till teckning av en (1) nyemitterad unit till kursen 42,00 SEK per 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. Courtage utgår ej.

**Teckningstid:** 24 maj – 12 juni 2017.

**Handel med uniträtter:** 24 maj – 8 juni 2017.

**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.

# Sammanfattning

Denna sammanfattning består av informationskrav (hädanefter refererade till som ”Punkter”). Punkterna är numrerade i avsnitten A-E (A.1-E.7).

Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som ska inkluderas i en sammanfattning för denna typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte behöver ingå, kan det finnas luckor i numreringen av Punkterna.

Även om en Punkt ska ingå i sammanfattningen för denna typ av värdepapper och emittent är det möjligt att det inte finns någon relevant information att ange beträffande sådan Punkt. I så fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av Punkten med angivelsen ”ej tillämplig”.

## AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

<b>A.1</b>	<i>Introduktion och varningar</i>	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkanden avseende information i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kändande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningarna därunder, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare vid övervägande att investera i sådana värdepapper.
<b>A.2</b>	<i>Finansiella mellanhänder</i>	Ej tillämplig. Inga finansiella mellanhänder nyttjas för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

## AVSNITT B – EMITTENT

<b>B.1</b>	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	Idogen AB (publ) med organisationsnummer 556756-8521. Handelsbeteckningen är IDOGEN.
<b>B.2</b>	<i>Säte och bolagsform</i>	Bolagets styrelse har sitt säte i Lunds kommun. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt och bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
<b>B.3</b>	<i>Nuvarande och huvudsaklig verksamhet</i>	Idogen grundades 2008 och har sitt säte i Lund. Bolaget baseras på forskning från Biomedicinskt centrum vid Lunds universitet (BMC) och grundades av professorerna Leif G. Salford, Bengt Widegren, Bertil Persson och Hans-Olov Sjögren samt Ventac Partners med bland annat VD Lars Hedbys. Idogen utvecklar tolerogena vacciner som programmerar om immunförsvaret. Benämningen ”tolerogent” kommer av att immunförsvaret efter behandling tolererar den valda molekylen. Det innebär en ny behandlingsmetod för autoimmuna sjukdomar, avstötning efter transplantation och för patienter som utvecklat antikroppar mot ordinarie behandling. Behandlingen bygger på att celler från patientens eget blod programmeras (till dendritiska celler) med kapacitet att specifikt motverka en skadlig immunreaktion.  Bolaget har potential att kunna utveckla långtidsverkande behandling för autoimmuna sjukdomar som idag inte går att bota. Härutöver har Bolaget potential att förändra transplantationsmarknaden genom att minska behovet av immundämpande behandling efter transplantation. Idogens vision är att utveckla de första tolerogena vaccinerna med långvarig effekt för behandling av patienter med stora medicinska behov.

**B.4a** *Trender*

Förekomsten av hemofili A är relativt konstant, men antalet patienter ökar svagt på grund av en ökande population. På de nio största globala marknaderna väntas antalet patienter med hemofili A öka något, från 49 812 diagnosticerade patienter år 2014 till 50 801 patienter år 2024, vilket innebär en årlig tillväxt på 0,2 % på dessa marknader. Tabellen nedan visar det beräknade antalet patienter på de sju största marknaderna under perioden 2014 - 2024<sup>1</sup>.

Idogens behandling riktas till de patienter med hemofili A som utvecklat hämmande antikroppar mot faktor VIII, vilket gör faktorkoncentratet verkningslöst. Antalet njurtransplantationer har ökat de senaste åren, från 58 935 njurtransplantationer globalt år 2005 till 84 347 njurtransplantationer år 2015. I Europa var antalet njurtransplantationer 18 267 år 2005 och 26 131 år 2015.

Tabell: Det beräknade antalet fall av hemofili A på de sju största marknaderna under perioden 2014 - 2024.

Marknad	2014	2020	2024
<b>USA</b>	<b>13 003</b>	<b>13 399</b>	<b>13 720</b>
<b>De fem största EU-länderna</b>	<b>20 307</b>	<b>20 592</b>	<b>20 757</b>
Storbritannien	5 675	5 859	5 975
Frankrike	4 965	5 041	5 089
Italien	3 739	3 741	3 737
Tyskland	3 298	3 219	3 170
Spanien	2 630	2 732	2 786
<b>Japan</b>	<b>4 755</b>	<b>4 683</b>	<b>4 610</b>

**B.5** *Koncernstruktur*

Ej tillämplig. Idogen ingår inte i en koncern.

**B.6** *Ägarstruktur*

Antalet aktieägare i Idogen uppgick till cirka 1 600 per den 31 mars 2017. Bolaget saknar exakt antal aktieägare då flera aktieägare har sina aktier i kapitalförsäkringar och därför kan inte exakt antal ägare anges. Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållandena i Bolaget per den 31 mars 2017.

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster
HCN Group AB	1 204 208	9,85 %
Ventac Holdings (Cyprus) Limited	807 620	6,61 %
Leif G. Salford	734 785	6,01 %
Hans-Olov Sjögren	680 190	5,57 %
Cecilia Hollerup	645 600	5,28 %
Övriga	8 150 186	66,68 %
<b>Totalt</b>	<b>12 222 589</b>	<b>100,0%</b>

<sup>1</sup> Global Data, PharmaPoint. Hemophilia A and B recombinant factor replacement therapy – Global drug forecast and market analysis to 2024. Publication date December 2015.

**B.7** Utvald  
finansiell  
information

Tabellerna nedan presenterar utvald finansiell information hämtad från Idogens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2015 och 2016, vilka har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1 (K3) för samtliga år. Delårsrapporten för perioden 1 januari 2017 – 31 mars 2017, samt därtill jämförande finansiella information för motsvarande period föregående år har inte granskats av Bolagets revisor.

### Resultaträkning i sammandrag

(KSEK)	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01	2015-01-01
	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31	2015-12-31
	3 mån*	3 mån*	12 mån	12 mån
Övriga rörelseintäkter	0	41	53	340
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	-2 349	-2 071	-9 928	-8 029
Personalkostnader	-927	-657	-2 707	-1 972
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3 275</b>	<b>-2 687</b>	<b>-12 583</b>	<b>-9 661</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	2	3
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2	-2	-18	-
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-3 277</b>	<b>-2 689</b>	<b>-12 599</b>	<b>-9 658</b>
Skatt på årets resultat	0	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3 277</b>	<b>-2 689</b>	<b>-12 599</b>	<b>-9 658</b>

\* Har inte reviderats av Bolagets revisor

### Balansräkning i sammandrag

(KSEK)	2017-03-31*	2016-12-31	2015-12-31
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>			
Patent	1 856	1 803	1 142
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b><u>1 856</u></b>	<b><u>1 803</u></b>	<b><u>1 142</u></b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Övriga kortfristiga fordringar	434	219	165
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	43	145	430
	<b><u>477</u></b>	<b><u>363</u></b>	<b><u>594</u></b>
<u>Kassa och bank</u>			
Summa omsättningstillgångar	15 437	18 866	12 137
<b>Summa tillgångar</b>	<b><u>17 292</u></b>	<b><u>20 668</u></b>	<b><u>13 279</u></b>



(KSEK)	2017-03-31*	2016-12-31	2015-12-31
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital	856	856	685
Fond för utvecklingsutgifter	660	660	-
	<b><u>1 516</u></b>	<b><u>1 516</u></b>	<b><u>685</u></b>
<u>Fritt eget kapital</u>			
Överkursfond	16 324	29 679	21 141
Periodens förlust	-3 277	-12 599	-9 658
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b><u>13 047</u></b>	<b><u>17 080</u></b>	<b><u>11 483</u></b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>14 563</b>	<b>18 597</b>	<b>12 168</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	1 545	996	389
Övriga kortfristiga skulder	128	89	67
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 055	988	655
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b><u>2 728</u></b>	<b><u>2 072</u></b>	<b><u>1 111</u></b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b><u>17 292</u></b>	<b><u>20 668</u></b>	<b><u>13 279</u></b>

\* Har inte reviderats av Bolagets revisor.

## Kassaflödesanalys i sammandrag

(KSEK)	2017-01-01 2017-03-31 3 mån*	2016-01-01 2016-03-31 3 mån*	2016-01-01 2016-12-31 12 mån	2015-01-01 2015-12-31 12 mån
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat före finansiella poster	-3 275	-2 687	-12 583	-9 661
Erhållen ränta	0	0	2	3
Erlagd ränta	-2	-2	-18	-
	<b>- 3 277</b>	<b>-2 689</b>	<b>-12 599</b>	<b>-9 658</b>
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-114	284	231	-367
Ökning/minskning leverantörsskulder	549	232	607	323
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	105	-114	354	272
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-2 736</b>	<b>-2 287</b>	<b>-11 407</b>	<b>-9 431</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-53	-81	-661	-437
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-53</b>	<b>-81</b>	<b>-661</b>	<b>-437</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	-756	-	19 028	18 373
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-756</b>	<b>-</b>	<b>19 028</b>	<b>18 373</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-3 453</b>	<b>-2 368</b>	<b>6 960</b>	<b>8 504</b>
Likvida medel vid periodens början	18 502	11 542	11 542	3 036
Likvida medel vid periodens slut	14 959	9 174	18 502	11 542

\* Har inte reviderats av Bolagets revisor

## Omsättning och resultat

### 1 januari – 31 mars 2017 jämfört med 1 januari – 31 mars 2016

Belopp som står utom parantes avser perioden 1 januari till 31 mars 2017 och belopp som står inom parantes avser perioden 1 januari till 31 mars 2016.

Bolaget redovisar ingen nettoomsättning under perioden det vill säga samma som föregående år. Övriga rörelseintäkter uppgick till 0 KSEK (41). Övriga rörelseintäkter var bidrag för anställning.

Övriga externa kostnader ökade till 2 349 KSEK (2 071) då Idogen under perioden fortsatt att öka aktivitetsnivån i forskning och utveckling genom flera konsulter. Antalet anställda har ökat och ger en högre personalkostnad som har ökat till 927 KSEK (657).

Idogens rörelseresultat sjönk till -3 275 KSEK (-2 687). Finansnettot om -2 KSEK (-2) har en obetydlig påverkan på resultat före skatt. Bolaget har ingen skattekostnad då underskott inte har aktiverats. Resultat efter skatt blir -3 277 KSEK (-2 689).

### 1 januari – 31 december 2016 jämfört med 1 januari – 31 december 2015

Belopp som står utom parantes avser perioden 1 januari till 31 december 2016 och belopp som står inom parantes avser perioden 1 januari till 31 december 2015.

Bolaget redovisar ingen nettoomsättning under perioden det vill säga samma som föregående år. Övriga rörelseintäkter uppgick till 53 KSEK (340). Övriga rörelseintäkter var bidrag för anställning.

Övriga externa kostnader ökade till 9 928 KSEK (8 029) då Idogen under perioden ökat aktivitetsnivån i forskning och utveckling genom flera konsulter och olika externa forskningsprojekt. Av samma skäl har personalkostnaderna ökat till 2 707 KSEK (1 972).

Idogens rörelseresultat sjönk till -12 583 KSEK (-9 661). Finansnettot om -16 KSEK (+2) har en obetydlig påverkan på resultat före skatt. Bolaget har ingen skattekostnad då underskott inte har aktiverats. Resultat efter skatt blir -12 599 KSEK (-9 658).

## Kassaflöde

### 1 januari – 31 mars 2017 jämfört med 1 januari – 31 mars 2016

Belopp som står utom parantes avser perioden 1 januari till 31 mars 2017 och belopp som står inom parantes avser perioden 1 januari till 31 mars 2016.

Vid slutet av perioden uppgick Idogens likvida medel till 14 959 KSEK (9 174). Periodens kassaflöde uppgick till -3 543 KSEK (-2 368). Kassaflödet från den löpande verksamheten nådde -2 734 KSEK (-2 287) vilket till största delen beror på rörelseresultatet. Kassaflödet från investeringsverksamheten var -53 KSEK (-81) och från finansieringsverksamheten -756 KSEK (0) då olika kostnader för emission betalats.

### 1 januari – 31 december 2016 jämfört med 1 januari – 31 december 2015

Belopp som står utom parantes avser perioden 1 januari till

31 december 2016 och belopp som står inom parantes avser perioden 1 januari till 31 december 2015.

Vid slutet av perioden uppgick Idogens likvida medel till 18 502 KSEK (11 542). Periodens kassaflöde uppgick till 6 960 KSEK (8 506). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -11 407 KSEK (-9 431) vilket till största delen beror på rörelseresultatet. Förändring av rörelsekapital har en positiv effekt 1 192 KSEK (227) Kassaflödet från investeringsverksamheten var -661 KSEK (-437). Under båda åren genomfördes nyemissioner som netto efter kostnader gav ett bidrag och från finansieringsverksamheten om 19 028 SEK (18 373).

## Investeringar

### 1 januari – 31 december 2015

Investeringarna under räkenskapsåret 2015 uppgick till 437 KSEK. Investeringarna är för olika patent.

### 1 januari – 31 december 2016

Investeringarna under räkenskapsåret 2016 uppgick till 661 KSEK. Investeringarna är för olika patent.

### Första kvartalet 2017

Investeringar under perioden 1 januari till 31 mars 2017 uppgick till 53 KSEK (81 KSEK för första kvartalet 2016). Investeringarna är för olika patent (baserat på oreviderade uppgifter).

### Pågående och planerade investeringar

Idogen har pågående investeringar i fortsatt utbyggnad av patentskydd till flera familjer. Utöver detta har Bolaget fattat beslut om byggande av egen anläggning för GMP-produktion.

## Finansiella resurser och finansiell struktur

Per 2017-03-31 uppgick soliditeten till 84 %. De kortfristiga räntebärande skulderna uppgick till 0 KSEK. Idogen hade inga långfristiga skulder. Likvida medel uppgick till 14 959 KSEK. De likvida medlen består av behållning på bankkonton.

Enligt styrelsens bedömning är Idogens kortsiktiga (<12 månader) betalningsförmåga ansträngd beaktat att Bolagets framtidsplaner är kapitalkrävande och för att Bolagets betalningsförmåga ska betraktas som god behöver Bolaget tillföras kapital genom nyemission eller genom samarbetspartners.

## Väsentliga händelser efter perioden

Idogen har i april tecknat avtal med Medicon Village om hyra av laboratorielokal för utveckling och produktion av vaccin. Avtalet löper under fem år t.o.m. 31 mars 2022. Vidare har bolaget beslutat att njurtransplantation blir nästa terapiområde. Idogens årsstämma har omvalt Agneta Edberg, Leif G. Salford och Ulf Blom. Som nya styrelseledamöter valdes Christina Herder och Karin Hoogendoorn. Årsstämman fattade även beslut om att genomföra en företrädesemission av units bestående av aktier och två serier teckningsoptioner. Idogen beviljades i maj 2017 ett anslag om 2,9 MEUR (drygt 27 MSEK) från Horizon 2020, EUs ramprogram för forskning och innovation. Härutöver har inga väsentliga förändringar skett efter periodens utgång.



<b>B.8</b>	<i>Utvald proforma-redovisning</i>	Ej tillämplig. Ingen proformaredovisning har presenterats.
<b>B.9</b>	<i>Resultatprognos</i>	Ej tillämplig. Ingen resultatprognos har presenterats.
<b>B.10</b>	<i>Revisorsanmärkningar</i>	Ej tillämplig. Det finns inte några anmärkningar i revisionsberättelserna.
<b>B.11</b>	<i>Rörelsekapital</i>	<p>Styrelsen bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att tillgodose de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Likviditetsunderskottet i verksamheten för denna period uppgår till cirka 15 MSEK. Bolagets befintliga rörelsekapital räcker till januari 2018. Mot bakgrund av detta har Idogen beslutat att genomföra den förestående Företrädesemissionen.</p> <p>Styrelsen beräknar att Bolaget i det fall den förestående Företrädesemissionen blir fulltecknad kommer att ha kapital för att bedriva verksamheten fram till mars 2019, och därefter vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO2 och TO3 till lägsta teckningskurs till och med juni 2021. Idogen har, via skriftliga avtal, erhållit tecknings-/garantiåtaganden motsvarande 80 % av den initiala emissionsvolymen. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.</p> <p>Om Företrädesemissionen inte fulltecknas och i det fall en eller flera garantier inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med samarbetspartners alternativt driva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.</p> <p>Om Företrädesemissionen inte fulltecknas och i det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns en risk att Bolaget i väsentlig grad måste revidera utvecklingsplanerna, vilket kommer att försena projekten. I förlängningen finns risk att, i det fall alla finansieringsmöjligheter misslyckas, att Bolaget försätts i konkurs.</p>

#### AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

<b>C.1</b>	<i>Erbjudna värdepapper</i>	Erbjudandet avser aktier och teckningsoptioner i Idogen med organisationsnummer 556756-8521. Aktiens ISIN-kod är SE0006887386, teckningsoptioner av serie TO2 har ISIN-kod SE0009895618 och teckningsoptioner av serie TO3 har ISIN-kod SE0009895626.
<b>C.2</b>	<i>Denominering</i>	Aktierna är denominerade i SEK.
<b>C.3</b>	<i>Totalt antal aktier och kvotvärde</i>	Per dagen för detta Prospekt uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 855 581,23 SEK, fördelat på 12 222 589 aktier med ett kvotvärde om 0,07 SEK per aktie. Aktierna är emitterade i enlighet med svensk rätt och samtliga aktier är fullt betalda.
<b>C.4</b>	<i>Rättigheter som sammanhänger med värdepapperna</i>	Bolagets aktier är emitterade i enlighet med svensk rätt och aktieägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med aktiebolagslagen. Aktieägare är berättigade att rösta för sitt fulla antal aktier och varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämmor. Samtliga aktier medför lika rätt vilket innebär bland annat att alla aktier i Bolaget kommer ge lika rätt till utdelning, del i Bolagets vinst och Bolagets tillgångar samt eventuellt överskott i händelse av likvidation. Aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag som infaller närmast efter det att Erbjudandet har slutförts.
<b>C.5</b>	<i>Inskränkningar i överlåtbarenheten</i>	Ej tillämplig. Aktierna och teckningsoptionerna är inte föremål för några överlåtelsebegränsningar.
<b>C.6</b>	<i>Upptagande till handel på reglerad marknad</i>	Ej tillämplig. Aktierna kommer inte tas upp till handel på en reglerad marknadsplats. Idogen är noterat på AktieTorget. AktieTorget är en handelsplattform och har inte samma legala status som en reglerad marknadsplats.
<b>C.7</b>	<i>Utdelningspolicy</i>	Idogen har hittills inte lämnat någon utdelning. Bolaget befinner sig i preklinisk fas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling. Styrelsen planerar således inte att föreslå någon utdelning under överskådlig tid. Eventuell framtida utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen.

**D.1** *Huvudsakliga risker relaterade till emittenten och dess verksamhet*

**Preklinisk fas**

Idogen bildades 2008 och har sedan dess bedrivit preklinisk utveckling. Bolaget har i dagsläget inte, varken enskilt eller via partners, lanserat någon behandling och har således inte bedrivit försäljning eller genererat några intäkter. Det finns utifrån ovan en risk att intäkter helt eller delvis uteblir.

**Prekliniska och kliniska studier**

Innan en behandling kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas för varje enskild indikation, vilket visas genom prekliniska studier som görs i djurförsök, på mänskliga celler i laboratorieförsök och kliniska studier i människor. 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. Kliniska studier är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende tidsplaner och resultat i studierna. Idogen kan även komma att behöva göra mer omfattande kliniska studier än vad styrelsen i Bolaget i dagsläget bedömer, vilket kan komma att föranleda ökade kostnader eller försenade intäkter.

**Finansieringsbehov**

Idogens utvecklingsplaner innebär ökade kostnader för Bolaget. För att genomföra utvecklingsplanerna är Idogen i behov av finansiering. För att förverkliga sina målsättningar i framtiden kommer Bolaget också i framtiden att behöva anskaffa ytterligare kapital och det föreligger en risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas. Detta kan medföra att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter.

**Nyckelpersoner och kvalificerad personal**

Om Bolaget skulle förlora nyckelpersoner kan det leda till förseningar eller avbrott i Idogens verksamhet och fortsatta utveckling. Kan Bolaget framöver inte fortsätta att rekrytera kvalificerade medarbetare skulle detta kunna leda till att tillväxtmålen inte uppnås.

**Konkurrenter**

Idogens koncept som bygger på att framkalla immunologisk tolerans med kroppsegna celler är ett nytt område varför konkurrenssituationen kan vara svår att utvärdera. Det finns många universitet och forskningsinstitutioner som bedriver forskning och utveckling inom området. En omfattande satsning och utveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av begränsade eller uteblivna intäkter för Bolaget. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Idogens verksamhetsområde. 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. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

**Immateriella rättigheter**

Patent och andra immateriella rättigheter har en begränsad livslängd. Det föreligger risk att befintlig och/eller framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent kan detta medföra betydande kostnader, vilket kan komma att påverka verksamheten, resultatet och den finansiella ställningen negativt. Vidare är det alltid en risk i denna typ av verksamhet att Idogen kan komma att göra eller påstås göra intrång i patent innehavda av tredje part. 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 påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Ovanstående skulle kunna innebära svårigheter och/eller förseningar vid framtida lansering eller eventuell utlicensiering/försäljning.

D.3 Huvudsakliga risker relaterade till värdepapperna

#### Aktiens och teckningsoptionernas utveckling

Aktieäggande är alltid förknippat med risk och risktagande och aktiekursen kan komma att utvecklas negativt. Som framgår av detta avsnitt är aktiekursen i Bolaget beroende av en rad faktorer utöver Idogens verksamhet, vilka Bolaget inte har möjlighet att påverka. Även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt finns det därför risk att utvecklingen för Bolagets aktier och teckningsoptioner kan komma att bli negativ.

#### Framtida försäljning av större aktieposter samt större nyemissioner

Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare emissioner kommer att genomföras, kan påverka kursen på Bolagets aktie negativt. Dessutom kan ytterligare företrädesemissioner av aktier, liksom Företrädesemissionen, leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som inte deltar i en sådan emission eller väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier. Detsamma gäller om emissioner riktas till andra än Bolagets aktieägare.

### AVSNITT E – ERBJUDANDE

E.1 Totala intäkter och kostnader

Erbjudandet omfattar högst 10 694 761 aktier vilket vid full teckning inbringar cirka 64 MSEK före avdrag för emissionskostnader om cirka 6 MSEK samt garantikostnader om cirka 4 MSEK. I det fall emissionen blir fulltecknad och samtliga 10 694 761 teckningsoptioner av serie TO2 nyttjas tillförs Bolaget ytterligare cirka 64 MSEK vid lägsta teckningskurs (6 SEK/aktie) och cirka 96 MSEK vid högsta teckningskurs (9 SEK/aktie) före avdrag för emissionskostnader (lägst cirka 3 MSEK, högst cirka 4 MSEK). I det fall även samtliga 10 694 761 teckningsoptioner av serie TO3 nyttjas tillförs Bolaget ytterligare cirka 64 MSEK vid lägsta teckningskurs (6 SEK/aktie) och cirka 139 MSEK vid högsta teckningskurs (13 SEK/aktie) före avdrag för emissionskostnader (lägst cirka 3 MSEK, högst cirka 5 MSEK).

E.2a Motiv till Erbjudandet och användning av likvid

Baserat på uppnådda positiva resultat har Idogen beslutat om en mer offensiv utvecklingsplan och tagit ett strategiskt beslut om att parallellt med den första kliniska studien påbörja arbetet med en klinisk studie i njurtransplantation. Bolaget avser även att förbereda för kliniska studier i USA och har inlett en analys av förutsättningar för en framtida marknadsintroduktion i USA.

Styrelsen bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att tillgodose de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Mot bakgrund av detta har styrelsen beslutat att genomföra den förestående Företrädesemissionen.

Målet med emissionslikviden från Företrädesemissionen (inklusive tillhörande teckningsoptioner) är att säkra finansieringen av två kliniska studier och skapa en stark affärsmöjlighet för Bolagets två första tolerogena vacciner, vid hemofili A samt även vid njurtransplantation.

Om Företrädesemissionen inte fulltecknas och i det fall en eller flera garantier inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med samarbetspartners alternativt driva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Om Företrädesemissionen inte fulltecknas och i det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns en risk att Bolaget i väsentlig grad måste revidera utvecklingsplanerna, vilket kommer att försena projekten. I förlängningen finns risk att, i det fall alla finansieringsmöjligheter misslyckas, att Bolaget försätts i konkurs.

---

**E.3** *Former och villkor för Erbjudandet*

**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. Courtage utgår ej.

**Teckningstid:** 24 maj – 12 juni 2017.

**Handel med uniträtter:** 24 maj – 8 juni 2017.

**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).

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

### **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.

---

**E.4** *Intressen och intressekonflikter*

Redeye AB är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Redeye AB har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Idogen för vilka Redeye AB erhållit, och kan komma att erhålla, ersättning. Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Idogen i samband med Företrädesemissionen.

Ett antal befintliga aktieägare har lämnat teckningsförbindelser i samband med Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Därtill har Idogen ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal externa investerare.

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

---

E.5	<i>Lock up-avtal</i>	<p>I samband med Företrädesemissionen har vissa befintliga aktieägare i Idogen i förhållande till Redeye AB åtagit sig att inte avyttra aktier inom viss tid i enlighet med vad som beskrivs nedan.</p> <p>HCN Group AB, ägare av 9,8 % av utestående aktier i Idogen, Ventac Holdings (Cyprus) LTD, ägare av 6,6 % av utestående aktier i Idogen och Tipajumanica, ägare av 5,3 % av utestående aktier i Idogen, har genom avtal förbundit sig att inte avyttra aktier i Idogen inom en period på 180 dagar från den sista dagen i teckningsperioden i Företrädesemissionen. Åtagandet omfattar 75 % av respektive ägares innehav.</p> <p>Vidare har aktieägarna Leif Salford (direkt och genom Neuroinvent AB) och Hans Olov-Sjögren motsvarande ytterligare 11,6 % av utestående aktier i Idogen förbundit sig att inte avyttra aktier inom en period på 180 dagar från den sista dagen i teckningsperioden i Företrädesemissionen. För dessa ägare omfattar åtagandet 100 % av respektive ägares innehav.</p> <p>Vidare har övriga (utöver större ägare ovan) styrelseledamöter i Idogen som äger aktier förbundit sig att inte avyttra aktier i Idogen inom en period på 180 dagar från den sista dagen i teckningsperioden i Företrädesemissionen. Åtagandet omfattar 100 % av respektive ägares innehav.</p> <p>Slutligen har samtliga i Idogens ledningsgrupp som äger aktier förbundit sig att inte avyttra aktier i Idogen inom en period på 360 dagar från den sista dagen i teckningsperioden i Företrädesemissionen. Åtagandet omfattar 100 % av respektive ägares innehav.</p> <p>Åtagandena omfattar befintliga aktier samt aktier och teckningsoptioner som tecknas i Företrädesemissionen. Åtagandena omfattar dock inte aktier och teckningsoptioner som förvärvas efter Företrädesemissionens genomförande.</p> <p>Utän hinder av åtagandena får dock aktier avyttras enligt villkoren i ett offentligt erbjudande om köp av aktier, avyttring ske av teckningsrätter som tilldelas aktieägaren i samband med en företrädesemission (dock inte uniträtter som tilldelas i Företrädesemissionen) samt avyttring ske till närstående som tillträder åtagandet. Redeye AB kan också diskretionärt bevilja ytterligare undantag från åtagandet. Såvitt styrelsen känner till förekommer det inte några överlåtelsebegränsningar under viss tid (s.k. lock up-avtal) utöver vad som beskrivs i det föregående.</p>
E.6	<i>Utspännings-effekt</i>	<p>Vid fullteckning ökar Bolagets aktiekapital från 855 581,23 SEK till 1 604 214,50 SEK och antalet aktier ökar från 12 222 589 till 22 917 350 stycken. För befintliga aktieägare som väljer att inte teckna aktier i Erbjudandet uppkommer vid fullteckning en utspänningseffekt om cirka 47 %*.</p> <p>Vid fullteckning i emissionen och därefter fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO2 ökar Bolagets aktiekapital från 1 604 214,50 SEK till 2 352 847,77 SEK och antalet aktier ökar från 22 917 350 aktier till 33 612 111 aktier. För befintliga aktieägare som väljer att inte teckna aktier genom teckningsoptioner i detta steg uppkommer en utspänningseffekt om ytterligare högst cirka 32 %* när dessa registreras hos Bolagsverket.</p> <p>Vid fullteckning enligt ovan och därefter fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO3 ökar Bolagets aktiekapital från 2 352 847,77 SEK till 3 101 481,04 SEK och antalet aktier ökar från 33 612 111 aktier till 44 306 872 aktier. För befintliga aktieägare som väljer att inte teckna aktier genom teckningsoptioner i detta steg uppkommer en utspänningseffekt om ytterligare högst cirka 24 %* när dessa registreras hos Bolagsverket.</p> <p><i>* Beräknat som antal nyemitterade aktier vid fullteckning dividerat med totalt antal aktier i Bolaget efter nyemission. Förutsatt att inga andra händelser påverkar aktiekapitalet under perioden.</i></p>
E.7	<i>Kostnader som åläggs investeraren</i>	Ej tillämplig. Courtage utgår ej.

# Risikfaktorer

*En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut i Bolagets värdepapper i samband med Erbjudandet är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolagets och aktiens framtida utveckling. Nedan beskrivs riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Idogen utan särskild rangordning. Det gäller risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Bolaget eller branschen och sådana som är av mer generell karaktär samt risker förenade med aktien och Erbjudandet. Vissa risker ligger utanför Bolagets kontroll. Redovisningen nedan gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De kan även medföra att värdepapperna i Bolaget minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att aktieägare i Idogen förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare faktorer som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som för närvarande inte bedöms utgöra risker, kan också komma att ha motsvarande negativa påverkan. Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden som kan påverkas av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från de resultat som förväntades i de framtidsinriktade uttalandena på grund av många faktorer, däribland men inte begränsat till de risker som beskrivs nedan och på annan plats i Prospektet.*

## Bransch- och verksamhetsrelaterade risker

### Preklinisk fas

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

### Prekliniska och kliniska studier

Innan en behandling kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas för varje enskild indikation, vilket visas genom prekliniska studier som görs i djurförsök, på mänskliga celler i laboratorieförsök och kliniska studier i människor. 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. Kliniska studier är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende tidsplaner och resultat i studierna. Idogen kan även komma att behöva göra mer omfattande kliniska studier än vad styrelsen i Bolaget i dagsläget bedömer, vilket kan komma att föranleda ökade kostnader eller försenade intäkter. Det finns även en risk att myndigheter inte finner att de prekliniska studier som ligger till grund för en ansökan om klinisk prövning är tillräckliga. Det finns också risk att de samarbetspartners som utför de prekliniska och kliniska studierna inte kan upprätthålla den kliniska och regulatoriska kvalitet som krävs för framtida eventuell utlicensiering, partnerskap, försäljning eller godkännande från myndigheter.

### Biverkningar

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

### Myndighetstillstånd och registrering

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

### Samarbeten

Idogen har och kommer framöver att ha samarbeten med leverantörer och tillverkare. Det föreligger risk att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle



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

#### **Finansieringsbehov**

Idogens utvecklingsplaner innebär ökade kostnader för Bolaget. För att genomföra utvecklingsplanerna är Idogen i behov av finansiering. Det är mot denna bakgrund Bolaget nu genomför den Företrädesemission med vidhängande teckningsoptioner som beskrivs i detta Prospekt. För att förverkliga sina målsättningar i framtiden kommer Bolaget också i framtiden att behöva anskaffa ytterligare kapital och det föreligger en risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas. Detta kan medföra att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter. Tids- och kostnadsaspekter kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet i ett utvecklingsperspektiv. Detta medför en risk att planerad utveckling blir mer kostnadskrävande än planerat. Eventuella förseningar i utvecklingen kan komma att medföra att intäkter genereras senare än planerat, vilket i sin tur kan komma att resultera i ett utökat finansieringsbehov.

#### **Nyckelpersoner och kvalificerad personal**

Idogen är beroende av Bolagets ledande befattningshavare och nyckelpersoner och Bolagets framgång beror till viss del på dess förmåga att behålla, rekrytera och motivera högt kvalificerad personal samt dess förmåga att bibehålla goda relationer med kliniker, forskare och ledande akademiska institutioner. Det finns en risk att rekryteringar inte kan ske på tillfredsställande villkor på grund av intensiv konkurrens av kvalificerad personal inom branschen för medicintekniska produkter, läkemedelsbranschen och andra liknande branscher. Om Bolaget skulle förlora nyckelpersoner kan det leda till förseningar eller avbrott i Idogens verksamhet och fortsatta utveckling. Kan Bolaget framöver inte fortsätta att rekrytera kvalificerade medarbetare skulle detta kunna leda till att tillväxtmålen inte uppnås.

#### **Konkurrenter**

Idogens koncept som bygger på att framkalla immunologisk tolerans med kroppsegna celler är ett nytt område varför konkurrenssituationen kan vara svår att utvärdera. Det finns många universitet och forskningsinstitutioner som bedriver forskning och utveckling inom området. En omfattande satsning och utveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av begränsade eller uteblivna intäkter för Bolaget. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Idogens

verksamhetsområde. 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. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

#### **Immateriella rättigheter**

Patent och andra immateriella rättigheter har en begränsad livslängd. Det föreligger risk att befintlig och/eller framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent kan detta medföra betydande kostnader, vilket kan komma att påverka verksamheten, resultatet och den finansiella ställningen negativt. Vidare är det alltid en risk i denna typ av verksamhet att Idogen kan komma att göra eller påstås göra intrång i patent innehavda av tredje part. 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 påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Ovanstående skulle kunna innebära svårigheter och/eller förseningar vid framtida lansering eller eventuell utlicensiering/försäljning.

#### **Know-how och affärshemligheter**

Utöver registrerade immateriella rättigheter har Idogen utvecklat betydande know-how i sin verksamhet, vilket inte är skyddat genom registrering på samma sätt som andra immateriella rättigheter. Bolaget strävar efter att skydda sådan know-how genom sekretessavtal med dess anställda, konsulter, rådgivare och nuvarande och framtida samarbetspartners. Det finns en risk att Bolagets anställda, konsulter, rådgivare eller samarbetspartners agerar i strid med sekretessåtaganden avseende konfidentiell information, eller att konfidentiell information inte kan upprätthållas med rättsliga medel eller på annat sätt blir känt på grund av omständigheter Bolaget inte kan råda över. Dessutom skulle konkurrenter eller andra utomstående självständigt kunna utveckla liknande know-how, vilket skulle kunna skada Idogens verksamhet.

#### **Externa faktorer**

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

#### **Valutarisk**

Idogen redovisar finansiell ställning och resultat i SEK. En del av Idogens kostnader utgörs av, och potentiella framtida

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

#### **Politisk risk**

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

## **Risker relaterade till aktien och Erbjudandet**

#### **Marknadsplats**

Idogens aktier är upptagna till handel på AktieTorget. AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en handelsplattform (MTF). Värdepapper som är noterade på AktieTorget omfattas inte av lika omfattande regelverk som de värdepapper som är upptagna till handel på så kallade reglerade marknader. AktieTorget har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag, för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i värdepapper som handlas på AktieTorget vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

#### **Aktiens och teckningsoptionernas utveckling**

Aktieäggande är alltid förknippat med risk och risktagande och aktiekursen kan komma att utvecklas negativt. Som framgår av detta avsnitt är aktiekursen i Bolaget beroende av en rad faktorer utöver Idogens verksamhet, vilka Bolaget inte har möjlighet att påverka. Även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt finns det därför risk att utvecklingen för Bolagets aktier och teckningsoptioner kan komma att bli negativ.

#### **Handel i uniträtter**

Uniträtterna kommer att handlas på AktieTorget under perioden 24 maj 2017 till och med 8 juni 2017. Det finns en risk för att det inte utvecklas en aktiv handel i uniträtterna eller att tillräcklig likviditet inte kommer att föreligga. Om en sådan marknad inte utvecklas kommer kursen på uniträtterna att bland annat bero på kursutvecklingen för aktierna i Bolaget och kan bli föremål för större volatilitet än aktier.

#### **Utdelning**

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

inga utdelningar lämnas kommer en investerares avkastning enbart vara beroende av aktiens framtida kursutveckling.

#### **Framtida försäljning av större aktieposter samt större nyemissioner**

Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare emissioner kommer att genomföras, kan påverka kursen på Bolagets aktie negativt. Dessutom kan ytterligare företrädesemissioner av aktier, liksom Företrädesemissionen, leda till en utspädning av ägandet för aktieägare som inte deltar i en sådan emission eller väljer att inte utöva sin rätt att teckna aktier. Detsamma gäller om emissioner riktas till andra än Bolagets aktieägare.

#### **Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden**

Idogen har erhållit teckningsförbindelser och emissionsgarantier avseende Företrädesemissionen från ett antal aktieägare och externa investerare. Åtaganden gentemot Idogen med anledning av dessa är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang, varför det finns en risk att de som lämnat förbindelser och garantier inte kommer att kunna infria sina åtaganden.



# Inbjudan till teckning av units

Den 17 maj 2017 godkände Idogens årsstämma styrelsens beslut från den 17 april 2017 att genomföra Företrädesemissionen i vilken även allmänheten har möjlighet att teckna.

## Emissionsvolym och emissionskostnader

### Företrädesemission (maj – juni 2017)

Företrädesemissionen genomförs i form av units. För varje 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. Teckningskursen per unit är 42 SEK, det vill säga 6 SEK per aktie och teckningsoptionerna ges ut utan vederlag. Vid fullteckning i Erbjudandet tillförs Bolaget initialt cirka 64 MSEK före avdrag för emissionskostnader om cirka 6,5 MSEK samt garantikostnader om cirka 4,0 MSEK.

Vid fullteckning ökar Bolagets aktiekapital från 855 581,23 SEK till 1 604 214,50 SEK och antalet aktier ökar från 12 222 589 aktier till 22 917 350 aktier. För befintliga aktieägare som väljer att inte teckna aktier i Erbjudandet uppkommer vid fullteckning en utspädningseffekt om cirka 47 %\*.

### Vidhängande teckningsoptioner av serie TO2 (maj 2018)

Lösenperiod maj 2018. En (1) option ger rätt att teckna en (1) ny aktie till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien under perioden 9 - 27 april 2018, dock lägst 6 SEK och högst 9 SEK per aktie. Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner tillförs Bolaget ytterligare cirka 64 MSEK vid lägsta teckningskurs (6 SEK/aktie) och cirka 96 MSEK vid högsta teckningskurs (9 SEK/aktie) före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till lägst cirka 3 MSEK och högst cirka 4 MSEK.

Vid fullteckning i emissionen och därefter fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO2 ökar Bolagets aktiekapital från 1 604 214,50 SEK till 2 352 847,77 SEK och antalet aktier ökar från 22 917 350 aktier till 33 612 111 aktier. För befintliga aktieägare som väljer att inte teckna aktier genom teckningsoptioner i detta steg uppkommer en utspädningseffekt om ytterligare högst cirka 32 %\* när dessa registreras hos Bolagsverket.

### Vidhängande teckningsoptioner av serie TO3 (april 2019)

Lösenperiod i mars - april 2019. En (1) option ger rätt att teckna en (1) ny aktie till teckningskurs motsvarande 70 procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien under perioden 25 februari - 15 mars 2019, dock lägst 6 SEK och högst 13 SEK per aktie. Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner tillförs Bolaget ytterligare cirka 64 MSEK vid lägsta teckningskurs (6 SEK/aktie) och cirka 139 MSEK vid högsta teckningskurs (13 SEK/aktie) före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till lägst cirka 3 MSEK och högst cirka 5 MSEK.

Vid fullteckning enligt ovan och därefter fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO3 ökar Bolagets aktiekapital från 2 352 847,77 SEK till 3 101 481,04 SEK och antalet aktier ökar från 33 612 111 aktier till 44 306 872 aktier. För befintliga aktieägare som väljer att inte teckna aktier genom teckningsoptioner i detta steg uppkommer en utspädningseffekt om ytterligare högst cirka 24 %\* när dessa registreras hos Bolagsverket.

*\* Beräknat som antal nyemitterade aktier vid fullteckning dividerat med totalt antal aktier i Bolaget efter nyemission. Förutsatt att inga andra händelser påverkar aktiekapitalet under perioden.*

Härmed inbjuds investerare att förvärva units i Idogen i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

**Idogen AB (publ)**  
Styrelsen

# Bakgrund och motiv

*Idogens vision är att utveckla de första tolerogena vaccinerna. Det innebär behandling av patienter med stora medicinska behov; som utvecklat antikroppar mot biologiska läkemedel, som har autoimmuna sjukdomar eller drabbas av avstöttningsreaktioner efter transplantation. Behandlingen bygger på att så kallade dendritiska celler från patientens blod programmeras till att motverka en skadlig immunreaktion. 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 behandlingsalternativ. Idogen avser även att parallellt initiera en klinisk studie för njurtransplantation. Bolagets plattformsteknologi har nämligen även potential att kunna utveckla behandling av autoimmuna sjukdomar som idag inte går att bota och att förändra transplantationsmarknaden genom att minska behovet av immundämpande behandling efter transplantation.*

**Benämningen "tolerogent" kommer av att immunförsvaret programmeras att tolerera en vald moleky. Behandlingen bygger således på att celler från patientens eget blod programmeras att motverka en skadlig immunreaktion, exempelvis vid sjukdomar som reumatism, typ 1 diabetes och MS.**

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, sår läkemedelsstatus 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 MEUR (drygt 27 MSEK) från Horizon 2020, EUs ramprogram för forskning och innovation. Målet är att bidraget ska finansiera prekliniska säkerhetsstudier och fas I/IIa-studien med patienter med 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 kring hemofili A påbörja arbetet med en klinisk studie i njurtransplantation. Bolaget har även startat 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 och offensiva utvecklingsplanen.

Styrelsen bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att tillgodose de aktuella behoven under den

kommande tolv månadersperioden. Mot bakgrund av detta har styrelsen beslutat att genomföra den förestående Företrädesemissionen.

## Emissionslikvidens användning

### Likvid från units maj - juni 2017

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

Emissionslikviden från aktieemissionen i Företrädesemissionen (cirka 54 MSEK – efter avdrag för emissionskostnader och premieersättning för garantiåtagande om totalt cirka 10,5 MSEK) planeras att fördelas enligt nedan:

<b>Processutveckling och produktion:</b>	cirka 20–30%
<b>Prekliniska studier för njurtransplantation:</b>	cirka 25–35%
<b>Bolagsledning, marknadsanalys och patent:</b>	cirka 30–35%

### Likvid från optionsinlösen TO2 maj 2018

Emissionslikviden från TO2 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.

Emissionslikviden (vid lägsta teckningskurs: cirka 61 MSEK – efter avdrag för emissionskostnader om cirka 3 MSEK) planeras att fördelas enligt nedan:

<b>Processutveckling och produktion:</b>	cirka 25–30%
<b>Prekliniska studier för njurtransplantation:</b>	cirka 10–20%
<b>Säkerhetsstudier vid njurtransplantation:</b>	cirka 10–20%
<b>Klinisk fas I/IIa-studie vid njurtransplantation:</b>	cirka 10–15%
<b>Bolagsledning, marknadsanalys och patent:</b>	cirka 25–30%

Vid en högre teckningskurs, då Idogen tillförs upp till högst cirka 92 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om högst cirka 4 MSEK, avser Bolaget att finansiera studier för ytterligare terapiområden alternativt driva fler studier inom Bolagets nuvarande fokusområden.

### Likvid från optionsinlösen TO3 april 2019

Emissionslikviden från TO3 avser att finansiera förberedelserna för fas IIb-studie i hemofili A som har möjlighet att leda till marknadsgodkännande i Europa och USA samt aktivt söka partnerskap. I förberedelsearbetet ingår modifiering av tillverkningsprocessen för sen utvecklingsfas. För njurtransplantation

är målet att genomföra en klinisk fas I/IIa-studie, samt initiera partnersamarbete inför globala fas IIb-studier.

Emissionslikviden (vid lägsta teckningskurs cirka 61 MSEK – efter avdrag för emissionskostnader om cirka 3 MSEK) planeras att fördelas enligt nedan:

<b>Processutveckling och produktion:</b>	cirka 25–35%
<b>Prekliniska studier vid njurtransplantation:</b>	cirka 10–20%
<b>Klinisk fas I/IIa-studie för njurtransplantation:</b>	cirka 20–25%
<b>Förberedelser för klinisk fas IIb-studie hemofili A:</b>	cirka 5–15%
<b>Bolagsledning, marknadsanalys och patent:</b>	cirka 20–25%

Vid en högre teckningskurs, då Idogen tillförs upp till högst cirka 134 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om högst cirka 5 MSEK, avser Bolaget att finansiera studier för ytterligare indikationer alternativt driva fler studier inom Bolagets nuvarande fokusområden.

Om Företrädesemissionen inte fulltecknas och i det fall en eller flera garantier inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med samarbetspartners alternativt driva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

## Tecknings- och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit skriftliga tecknings- och garantiåtaganden motsvarande 80 % av den initiala emissionsvolymen. För mer information, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" i detta Prospekt.

## Prissättning

Styrelsen har fastställt teckningskursen i Företrädesemissionen till 42 SEK per unit, det vill säga 6 SEK per aktie, baserat på de senaste veckornas pris på Bolagets aktie med en marknads-mässig rabatt mot aktiens teoretiska kurs efter avskiljande av teckningsrätter.

## Framtida kapitalbehov

Användningen av kapitalet från Företrädesemissionen samt Bolagets framtida kapitalbehov kan bland annat komma att påverkas av krav från läkemedelsmyndigheter samt utfallet kliniska studier. Detta kan medföra såväl merkostnader som förseningar och kapitalbehovet kan även påverkas av eventuella framtida strategiska beslut. Efter den nu aktuella Företrädesemissionen och teckningsoptionernas nyttjande ser styrelsen möjligheter för utlicensiering, vilket kan påverka finansieringsbehovet. Om projektet i hemofili A inte utlicensieras efter den kliniska fas I/II-studien, kommer ytterligare finansiering behövas för fas IIb-studien och i ett längre perspektiv för studier på barn. För njurtransplantation är utlicensiering efter klinisk fas I/IIa-studie förstahandsval, men en beredskap för ytterligare finansiering av fas IIb förbereds genom emissionen.

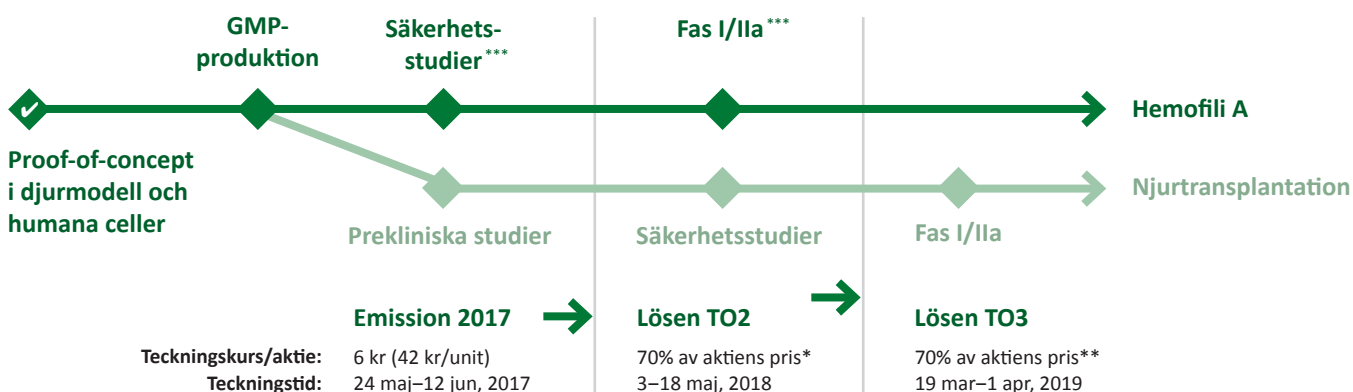
*Styrelsen för Idogen är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Styrelsen försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting som skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.*

Lund den 22 maj 2017

**Idogen AB (publ) Styrelsen**

## 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.



# VD har ordet

Vi som arbetar i Idogen drivs av en vision att i framtiden kunna vaccinera bort ett 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 till exempel 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.

## En långsiktig finansieringsmöjlighet

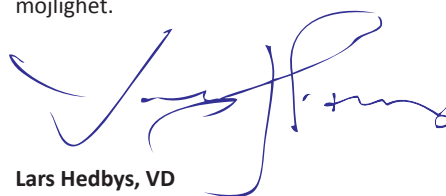
Idogen tar nu ett långsiktigt och offensivt grepp om finansieringen genom att kombinera en företrädesemission med två teckningsoptioner. Detta skapar en attraktiv investeringsmöjlighet för att följa med Bolaget hela vägen fram till ett viktigt avsnitt i vår läkemedelsutveckling. Med denna finansiering räknar vi med att kunna presentera kliniska data från två sjukdomsindikationer vilket – om vi är framgångsrika – kan leda till en betydande värdeökning av Bolaget och samtidigt öka 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.

Att vi väljer en långsiktig finansieringsmöjlighet just nu har flera anledningar. Dels lyckades vi under 2016 visa, förutom att metoden fungerar i en djurmodell av hemofili A, även visa 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 fått viktiga patent godkända i Europa, USA och Japan och samtidigt genom vårt forskningssamarbete med universitetet i Oxford tagit fram nya molekyler som försvårar för konkurrenter och breddar vår möjlighet till utlicensiering. Vi har också under våren 2017 påbörjat överföringen av vår teknologi från labbskala till en GMP-anpassad process i egna lokaler (Good Manufacturing Practice är den kvalitetsstandard på produktion av läkemedel som myndigheterna kräver). 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 anlita 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 indikationer. Slutligen har vi i stark konkurrens beviljats anslag från EU:s Horizon 2020-program, en viktig bekräftelse 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 för klassisk läkemedelsutveckling eftersom vår behandling baseras på patientens egna celler och därigenom har en betydligt kortare väg till marknad jämfört med klassisk läkemedelsutveckling. Dessutom innebär vårt särkännetecken godkännande att vi kan räkna med betydligt mer stöd från myndigheterna i den fortsatta utvecklingen av vår behandling för patienter med hemofili A samt längre skydd mot konkurrenter. Slutligen kommer vi att vid sidan av utvecklingen av tolerogent vaccin vid hemofili A, parallellt utveckla ett tolerogent vaccin även vid njurtransplantation och analysera våra strategiska förutsättningar i USA och Japan när det gäller utveckling och framtida partnerskap.

Vi genomför den här Företrädesemissionen med vidhängande teckningsoptioner för att skapa en möjlighet att följa med Idogen på resan fram till en viktig milstolpe och välkomnar dig som befintlig eller nya aktieägare till en intressant investeringsmöjlighet.



Lars Hedbys, VD  
Idogen AB (publ)





# Idogen – framtidens cellterapi

*Idogens behandlingsmetod bygger på behandling med celler från patientens eget blod, som programmerats utanför kroppen. Behandlingen är således en cellterapi och Bolagets utvecklingsväg mot marknad skiljer sig därför på flera väsentliga punkter jämfört med traditionella läkemedel. Cellterapi lyder under ett eget regelverk och de prekliniska säkerhetsstudier som läkemedelskandidaten ska genomgå innan klinisk studie innehåller inga djurstudier, utan fokuserar istället på att cellernas funktion, identitet och att kvalitet ska karakteriseras. Idogen har nyligen beslutat att utveckla egen pilottillverkning av det tolerogena vaccinet – en möjlighet som är intressant tack vare Bolagets speciella metod. Unikt för cellterapi är också det så kallade sjukhusundantaget som finns i många länder – vilket ger möjlighet för sjukvården att behandla med cellterapi innan behandlingen genomgått sedvanlig process för marknadsgodkännande.*

## Cellterapi

Cellterapi innebär att celler överförs till en patient för att behandla ett sjukdomstillstånd. Säkra och lyckade cellbehandlingar har genomförts i över 50 år, där blodtransfusion var den första rutinmässigt använda cellterapi. Även benmärgstransplantation har blivit en etablerad metod att hantera bland annat blodcancersjukdomar och ovanliga immunbristsjukdomar i sjukvården. Cellterapi har sedan dess utvecklats dramatiskt och representerar nu ett av de mest lovande områdena för utveckling av banbrytande behandlingar. Cellterapi klassificeras som *Advanced Therapy Medicinal Products (ATMP)*, ett relativt nytt regelverk, där även genterapi ingår.

## Prelinik som inte kräver djurstudier

Prekliniska säkerhetsstudier är sista steget i utvecklingsfasen innan de kliniska studierna inleds. De är för traditionella läkemedel omfattande och kräver djurstudier i stor omfattning. De prekliniska säkerhetsstudier som är aktuella för cellterapi fokuserar på att karakterisera de tolerogena cellernas funktion, identitet och kvalitet och innehåller inte några djurstudier, såsom vid traditionell läkemedelsutveckling. Säkerhetsstudierna bedöms därför av Bolaget som mindre omfattande och riskerna som betydligt lägre än vid traditionell läkemedelsutveckling.

## Egen produktion

Idogen har beslutat att hyra lokaler på Medicon Village i Lund för att producera det tolerogena vaccinet i egen regi, istället för hos externt kontraktstillverkningsbolag. Beslutet grundar sig på en analys som visar att kostnaderna är likartade på lång sikt. Det beror främst på att anpassade produktionslokaler med rätt klassificering fanns tillgängliga att hyra på Medicon Village, vilket annars leder till mycket stora investeringar, men även på de logistik- och teknikkraV som ställs på cellterapi baserat på patientens egna celler. Idogen medverkar därför tillsammans med Xintela AB, Medicon Village, Medicinska fakulteten vid Lunds Universitet och Region Skåne i en satsning på att i dessa

lokaler skapa ett centrum för cell- och genterapi. Tillverkning i egen regi har också fördelar såsom att produktion kan ske utan fördröjning och vid behov och att viktiga kunskaper och erfarenheter bibehålls inom Bolaget. Bidragande till beslutet har även varit den gedigna kompetens och erfarenhet av tillverkning som redan finns inom Idogen.

## Sjukhusundantag

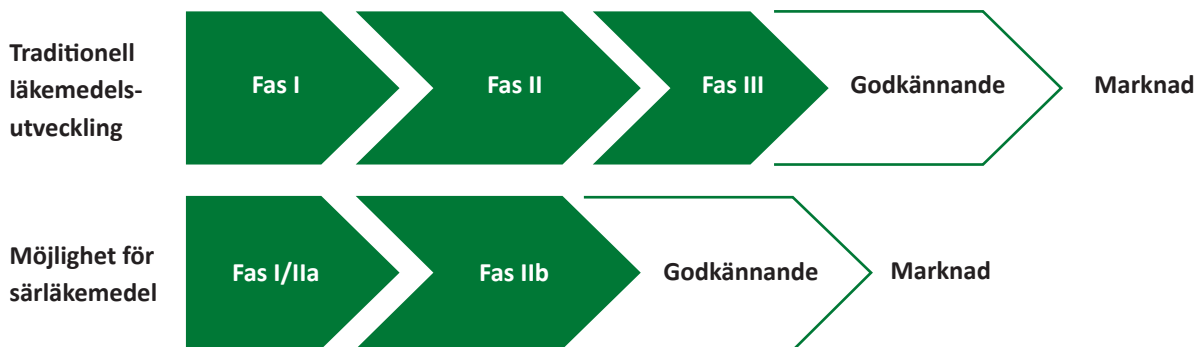
Idogens första indikation kommer att följa det normala regelverket för cellterapi vilket innebär godkännande av den europeiska läkemedelsmyndigheten EMA. I vissa länder finns dock det så kallade sjukhusundantaget, vilket innebär att sjukvården har möjlighet att använda cellterapi under ansvar av behandlande läkare, även om det inte har prövats eller godkänts. Idogen avser att utvärdera denna möjlighet för njurtransplantation efter genomförd fas I/IIa-studie.

## Idogens väg till marknad

Idogens kliniska strategi innefattar att genomföra en inledande fas I/IIa-studie på patienter med svår hemofili A. Studien kommer att genomföras på vuxna patienter som står utan behandlingsalternativ efter att ha utvecklat hämmande antikroppar mot sin ordinarie behandling (koagulationsfaktor VIII). I studien kommer det tolerogena vaccinets säkerhet och möjlig behandlingseffekt att utvärderas.

Parallellt med detta arbete avser Idogen att genomföra en klinisk studie för njurtransplantation. Utvecklingsarbetet med tolerogent vaccin för njurtransplantation drivs med avsikt att initiera den första kliniska studien 2019.

Efter genomförd fas I/IIa-studie i hemofili A kommer en fas IIb-studie att behöva genomföras i en något större patientgrupp som säkerställer behandlingens effekt och säkerhet och därmed möjliggör marknadsgodkännande. Det finns flera etablerade regulatoriska program för att underlätta för nya behandlingar med stor medicinsk potential att snabbare nå ut till patienter på marknaden. Det senaste initiativet är PRIME (priority medicines) som startades av europeiska läkemedelsmyndigheten EMA under 2016. Ett annat är accelerated approval hos FDA, vilket innebär tidigt marknadsgodkännande för läkemedelskandidater som visar lovande resultat på behandling av svårt sjuka patienter som står utan andra behandlingsalternativ. Det är Bolagets ambition att utvärdera dessa möjligheter efter att den första kliniska studien genomförts. Idogens första läkemedelskandidat för behandling av patienter med hemofili A som utvecklat antikroppar mot den ordinarie behandlingen (faktor VIII) och står utan behandlingsalternativ ligger väl i linje för accelerated approval och PRIME.



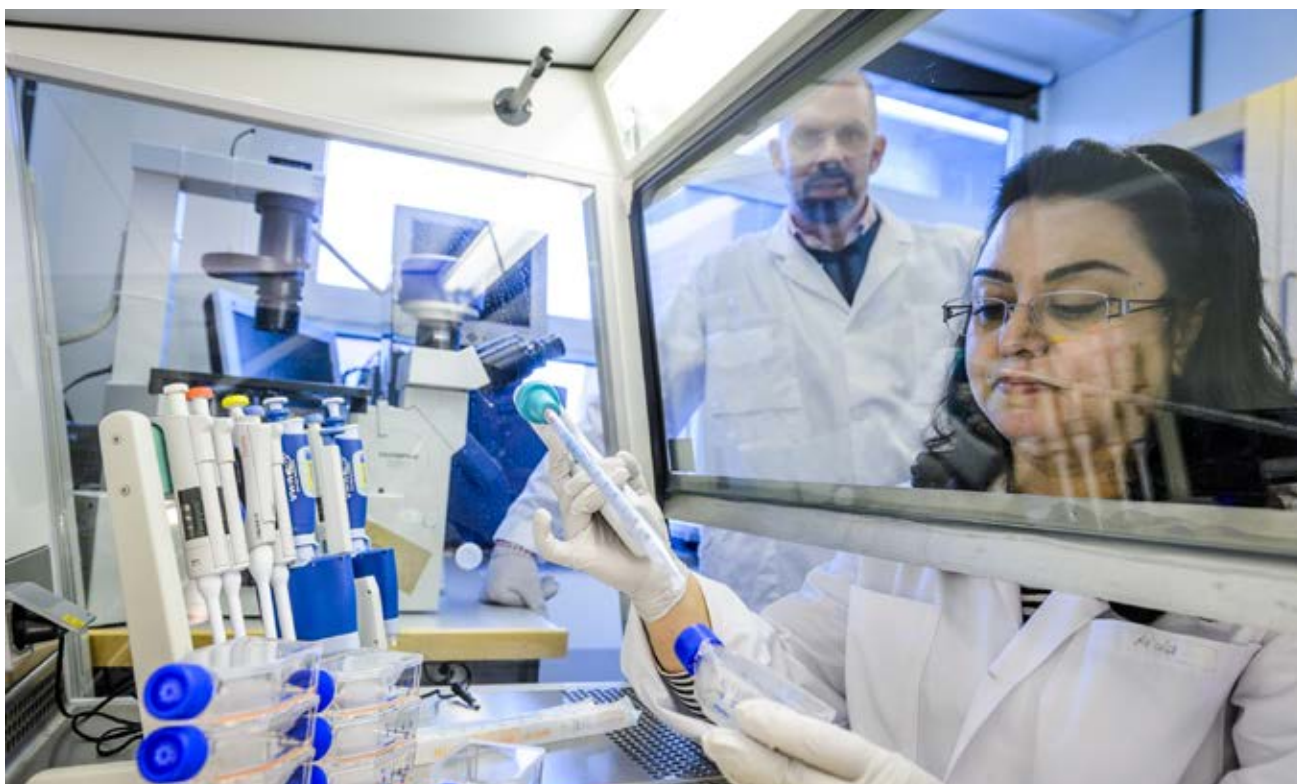
## SÄrläkemedelsstatus

Hemofili A är en ovanlig sjukdom och Idogen erhöLL i januari 2017 sÄrläkemedelsstatus (orphan drug designation) för behandlingen i Europa – ett viktigt värdehöjande steg för Bolaget som visats ge betydligt högre lyckandefrekvens i de kliniska studierna<sup>2</sup>. SÄrläkemedelsstatus innebär en rad fördelar, såsom mindre behov av omfattande kliniska studier, stöd från myndigheter under utvecklingen och tio års marknadsexklusivitet efter lansering i Europa. Idogen har för avsikt att ansöka om sÄrläkemedelsstatus för behandling av patienter med hemofili A även i USA och i Japan, som tillsammans med Europa utgör de viktigaste marknaderna för hemofili A.

## Idogens prioriterade marknader

Marknaderna för behandling av patienter med antikroppar mot biologiska läkemedel, autoimmuna sjukdomar och vid

transplantation är stora och om Idogens behandlingsmetod når till marknad kommer den ekonomiska potentialen på Idogens behandling vara god. De största marknaderna för Idogens första terapiområde, antikroppar mot behandling av hemofili A, är USA, Europa och Japan. Idogen har för avsikt att genomföra den kliniska fas I/IIa-studien i hemofili A i Europa och bedömer att den egna tillverkningsanläggningen på Medicon Village i Lund kommer att ha kapacitet för de kliniska studierna i hemofili A. Förberedelse av tillverkningskapacitet i USA är ett prioriterat arbete för att kunna ha amerikanska patienter med i en fas IIb-studie och för att ha möjlighet att lansera det tolerogena vaccinet på USA-marknaden efter en lyckad fas IIb-studie. Tillverkningen i USA kommer att ske i samarbete med en kontraktstillverkare. En ytterligare viktig marknad för behandling av patienter med hemofili är Japan. Bolaget har i nuläget som första alternativ att nå den japanska marknaden genom att etablera ett partnersamarbete.



<sup>2</sup> Nature Biotechnology, 32, 40-51, 2014. Doi:10.1038/nbt.2786

# Villkor och anvisningar

## Emissionsvolym

Den 17 maj 2017 godkände Idogens årsstämma styrelsens beslut från den 17 april 2017 att genomföra en företrädesemission om högst 1 527 823 units, i vilken även allmänheten har möjlighet att teckna. Emissionskursen för varje unit ska vara 42 SEK, vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 6 SEK. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Totalt omfattar emissionen högst 10 694 761 aktier, högst 10 694 761 TO2 och högst 10 694 761 TO3.

Vid fulltecknad emission tillförs Idogen initialt 64 168 566 SEK före avdrag för emissionskostnader. Vid fulltecknad emission och därefter fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO2 tillförs Idogen ytterligare mellan 64 168 566 – 96 252 849 SEK före avdrag för emissionskostnader. Vid fullteckning enligt ovan och därefter fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO3 tillförs Idogen ytterligare mellan 64 168 566 – 139 031 893 SEK före avdrag för emissionskostnader.

## Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 22 maj 2017 är aktieägare i Idogen äger företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav av aktier. För varje befintlig aktie erhålls en (1) uniträtt. Åtta (8) uniträtter berättigar till teckning av en (1) nyemitterad unit till kursen 42,00 SEK per unit. Varje unit består av sju (7) aktier samt sju (7) teckningsoptioner av serie TO2 och sju (7) teckningsoptioner av serie TO3.

## Uniträtter

Aktieägare i Idogen erhåller, för en (1) på avstämningsdagen innehavd aktie, en (1) uniträtt (av Euroclear Sweden AB benämnd uniträtt ("UR")). Åtta (8) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit, var och en bestående av sju (7) aktier samt sju (7) teckningsoptioner av serie TO2 och sju (7) teckningsoptioner av serie TO3.

## Teckningsoptioner av serie TO2 samt teckningsoptioner av serie TO3

Varje (1) teckningsoption av serie TO2 ger genom nyttjanderätt till teckning av en (1) aktie under tiden från och med 3 - 18 maj 2018.

Teckningskursen för aktier med nyttjande av teckningsoptioner ska motsvara 70 procent av den volymvägda genomsnittliga senaste betalkursen för Bolagets aktie på AktieTorget under perioden från och med 9 - 27 april 2018, dock lägst 6,00 SEK och högst 9,00 SEK. Den sålunda framräknade teckningskursen ska avrundas till närmaste hela öre. Teckningsoptioner av serie TO2 har ISIN-kod SE0009895618.

Varje (1) teckningsoption av serie TO3 ger genom nyttjanderätt till teckning av en (1) aktie under tiden från och med 19 mars – 1 april 2019.

Teckningskursen för aktier med nyttjande av teckningsoptioner ska motsvara 70 procent av den volymvägda genomsnittliga senaste betalkursen för Bolagets aktie på AktieTorget under perioden från och med 25 februari - 15 mars 2019, dock lägst 6,00 SEK och högst 13,00 SEK. Den sålunda framräknade teckningskursen ska avrundas till närmaste hela öre. Teckningsoptioner av serie TO3 har ISIN-kod SE0009895626.

## Teckningskurs

Teckningskursen är 42,00 SEK per unit, d.v.s. 6,00 SEK per aktie. Courtaget utgår ej.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för rätt till deltagande i emissionen är den 22 maj 2017. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 18 maj 2017. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 19 maj 2017.

## Teckningstid

Teckning av units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 24 maj 2017 till och med den 12 juni 2017. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade uniträtter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, detta ska ske senast sista dagen i teckningsperioden.

## Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på AktieTorget under perioden 24 maj 2017 till och med den 8 juni 2017. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

## Ej nyttjade uniträtter

Uniträtter som ej sålts senast den 8 juni 2017 eller nyttjats för teckning av units senast den 12 juni 2017, kommer att bokas bort från samtliga vp-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av uniträtter.

## Emissionsredovisning och anmälningssedlar

### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 24 maj 2017 är registrerade i den av Euroclear

för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller informationsfolder, förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi samt anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. Fullständigt prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida ([www.idogen.com](http://www.idogen.com)), samt Aqurat Fondkommissions hemsida ([www.aqurat.se](http://www.aqurat.se)) för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

## Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av units med stöd av uniträtter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 24 maj 2017 till och med den 12 juni 2017. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

### 1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter nyttjas för teckning av units 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 anmälningssedel

I det fall ett annat antal uniträtter nyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln 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 anmälningssedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 12 juni 2017. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insänds kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

#### Aqurat Fondkommission AB

Ärende: Idogen

Box 7461

103 92 Stockholm

Tfn: 08-684 05 800

Fax: 08-684 05 801

Email: [info@aqurat.se](mailto:info@aqurat.se) (inskannad anmälningssedel)

## Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Idogen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning, dock erhålls informationsfolder. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

## Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 24 maj 2017 till och med den 12 juni 2017. Styrelsen i Idogen förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden. En sådan förlängning ska meddelas senast 12 juni 2017. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan uniträtter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Aqurat med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Idogens hemsida ([www.idogen.com](http://www.idogen.com)) samt från Aqurat Fondkommissions hemsida ([www.aqurat.se](http://www.aqurat.se)).

Anmälningssedeln ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 12 juni 2017. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. För det fall fler än en anmälningssedel insänds kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. *Anmälan är bindande.*

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

## Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika samt Nya Zeeland) och vilka äger rätt att teckna units i emissionen, kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hong Kong, Kanada, Singapore, Sydafrika eller Nya Zeeland kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna units i Idogen till aktieägare i dessa länder.

## Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

Om inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska tilldelning av resterande units inom ramen för emissionens högsta belopp ske:

(i) i *första hand* till de som tecknat units med stöd av uniträtter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av units utan stöd av



uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro-rata i förhållande till det antal uniträtter som var och en av de som anmält intresse att teckna units utan stöd av uniträtter nyttjat för teckning av units;

(ii) i *andra hand* till annan som tecknat units i emissionen utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro-rata i förhållande till det antal units som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och

(iii) i *tredje hand* till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av units, i proportion till sådana garantiåtagande.

I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

### **Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt**

Besked om eventuell tilldelning av units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan antal units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

De som tecknar units utan företräde genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

### **Betald tecknad unit (BTU)**

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade antal units är bokförda som BTU på VP-kontot tills emissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

### **Handel med BTU**

Handel med BTU kommer att äga rum på AktieTorget mellan 24 maj 2017 och till dess att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

### **Leverans av aktier och teckningsoptioner**

Så snart emissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 26, 2017, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB.

### **Offentliggörande av utfallet i emissionen**

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen genom ett pressmeddelande.

### **Tillämplig lagstiftning**

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

### **Rätt till utdelning**

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna. Aktier som utgivits efter nyttjande av teckningsoptioner medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att de nya aktierna registrerats vid Bolagsverket.

### **Aktiebok**

Bolaget är ett till Euroclear Sweden AB anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

### **Aktieägares rättigheter**

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

### **Övrig information**

Då beslutet om emissionen fattas av årsstämman kan den inte avbrytas utan kommer att genomföras oavsett teckningsgrad eller andra omständigheter.

# Så här gör du för att teckna units med företrädesrätt

## 1. Du tilldelas uniträtter

För varje aktie i Idogen du innehar på avstämningsdagen den 22 maj 2017 får du en (1) uniträtt (UR). Sista dag för handel inklusive företrädesrätt är den 18 maj 2017.



## 2. Du nyttjar dina uniträtter

24 maj – 12 juni 2017

Åtta (8) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit för 42 SEK per unit.

### Räkneexempel

Sista dag för handel inklusive företrädesrätt är den 18 maj 2017. En aktieägare med 1 000 aktier får 1 000 uniträtter. 1 000 uniträtter ger möjlighet att teckna 125 units för totalt 5 250 SEK ( $1\ 000 / 8 = 125$ ).

## 3. Vad varje unit innehåller

En (1) unit innehåller sju (7) aktier, sju (7) teckningsoptioner av serie TO2 samt sju (7) teckningsoptioner av serie TO3. Priset per unit 42 SEK motsvarar således 6 SEK per aktie.

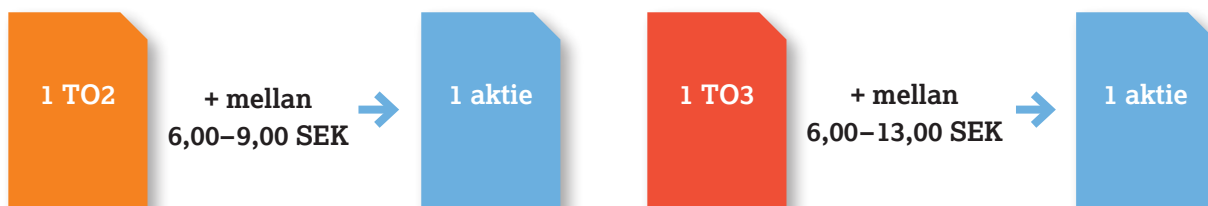


### Räkneexempel

125 units för totalt 5 250 SEK blir totalt; 875 aktier, 875 teckningsoptioner av serie TO2 och 875 teckningsoptioner av serie TO3.

## 4. Du nyttjar dina TO2 3 – 18 maj 2018

Varje teckningsoption av serie TO2 berättigar till teckning av en (1) ny aktie till mellan 6 - 9 SEK/aktie under perioden 3 – 18 maj 2018. (teckningskursen motsvarar 70 % av ett volymvägt genomsnitt av handelskursen för Bolagets aktier under perioden 9 – 27 april 2018)



## 5. Du nyttjar dina TO3 19 mars – 1 april 2019

Varje teckningsoption av serie TO3 berättigar till teckning av en (1) ny aktie till mellan 6 - 13 SEK/aktie under perioden 19 mars – 1 april 2019. (teckningskursen motsvarar 70 % av ett volymvägt genomsnitt av handelskursen för Bolagets aktier under perioden 25 februari – 15 mars 2019)

### Räkneexempel

Samtliga 875 teckningsoptioner av serie TO2 kan användas (min.  $875 * 6 = 5\ 250$  SEK, alternativt max.  $875 * 9 = 8\ 775$  SEK) för att teckna 875 nya aktier. Samtliga 875 teckningsoptioner av serie TO3 kan användas (min.  $875 * 6 = 5\ 250$  SEK, alternativt max.  $875 * 13 = 11\ 375$  SEK) för att teckna 875 nya aktier.



## Teckning med företrädesrätt

### För dig som har VP-konto

Om du har dina Idogen-aktier på ett VP-konto framgår antalet uniträtter som du har erhållit på den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear.



Om du nyttjar samtliga uniträtter ska den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear användas



I det fall uniträtter förvärvas eller avyttras eller om du av andra skäl avser att nyttja ett annat antal uniträtter ska du fylla i och skicka in "särskild anmälningsedel" (som du fått hemskickad eller kan erhållas via [info@aqurat.se](mailto:info@aqurat.se)) till Aqurat Fondkommission.

**Obs!**  
Betaling ska ske senast den 12 juni 2017.

### För dig som har depå hos bank eller annan förvaltare (t.ex. Avanza)

Om du har dina Idogen-aktier i en depå hos bank eller annan förvaltare får du information från din förvaltare om antalet uniträtter som du erhållit



För att teckna units, följ instruktioner som du får från din förvaltare. Observera att sista dag för anmälan via din förvaltare kan vara daterat tidigare än sista teckningsdag i Företrädesemissionen.

## Teckning utan företrädesrätt

### För dig som har VP-konto

Fyll i anmälningsedel för teckning av units utan företrädesrätt som finns att ladda ner på ([www.idogen.com](http://www.idogen.com)) samt på ([www.redeye.se](http://www.redeye.se))



Anmälningssedeln ska vara Aqurat Fondkommission tillhanda senast den 12 juni 2017.



Om du blir tilldelad units får du en avräkningsnota som ska betalas enligt anvisningarna på denna.

### För dig som har depå hos bank eller annan förvaltare (t.ex. Avanza)

Intresseanmälan att teckna units ska göras genom din bank eller annan förvaltare.



För att teckna units, följ instruktioner som du får från din förvaltare.

# Marknadsbeskrivning

*Utvalanden grundar sig på styrelsens bedömning om inga andra grunder anges. Prospektet innehåller viss framåtriktad information och marknadsbedömningar som kan baseras på information från tredje part eller som återspeglar Bolagets uppskattningar på marknaden, framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Styrelsen försäkrar att information från referenser och källhänvisningar i Prospektet har återgivits korrekt och att – såvitt styrelsen känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd part – inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Omräknad valuta i Prospektet anges till kursen 9,5 SEK (EUR).*

Idogens teknologi ger möjlighet att utveckla behandlingar inom flera områden; vid antikroppar mot biologiska läkemedel, autoimmuna sjukdomar samt avstötningsreaktion vid transplantation. Teknologin skapar möjlighet att genom små förändringar anpassa behandlingsmetoden till olika sjukdomar. Idogen har genom nya upptäckter under 2016 kunnat utöka plattformen med ytterligare substanser, som oberoende av varandra har potential att ingå i nya behandlingsmetoder. Det gör att möjligheten till utlicensiering av delar av projektportföljen är betydligt större.

## Hemofili A och behandling mot hämmande antikroppar

Idogens strategi är att som ett första steg utveckla ett tolerogent vaccin för patienter med hemofili A (blödarsjuka) som står utan behandling efter att ha utvecklat antikroppar mot sin ordinarie behandling. Bolaget har valt hemofili A som första indikation eftersom det medicinska behovet hos dessa patienter är stort och sjukdomen har ett väldefinierat antigen, vilket gör att det finns goda möjligheter att utveckla en effektiv behandling för denna patientgrupp. Slutligen är sjukdomen sällsynt och allvarlig vilket kan berättiga till sär läkemedelsstatus. Idogen har erhållit sär läkemedelsstatus i Europa, vilket ger tio års marknadsexklusivitet.

Hemofili A är en medfödd sjukdom som i huvudsak drabbar pojkar och män. I Europa finns cirka 36 000 pojkar och män med hemofili A och i USA finns cirka 13 000<sup>3</sup>. 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. Hos majoriteten av dessa patienter kan denna komplikation hanteras med behandling med dagliga injektioner

av en hög dos faktorkoncentrat under i medeltal 11 månader<sup>3</sup>. Hos en mindre grupp patienter kvarstår tyvärr antikropparna vilket lämnar patienterna utan möjlighet att förebygga blödningar. Denna patientkategori får idag behandlas med kortverkande läkemedel för att stilla blödningar som uppkommit akut. Den årliga kostnaden för denna kortverkande behandling uppgår till drygt 800 000 Euro (7,6 miljoner SEK) per patient i USA, drygt 350 000 Euro (3,3 miljoner SEK) i Frankrike och drygt 550 000 Euro (5,2 miljoner SEK) i Tyskland – de tre största globala läkemedelsmarknaderna för hemofili A<sup>4</sup>. Utöver en mycket hög kostnad för den kortverkande behandlingen tillkommer höga sjukhusrelaterade kostnader. 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 enligt Bolagets beräkningar 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 alternativt att behandlingseffekten kvarstår under en längre tid.

## Transplantation

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

Idogen avser att genomföra en klinisk studie för ytterligare ett terapiområde – njurtransplantation – parallellt med utvecklingen av Bolagets första produkt för behandling av patienter med hemofili A som utvecklat antikroppar mot faktor VIII.

Njurtransplantation är den vanligaste typen av organtransplantation och globalt genomförs knappt 80 000 njurtransplantationer varje år, varav cirka 20 000 i Europa<sup>5</sup>. Den största och allvarligaste komplikationen är om mottagarens immunförvar attackerar, förstör och stöter bort det donerade organet. För att förhindra detta behandlas de transplanterade patienterna, med få undantag, livet ut med en kombination av läkemedel som hämmar immunförsvaret. Trots att andelen patienter som får behålla en fungerande transplanterad njure det första året har ökat under de senaste årtiondena, har det inte skett någon för-

<sup>3</sup> Gouw SC, van der Bom JG, Ljung R, et al.; PedNet and RODIN Study Group (2013) Factor VIII products and inhibitor development in severe hemophilia A. N Engl J Med, 2013; 368, 231–239

<sup>4</sup> Global Data, PharmaPoint. Hemophilia A and B recombinant factor replacement therapy – Global drug forecast and market analysis to 2024. Publication date December 2015.

<sup>5</sup> Global Observatory on Donation & Transplantation in collaboration with WHO.

bättring av långtidsöverlevnaden av transplanterat<sup>6</sup>. Den immunhämmande behandlingen för även med sig risk att drabbas av allvarliga infektioner och cancer. Transplantation är således ett terapiområde med ett stort medicinskt behov. Idogens tolerogena vacciner kan ge möjlighet att minska behovet av immunhämmande läkemedel och förbättra transplanteratöverlevnaden.

## Autoimmuna sjukdomar

Vid autoimmuna sjukdomar bekämpar kroppens immunförsvar kroppsegna antigener, men genom programmeringen av immunförsvaret med Idogens teknologi, skulle detta kunna upphöra. Det finns idag drygt 100 autoimmuna sjukdomar som alla saknar bot och där de flesta patienter tvingas till livslång medicinering och ofta stort lidande. Bland drygt 100 autoimmuna sjukdomar kan reumatoid artrit (RA), typ-1-diabetes och multipel skleros (MS) nämnas. På de åtta största marknaderna – USA, Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien och Storbritannien, Japan och Australien – finns det uppskattningsvis 4,4 miljoner patienter som diagnostiserats och behandlas för reumatoid artrit och det tillkommer cirka 200 000 nya fall varje år<sup>7</sup>.

Marknadspotentialen för reumatoid artrit bedöms av Bolaget till omkring 10–20 miljarder SEK årligen vid en marknadspenetration motsvarande 10 % av nya fall eller 1 % av befintliga patienter på dessa marknader.

## Konkurrenter

Idag pågår omfattande utveckling av terapeutiska läkemedel med syfte att stärka immunförsvaret vid till exempel cancer. Att selektivt skapa tolerans, det vill säga det motsatta, är intressant för behandling av autoimmuna sjukdomar. Bolaget känner till ett antal företag, universitet och forskningsinstitutioner som bedriver forskning och utveckling inom immunologisk tolerans. Svårigheten är enligt Bolaget att mekanismerna för detta är delvis okända och forskningen befinner sig i en tidig fas. Olika företag har olika metoder att försöka framkalla immunologisk tolerans och med varierande framgång. Styrelsen är idag inte medveten om några företag som arbetar med ett koncept som liknar Idogens, men nedanstående företag är att betrakta som framtida potentiella konkurrenter.

Företag	Teknologi	Indikation	Fas
Apitepe	Peptider	Multipel skleros	Fas II
		Hemofili A, antikroppar mot FVIII	Fas I
		Graves sjukdom	Fas I
Enlivex	Allogen cellterapi	Transplantation och autoimmun sjukdom	Fas II
Immune Response Biopharma	Peptider	Multipel skleros	Fas IIb
Selecta Bioscience	Syntetiska vaccinpartiklar	Gikt	Fas II
Tigenix	Allogena stamceller från fettvävnad	Autoimmuna sjukdomar	Fas I
Toleranzia	Protein	Myastenia gravis	Preklinisk

Den ovan beskrivna konkurrenssituationen är ett övergripande urval av konkurrenter som av styrelsen bedöms arbeta inom relevanta områden och gör inte anspråk på att vara heltäckande.

<sup>6</sup> Afzali B, Taylor AL, Goldsmith DJA. What we CAN do about chronic allograft nephropathy: Role of immunosuppressive modulations. *Kidney International*, 2005, 68, 2429-2443. Wang JH, Skeans MA, Israni AK. Current status of kidney transplant outcomes: dying to survive. *Adv Chronic Kidney Dis*, 2016, 23, 5, 281-286.

<sup>7</sup> Global Data, PharmaPoint. Rheumatoid Arthritis – Global Drug Forecast and Market Analysis to 2025. Publication date January 2017.

## Tendenser

Förekomsten av hemofili A är relativt konstant, men antalet patienter ökar svagt på grund av en ökande population. På de nio största globala marknaderna väntas antalet patienter med hemofili A öka något, från 49 812 diagnosticerade patienter år 2014 till 50 801 patienter år 2024, vilket innebär en årlig tillväxt på 0,2 % på dessa marknader<sup>8</sup>. Tabellen nedan visar det beräknade antalet patienter på de sju största marknaderna

under perioden 2014–2024<sup>8</sup>. Idagens behandling riktas till de patienter med hemofili A som utvecklat hämmande antikroppar mot faktor VIII, vilket gör faktorkoncentratet verkningslöst. Antalet njurtransplantationer har ökat de senaste åren, från 58 935 njurtransplantationer globalt år 2005 till 84 347 njurtransplantationer år 2015. I Europa var antalet njurtransplantationer 18 267 år 2005 och 26 131 år 2015.

Tabell: Det beräknade antalet fall av hemofili A på de sju största marknaderna under perioden 2014 - 2024<sup>8</sup>.

Marknad	2014	2020	2024
USA	13 003	13 399	13 720
De fem största EU-länderna	20 307	20 592	20 757
Storbritannien	5 675	5 859	5 975
Frankrike	4 965	5 041	5 089
Italien	3 739	3 741	3 737
Tyskland	3 298	3 219	3 170
Spanien	2 630	2 732	2 786
Japan	4 755	4 683	4 610



<sup>8</sup> Global Data, PharmaPoint. Hemophilia A and B recombinant factor replacement therapy – Global drug forecast and market analysis to 2024. Publication date December 2015.

# Idogen AB – Verksamhetsbeskrivning

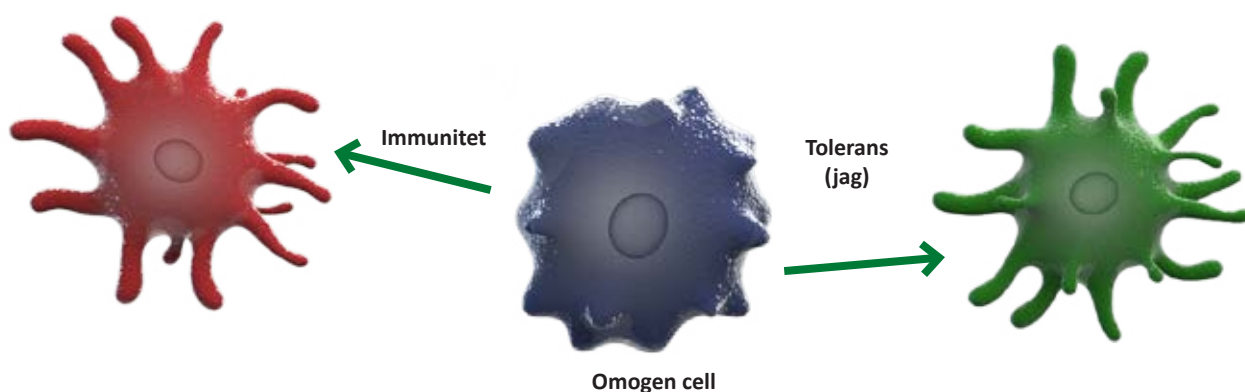
## Verksamhet

Idogen grundades 2008 och har sitt säte i Lund. Bolaget baseras på forskning från Biomedicinskt centrum vid Lunds universitet (BMC) och grundades av professorerna Leif G. Salford, Bengt Widegren, Bertil Persson och Hans-Olov Sjögren samt Ventac Partners med bland annat VD Lars Hedbys. Idogen utvecklar tolerogena vacciner som programmerar om immunförsvaret. Benämningen "tolerogent" kommer av att immunförsvaret efter behandling tolererar den valda molekylen. Det innebär en ny behandlingsmetod för autoimmuna sjukdomar, avstötning efter transplantation och för patienter som utvecklat antikroppar mot ordinarie behandling. Behandlingen bygger på att celler från patientens eget blod programmeras (till dendritiska celler) med kapacitet att specifikt motverka en skadlig immunreaktion. Bolaget har potential att kunna utveckla långtidsverkande behandling för autoimmuna sjukdomar som idag inte går att bota.

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

Härutöver har Bolaget potential att förändra transplantationsmarknaden genom att minska behovet av immundämpande behandling efter transplantation. Idogens vision är att utveckla de första tolerogena vaccinerna med långvarig effekt för patienter med stora medicinska behov.

*Uttalanden grundar sig på styrelsens bedömning om inga andra grunder anges.*



*Dendritiska celler styr andra immuncellers igenkänning av vad som är kroppseget respektive främmande. De dendritiska celler som känner igen bakterier eller virus aktiverar vårt immunförsvaret (röd, till vänster i bilden) och de som känner igen kroppseget ska förhindra immunaktivering mot oss själva och skapa tolerans (grön, till höger i bilden).*

## Tolerogent vaccin

### – unikt för varje patient

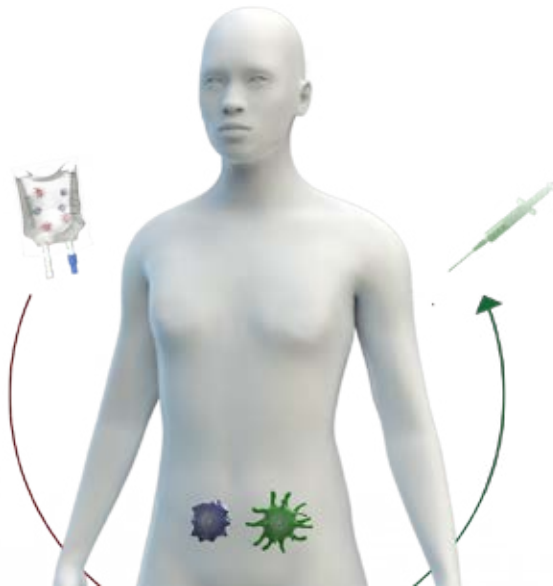
Dendritiska celler är en typ av vita blodkroppar som spelar en central roll i immunförsvaret, då de styr andra immuncellers igenkänning av vad som är kroppseget respektive främmande (som en sorts "väktare"). När vi utsätts för bakterier eller virus aktiverar de dendritiska cellerna vårt immunförsvaret. Samtidigt säkerställer de att immunförsvaret inte reagerar mot oss själva. De dendritiska celler som förhindrar aktivering av immunförsvaret mot oss själva, kallas tolerogena. Idogens teknologi syftar till att ta fram tolerogena dendritiska celler som programmeras för att acceptera definierade molekyler eller antigener.

Enzymet IDO1 har en nyckelroll i utvecklingen av tolerogena dendritiska celler. Idogens upptäckt bygger på att man kan använda zebularin (en substans som visats styra vissa geners aktivitet) för att öka IDO1 i de dendritiska cellerna. Uppreglering av enzymet IDO1 styr de dendritiska cellerna till att bli tolerogena. Det innebär för en given antigen att kroppens immunförsvaret betraktar det som kroppseget. Det skapar en möjlighet att bryta eller lindra ett sjukdomsförlopp som initialt orsakats av det egna försvaret.



Idogen har patenterat användningen av zebularin i behandlingsmetoden och har under 2016 identifierat ytterligare substanser som i likhet med zebularin har förmåga att uppreglera IDO1. Dessa substanser har en delvis annorlunda verkningsmekanism än zebularin, vilket potentiellt skapar nya möjligheter att anpassa behandlingar för olika sjukdomar. De nya substanserna gör att Idogen har potential att bredda projektportföljen och att öka möjligheten till framtida utlicensieringar för delar av teknologin. I inledande djurförsök har så här långt två av dessa läkemedelskandidater visat sig effektiva i en modell av reumatoid artrit.

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.



*Idogens behandling innebär att celler från patientens eget blod utvecklas utanför kroppen till dendritiska celler som specifikt kan motverka den skadliga immunreaktionen och skapa tolerans, utan att immunsystemet i övrigt påverkas. Därefter återförs dessa programmerade dendritiska celler till patienten.*



# Idogens historiska milstolpar

## År Milstolpar

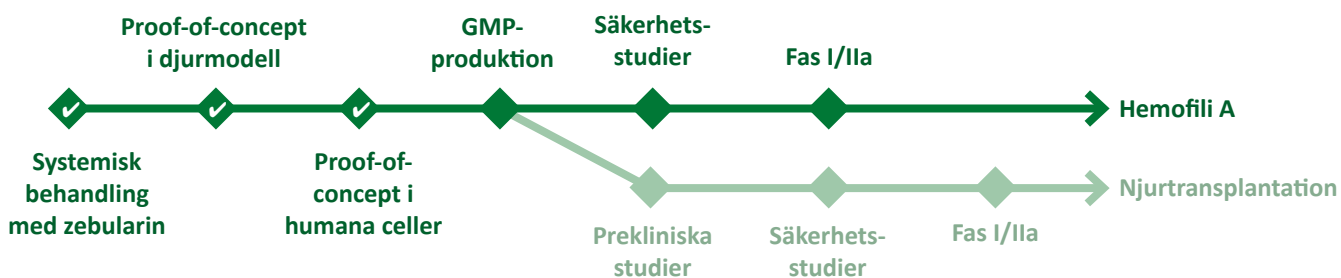
- 2007** • Fyra professorer gör upptäckten som ligger till grund för Idogen och skickar in patentansökan 1.
- 2008** • Ventac Partners och de fyra professorerna Leif G. Salford, Bengt Widegren, Bertil Persson och Hans-Olov Sjögren grundar Idogen i Lund.
- 2009** • Idogen påvisar synergieffekter av zebularin och andra molekyler och IDO1-beroende hämning av vita blodkroppars immunreaktivitet med zebularin.
- 2010** • Idogen lämnar in patentansökan 2.
- 2012** • Idogen påvisar delar av konceptet i råttmodell avseende transplantation.
- 2013** • Patent 1 blir godkänt i Tyskland, Frankrike, Storbritannien, Irland och Sverige.  
• I samarbete med University of Oxford påvisar Bolaget att zebularin ger långvarig positiv effekt i musmodell för reumatisk artrit.
- 2014** • Nordic Innovation Invest investerar 5 MSEK i Idogen.
- 2015** • Bolaget fastställer utvecklingsstrategi och första indikation – hemofili A.  
• Idogen lämnar in patentansökan 3.  
• En riktad nyemission i februari tillför Idogen 2,6 MSEK.  
• En övertecknad nyemission tillför Idogen 17,1 MSEK före emissionskostnader och Bolagets aktie noteras på AktieTorget.
- 2016** • Idogen visar proof-of-concept i djurmodell av hemofili A – behandling med tolerogena dendritiska celler ger en minskad uppkomst av hämmande antikroppar mot faktor VIII och behandlingen har en långvarig effekt.  
• En proof-of-concept-studie påvisar att Bolagets teknologi framgångsrikt överförs till humana celler.  
• Bolaget identifierar och patentsöker nya substanser. I samarbetet med University of Oxford visar Bolaget att två av dessa signifikant minskar de kliniska symtomen i en modell av reumatoid artrit.  
• Teckningsoptioner tillför Bolaget 19,9 MSEK före emissionskostnader.
- 2017** • Idogen erhåller sär läkemedelsstatus i Europa.  
• Bolagets andra patentfamilj får beviljat patent i Japan, Europa och Notice of Allowance i USA.  
• Dr Steven Glazer rekryteras till posten som Chief Medical Officer (CMO).  
• Idogen tecknar avtal med Medicon Village om hyra av lokaler för produktion av vaccin.  
• Bolaget fastställer offensiv utvecklingsstrategi med parallell utveckling inom ett andra terapiområde – njurtransplantation.  
• Idogen beviljas ett anslag om 2,9 MEUR (drygt 27 MSEK) från Horizon 2020, EUs ramprogram för forskning och innovation.

## Utvecklingsstrategi

Idogens vision är att utveckla de första tolerogena vaccinerna med långvarig effekt för behandling av patienter med stora medicinska behov. Bolagets utvecklingsstrategi är att som första indikation behandla patienter med hemofili A (blödarsjuka) som utvecklat antikroppar mot sin ordinarie behandling (koagulationsfaktor VIII). Denna patientgrupp har ett stort medicinskt behov och starkt begränsade behandlingsalternativ. Den möjlighet som finns idag är behandling med faktor VII som till viss del kan ersätta faktor VIII men vars effektduration är enbart 1–2 timmar. Det gör att dessa patienter står utan normal koagulationsförmåga och drabbas av spontana inre blödningar och är mycket känsliga för små akuta blödningar genom olycks-händelser. Idogens ambition är i nuläget att marknadsansera det tolerogena vaccinet för hemofili A i egen regi, med strategiskt alternativ att utlicensiera det första tolerogena vaccinet efter klinisk fas I/IIa-studie till en samarbetspartner.

Idogens teknologi är en behandlingsmetod som skapar möjligheter att genom små förändringar anpassas till olika sjukdoms-tillstånd. Idogen har genom nya upptäckter, utökat portföljen

till sammanlagt fem substanser som oberoende av varandra har potential att utvecklas till egna behandlingsmetoder. Det gör att möjligheten till utlicensiering av delar av projektportföljen är betydligt större, vilket kan komma att bli en viktig komponent i marknadsstrategin. Egen tillverkningskompetens kan underlättas sådana överenskommelser och Bolaget har därför tagit ett strategiskt beslut att bygga upp kompetens och hyra faciliteter i Sverige för produktion av tolerogent vaccin till Bolagets kliniska studier. Idogen avser att genomföra en klinisk studie för ytterligare ett terapiområde – njurtransplantation – parallellt med utvecklingen av Bolagets första produkt för behandling av patienter med hemofili A som utvecklat antikroppar mot faktor VIII. Utvecklingsarbetet drivs med avsikt att under 2019 inleda en fas I/IIa-studie inom njurtransplantation.



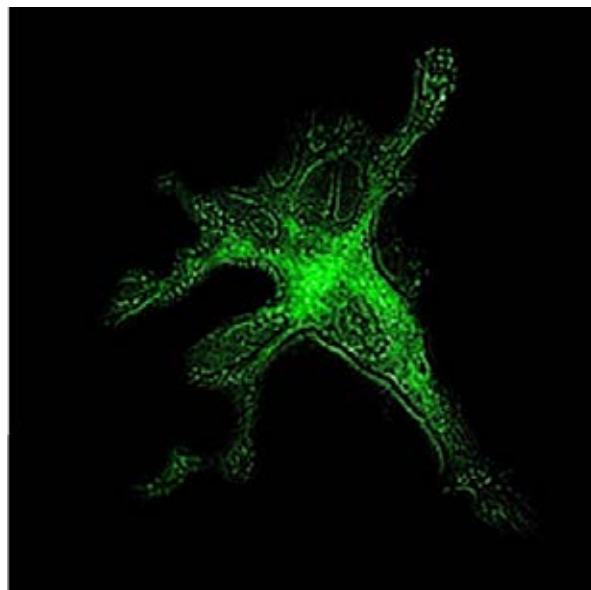
Schematisk bild över historik och utvecklingsplan. Idogen utvecklar tolerogena vaccin mot två terapiområden parallellt, hemofili A och njurtransplantation. Utvecklingen drivs med avsikt att initiera en fas I/IIa-studie i hemofili A under 2018 och vid njurtransplantation under 2019.

## Första läkemedelskandidaten – hemofili A (blödarsjuka)

Idogens första läkemedelskandidat är avsedd att behandla patienter med svår blödarsjuka (hemofili A) som drabbats av antikroppar mot sin livsviktiga behandling med koagulationsfaktor VIII. Dessa patienter får ingen effekt av koagulationsfaktor VIII och har en hög ökad dödlighet och ett stort medicinskt behov. Bolaget har valt hemofili A som första indikation eftersom det medicinska behovet hos dessa patienter är stort och sjukdomen har ett väldefinierat antigen, vilket gör att det finns goda möjligheter att utveckla en framgångsrik behandling för denna patientgrupp. Eftersom patientgruppen står utan fungerande behandlingsalternativ och har ett omfattande medicinskt behov, har Idogen möjlighet att få regulatoriska lättnader och en snabbare väg till marknaden, såsom accelerated approval och PRIME (priority medicines). Idogen avser utvärdera dessa möjligheter efter genomförd klinisk studie. Blödarsjuka är en sällsynt sjukdom och Idogen erhöll i januari 2017 sär-läkemedelsstatus (orphan drug) för behandlingen i Europa. Det innebär en rad fördelar, såsom mindre behov av omfattande kliniska studier, stöd från myndigheter och tio års marknadsexklusivitet efter lansering.

I september 2016 kunde Idogen meddela att utvecklingen av humana tolerogena dendritiska celler nått ett genombrott och visats hämma aktivering av andra immunceller i en proof-of-concept-studie i provrör. Försöken har upprepats i ett flertal försök med immunceller från flera individer. Bolagets pågående huvudaktivitet är att utveckla och optimera metoden att etablera de humana dendritiska celler som ska utgöra Bolagets tolerogena vaccin, samt förbereda för produktion av Bolagets cellterapi enligt gällande myndighetskrav. Som ett första led i denna process har Idogen ingått avtal med Advinus Therapeutics om att producera substansen zebularin enligt gällande regelverk för GMP till kommande prekliniska och kliniska studier. Bolaget har nyligen fattat beslut om att hyra anpassade renrum i nära anslutning till Bolagets lokaler på Medicon Village i Lund för att producera Bolagets cellterapi.

Bolaget planerar för att initiera första kliniska fas I/IIa-studie i människa under 2018 och förbereder för att etablera produktionskapacitet i USA som ska stå redo för en fas IIb-studie. Idogens uppskattning är att det segment av blödarsjuka som Bolaget planerar att behandla kan vid 50 % penetration av marknaden ge en omsättning på över 1 miljard SEK årligen enbart i Europa.



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 vaccinteknologin 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.

# Tolerogent vaccin

- Långvarig effekt i likhet med vanligt vaccin
- Tvärtom-effekt, immunsystemet accepterar d v s tolererar det vi vill



- Autoimmuna sjukdomar
- Transplantation
- Antikroppar mot biologiska läkemedel



## Njurtransplantation

Idogens teknologi kan användas för behandling av ett stort antal sjukdomar och tillstånd inom områdena läkemedelsantikroppar mot biologiska läkemedel, autoimmuna sjukdomar och mot avstötning efter transplantation. Samma metod som nu utvecklas för hemofili A kan användas i ytterligare terapiområden med endast mindre justering av tekniken. Bolaget har tagit ett strategiskt beslut om att initiera kliniska studier för ett andra terapiområde – njurtransplantation. Utvecklingsarbetet för njurtransplantation drivs med avsikt att initiera en klinisk fas I/IIa-studie under 2019. Bolaget ser partnersamarbete som främsta strategiska möjlighet efter genomförd fas I/IIa-studie i njurtransplantation, men kommer även överväga den intressanta möjligheten att använda det så kallade sjukhusundantaget för snabb marknadsaccess.

## Patentportfölj

Idogen har en offensiv patentstrategi som går hand i hand med utvecklingsplanen. Som patentbyrå använder Idogen Sagittarius IP i Storbritannien. Idogens patentportfölj består av sju patentfamiljer, där den första patentfamiljen är godkänd i flera europeiska länder samt under handläggning i USA. Den andra patentfamiljen avser Idogens vaccinteknologi som är godkänd i Japan och Europa och har fått *Notice of Allowance* i USA samt är under handläggning i Kanada. Patentskyddet för de två tidiga patentfamiljerna gäller till 2028 respektive 2031.

Patentfamilj 3 täcker förutom behandlingen av antikroppar mot faktor VIII, även Idogens metod för behandling av läkemedelsantikroppar vid flera andra sjukdomstillstånd. Denna patentfamilj är under handläggning i Europa, USA, Kanada och Japan.

Patentfamilj 4 – 7 täcker de nya substanser som i likhet med zebularin visat sig kunna öka uttrycket av enzymet IDO1. Patentfamilj 4 – 7 väntas gå in i PCT-fas under 2017. Bolaget känner inte till några behandlingsmetoder liknande Idogens, vare sig i utvecklingsfas, klinisk fas och/eller som kommersialiserats.

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

Patent/ansökan	Kort beskrivning	Status
<b>Patentfamilj 1</b> Europa USA	<i>Användning av zebularin för behandling av autoimmuna sjukdomar och bortstötning av transplanterade organ.</i>	Godkänt i Tyskland, Frankrike, Storbritannien, Irland och Sverige. Under handläggning i USA.  Inskickad: 26 maj 2008 Utgång: 26 maj 2028
<b>Patentfamilj 2</b> Europa USA Kanada Japan	<i>En komposition innefattande minst två föreningar som inducerar IDO1 för behandling av autoimmun sjukdom eller lider av avstötning av organ.</i>	Godkänt i Japan och Europa och har fått <i>Notice of Allowance</i> i USA. Under handläggning i Kanada.  Inskickad: 20 dec 2011 Utgång: 20 dec 2031
<b>Patentfamilj 3</b> Europa USA Kanada Japan	<i>Relaterar till metoden att behandla celler via induktion av IDO1 för användning i behandling av läkemedelsantikroppar inklusive antikroppar mot faktor VIII.</i>	Under handläggning.  Inskickad: 18 mars 2015 Potentiell utgång: 18 mars 2035
<b>Patentfamilj 4 - 7</b>	<i>Relaterar till användning av de nya substanser som i likhet med zebularin visat sig kunna öka uttrycket av enzymet IDO1.</i>	Inskickade under 2016. Väntas gå in i PCT-fas under 2017.

## Forskning och utveckling

Idogens vision är att utveckla de första tolerogena vaccinerna med långvarig effekt för behandling av patienter med stora medicinska behov. Idogens teknologi kan användas för behandling vid läkemedelsantikroppar mot biologiska läkemedel, autoimmuna sjukdomar och avstötning av organ efter transplantation. Bolagets första läkemedelskandidat avser att behandla patienter med hemofili A som utvecklat antikroppar mot faktor VIII och därmed står utan behandlingsalternativ. Behandlingsmetoden är en teknologi som skapar möjligheter att genom små förändringar anpassas till ytterligare sjukdomar och Bolaget har tagit ett strategiskt beslut att utveckla ett ytterligare terapiområde – njurtransplantation – till kliniska studier parallellt med behandlingen av hemofili A. Utvecklingsarbetet för njurtransplantation drivs med avsikt att vara redo för inledande kliniska studier under 2019.

Idogen har anställd personal som bedriver forskning och utveckling i egna lokaler, men Bolaget har även slutit samarbetsavtal med både lokala och internationella företag och akademiska forskargrupper. Idogen har under räkenskapsåret 2015/2016 haft ett forskningssamarbete med Karolinska institutet för det initiala forsknings- och utvecklingsarbetet med humana dendritiska celler, som finansierats med 693 KSEK. Bolaget har därefter drivit utvecklingen av humana dendritiska celler vidare med egen personal och kunde i september 2016 rapportera att Bolaget nått ett viktigt genombrott i utvecklingen av tolerogena dendritiska celler, som i provrörsförsök visats hämma immunaktiviteten hos andra immunceller. Bolaget har även ett pågående forskningssamarbete med Richard Williams forskargrupp vid universitetet i Oxford som visat att zebularin och två av Bolagets uppföljande substanser minskar de kliniska symptomen i en modell av reumatoid artrit. Bolaget har under räkenskapsåret 2015/2016 finansierat samarbetet med 500 KSEK. Idogen har

också ett pågående samarbete med Rausinglaboratoriet vid Lunds universitet.

Idogen har en offensiv patentstrategi kopplat till sin forsknings- och utvecklingsplan och har varit mån om att säkerställa patenträttigheter vid Bolagets externa samarbeten, vilket lyckats och genererat en utökning av patentportföljen. Bolaget har i nuläget sju patentfamiljer.



## Vetenskapligt råd



### **Leif G. Salford, ordförande i vetenskapliga rådet**

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



### **Anette Sundstedt, CSO**

Anette Sundstedt har drygt 15 års erfarenhet av forskning och utveckling inom läkemedelsindustrin och kommer närmast från en roll som senior forskare och projektledare på Active Biotech AB. Anette har dessförinnan lett en forskargrupp med fokus på immunologisk tolerans vid Lunds universitet samt forskat inom immunterapi vid autoimmuna sjukdomar vid universitetet i Bristol, Storbritannien. Anette Sundstedt har en M.Sc. i cell- och molekylärbiologi och en Ph.D. i tumörimmunologi från Lunds universitet.



### **Peter Ericsson**

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



### **Rolf Ljung**

Rolf Ljung är verksam som professor i pediatrik vid Lunds universitet och överläkare i pediatrik hematologi med särskild inriktning koagulation vid Skånes universitetssjukhus. Hans forskning är inriktad på blödnings- och koagulationssjukdomar hos barn och särskilt genetiska och kliniska studier inom hemofili. Ett viktigt arbete har varit att kartlägga den genetiska variationen vid sjukdomen, bland annat för att kunna förutsäga risken för att en blödarsjuk person ska utveckla antikroppar mot sin behandling. Professor Ljung är även vetenskaplig ordförande för "European Paediatric Network for Haemophilia Management" (PedNet) och "International Network on Pediatric Hemophilia" (INPH).



### **Hans-Olov Sjögren**

Hans-Olov Sjögren är en av grundarna av Idogen och professor emeritus i tumörimmunologi vid Lunds Universitet. Han har genom sin forskning vid Karolinska Institutet i Stockholm, Fred Hutchinsons Cancercenter i Seattle och Wallenberglaboratoriet och Biomedicinskt Centrum vid Lunds Universitet bidragit substantiellt till att öka förståelsen av immunreaktioner mot cancer både i experimentella modeller och hos patienter. Professor Sjögrens forskning fokuserar på mekanismen som balanserar immunaktivering och -hämning vid tumörsjukdom och ledde till upptäckten av ett molekylärt verktyg för att öka en immunhämmande mekanism, principen som Idogen nu bygger vidare på.



### **Richard Williams**

Richard Williams är senior forskare och gruppleddare vid Kennedy Institute of Rheumatology, Oxfords universitet, och bedriver framstående grundforskning om enzymet IDO1 och reumatoid artrit. Kennedy Institute är ett världsberömt institut inom reumatid artrit och forskning därifrån har lett till utveckling av den viktigaste läkemedelsbehandlingen av reumatoid artrit. Richard Williams utsågs nyligen till redaktör för den vetenskapliga tidskriften Arthritis Research & Therapy.

# Utvald finansiell information

Tabellerna nedan presenterar utvald finansiell information hämtad från Idogens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2015 och 2016, vilka har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1 (K3) för samtliga år. Delårsrapporten för perioden 1 januari 2017 – 31 mars 2017, samt därtill jämförande finansiella information för motsvarande period föregående år har inte granskats av Bolagets revisor. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats

eller granskats av Bolagets revisor. De siffror som redovisas i Prospektet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnitten "Kommentarer till den finansiella utvecklingen", "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information" samt Bolagets finansiella information, med tillhörande noter, som har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

## Resultaträkning i sammandrag

(KSEK)	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01	2015-01-01
	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31	2015-12-31
	3 mån*	3 mån*	12 mån	12 mån
Övriga rörelseintäkter	0	41	53	340
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	-2 349	-2 071	-9 928	-8 029
Personalkostnader	-927	-657	-2 707	-1 972
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3 275</b>	<b>-2 687</b>	<b>-12 583</b>	<b>-9 661</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	2	3
Räntekostnader och liknande resultatposter	-2	-2	-18	-
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-3 277</b>	<b>-2 689</b>	<b>-12 599</b>	<b>-9 658</b>
Skatt på årets resultat	0	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-3 277</b>	<b>-2 689</b>	<b>-12 599</b>	<b>-9 658</b>

\* Har inte reviderats av Bolagets revisor

## Balansräkning i sammandrag

(KSEK)	2017-03-31*	2016-12-31	2015-12-31
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>			
Patent	1 856	1 803	1 142
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b><u>1 856</u></b>	<b><u>1 803</u></b>	<b><u>1 142</u></b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Övriga kortfristiga fordringar	434	219	165
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	43	145	430
	<b><u>477</u></b>	<b><u>363</u></b>	<b><u>594</u></b>
<u>Kassa och bank</u>			
Summa omsättningstillgångar	15 437	18 866	12 137
<b>Summa tillgångar</b>	<b><u>17 292</u></b>	<b><u>20 668</u></b>	<b><u>13 279</u></b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital	856	856	685
Fond för utvecklingsutgifter	660	660	-
	<b><u>1 516</u></b>	<b><u>1 516</u></b>	<b><u>685</u></b>
<u>Fritt eget kapital</u>			
Överkursfond	16 324	29 679	21 141
Periodens förlust	-3 277	-12 599	-9 658
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b><u>13 047</u></b>	<b><u>17 080</u></b>	<b><u>11 483</u></b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>14 563</b>	<b>18 597</b>	<b>12 168</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	1 545	996	389
Övriga kortfristiga skulder	128	89	67
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 055	988	655
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b><u>2 728</u></b>	<b><u>2 072</u></b>	<b><u>1 111</u></b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b><u>17 292</u></b>	<b><u>20 668</u></b>	<b><u>13 279</u></b>

\* Har inte reviderats av Bolagets revisor

## Kassaflödesanalys i sammandrag

(KSEK)	2017-01-01	2016-01-01	2016-01-01	2015-01-01
	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31	2015-12-31
	3 mån*	3 mån*	12 mån	12 mån
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat före finansiella poster	-3 275	-2 687	-12 583	-9 661
Erhållen ränta	0	0	2	3
Erlagd ränta	-2	-2	-18	-
	<b>- 3 277</b>	<b>-2 689</b>	<b>-12 599</b>	<b>-9 658</b>
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-114	284	231	-367
Ökning/minskning leverantörsskulder	549	232	607	323
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	105	-114	354	272
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-2 736</b>	<b>-2 287</b>	<b>-11 407</b>	<b>-9 431</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-53	-81	-661	-437
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-53</b>	<b>-81</b>	<b>-661</b>	<b>-437</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Nyemission	-756	-	19 028	18 373
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-756</b>	<b>-</b>	<b>19 028</b>	<b>18 373</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-3 453</b>	<b>-2 368</b>	<b>6 960</b>	<b>8 504</b>
Likvida medel vid periodens början	18 502	11 542	11 542	3 036
Likvida medel vid periodens slut	14 959	9 174	18 502	11 542

\* Har inte reviderats av Bolagets revisor

## Förändring eget kapital i sammandrag\*

(KSEK)	31 mars 2017	31 december 2016	31 december 2015
<b>Eget kapital vid periodens början</b>	18 597	12 168	3 453
Nyemission	-	19 898	19 725
Kapitalanskaffningsutgifter	-756	-870	-1 352
Periodens resultat	-3 277	-12 599	-9 658
<b>Eget kapital vid periodens slut</b>	<u>14 563</u>	<u>18 597</u>	<u>12 168</u>

\* Har inte reviderats av Bolagets revisor

## Nyckeltal och utvalda finansiella poster

Prospektet innehåller vissa alternativa nyckeltal som inte har definierats eller specificerats enligt BFNAR ("Alternativa Nyckeltal"). Idogen bedömer att de Alternativa Nyckeltalen kan användas av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultaträkning och finansiell ställning. De Alternativa Nyckeltalen har, om inget annat anges, inte reviderats och ska inte betraktas enskilt eller

som ett alternativ till nyckeltal framtagna i enlighet med BFNAR. Dessutom bör de Alternativa Nyckeltalet, såsom Idogen har definierat dessa, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att de Alternativa Nyckeltalen inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan ha beräknat dessa på ett annat sätt än Idogen.

	31 mars 2017	31 mars 2016	31 december 2016	31 december 2015
<b>NYCKELTAL DEFINIERADE AV BFNAR</b>				
Antal anställda (st.)	7	4	4	4
Antal aktier (st.)	12 222 589	9 790 045	12 222 589	9 790 045
<b>ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE ÄR DEFINIERADE AV BFNAR</b>				
Rörelsekapital (KSEK)	12 708	8 255	16 794	11 026
Kassalikviditet (%)	566	772	911	1 092
Soliditet (%)	84	89	90	92
Resultat per aktie före utspädning (SEK/aktier)	-0,27*	-0,27*	-1,22*	-1,65*

## Definitioner av finansiella termer och nyckeltal

**Antal aktier:** Antalet utestående aktier vid periodens slut.

**Antal anställda:** Genomsnittligt antal heltidsanställda under perioden (person med anställningskontrakt).

**Rörelsekapital:** Summa omsättningstillgångar (inklusive kassa) minus kortfristiga skulder.

Rörelsekapital anger det kapital Bolaget behöver för att finansiera den löpande verksamheten och bedöms därav vara relevant för investerare.

**Kassalikviditet:** Summa omsättningstillgångar i procent av kortfristiga skulder. Detta nyckeltal anger Bolagets betalningsförmåga på kort sikt och bedöms därav vara relevant för investerare.

**Soliditet:** Eget kapital i slutet av perioden i procent av summa tillgångar (balansomslutningen). Soliditet är ett vanligt mått på Bolagets finansiella ställning. Bolaget anser att soliditet bidrar till investerares förståelse för Bolagets finansiella ställning vid utgången av perioden.

**Resultat per aktie före utspädning:** Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier för perioden. Detta nyckeltal bedöms vara relevant för investerare som en indikator på Bolagets lönsamhet.





# Kommentarer till den finansiella utvecklingen

## Grunder för redovisningen

Redovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Års- och koncernredovisning (K3). Redovisningsprinciperna är oförändrade i jämförelse med föregående år.

## Utländska valutor

Monetära tillgångs- och skuldposter i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt transaktionsdagens kurs.

## Inkomstskatter

Redovisning av inkomstskatt inkluderar aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatten redovisas i resultaträkningen, förutom i de fall den avser poster som redovisas direkt mot eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i eget kapital. Uppskjuten skatt redovisas enligt balansräkningsmetoden på alla väsentliga temporära skillnader. En temporär skillnad finns när det bokförda värdet på en tillgång eller skuld skiljer sig från det skattemässiga värdet.

Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av den skattesats som har beslutats per balansdagen (för närvarande 22 %). Uppskjuten skattefordran redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässigt överskott kommer att finnas mot vilka de temporära skillnaderna kan nyttjas. Uppskjuten skatt har inte redovisats på det skattemässiga underskottet då ledningen ännu inte kan bedöma när i tiden underskottet kan nyttjas mot framtida överskott. Bolaget har således ingen skattekostnad och inte heller någon värdering av uppskjuten skatt.

## Immateriella tillgångar

Bolaget befinner sig i en forskningsfas och aktivering av egenutvecklade immateriella tillgångar (patent) har gjorts. Utvecklingsutgifter redovisas enligt aktiveringsmodellen som immateriell anläggningstillgång då följande kriterier är uppfyllda:

- det är tekniskt och ekonomiskt möjligt att färdigställa tillgången
- avsikt och förutsättning finns att sälja eller använda tillgången
- det är troligt att tillgången kommer generera intäkter eller leda till kostnadsbesparingar
- utgifterna kan beräknas på ett tillfredsställande sätt

Anskaffningsvärdet för en intern upparbetad immateriell tillgång utgörs av de direkt hänförliga utgifter som krävs för att tillgången ska kunna användas på det sätt som företagsledningen avsett. Internt upparbetade immateriella tillgångar skrivs av över den bedömda nyttjandeperioden. Inga avskrivningar har påbörjats då redovisat värde avser pågående patentansökningar. Först när det kommersiella användande sker av olika patent startar avskrivning.

## Leasingavtal

Samtliga leasingavtal där Bolaget är leasetagare redovisas som operationell leasing. Leasingavgiften redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

## Avsättningar

Avsättningar redovisas när Bolaget har eller kan anses ha en förpliktelse som ett resultat av en inträffad händelse och det är sannolikt att utbetalningar kommer att krävas för att fullgöra förpliktelsen. En förutsättning är att det går att göra en tillförlitlig uppskattning av det belopp som ska utbetalas.

## Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar kundfordringar och övriga fordringar, kortfristiga placeringar och leverantörsskulder. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelseerna har reglerats eller på annat sätt upphört.

## Kundfordringar och övriga fordringar

Bolaget har inga kundfordringar. Övriga fordringar redovisas som omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Fordringar tas upp till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar.

## Övriga tillgångar, avsättningar och skulder

Övriga tillgångar, avsättningar och skulder har redovisats till anskaffningsvärde om inget annat anges nedan.

## Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificerar Bolaget, förutom kassamedel, tillgodohavanden på kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till ett känt belopp och som är utsatt för en obetydlig risk för värdefluktuation.

## Omsättning och resultat

### 1 januari – 31 mars 2017 jämfört med 1 januari – 31 mars 2016

Belopp som står utom parantes avser perioden 1 januari till 31 mars 2017 och belopp som står inom parantes avser perioden 1 januari till 31 mars 2016.

Bolaget redovisar ingen nettoomsättning under perioden det vill säga samma som föregående år. Övriga rörelseintäkter uppgick till 0 KSEK (41). Övriga rörelseintäkter var bidrag för anställning. Övriga externa kostnader ökade till 2 349 KSEK (2 071) då Idogen under perioden fortsatt att öka aktivitetsnivån i forskning och utveckling genom flera konsulter. Antalet anställda har ökat och ger en högre personalkostnad som har ökat till 927 KSEK (657).

Idogens rörelseresultat sjönk till -3 275 KSEK (-2 687). Finansnettot om -2 KSEK (-2) har en obetydlig påverkan på resultat före skatt. Bolaget har ingen skattekostnad då underskott inte har aktiverats. Resultat efter skatt blir -3 277 KSEK (-2 689).

#### **1 januari – 31 december 2016 jämfört med 1 januari – 31 december 2015**

Belopp som står utom parentes avser perioden 1 januari till 31 december 2016 och belopp som står inom parentes avser perioden 1 januari till 31 december 2015.

Bolaget redovisar ingen nettoomsättning under perioden det vill säga samma som föregående år. Övriga rörelseintäkter uppgick till 53 KSEK (340). Övriga rörelseintäkter var bidrag för anställning.

Övriga externa kostnader ökade till 9 928 KSEK (8 029) då Idogen under perioden ökat aktivitetsnivån i forskning och utveckling genom flera konsulter och olika externa forskningsprojekt. Av samma skäl har personalkostnaderna ökat till 2 707 KSEK (1 972).

Idogens rörelseresultat sjönk till -12 583 KSEK (-9 661). Finansnettot om -16 KSEK (+2) har en obetydlig påverkan på resultat före skatt. Bolaget har ingen skattekostnad då underskott inte har aktiverats. Resultat efter skatt blir -12 599 KSEK (-9 658).

## **Kassaflöde**

#### **1 januari – 31 mars 2017 jämfört med 1 januari – 31 mars 2016**

Belopp som står utom parentes avser perioden 1 januari till 31 mars 2017 och belopp som står inom parentes avser perioden 1 januari till 31 mars 2016.

Vid slutet av perioden uppgick Idogens likvida medel till 14 959 KSEK (9 174). Periodens kassaflöde uppgick till -3 543 KSEK (-2 368). Kassaflödet från den löpande verksamheten nådde -2 734 KSEK (-2 287) vilket till största delen beror på rörelseresultatet. Kassaflödet från investeringsverksamheten var -53 KSEK (-81) och från finansieringsverksamheten -756 KSEK (0) då olika kostnader för emission betalats.

#### **1 januari – 31 december 2016 jämfört med 1 januari – 31 december 2015**

Belopp som står utom parentes avser perioden 1 januari till 31 december 2016 och belopp som står inom parentes avser perioden 1 januari till 31 december 2015.

Vid slutet av perioden uppgick Idogens likvida medel till 18 502 KSEK (11 542). Periodens kassaflöde uppgick till 6 960 KSEK (8 506). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -11 407 KSEK (-9 431) vilket till största delen beror på rörelseresultatet. Förändring av rörelsekapital har en positiv effekt 1 192 KSEK (227) Kassaflödet från investeringsverksamheten var -661 KSEK (-437). Under båda åren genomfördes nyemissioner som netto efter kostnader gav ett bidrag och från finansieringsverksamheten om 19 028 SEK (18 373).

## **Investeringar**

#### **1 januari – 31 december 2015**

Investeringarna under räkenskapsåret 2015 uppgick till 437 KSEK. Investeringarna är för olika patent.

#### **1 januari – 31 december 2016**

Investeringarna under räkenskapsåret 2016 uppgick till 661 KSEK. Investeringarna är för olika patent.

#### **Första kvartalet 2017**

Investeringar under perioden 1 januari till 31 mars 2017 uppgick till 53 KSEK (81 KSEK för första kvartalet 2016). Investeringarna är för olika patent (baserat på oreviderade uppgifter).

#### **Pågående och planerade investeringar**

Idogen har pågående investeringar i fortsatt utbyggnad av patentskydd till flera familjer. Utöver detta har Bolaget fattat beslut om byggande av egen anläggning för GMP-produktion.

## **Finansiella resurser och finansiell struktur**

Per 2017-03-31 uppgick soliditeten till 84 %. De kortfristiga räntebärande skulderna uppgick till 0 KSEK. Idogen hade inga långfristiga skulder. Likvida medel uppgick till 14 959 KSEK. De likvida medlen består av behållning på bankkonton.

Enligt styrelsens bedömning är Idogens kortsiktiga (<12 månader) betalningsförmåga ansträngd beaktat att Bolagets framtidsplaner är kapitalkrävande och för att Bolagets betalningsförmåga ska betraktas som god behöver Bolaget tillföras kapital genom nyemission eller genom samarbetspartners.

## **Revisionsberättelser**

Det finns inga revisionsanmärkningar i Bolagets årsredovisning för 2015 och 2016.

# Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information

Tabellen nedan återger information om Bolagets egna kapital och skuldsättning per den 31 mars 2017.

<b>Eget kapital (KSEK)</b>	
(A) Aktiekapital	856
(B) Övrigt tillskjutet kapital	16 984
(C) Balanserat resultat	-3 277
(D) Minoritetsintresse	0
<b>(E) Summa eget kapital; (A)+(B)+(C)+(D)</b>	<b>14 563</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>	
(A) Mot säkerhet	0
(B) Mot borgen	0
(C) Blancokrediter	0
<b>(D) Summa kortfristiga skulder; (A)+(B)+(C)</b>	<b>0</b>
<b>Långfristiga skulder</b>	
(A) Mot säkerhet	0
(B) Mot borgen	0
(C) Blancokrediter	0
<b>(D) Summa långfristiga skulder; (A)+(B)+(C)</b>	<b>0</b>
<b>Nettoskuldsättning (KSEK) <sup>1)</sup></b>	
(A) Kassa	0
(B) Likvida medel	14 959
(C) Lätt realiserbara värdepapper	0
<b>(D) Summa likviditet; (A)+(B)+(C)</b>	<b>14 959</b>
<b>(E) Kortfristiga fordringar</b>	
(F) Kortfristiga bankkulder	0
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	0
(H) Andra kortfristiga skulder	0
<b>(I) Summa kortfristiga skulder; (F)+(G)+(H)</b>	<b>0</b>
<b>(J) Netto kortfristig skuldsättning; (I)-(E)-(D) <sup>2)</sup></b>	<b>-14 959</b>
(K) Långfristiga banklån	0
(L) Emitterade obligationer	0
(M) Andra långfristiga lån	0
<b>(N) Långfristig skuldsättning; (K)+(L)+(M)</b>	<b>0</b>
<b>(O) Nettoskuldsättning; (J)+(N) <sup>2)</sup></b>	<b>-14 959</b>

Uppställningen avseende eget kapital och nettoskuldsättning har upprättats i det specifika syftet att ingå i detta Prospekt och har inte reviderats av Bolagets revisor.

<sup>1)</sup> Noterat att enbart räntebärande skulder redovisas

<sup>2)</sup> Negativt tal innebär att Bolaget har en nettokassa

## Indirekt skuldsättning och eventalförpliktelser

Bolaget har ingen indirekt skuldsättning och inga eventalförpliktelser.

## Rörelsekapital

Styrelsen bedömer att Bolagets befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för att tillgodose de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Likviditetsunderskottet i verksamheten för denna period uppgår till cirka 15 MSEK. Bolagets befintliga rörelsekapital räcker till januari 2018. Mot bakgrund av detta har Idogen beslutat att genomföra den förestående Företrädesemissionen.

Styrelsen beräknar att Bolaget i det fall den förestående Företrädesemissionen blir fulltecknad kommer att ha kapital för att bedriva verksamheten fram till mars 2019, och därefter vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO2 och TO3 till lägsta teckningskurs till och med juni 2021. Idogen har, via skriftliga avtal, erhållit tecknings-/garantiåtaganden motsvarande 80% av den initiala emissionsvolymen. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.

Om Företrädesemissionen inte fulltecknas och i det fall en eller flera garantier inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med samarbetspartners alternativt driva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Om Företrädesemissionen inte fulltecknas och i det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns en risk att Bolaget i väsentlig grad måste revidera utvecklingsplanerna, vilket kommer att försena projekten. I förlängningen finns risk

att, i det fall alla finansieringsmöjligheter misslyckas, att Bolaget försätts i konkurs.

## Anläggningstillgångar

Per 31 mars 2017 uppgick Idogens materiella anläggningstillgångar till 0 KSEK. Idogen kommer att göra inköp av produktions- och laboratorieutrustning under det kommande året.

## Immateriella tillgångar

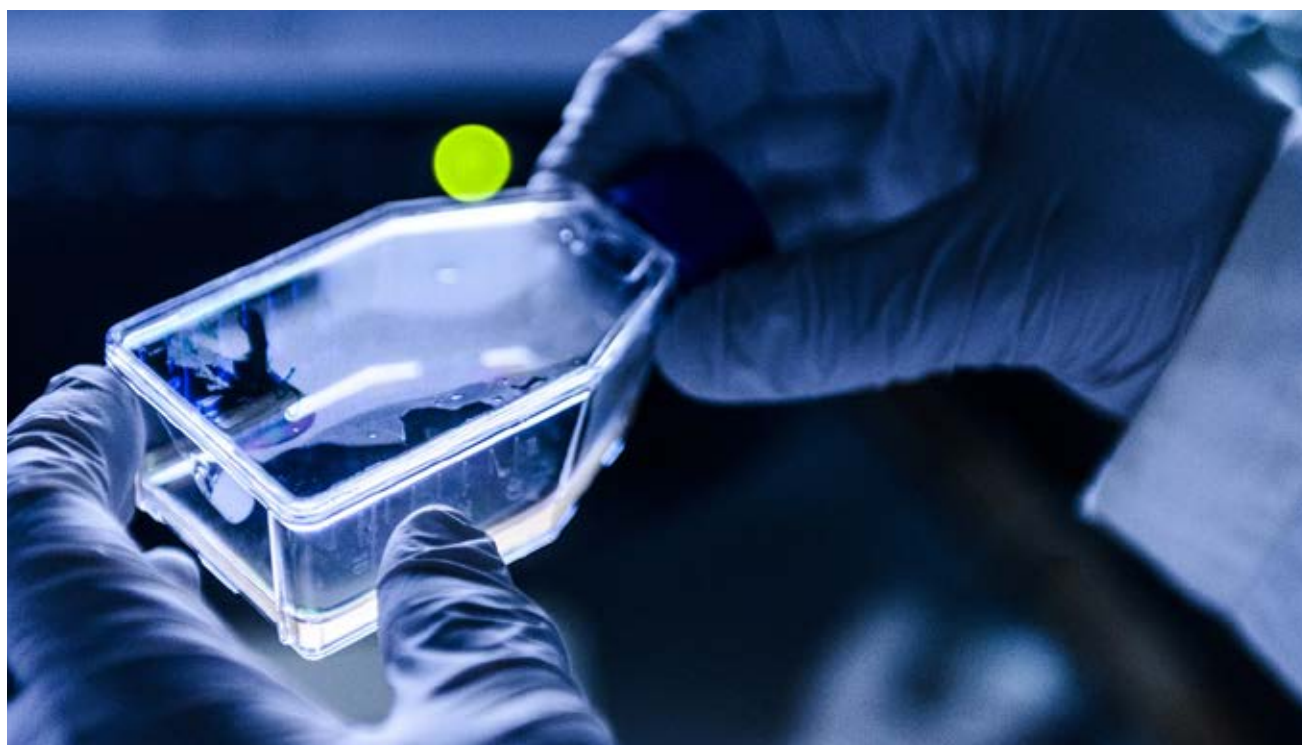
Idogens immateriella anläggningstillgångar uppgick den 31 mars till 1 856 KSEK och bestod av aktiverade kostnader för patent. Enligt de tillämpade redovisningsprinciperna ska utvecklingskostnader aktiveras tidigast då ett projekt är i kommersialiseringsfas. Därför redovisas inga aktiverade utvecklingskostnader.

## Begränsning i användandet av kapital

Det finns såvitt styrelsen i Idogen känner till inga begränsningar avseende användande av kapital.

## Väsentliga händelser sedan 31 mars 2017

Idogen har i april tecknat avtal med Medicon Village om hyra av laboratorielokal för utveckling och produktion av vacciner. Avtalet löper under fem år t.o.m. 31 mars 2022. Idogens årsstämma har omvalt Agneta Edberg, Leif G. Salford och Ulf Blom. Som nya styrelseledamöter valdes Christina Herder och Karin Hoogendoorn. Vidare har Idogen beslutat att nästa terapiområde blir njurtransplantation. Årsstämman fattade även beslut om att genomföra en företrädesemission av units bestående av aktier och två serier teckningsoptioner. Idogen beviljades i maj 2017 ett anslag om 2,9 MEUR (drygt 27 MSEK) från Horizon 2020, EUs ramprogram för forskning och innovation. Härutöver har inga väsentliga förändringar skett efter periodens utgång.



# Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

## Styrelse

Enligt Idogens bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter med högst två suppleanter. För närvarande består Bolagets styrelse av fem ledamöter, inklusive styrelseordföranden. Den nuvarande styrelsen utsågs på årsstämman den 17 maj 2017 för tiden intill slutet av årsstämman 2018.

Namn	Position	Födelseår	Invald	Innehav*
Agneta Edberg	Styrelseordförande	1956	2016	10 194 aktier
Ulf Blom	Styrelseledamot	1965	2015	5 000 aktier
Leif Salford	Styrelseledamot	1941	2009	734 785 aktier
Karin Hoogendoorn	Styrelseledamot	1970	2017	-
Christina Herder	Styrelseledamot	1961	2017	-

\*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.



### Agneta Edberg – styrelseordförande

Agneta Edberg, född 1956, har en hälsoekonomiutbildning från Stockholm School of Economics och en biomedicinsk utbildning från Högskolan i Sundsvall samt har drygt 20 års erfarenhet från ledande positioner inom life science. Edbergs tidigare befattningar inkluderar Managing director och Vice President på Mylan AB, Nordic countries, VD-uppdrag för LFF Service AB, Svenska Läkemedelsförsäkringen AB och NM Pharma AB samt ledande positioner inom bland annat LinkMed AB (Allenex), Pfizer, Pharmacia, Bactiguard och Cilag (Johnson & Johnson) AB. Hennes tidigare styrelseuppdrag innefattar bland annat styrelseordförande för Health Solutions AB, BioResonator Good Eye AB och BioMatCell – Vinn Excellence Center of Biomaterials and Cell Therapy.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Ambulanssjukvården i Storstockholm Aktiebolag ("AISAB"), Likvor AB och IMMUNICUM Aktiebolag (publ). Styrelseledamot i Temperature Sensitive Solutions Systems Sweden AB, Probac AB, A Edberg Consulting AB, TSS Holding AB, Bostadsrättsföreningen Venus 9 i Norrtälje och Svenska Läkemedelsförsäkringen AB.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseordförande i Scandinavian Pharmaceuticals-Generics Aktiebolag (2011–2016), Mylan AB (2011–2016) och Scand Pharm Marketing Aktiebolag (2011–2016). Verkställande direktör i Scandinavian Pharmaceuticals-Generics Aktiebolag (2011–2016), Mylan AB (2011–2016) och Scand Pharm Marketing Aktiebolag (2011–2016). Styrelseledamot i Fastum UBC Förvaltning AB (2008–2013), Profarina AB (2015–2016), Valvet Förvaltning AB (2016–2017) och Uppsala Bostadsföreningars Centralförening ek för (UBC) (2008–2012).

**Innehav i Idogen:** 10 194 aktier direkt och via bolag.





### Ulf Blom – styrelseledamot

Ulf Blom, född 1965, har en civilekonomexamen från Lunds universitet och har över 15 års erfarenhet från olika chefspositioner inom marknadsföring och försäljning från läkemedelsindustrin, bland annat från Novo Nordisk, Astra Zeneca och ALK. Blom är även en av medgrundarna i Enzymatica AB (publ). Blom har stor kunnskap inom global kommersialisering av läkemedel och medicinteknik. Blom är EVP Marketing inom Enzymatica AB (publ).

**Övriga pågående uppdrag:** Verkställande direktör i Medzyme Invest Öresund AB. Styrelseledamot i Enzymatica Care AB och Medzyme Invest Öresund AB.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot i Enzymatica AB (publ) (2007 - 2013).

**Innehav i Idogen:** 5 000 aktier.

---



### Leif Salford – styrelseledamot

Leif G. Salford, född 1941, är en av grundarna till Idogen. Salford är senior professor i neurokirurgi och chef för Rausinglaboratoriet för translationell neuroonkologi vid Lunds Universitet. Hans vetenskapliga arbete kombinerar immun- och genterapi mot de mest maligna hjärntumörerna och han har även uppmärksammats för sina arbeten om effekten av elektromagnetisk strålning på blod-hjärnbarriären. Professor Salford har bedrivit forskning inom neurokirurgi vid Cornell Medical Center i New York, Kuwait University, Göteborgs universitet och Lunds Universitet. Han har flera tunga poster bakom sig, såsom chefläkare vid Sahlgrenska Sjukhuset, divisionschef och ledamot av sjukhusstyrelsen Universitetssjukhuset i Lund, prefekt för Institutionen för Kliniska Vetenskaper, Lund, Lunds Universitet och har varit ordförande för bland annat World Federation of Neurosurgical Societies (WFNS) Committee on Neuro-oncology och för European Association for Neuro-Oncology (EANO).

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

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseordförande i Geneinvent BBL Aktiebolag (2007–2014). Styrelseledamot i Neuroinvent Aktiebolag (1987–2014).

**Innehav i Idogen:** 734 785 aktier direkt och via bolag.

---



### Karin Hoogendoorn – styrelseledamot

Karin Hoogendoorn, född 1970, har 20 års erfarenhet från olika uppdrag inom Life Science och har en stark vetenskaplig bakgrund inom cellterapi och tillverkning och kontroll (CMC). Karin arbetar idag som konsult och har tidigare haft uppdrag inom bl.a. Novartis AG, Janssen Biologics BV (tidigare Centocor BV), OctoPlus Development BV och Yamanouchi. Karin bor i Holland och tjänstgör idag som Head of CMC för Immunicum AB (publ). Karin Hoogendoorn har en Pharm.D-examen från Utrecht University, Holland.

**Övriga pågående uppdrag:** -

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** -

**Innehav i Idogen:** -

---



### Christina Herder – styrelseledamot

Christina Herder, född 1961, har över 20 års erfarenhet från utveckling av läkemedel och affärsutveckling inom läkemedelsindustrin. Hennes tidigare uppdrag inkluderar flertalet seniora roller på bland annat Swedish Orphan Biovitrum AB (Sobi) och Biovitrum. De tre senaste åren har Christina varit VD på Modus Therapeutics, ett svenskt läkemedelsutvecklingsbolag. Hon är sedan 2015 styrelseledamot i PCI Biotech A/S Holding ASA (noterat på Oslo Axess). Christina Herder har en doktorsexamen från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm och en Executive MBA från Stockholms Universitet.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i PCI Biotech Holding ASA. Styrelsesuppleant i Herder Consulting Aktiebolag.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** VD i Modus Therapeutics Holding AB (publ) och Modus Therapeutics AB (2014–2017). Styrelseledamot i Arexis AB (2007–2014) och Akinion Pharmaceuticals AB (2009-2014) och Bostadsrättsföreningen Fjällbjörken nr 1 (2010-2017).

**Innehav i Idogen:** -

## Ledande befattningshavare

Namn	Position	Födelseår	Anställd sedan	Innehav*
Lars Hedbys	VD	1957	2014	9 108 aktier <sup>1</sup>
Dennis Henriksen	CTO	1962	2014	- <sup>2</sup>
Neil Thomas	CBO	1971	2014	- <sup>3</sup>
Ingvar Karlsson	CFO	1956	2016	5 500 aktier
Anette Sundstedt	CSO	1967	2016	-
Steven Glazer	CMO	1948	2017	-

\* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

<sup>1</sup> Hedbys äger därutöver indirekt cirka 5,26 % av aktierna i Ventac Holdings (Cyprus) Limited som äger 807 620 aktier i Idogen.

<sup>2</sup> Henriksen äger indirekt 0,44 % av aktierna i Ventac Holdings (Cyprus) Limited som äger 807 620 aktier i Idogen.

<sup>3</sup> Thomas äger 14,67% av aktierna i Ventac Holdings (Cyprus) Limited som äger 807 620 aktier i Idogen.



### Lars Hedbys – verkställande direktör

Lars Hedbys, född 1957, är partner i Ventac Partners, medgrundare till Idogen och har över 30 års erfarenhet inom life-science, inklusive 20 år på ledande befattningar. Hedbys var VD i Idogen 2008–2009, styrelseledamot 2008–2012 samt styrelseordförande 2012–2014. Hedbys har en civilingenjörsexamen i kemiteknik från Chalmers Tekniska Högskola och en doktorsexamen i Tillämpad Biokemi från Lunds Tekniska Högskola och har bland annat en lång karriär inom Astra Zeneca bakom sig, med ett antal tjänster på Vice President-nivå inom forskning och utveckling.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande i IAMPatientAB. Styrelseledamot i Vagnlyftaren AB, Ventac Partners AB och RhoVac AB, Innehavare av enskild firma med beteckningen Ventac.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseordförande i smiLe INCUBATOR AB (2011–2016).

**Innehav i Idogen:** 9 108 aktier. Lars Hedbys äger därtill indirekt cirka 5,26 % av aktierna i Ventac Holdings (Cyprus) Limited som äger 807 620 aktier i Idogen.



### Dennis Henriksen – CTO

Dennis Henriksen, född 1962, är partner i Ventac Partners sedan 2014 och har drygt 20 års erfarenhet av ledande positioner i allt från små till medelstora bioteknikföretag, däribland flera år som vice VD för BioNebraska Inc. i USA och ansvarig för dess forskning och utveckling. Henriksen har stor erfarenhet av att utveckla och implementera cGMP i små och medelstora bioteknikföretag och har varit involverad i forsknings- och utvecklingsprogram inom flera olika områden, inklusive ledsjukdomar, inflammatoriska och autoimmuna sjukdomar och olika cancerformer. Dennis Henriksen har en M.Sc. i kemiteknik från Köpenhamns Tekniska Universitet och en Ph.D. i bioorganisk kemi från Köpenhamns universitet.

**Övriga pågående uppdrag:** Verkställande direktör i DBH Bion ApS (Danmark). Partner i Ventac Partners A/S (Danmark). Projektledare i PledPharma AB. Ledande befattningshavare i Avexxin AS (Head of CMC, Norge) och Wntresearch AB (CTO).

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** -

**Innehav i Idogen:** Henriksen äger indirekt cirka 0,44 % aktierna i Ventac Holdings (Cyprus) Limited som äger 807 620 aktier i Idogen.



## Neil Thomas – CBO och patentansvarig

Neil Thomas, född 1971, är partner i Ventac Partners och engagerad i Idogen sedan oktober 2014. Han har arbetat i bioteknikbranschen i drygt femton år, med stor erfarenhet av bland annat bolagsbildning, kapitalanskaffning, IP-portföljförvaltning, verksamhetsutveckling och licensiering. Dessförinnan var han chef för Affärsutveckling & IP vid Genetrix i Madrid respektive chef för IP & teknologi vid BioXell, ett från Roche avknoppat företag i Milano. Thomas erfarenhet inkluderar även arbete vid Londonbaserade europeiska patentbyråer, liksom uppdrag som styrelseledamot i Genetrix Life Sciences AB (Sverige), Biobide SL och Sensia SL. Thomas har en B.Sc. och Ph.D. i biokemi och molekylärbiologi.

**Övriga pågående uppdrag:** Partner i Ventac Partners, verkställande direktör i Neuroscience Technologies SLP (Spanien), medgrundare av ZipPrime LTD.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot i Biobide SL (Spanien, 2008–2012) och Genetrix Life Sciences AB (2007–2012). Director of Business Development & IP i Genetrix SL (Spanien, 2006–2012), Technology Transfer Advisor på University of Tartu (Estland, 2012–2015), Adjunct Professor på IE Business School (Spanien, 2010–2015).

**Innehav i Idogen:** Thomas äger 14,67 % av aktierna i Ventac Holdings (Cyprus) Limited som äger 807 620 aktier i Idogen.

---



## Ingvar Karlsson – CFO

Ingvar Karlsson, född 1956, har en bred erfarenhet från kvalificerade befattningar inom flera stora bolag. Senast var Ingvar CFO i Lekolar Group, dessförinnan var han CFO i Doro AB, som är noterat på NASDAQ OMX Nordic Exchange Small Cap List i Stockholm. Ingvar har även haft befattningar som controller vid Gambro group och som CFO och controller inom Perstorp AB. Ingvar Karlsson har en civilekonomexamen från Lunds universitet.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande i St Jacob Finans AB. Styrelseledamot i Bostadsrättsföreningen S:t Jacob. Revisor i Lugli Handboll.

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot i Lekolar AB (2007–2014), Leika Sverige AB (2014), Lekolar A/S (Danmark, 2007–2014) Leika A/S (Danmark, 2014–2014), Lekolar AS (Norge, 2007–2014), Lekolar Holding Norge AS (Norge, 2007–2014), Lekolar Printel Oy (Finland, 2007–2014) och Lekolar Holding Finland Oy (Finland, 2007–2014).

**Innehav i Idogen:** 5 500 aktier.

---



## Anette Sundstedt – CSO

Anette Sundstedt, född 1967, har drygt 15 års erfarenhet av forskning och utveckling inom läkemedelsindustrin och kommer närmast från en roll som senior forskare och projektledare på Active Biotech AB. Anette har dessförinnan lett en forskargrupp med fokus på immunologisk tolerans vid Lunds universitet samt forskat inom immunterapi vid autoimmuna sjukdomar vid universitetet i Bristol, Storbritannien. Anette Sundstedt har en M.Sc. i cell- och molekylärbiologi och en Ph.D. i tumörimmunologi från Lunds universitet.

**Övriga pågående uppdrag:** -

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot (arbetstagarrepresentant) i ACTIVE Biotech AB (2008–2013) och styrelsesuppleant (arbetstagarrepresentant) i ACTIVE Biotech AB (2013–2016).

**Innehav i Idogen:** -



## Steven Glazer – CMO

Steven Glazer, född 1948, har mångårig internationell erfarenhet inom hälsovård och bioteknik med kunskap inom läkemedelsutveckling avseende medicinska och regulatoriska frågor. Han har innehaft flera ledande poster inom läkemedels- och bioteknikföretag i Europa och USA bland annat som Senior Vice President Development för Biovent International. Närmast kommer Steven Glazer från rollen som CMO i Hansa Medical AB (publ). Steven Glazer har en doktorsexamen i medicin från Köpenhamns universitet.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i IMMUNICUM Aktiebolag (publ). Innehavare av den enskilda firman Glazer Consulting v/Steven Glazer (Danmark).

**Tidigare uppdrag (senaste fem åren):** -

**Innehav i Idogen:** -

## Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Utöver vad som nämnts ovan, har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) varit ställföreträdare i bolag som försatts i konkurs, tvångslikvidation eller genomgått företagsrekonstruktion, (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Det föreligger inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har avtal som berättigar till förmån efter det att uppdraget avslutats (med undantag för normal ersättning under uppsägningstid för de ledande befattningshavarna). Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamöters eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Utöver vad som nämnts ovan har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare några privata intressen som kan stå i strid med Idogens intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Idogen genom aktieinnehav.

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

### Ersättning till styrelsen

Till styrelsen utgår ersättning enligt bolagsstämmans beslut. Vid årsstämman den 17 maj 2017 beslutades att styrelsearvode skulle utgå med 300 000 SEK till styrelseordföranden och med 150 000 SEK vardera till övriga ledamöter. Under 2016 utbetalades styrelsearvode om 119 330 SEK i form av konsultarvode till Mikael Ørum som var styrelseordförande fram till årsstämman

2016 samt utbetalades 44 300 SEK vardera till Cecilia Hollerup, Ulf Blom och Leif Salford. Ersättningarna avser styrelsearvode beslutad vid årsstämman 2015 och avser mandatperioden fram till årsstämman 2016. Styrelsearvodet som beslutades vid årsstämman 2016 för mandatperioden fram till årsstämman 2017 har ännu inte utbetalats. För tid innan Agneta Edberg utsågs till styrelseordförande vid årsstämman 2016 har Agneta Edberg under 2016 erhållit ett konsultarvode om 48 048 SEK.

### Ersättning till och anställningsvillkor för ledande befattningshavare

Lars Hedbys utför uppdraget som verkställande direktör på konsultbasis enligt ett konsultavtal som ingåtts mellan Idogen och Ventac Partners AB. För 2016 uppgick den totala ersättningen till 1 483 200 SEK. Konsultavtalet löper till den 30 november 2017 med en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader.

CTO Dennis Henriksen utför sina uppdrag på konsultbasis enligt ett konsultavtal som ingåtts mellan Idogen och DBH BION ApS. Enligt konsultavtalet gäller en ömsesidig uppsägningstid om 3 månader.

CBO och Patentansvarig Neil Thomas utför sina uppdrag på konsultbasis enligt ett konsultavtal som ingåtts mellan Idogen och Thomas. Enligt konsultavtalet gäller en ömsesidig uppsägningstid om 3 månader.

CFO Ingvar Karlsson utför sitt uppdrag på konsultbasis enligt ett konsultavtal som ingåtts mellan Idogen och St Jacob Finans AB. Enligt konsultavtalet gäller en ömsesidig uppsägningstid om 1 månad.

CMO Steven Glazer utför sitt uppdrag på konsultbasis enligt ett konsultavtal som ingåtts mellan Idogen och Glazer Consulting A/S. Enligt konsultavtalet gäller en ömsesidig uppsägningstid om 1 månad.

CSO Anette Sundstedt är anställd av Idogen. Enligt anställningsavtalet gäller en ömsesidig uppsägningstid om 3 månader eller, vid uppsägning från Bolaget, sådan längre uppsägningstid som kan följa av lag (1982:80) om anställningsskydd.

Den sammanlagda ersättningen till ledande befattningshavare, utöver verkställande direktören, uppgick till 1 997 354 SEK varav 65 609 SEK avser pensionskostnader för CSO.

## Revisor

MAZARS SET Revisionsbyrå AB är Bolagets revisor sedan årsstämman 2016 med Karin Löwhagen som huvudansvarig revisor. Mellan 2012 - 2016 var Karin Löwhagen personligen vald som Bolagets revisor. Karin Löwhagen är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. Revisorn kan nås via MAZARS SET Revisionsbyrå AB, Bantorget 2, Box 2055, 220 02 Lund.

## Bolagsstyrning

Samtliga ledamöter är valda till årsstämman 2018. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse. Bolagets styrelse har inte inom sig upprättat några särskilda utskott. Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna. Idogen följer tillämpliga regler i aktiebolagslagen, de regler och rekommendationer som följer av Idogens notering på AktieTorget samt god sed på aktiemarknaden.





# Aktiekapital och ägarstruktur

## Aktier och aktiekapital

Före Företrädesemissionen uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 855 581,23 SEK och fördelas på 12 222 589 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,07 SEK. Bolaget har endast ett aktieslag. Enligt den bolagsordning som antogs vid årsstämman den 17 maj 2017, som ännu inte registrerats vid Bolagsverket, ska Bolagets aktiekapital ska utgöra lägst 1 260 000 SEK och högst 5 040 000 SEK samt ska antalet aktier uppgå till lägst 18 000 000 aktier och högst 72 000 000 aktier.

Aktierna i Idogen har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551) och är denominerade i SEK. Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm. Idogen är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Aktier och teckningsoptioner som emitteras i Företrädesemissionen kommer att registreras på person i elektroniskt format. Samtliga

aktier är emitterade och fullt inbetalda. Varje aktie berättigar till en röst på Idogens bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. 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.

Det finns ett endast aktieslag och samtliga aktier medför lika rätt till Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Några överlåtelsebegränsningar föreligger inte heller avseende överlåtbarheten för de teckningsoptioner som emitteras i Företrädesemissionen.

Idogens aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Idogens aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

## Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)
2008	Bolagsbildning	100 000	100 000	100 000,00	100 000,00	1
2012	Nyemission	27 660	127 660	27 660,00	127 000,00	1
2013	Nyemission	1 596	129 256	1 596,00	129 256,00	1
2014	Nyemission	64 628	193 884	64 628,00	193 884,00	1
2015	Nyemission	14 403	208 287	14 403,00	208 287,00	1
2015	Fondemission	-	208 287	302 016,15	510 303,15	2,45
2015	Aktieuppdelning 35:1	7 081 758	7 290 045	-	510 303,15	0,07
2015	Emission	2 500 000	9 790 045	175 000,00	685 303,15	0,07
2016	Teckningsoptioner (TO 1)	2 432 544	12 222 589	170 278,08	855 581,23	0,07
2017	Nyemission <sup>1</sup>	10 694 761	22 917 350	748 633,27	1 604 214,50	0,07
2018	Teckningsoptioner (TO 2 <sup>2</sup> )	10 694 761	33 612 111	748 633,27	2 352 847,77	0,07
2019	Teckningsoptioner (TO 3 <sup>2</sup> )	10 694 761	44 306 872	748 633,27	3 101 481,04	0,07

<sup>1</sup> Förutsätter att Företrädesemissionen blir fulltecknad.

<sup>2</sup> Förutsätter att Företrädesemissionen blir fulltecknad och att samtliga teckningsoptioner nyttjas

## Bemyndigande

Vid årsstämman den 17 maj 2017 bemyndigades styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier och/eller teckningsoptioner, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Antalet aktier och/eller teckningsoptioner som berättigar till nyteckning av aktier som emitteras med stöd av bemyndigandet får högst uppgå till 2 540 000 stycken motsvarande en total utspädning om cirka 10 % baserat på det antal aktier som kommer att finnas utestående i Bolaget efter genomförandet av aktieemissionen i Företrädesemissionen (under förutsättning av fullteckning). Emission beslutad enligt bemyndigandet ska, vid emissioner som sker med avvikelse från aktieägares företrädesrätt, ske till marknadsmässig teckningskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande

fall, och betalning ska, förutom kontant betalning, kunna ske med apportegendom eller genom kvittning, eller eljest med villkor. Vid emissioner som sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att tillföra Bolaget rörelsekapital och/eller nya ägare av strategisk betydelse för Bolaget och/eller förvärv av andra företag eller verksamheter.

## Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i Idogen uppgick till cirka 1 600 per den 31 mars 2017. Bolaget saknar exakt antal aktieägare då flera aktieägare har sina aktier i kapitalförsäkringar och därför kan inte exakt antal ägare anges. Av nedanstående tabell framgår information avseende ägarförhållandena i Bolaget per den 31 mars 2017.

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster
HCN Group AB	1 204 208	9,85 %
Ventac Holdings (Cyprus) Limited	807 620	6,61 %
Leif G. Salford	734 785	6,01 %
Hans-Olov Sjögren	680 190	5,57 %
Cecilia Hollerup	645 600	5,28 %
Övriga	8 150 186	66,68 %
<b>Totalt</b>	<b>12 222 589</b>	<b>100,0%</b>

Källa: Euroclear

## Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare. Idogen har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av sin kontroll över ett bolag.

## Lock-up avtal

I samband med Företrädesemissionen har vissa befintliga aktieägare i Idogen i förhållande till Redeye AB åtagit sig att inte avyttra aktier inom viss tid i enlighet med vad som beskrivs nedan.

HCN Group AB, ägare av 9,8% av utestående aktier i Idogen, Ventac Holdings (Cyprus) LTD, ägare av 6,6% av utestående aktier i Idogen och Tipajumanica, ägare av 5,3% av utestående aktier i Idogen, har genom avtal förbundit sig att inte avyttra aktier i Idogen inom en period på 180 dagar från den sista dagen i teckningsperioden i Företrädesemissionen. Åtagandet omfattar 75% av respektive ägares innehav.

Vidare har aktieägarna Leif Salford (direkt och genom Neuroinvent AB) och Hans Olov-Sjögren motsvarande ytterligare 11,6% av utestående aktier i Idogen förbundit sig att inte avyttra aktier inom en period på 180 dagar från den sista dagen i teckningsperioden i Företrädesemissionen. För dessa ägare omfattar åtagandet 100% av respektive ägares innehav.

Vidare har övriga (utöver större ägare ovan) styrelseledamöter i Idogen som äger aktier förbundit sig att inte avyttra aktier i Idogen inom en period på 180 dagar från den sista dagen i teckningsperioden i Företrädesemissionen. Åtagandet omfattar 100% av respektive ägares innehav.

Slutligen har samtliga i Idogens ledningsgrupp som äger aktier förbundit sig att inte avyttra aktier i Idogen inom en period på 360 dagar från den sista dagen i teckningsperioden i Företrädesemissionen. Åtagandet omfattar 100% av respektive ägares innehav.

Åtagandena omfattar befintliga aktier samt aktier och teckningsoptioner som tecknas i Företrädesemissionen. Åtagandena omfattar dock inte aktier och teckningsoptioner som förvärvas efter Företrädesemissionens genomförande.

Utan hinder av åtagandena får dock aktier avyttras enligt villkoren i ett offentligt erbjudande om köp av aktier, avyttring ske av teckningsrätter som tilldelas aktieägaren i samband med en företrädesemission (dock inte uniträtter som tilldelas i Företrädesemissionen) samt avyttring ske till närstående som tillträder åtagandet. Redeye AB kan också diskretionärt bevilja ytterligare undantag från åtagandet. Såvitt styrelsen känner till förekommer det inte några överlåtelsebegränsningar under viss tid (s.k. lock-up-avtal) utöver vad som beskrivs i det föregående.

## Teckningsoptioner och konvertibler

Per dagen för detta Prospekt finns inga teckningsoptioner eller konvertibler utestående i Idogen.

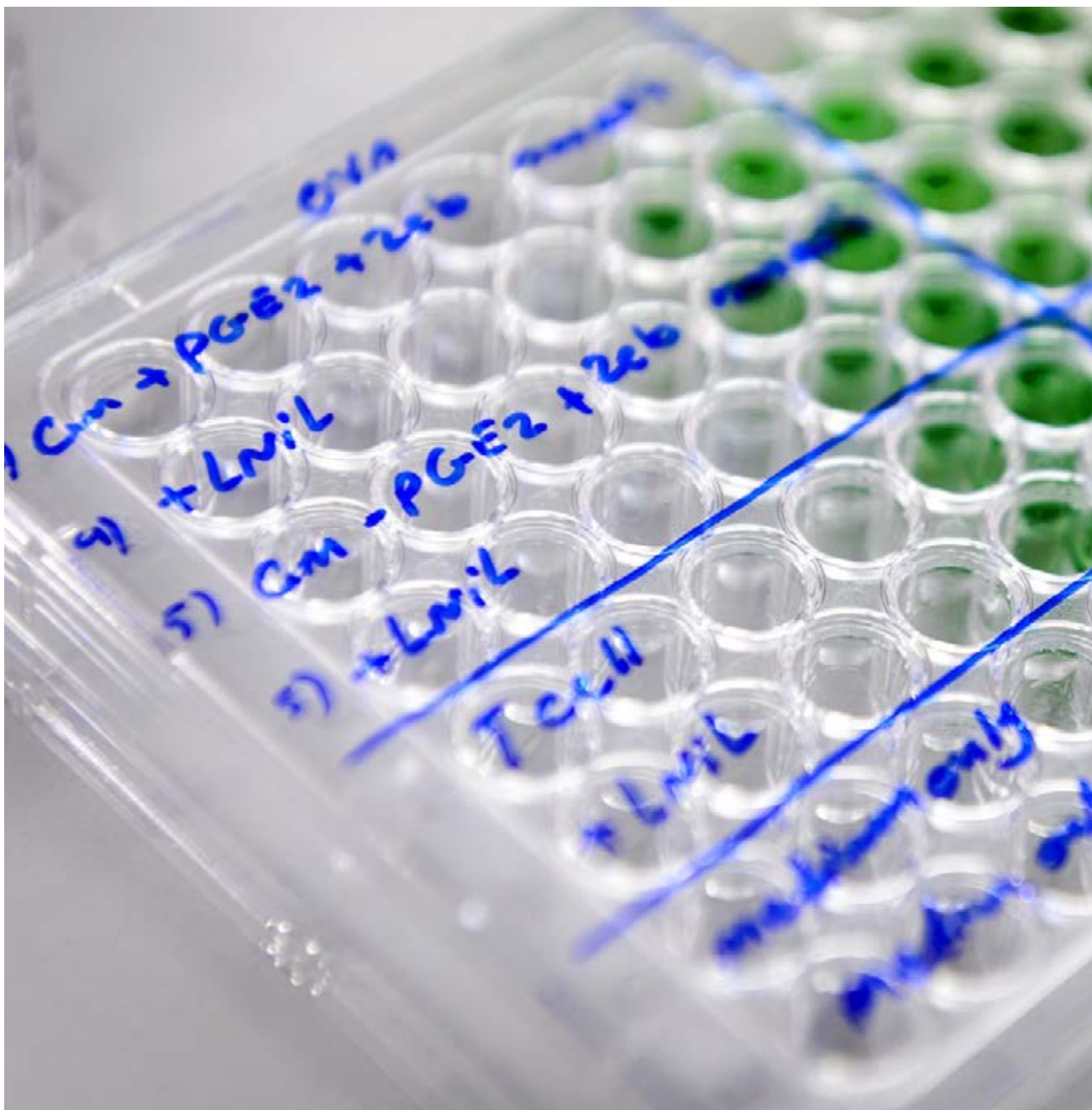
## Utdelningspolicy

Idogen har hittills inte lämnat någon utdelning. Bolaget befinner sig i preklinisk fas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling. Styrelsen planerar således inte att föreslå någon utdelning under överskådlig tid. Eventuell framtida utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear kvarstår fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler för preskription. Vid preskription tillfaller

utdelningsbeloppet Bolaget. Varken aktiebolagslagen eller Idogens bolagsordning innehåller några restriktioner avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

## Handel med Idogen-aktien

Idogens aktier är sedan den 12 juni 2015 upptagna till handel på handelsplattformen AktieTorget. Aktien har ISIN-kod SE0006887386 och kortnamnet IDOGEN. Under perioden 1 januari 2017 – 31 mars 2017 uppgick den genomsnittliga omsättningen per handelsdag till cirka 100 000 aktier.



# Legala frågor och kompletterande information

## Allmän bolagsinformation

Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är Ido-gen AB. Bolagets organisationsnummer är 556756-8521 och styrelsen har sitt säte i Lunds kommun. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat och registrerat i enlighet med svensk rätt. Bola-get bildades den 1 april 2008 och registrerades vid Bolagsverket den 24 april 2008. Bolaget är ett avstämningsbolag och dess aktiebok förs av Euroclear. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

## Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av väsentliga avtal (med undan-tag från avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten) som Ido-gen ingått inom två år före datumet för Prospektet, liksom en sammanfattning av andra avtal (som inte är avtal som ingåtts i den löpande affärsverksamheten) som Ido-gen ingått som innehåller förpliktelser eller rättigheter som vid tidpunkten för detta Prospekt är av väsentlig betydelse för Bolaget.

### **Avtal med Idogens vetenskapliga grundare**

Mellan aktieägarna i Ido-gen gällde fram till och med notering-en på AktieTorget ett aktieägaravtal. Genom aktieägaravtalet överlät Idogens vetenskapliga grundare Leif Salford, Hans-Olov Sjögren, Bengt Widegren och Bertil Persson såväl gamla som nya uppfinningar inom autoimmuna sjukdomar och transplan-tation till Bolaget. Sedan aktieägaravtalet upphört att gälla har Ido-gen ingått separata avtal med Leif Salford och Hans-Olov Sjögren som reglerar att Salford och Sjögren utan särskilt ved-erlag överlåter alla uppfinningar som görs relaterat till Bolagets verksamhet. Avtalen reglerar också att Ido-gen får en förköpsrätt avseende samtliga uppfinningar som Sjögren respektive Salford gör relaterat till DNA-metyltransferas-inhibitorer, inklusive substansen zebularin, för behandling av cancer och relaterade indikationer. Bengt Widegren gick bort 2014 och inte heller Ber-til Persson är längre involverad i Bolagets verksamhet.

### **Avtal med Peter Ericsson och Henrietta Nittby**

Ido-gen hade tidigare ett avtal med forskarna Peter Ericsson och Henrietta Nittby enligt vilket forskarna överlät gamla men även nya patent och uppfinningar till Bolaget. Avtalen förnyades 2014 och gällde fram till 30 november 2016. Henrietta Nittby är inte längre verksam i Bolaget. Peter Ericsson ingår i samarbetet med Lunds Universitet som beskrivs nedan, och nya patent och uppfinningar regleras i detta avtal.

### **Avtal med Lunds Universitet**

Ido-gen har under 2017 förlängt samarbetsavtal med Lunds Univer-sitet (Rausing laboratoriet) och Peter Ericsson om forskningssam-arbete inom området IDO-uppreglering, samt hyra av laboratorium med utrustning. Avtal sträcker sig till 31 december 2017.

### **Avtal med The Chancellor Masters and Scholars of the University of Oxford**

Ido-gen tecknade 2016 ett avtal med The Chancellor Master and Scholars of the University of Oxford rörande ett samarbete med

Richard Williams forskargrupp vid Kennedy Institute of Rheuma-tology vid University of Oxford. Samarbetet omfattar forskning om epigenetiska molekyler och deras antireumatiska potential. Avtalet förväntas avslutas under 2017.

### **Avtal med Advinus Therapeutics Limited**

Ido-gen har 2016 tecknat ett avtal med Advinus Therapeutics för tillverkning av substansen zebularin enligt gällande regelverk för GMP (Good Manufacturing Practice) till kommande prekliniska och kliniska studier. Slutleverans förväntas ske under 2017 och avtalet löper därefter 3 år då substansen utvärderas enligt ICH riktlinjer Q7 cGMP och GMP.

### **Avtal med Medicon Village**

Ido-gen har i april 2017 tecknat avtal med Medicon Village om hyra av laboratorielokal för utveckling och produktion av vaccin. Avtalet löper under fem år t.o.m. 31 mars 2022.

## Försäkringsskydd

Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande med avseende på verksamhetens art och omfattning.

## Teckningsåtaganden och garantiåtaganden

I samband med Företrädesemissionen har Ido-gen erhållit teckningsåtaganden från 7 aktieägare (se fördelning i tabellen nedan). Teckningsförbindelserna uppgår sammanlagt till cirka 7,1 MSEK, motsvarande cirka 11 % av aktieemissionen i Före-trädesemissionen. Ingen ersättning utgår för dessa teckningså-taganden.

Utöver ovan angivna teckningsåtaganden har ett antal externa investerare garanterat teckning i aktieemissionen i Företrädesemissionen till ett sammanlagt belopp om cirka 44,1 MSEK, mot-svarande cirka 69 % av aktieemissionen i Företrädesemissionen (se fördelning i tabellen nedan). Garantiersättningen uppgår till 9 % av garantens maximala åtagande enligt emissionsgaranti. Tilldelning av aktier som tecknas enligt garantiåtaganden sker i enlighet med de principer som beskrivs under "Tilldelnings-principer vid teckning utan stöd av företrädesrätt" i avsnittet "Villkor och anvisningar". Sammanfattningsvis uppgår de totala tecknings- och garantiåtagandena till 80 % av aktieemissionen i Företrädesemissionen.

Ovan nämnda tecknings- och garantiåtaganden ingicks i april 2017. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda. Följaktligen finns det en risk att en eller flera parter inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden. Se "Ej säkerställda teck-nings- och garantiåtaganden" i avsnittet "Riskfaktorer".



Aktieägare/Extern Investering*	Teckningsåtagande, SEK	Garantiåtagande, SEK
HCN Group AB	6 322 092	
Ventac Holdings (Cyprus) LTD	522 500	
Styrelseledamot Leif G Salford (direkt och genom Neuroinvent AB)	100 000	
Styrelseordförande Agneta Edberg direkt och genom A.Edberg Consulting AB	88 273	
CFO Ingvar Karlsson genom St Jacob Finans AB	78 875	
CSO Anette Sundstedt	50 000	
Styrelseledamot Ulf Blom, genom Medzyme Invest AB	26 250	
Formue Nord Marknadsneutral A/S		14 000 028
LMK Venture Partners AB		7 500 024
Mikael Lönn		5 000 016
Råsunda Förvaltning AB		2 500 008
Lusam Invest AB		750 036
Fredrik Lundgren		750 036
Feat invest AB		1 500 030
Henric Gustafsson		1 500 030
Wilhelm Risberg		1 000 020
Magnus Claesson		1 000 020
David Särnegård		1 000 020
Andreas Blomqvist		1 000 020
Birgitta Andersson		1 000 020
Patrick Bergström		800 016
Biehl Invest AB		750 036
Peter Bahrke		500 010
Maida Vale Capital AB		500 010
Anders Axelsson		500 010
Michael Zhan		500 010
Björn Tedeman		500 010
Cecilia Aronsson		500 010
Oscar Molse		300 006
Fredric Fagerberg		300 006
Björn Fahlén		296 142
Christian Månsson		200 004
<b>TOTALT</b>	<b>7 187 990</b>	<b>44 146 578</b>

\* Samtliga som lämnat garantiåtaganden kan nås via Bolaget.

VD Lars Hedbys, CTO Dennis Henriksen och CBO Neil Thomas är delägare i Ventac Holdings (Cyprus) LTD som lämnat teckningsåtagande med 0,5 MSEK enligt ovan.

## Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Idogen har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetna om kan uppkomma) och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

## Politiska åtgärder som kan påverka verksamheten

Bolaget känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt

eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Idogens verksamhet.

## Transaktioner med närstående

Som framgår i avsnittet "Ersättning till ledande befattningshavare" är verkställande direktören inte anställd av Bolaget utan uppdraget utförs på konsultbasis. Som också framgår är Lars Hedbys aktieägare i Ventac Holdings (Cyprus) Limited som äger 6,61 % av aktierna i Idogen. Den totala ersättningen för VD-uppdraget enligt konsultavtalet har uppgått till 1 579 200 SEK under 2015, 1 483 200 SEK under 2016 samt 395 200 SEK under första kvartalet 2017. Lars Hedbys har enbart ersättning som CEO och ingen ytterligare konsultersättning.



I övrigt finns inga avtal med närstående utöver vad som framgår av avsnitten "Ersättning till styrelsen", "Ersättning till ledande befattningshavare" samt avsnittet "Teckningsåtaganden och garantiåtaganden".

## **Intressen och eventuella intressekonflikter relaterade till företrädesemissionen**

Redeye AB är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Redeye AB har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Idogen för vilka Redeye AB erhållit, och kan komma att erhålla, ersättning. Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Idogen i samband med Företrädesemissionen.

Ett antal befintliga aktieägare har lämnat teckningsförbindelser i samband med Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. Därtill har Idogen ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal externa investerare.

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

## **Handlingar som införlivas via hänvisning**

Detta Prospekt består av, utöver föreliggande dokument, följande handlingar där angivna sidor är införlivade genom hänvisning.

- Idogens Årsredovisning 2015: resultaträkning (sidan 15), balansräkning (sidorna 16 – 17), kassaflödesanalys (sidan 18), tilläggsupplysningar (sidorna 19 – 22) och revisionsberättelse (sida 25).
- Idogens Årsredovisning 2016: resultaträkning (sidan 23), balansräkning (sidorna 24 - 25), kassaflödesanalys (sidan 26), tilläggsupplysningar (sidorna 27 - 30) och revisionsberättelse (sidorna 32 - 35).
- Idogens delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2017 (där hänvisning görs till dokumentet i dess helhet).

Förutom Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2015 och 2016 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

De delar av de finansiella rapporterna som inte införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta fören investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet. Handlingarna finns även tillgängliga på Idogens hemsida, [www.idogen.com](http://www.idogen.com).

## **Tillgängliga handlingar**

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Medicon Village, Scheelevägen 2, 223 81 Lund) under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns också tillgängliga på Bolagets hemsida, [www.idogen.com](http://www.idogen.com).

- Idogens bolagsordning.
- Idogens årsredovisningar för räkenskapsåren 2015 och 2016 (inklusive revisionsberättelser).
- Idogens delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2017.
- Prospektet.

# Bolagsordning

Antagen på årsstämma den 17 maj 2017. Bolagsordningen är ännu inte registrerad vid Bolagsverket.

## § 1 Firma

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

## § 2 Säte

Bolagets styrelse ska ha sitt säte i Lunds kommun.

## § 3 Verksamhet

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

## § 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 1 260 000 kronor och högst 5 040 000 kronor.

## § 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 18 000 000 aktier och högst 72 000 000 aktier.

## § 6 Styrelse

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

## § 7 Revisorer

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

## § 8 Kallelse till bolagsstämma

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

## § 9 Anmälan till stämma

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

## § 10 Årsstämma

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

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

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

## § 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår är kalenderår.

## § 12 Avstämningsförbehåll

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

# Skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa skatteregler för fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen omfattar inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet. Vidare omfattas inte de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag. Sammanfattningen omfattar inte heller aktier som förvaras på ett investeringssparkonto (ISK) och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier 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 regler och skatteavtal.

## Obegränsat skattskyldiga i Sverige

### Allmänt – fysisk person

#### Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 %. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 % av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer under samma beskattningsår på aktier och på andra marknadsnoterade delägarätter förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighets-

skatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

#### Skatt på utdelning

För fysiska personer beskattas utdelning på marknadsnoterade aktier i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden, eller när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

### Aktiebolag – allmänt

#### Skatt på kapitalvinster och utdelning

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier eller andra delägarätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan nyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier samt andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

### Nyttjande och avyttring av uniträtter

#### Nyttjande av uniträtter

Om aktieägare i Bolaget nyttjar erhållna uniträtter för teckning av nya aktier och teckningsoptioner utlöses ingen beskattning.

#### Avyttring av uniträtter

Aktieägare som inte önskar nyttja sin företrädesrätt att delta i Företrädesemissionen kan avyttra sina uniträtter. Vid avyttring av uniträtter ska skattepliktig kapitalvinst beräknas. Uniträtter som grundas på aktieinnehav i Bolaget anses anskaffade för noll kronor. Schablonmetoden får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet i detta fall. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter ska således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte. En uniträtt som varken nyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll kronor. Eftersom uniträtter förvärvade på nu angivet sätt anses anskaffade för noll kronor, uppkommer därvid varken en kapitalvinst eller en kapitalförlust. För den som köper eller på likande sätt förvärvar uniträtter i Bolaget utgör vederlaget anskaffningsutgift för dessa. Nyttjande av förvärvade uniträtter för teckning av aktier och teckningsoptioner utlöser ingen beskattning. En andel av uniträtternas

omkostnadsbelopp ska medräknas vid beräkning av aktiernas och teckningsoptionernas omkostnadsbelopp. Avyttras istället förvärvade uniträtterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för förvärvade uniträtter beräknas enligt genomsnittsmetoden. En förvärvad uniträtt som varken nyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll kronor.

### Beskattning av teckningsoptioner

Teckningsoptioner, d.v.s. optioner som ges ut av ett aktiebolag och innebär rätt att i framtiden teckna aktier i bolaget, beskattas också enligt aktievinstreglerna i tillämpliga delar. Anskaffningsutgiften för en aktie som förvärvas genom att en teckningsoption nyttjas anses anskaffad för lösenpriset ökat med anskaffningsutgiften för teckningsoptionen.

Enligt Skatteverkets praxis ska den samlade anskaffningsutgiften för nytecknade aktier och optionsrätter till nyteckning av aktier anskaffade i form av units fördelas mellan aktier och optionsrätter på så sätt att fördelningen görs med utgångspunkt i marknadsvärdet för aktierna och teckningsoptionerna.

## Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

### Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent, vilken

dock i allmänhet är reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

### Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk kapitalvinstbeskattning vid försäljning av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan dock begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.



# Fullständiga villkor för teckningsoptioner (serie T02)

## 1. Definitioner

I dessa villkor betyder:

<b>"aktiebolagslagen"</b>	aktiebolagslagen (2005:551).
<b>"avstämningskonto"</b>	värdepapperskonto hos Euroclear där respektive optionsinnehavares innehav av teckningsoptioner är registrerat eller, i förekommande fall, innehav av aktier i bolaget som tillkommer genom teckning ska registreras.
<b>"bankdag"</b>	dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag i Sverige eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige.
<b>"banken"</b>	den bank eller det kontoförande institut som bolaget från tid till annan utser att handha vissa uppgifter enligt dessa villkor.
<b>"bolaget"</b>	Idogen AB (publ). org. nr 556756-8521.
<b>"marknadsnotering"</b>	i samband med aktie, värdepapper eller annan rättighet, notering genom utgivarens försorg av sådan aktie, värdepapper eller annan rättighet på en reglerad marknad eller någon annan organiserad marknadsplats.
<b>"optionsinnehavare"</b>	den som är registrerad på avstämningskonto som innehavare av teckningsoption.
<b>"teckning"</b>	teckning, med utnyttjande av teckningsoption, av nya aktier i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor.
<b>"teckningskurs"</b>	den kurs till vilken teckning får ske enligt dessa villkor.
<b>"teckningsoption"</b>	rätt att enligt dessa villkor teckna nya aktier i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor.
<b>"teckningsperiod"</b>	den period under vilken teckning får ske enligt dessa villkor.
<b>"Euroclear"</b>	Euroclear Sweden AB.

## 2. Antal teckningsoptioner, registrering m.m.

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 10 694 761 stycken.

Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, varför några fysiska teckningsoptionsbevis inte kommer att ges ut. Teckningsoptionerna registreras för optionsinnehavarnas räkning på deras respektive avstämningskonto. Registrering avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärd enligt punkterna 6, 8 eller 12 nedan ombesörjs av banken. Optionsinnehavarens begäran om annan registrering ska göras till det kontoförande institut hos vilket optionsinnehavaren öppnat avstämningskonto.

Bolaget utfäster sig att verkställa teckning i enlighet med dessa villkor.

## 3. Rätt att teckna nya aktier

Varje teckningsoption ger optionsinnehavaren rätt att teckna en ny aktie i bolaget till en teckningskurs uppgående till 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen för aktien enligt den officiella kursstatistiken från den marknadsplats där bolagets aktier är marknadsnoterade under perioden från och med 9 april 2018 till och med 27 april 2018. Teckningskursen ska avrundas till närmast heltal öre. Teckningskursen ska dock inte understiga sex kronor och ska inte överstiga nio kronor.

Bolaget kommer att offentliggöra teckningskursen senast dagen innan den första dagen i teckningsperioden.

Teckningskursen och det antal aktier som varje option ger rätt att teckna kan bli föremål för justering i enlighet med bestämmelserna i punkt 8 nedan. Om tillämpningen av dessa bestämmelser skulle medföra att teckningskursen kommer att understiga då utestående aktiers då gällande kvotvärde ska teckningskursen i stället motsvara då utestående aktiers då gällande kvotvärde.

## 4. Teckning

Teckning får ske endast under perioden från och med den 3 maj 2018 till och med den 18 maj 2018.

Teckningsperioderna kan komma att tidigareläggas eller senareläggas i enlighet med bestämmelserna i punkt 8 nedan.

Teckning kan ske endast av det hela antal aktier vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner, som är registrerade på samma avstämningskonto och som samtidigt utnyttjas av en och samma optionsinnehavare för teckning, ger rätt att teckna.

Teckning sker genom att fastställd och av bolaget och banken tillhandahållen anmälningsedel (teckningslista), vederbörligen ifylld och undertecknad, ges in till banken på i anmälningssedeln angiven adress.



Kommer inte sådan anmälningsedel (teckningslista) banken till handa inom teckningsperioden upphör teckningsoptionen. Teckning är bindande och kan inte återkallas.

## 5. **Betalning**

Samtidigt med teckning ska betalning erläggas för det antal aktier som teckningen avser. Betalning ska ske kontant till i anmälningssedeln (teckningslistan) angivet bankkonto.

## 6. **Verkställande av teckning**

Sedan teckning skett och betalning erlagts i enlighet med punkterna 4 och 5 ovan verkställs teckningen. Därvid bortses från eventuellt överskjutande del av teckningsoption som enligt tredje stycket i punkt 4 ovan inte får utnyttjas för teckning. Sådan överskjutande del upphör i och med teckningen.

Teckning verkställs genom att styrelsen för bolaget beslutar att tilldela optionsinnehavaren de nya aktierna, varefter de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok (som förs av Euroclear) och på optionsinnehavarens avstämningskonto såsom interimskt. Sedan registrering skett hos Bolagsverket blir registreringen av de nya aktierna i aktieboken och på avstämningskontot slutgiltig.

Som framgår av punkt 8 nedan får teckning i vissa fall verkställas först efter viss senare tidpunkt och då med tillämpning av omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

## 7. **Utdelning på ny aktie**

Aktie som tillkommit genom teckning ger rätt till vinstutdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som inträffar efter det att teckningen verkställts i sådan utsträckning att aktien upptas som interimskt i bolagets aktiebok.

## 8. **Omräkning av teckningskursen och antal aktier m.m.**

### 8.1 **Fondemission**

Genomför bolaget en fondemission ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimskt i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om emissionen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter emissionsbeslutet ger inte rätt att delta i fondemissionen.

Om fondemissionen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs efter emissionsbeslutet. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

$$(\text{omräknad teckningskurs}) = (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{antalet aktier i bolaget före fondemissionen}) / (\text{antalet aktier i bolaget efter fondemissionen})$$
$$(\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) = (\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times (\text{antalet aktier i bolaget efter fondemissionen}) / (\text{antalet aktier i bolaget före fondemissionen})$$

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter emissionsbeslutet samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först efter avstämningsdagen för fondemissionen. Dessförinnan upptas sådan aktie endast interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto och ger inte rätt till deltagande i emissionen.

När omräkning enligt ovan ska ske före det att teckningskursen fastställts enligt punkt 3 ovan ska omräkningen av teckningskursen endast avse intervallet för den lägsta respektive högsta teckningskursen (d.v.s. initialt sex respektive nio kronor).

### 8.2 **Sammanläggning eller uppdelning (split)**

Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av aktierna ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimskt i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om sammanläggningen eller uppdelningen, verkställas först sedan stämman beslutat om sammanläggningen eller uppdelningen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter beslutet om sammanläggningen eller uppdelningen omfattas inte av sammanläggningen eller uppdelningen.

Om sammanläggningen eller uppdelningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs efter beslutet om sammanläggningen eller uppdelningen. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{(omräknad teckningskurs)} &= (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{antalet aktier i bolaget före sammanläggningen eller} \\ &\text{uppdelningen}) / (\text{antalet aktier i bolaget efter sammanläggningen eller uppdelningen}) \\ \text{(omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna)} &= (\text{föregående antal aktier som varje} \\ &\text{teckningsoption ger rätt att teckna}) \times (\text{antalet aktier i bolaget efter sammanläggningen eller uppdelningen}) / \\ &(\text{antalet aktier i bolaget före sammanläggningen eller uppdelningen}) \end{aligned}$$

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter beslutet om sammanläggningen eller uppdelningen samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan sammanläggning eller uppdelning verkställts genom registrering hos Euroclear. Dessförinnan upptas sådan aktie endast interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto och omfattas inte av sammanläggningen eller uppdelningen.

När omräkning enligt ovan ska ske före det att teckningskursen fastställts enligt punkt 3 ovan ska omräkningen av teckningskursen endast avse intervallet för den lägsta respektive högsta teckningskursen (d.v.s. initialt sex respektive nio kronor).

### 8.3 Nyemission av aktier

Genomför bolaget en nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna att teckna de nya aktierna mot kontant betalning eller betalning genom kvittning gäller följande beträffande verkställande av teckning och den rätt att delta i emissionen som aktie som tillkommer genom teckning ger:

- (a) Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande ska i emissionsbeslutet anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att aktie som tillkommer genom teckningen ska ge rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter offentliggörandet av styrelsens emissionsbeslut. Teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast på nämnda dag, ska verkställas först efter den dagen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter den ovan nämnda dagen ger inte rätt att delta i nyemissionen.

- (b) Beslutas emissionen av bolagsstämman ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om emissionen. Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter emissionsbeslutet ger inte rätt att delta i nyemissionen.

Om nyemissionen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid, att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att delta i nyemissionen. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{(omräknad teckningskurs)} &= (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den enligt} \\ &\text{emissionsbeslutet fastställda teckningstiden ("aktiens genomsnittskurs")}) / ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + \\ &(\text{teckningsrättens teoretiska värde ("teckningsrättens värde")))) \\ \text{(omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna)} &= (\text{föregående antal aktier som varje} \\ &\text{teckningsoption ger rätt att teckna}) \times ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{teckningsrättens värde})) / (\text{aktiens genomsnittskurs}) \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien enligt den kurslista på vilken aktien är primärt noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Teckningsrättens värde ska framräknas enligt följande formel, dock att teckningsrättens värde ska bestämmas till noll om formeln ger ett negativt värde:

$$\text{(teckningsrättens värde)} = (\text{det antal aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet}) \times ((\text{aktiens genomsnittskurs}) - (\text{teckningskursen för de nya aktierna})) / (\text{antalet aktier i bolaget före emissionsbeslutet})$$

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckning endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt till deltagande i emissionen.

När omräkning enligt ovan ska ske före det att teckningskursen fastställts enligt punkt 3 ovan ska omräkningen av teckningskursen endast avse intervallet för den lägsta respektive högsta teckningskursen (d.v.s. initialt sex respektive nio kronor).

## 8.4 Emission av teckningsoptioner eller konvertibler

Genomför bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler med företrädesrätt för aktieägarna att teckna teckningsoptionerna eller konvertiblerna mot kontant betalning eller betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning, ska bestämmelserna i första stycket (a) och (b) i punkt 8.3 ovan äga motsvarande tillämpning beträffande verkställande av teckning och den rätt att delta i emissionen som aktie som tillkommer genom teckning ger.

Om emissionen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att delta i emissionen. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{(omräknad teckningskurs)} &= \text{(föregående teckningskurs)} \times \text{(aktiens genomsnittliga marknadskurs under den enligt} \\ &\text{emissionsbeslutet fastställda teckningstiden ("aktiens genomsnittskurs"))} / \text{((aktiens genomsnittskurs) + (teckningsrättens} \\ &\text{teoretiska värde ("teckningsrättens värde")))} \\ \text{(omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna)} &= \text{(föregående antal aktier som varje teckningsop-} \\ &\text{tion ger rätt att teckna)} \times \text{((aktiens genomsnittskurs) + (teckningsrättens värde))} / \text{(aktiens genomsnittskurs)} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

Om teckningsrätten är föremål för marknadsnotering ska teckningsrättens värde anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt den kurslista på vilken teckningsrätten är primärt noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Om teckningsrätten inte är föremål för marknadsnotering ska teckningsrättens värde så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av emissionen.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckning endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt till deltagande i emissionen.

När omräkning enligt ovan ska ske före det att teckningskursen fastställts enligt punkt 3 ovan ska omräkningen av teckningskursen endast avse intervallet för den lägsta respektive högsta teckningskursen (d.v.s. initialt sex respektive nio kronor).

## 8.5 Vissa andra erbjudanden till aktieägarna

Genomför bolaget i andra fall än som avses i punkterna 8.1 – 8.4 ovan (i) ett erbjudande till aktieägarna att med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § första stycket aktiebolagslagen förvärva värdepapper eller rättighet av något slag av bolaget eller (ii) en utdelning till aktieägarna, med nyss nämnd företrädesrätt, av sådana värdepapper eller rättigheter (i båda fallen "erbjudandet"), ska bestämmelserna i första stycket (a) och (b) i punkt 8.3 ovan äga motsvarande tillämpning beträffande verkställande av teckning och den rätt att delta i erbjudandet som aktie som tillkommer genom teckning ger.

Om erbjudandet verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att delta i erbjudandet. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

$(\text{omräknad teckningskurs}) = (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den för erbjudandet fastställda anmälningstiden eller, i händelse av utdelning, under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till del av utdelningen ("aktiens genomsnittskurs"}) / ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{det teoretiska värdet av rätten att delta i erbjudandet ("inköpsrättens värde"})))$

$(\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) = (\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{inköpsrättens värde})) / (\text{aktiens genomsnittskurs})$

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

Om aktieägarna erhåller inköpsrätter och dessa är föremål för marknadsnotering ska inköpsrättens värde anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den för erbjudandet fastställda anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätten enligt den kurslista på vilken inköpsrätten är primärt noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Om aktieägarna inte erhåller inköpsrätter eller om dessa inte är föremål för marknadsnotering, men de värdepapper eller rättigheter som omfattas av erbjudandet antingen redan är marknadsnoterade eller marknadsnoteras i samband med erbjudandet, ska inköpsrättens värde (i) om värdepappren eller rättigheterna i fråga redan är marknadsnoterade anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den för erbjudandet fastställda anmälningstiden eller, i händelse av utdelning, under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. första dagen då aktien noteras utan rätt till del av utdelningen framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för dessa värdepapper eller rättigheter enligt den kurslista på vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är primärt noterade, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet, eller (ii) om värdepappren eller rättigheterna i fråga marknadsnoteras i samband med erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. första dagen för sådan notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för dessa värdepapper eller rättigheter enligt den kurslista på vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är primärt noterade, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. När inköpsrättens värde ska framräknas enligt (ii) i detta stycke ska vid omräkningen av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt formlerna ovan aktiens genomsnittskurs avse aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i (ii) i detta stycke angivna perioden om 25 handelsdagar i stället för den period som anges i formlerna ovan.

Om aktieägarna inte erhåller inköpsrätter eller om dessa inte är föremål för marknadsnotering, och de värdepapper eller rättigheter som omfattas av erbjudandet varken redan är marknadsnoterade eller marknadsnoteras i samband med erbjudandet, ska inköpsrättens värde så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av den period under vilken aktiens genomsnittliga marknadskurs ska framräknas vid omräkningarna enligt ovan, samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckning endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt till deltagande i erbjudandet.

När omräkning enligt ovan ska ske före det att teckningskursen fastställts enligt punkt 3 ovan ska omräkningen av teckningskursen endast avse intervallet för den lägsta respektive högsta teckningskursen (d.v.s. initialt sex respektive nio kronor).

## 8.6 Likabehandling av optionsinnehavare och aktieägare

Genomför bolaget en åtgärd som avses i punkterna 8.3 – 8.5 ovan får bolaget efter eget val erbjuda samtliga optionsinnehavare samma företrädesrätt som aktieägarna att delta i emissionen eller erbjudandet. Därvid ska varje optionsinnehavare, trots att teckning inte har skett eller verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som optionsinnehavaren skulle ha erhållit om teckning skett och verkställts enligt den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna som gällt om teckning verkställts vid sådan tidpunkt att aktie som tillkommit genom teckningen gett rätt att delta i ifrågavarande emission eller erbjudande.

Om bolaget erbjuder optionsinnehavarna företrädesrätt enligt föregående stycke ska ingen omräkning av teckningskursen eller antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ske enligt punkterna 8.3 – 8.5 ovan eller punkt 8.9 nedan med anledning av emissionen eller erbjudandet.

## 8.7 Extraordinär utdelning

Lämnar bolaget kontant utdelning till aktieägarna med ett belopp per aktie som tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda kontantutdelningar per aktie överstiger femton procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning (vilken genomsnittskurs ska beräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan) ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om utdelningen, verkställas först sedan stämman beslutat om utdelningen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter utdelningsbeslutet ger inte rätt att erhålla del av utdelningen.

Om lämnandet av utdelningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att erhålla del av utdelningen. Omräkningarna ska baseras på den del av den sammanlagda kontantutdelningen per aktie som överstiger tio procent av aktiens genomsnittskurs under ovan nämnd period ("den extraordinära utdelningen") och ska utföras av bolaget enligt följande formler:

$$(\text{omräknad teckningskurs}) = (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till del av den extraordinära utdelningen ("aktiens genomsnittskurs")}) / ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{den extraordinära utdelningen som utbetalas per aktie}))$$
$$(\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) = (\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{den extraordinära utdelningen som utbetalas per aktie})) / (\text{aktiens genomsnittskurs})$$

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckningen endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt att erhålla del av utdelningen.

När omräkning enligt ovan ska ske före det att teckningskursen fastställts enligt punkt 3 ovan ska omräkningen av teckningskursen endast avse intervallet för den lägsta respektive högsta teckningskursen (d.v.s. initialt sex respektive nio kronor).

## 8.8 Minskning av aktiekapitalet m.m.

Genomför bolaget en minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna (med eller utan indragning/inlösen av aktier), och är minskningen obligatorisk, ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om minskningen, verkställas först sedan stämman beslutat om minskningen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter minskningsbeslutet ger inte rätt att erhålla del av vad som återbetalas och omfattas inte av eventuell indragning/inlösen av aktier.

Om minskningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs efter minskningsbeslutet. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning ("aktiens genomsnittskurs")}) / ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{det faktiska belopp som återbetalas per aktie}))$$
$$(\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) = (\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{det faktiska belopp som återbetalas per aktie})) / (\text{aktiens genomsnittskurs})$$



Om minskningen sker genom inlösen av aktier ska vid omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt ovan, i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie, användas ett beräknat återbetalningsbelopp enligt följande:

(beräknat återbetalningsbelopp per aktie) = ((det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie) – (aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen ("aktiens genomsnittskurs"))) / ((det antal aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie) – 1)

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av den senast infallande perioden om 25 handelsdagar som enligt ovan ska tillämpas vid omräkningarna samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckningen endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningen gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt att erhålla del av vad som återbetalas och omfattas inte av eventuell indragning av aktier.

Genomför bolaget (i) en minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna genom inlösen, och är minskningen inte obligatorisk, eller (ii) ett återköp av egna aktier (utan att det är fråga om minskning av aktiekapitalet) där, enligt bolagets bedömning, sådan minskning eller sådant återköp med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämföras med en minskning som är obligatorisk, ska bestämmelserna ovan i denna punkt 8.8 tillämpas och en omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna utföras med tillämpning av så långt möjligt de principer som anges i denna punkt 8.8.

När omräkning enligt ovan ska ske före det att teckningskursen fastställts enligt punkt 3 ovan ska omräkningen av teckningskursen endast avse intervallet för den lägsta respektive högsta teckningskursen (d.v.s. initialt sex respektive nio kronor).

## 8.9 Omräkning om bolagets aktier inte är marknadsnoterade

8.9.1 Genomför bolaget en åtgärd som avses i punkterna 8.3–8.5 eller 8.8 ovan eller punkt 8.14 nedan och är ingen av bolagets aktier vid tidpunkten för åtgärden marknadsnoterade ska bestämmelserna i sådan punkt äga tillämpning, dock att omräkningarna av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska utföras av bolaget med tillämpning av så långt möjligt de principer som anges i den av punkterna 8.3 – 8.5 eller 8.8 ovan eller punkt 8.14 nedan som är tillämplig och med utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

8.9.2 Är ingen av bolagets aktier marknadsnoterade ska, i stället för motsvarande bestämmelser i punkt 8.7 ovan, följande gälla. Lämnar bolaget en kontant utdelning till aktieägarna med ett belopp som tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda kontantutdelningar överstiger 50 procent av bolagets resultat efter skatt enligt fastställd resultaträkning eller, i förekommande fall, koncernresultaträkning för räkenskapsåret närmast före det år utdelningen beslutas, ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimisaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om utdelningen, verkställs först sedan stämman beslutat om utdelningen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter utdelningsbeslutet ger inte rätt att erhålla del av utdelningen.

Om lämnandet av utdelningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att erhålla del av utdelningen. Omräkningarna ska baseras på den del av den sammanlagda kontantutdelningen per aktie som sammanlagt överstiger 50 procent av bolagets ovan angivet resultat efter skatt ("den extraordinära utdelningen") och ska utföras av bolaget med tillämpning av så långt möjligt de principer som anges i punkt 8.7 ovan och med utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

## 8.10 Alternativ omräkningsmetod

Genomför bolaget en åtgärd som avses i punkterna 8.1 – 8.5 eller 8.7 – 8.8 ovan eller punkt 8.14 nedan och skulle enligt bolagets bedömning tillämpning av härför avsedda omräkningsformler, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som optionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska bolaget genomföra omräkningarna av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna på det sätt bolaget finner ändamålsenligt för att få ett skäligt resultat.

## 8.11 Avrundning

Vid omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt denna punkt 8 ska teckningskursen avrundas till helt öre, varvid halvt öre ska avrundas uppåt, och antalet aktier avrundas uppåt till två decimaler.

## 8.12 Tvångsinlösen

Om aktie i bolaget blir föremål för tvångsinlösen gäller vad som anges i 22 kap. aktiebolagslagen beträffande rätten att teckna och få teckning verkställd.

## 8.13 Fusion

Om (i) bolagsstämman beslutar att godkänna en fusionsplan varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag eller (ii) styrelsen för bolaget beslutar att bolaget ska uppgå i moderbolag får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med bolagsstämmans beslut eller, i förekommande fall, styrelsens beslut.

Om fusionen inte genomförs får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.

Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämman tar ställning till fråga om godkännande av fusionsplan eller, i förekommande fall, styrelsen tar ställning till fråga om bolaget ska uppgå i moderbolag ska optionsinnehavarna underrättas om den planerade fusionen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske eller verkställas sedan bolagsstämman beslutat godkänna fusionsplanen eller, i förekommande fall, styrelsen beslutat att bolaget ska uppgå i moderbolag samt också erinran om den tidigare lagda teckningsperioden enligt nedanstående stycke.

Oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om teckningsperiod har optionsinnehavarna rätt att teckna och få teckning verkställd från och med dagen för i föregående stycke nämnda underrättelse, dock förutsatt att teckning kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast dagen före den bolagsstämman som ska pröva frågan om godkännande av fusionsplanen eller, i förekommande fall, det sammanträde med styrelsen som ska pröva frågan om bolaget ska uppgå i moderbolag.

## 8.14 Delning

8.14.1 Om bolagsstämman beslutar att godkänna en delningsplan varigenom vissa av bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämman som ska besluta om godkännande av delningsplanen, verkställas först sedan stämman beslutat om delningsplanen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter beslutet om delningsplanen ger inte rätt att erhålla del av delningsvederlaget.

Om delningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs efter beslutet om delningsplanen. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

$$\text{(omräknad teckningskurs)} = \text{(föregående teckningskurs)} \times \text{(aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till del av delningsvederlaget ("aktiens genomsnittskurs"))} / ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie}))$$
$$\text{(omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna)} = \text{(föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna)} \times ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie})) / (\text{aktiens genomsnittskurs})$$

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

I den del delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål för marknadsnotering ska värdet på delningsvederlaget anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för sådana aktier eller andra värdepapper enligt den kurslista på vilken de är primärt noterade. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

I den del delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för marknadsnotering, men som marknadsnoteras i samband med delningen, ska värdet på delningsvederlaget anses motsvara genomsnittet av det för

varje handelsdag under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. första dagen för sådan notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för dessa aktier eller andra värdepapper enligt den kurslista på vilken nämnda aktier eller värdepapper är primärt noterade. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. I den del delningsvederlagets värde ska framräknas enligt detta stycke ska vid omräkningarna av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt formlerna ovan aktiens genomsnittskurs avse aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i detta stycke angivna perioden om 25 handelsdagar i stället för den period som anges i formlerna ovan.

I den del delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för marknadsnotering, och dessa aktier eller andra värdepapper inte marknadsnoteras i samband med delningen, ska värdet på delningsvederlaget så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av delningen.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av den perioden om 25 handelsdagar under vilken aktiens genomsnittliga marknadskurs ska framräknas vid omräkningarna samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckningen endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt att erhålla del av delningsvederlaget.

När omräkning enligt ovan ska ske före det att teckningskursen fastställts enligt punkt 3 ovan ska omräkningen av teckningskursen endast avse intervallet för den lägsta respektive högsta teckningskursen (d.v.s. initialt sex respektive nio kronor).

- 8.14.2 Om bolagsstämma beslutar att godkänna en delningsplan varigenom bolaget ska delas genom att samtliga av bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra bolag, får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med bolagsstämmans beslut.

Om delningen inte genomförs får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.

Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämma tar ställning till fråga om godkännande av delningsplan ska optionsinnehavarna underrättas om den planerade delningen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske eller verkställas sedan bolagsstämman beslutat godkänna delningsplanen samt också erinran om den tidigarelagda teckningsperioden enligt nedanstående stycke.

Oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om teckningsperiod har optionsinnehavarna rätt att teckna och få teckning verkställd från och med dagen för ovan nämnda underrättelse, dock förutsatt att teckning kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimaktie i bolagets aktiebok senast dagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om godkännande av delningsplanen.

## 8.15 Likvidation

Om det beslutas att bolaget ska gå i likvidation får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett grunden för beslutet och oavsett om det då vunnit laga kraft.

Om likvidationen upphör får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.

Senast 30 kalenderdagar innan bolagsstämma tar ställning till fråga om bolaget ska gå i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen ska optionsinnehavarna underrättas om den planerade likvidationen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske eller verkställas sedan bolagsstämman beslutat att bolaget ska gå i likvidation samt också erinran om den tidigarelagda teckningsperioden enligt nedanstående stycke.

Oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om teckningsperiod har optionsinnehavarna rätt att teckna och få teckning verkställd från och med dagen för ovan nämnda underrättelse, dock förutsatt att teckning kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimaktie i bolagets aktiebok senast dagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om bolaget ska gå i likvidation.

## 8.16 Konkurs

Om domstol försätter bolaget i konkurs får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med konkursbeslutet, oavsett grunden för beslutet och oavsett om det då vunnit laga kraft.

Om konkursbeslutet hävs får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.

## 9. Särskilt åtagande av bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon åtgärd som avses i punkt 8 som medför en omräkning av teckningskursen till belopp understigande då utestående aktiers då gällande kvotvärde.

## 10. Förvaltare

Om teckningsoption är förvaltarregistrerad enligt 5 kap. 14 § aktiebolagslagen ska förvaltaren betraktas som optionsinnehavare vid tillämpningen av dessa villkor.

## 11. Meddelanden

Meddelande rörande teckningsoptionerna ska ske genom brev med posten till varje optionsinnehavare och andra rättighetshavare som är antecknad på avstämningskonto för teckningsoption eller offentliggöras genom pressmeddelande.

## 12. Ändring av villkoren

Bolaget har rätt att besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det annars, enligt bolagets bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och optionsinnehavarnas rättigheter inte i något avseende försämrats. Optionsinnehavarna ska utan onödigt dröjsmål underrättas om beslutade ändringar.

## 13. Sekretess

Varken bolaget, banken eller Euroclear får obehörigen till tredje man lämna uppgift om optionsinnehavare.

Bolaget har rätt till insyn i Euroclears avstämningsregister över teckningsoptionerna, vari bl.a. framgår vem som är registrerad för teckningsoptionerna, person- eller annat identifikationsnummer, postadress och antal teckningsoptioner.

## 14. Ansvarsbegränsning

I fråga om de åtgärder som enligt dessa villkor ankommer på bolaget, banken eller Euroclear gäller – beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svensk eller utländsk lag, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget, banken eller Euroclear vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Inte heller är bolaget, banken eller Euroclear skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer om bolaget eller, i förekommande fall, banken eller Euroclear varit normalt aktsamt. Härutöver gäller att bolaget och banken inte i något fall är ansvarigt för indirekt skada.

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

## 15. Tvistelösning och tillämplig lag

Tvist i anledning av dessa villkor eller därmed sammanhängande rättsfrågor ska avgöras av allmän domstol med Lunds tingsrätt som första instans.

Dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor ska tolkas och tillämpas i enlighet med svensk rätt.

# Fullständiga villkor för teckningsoptioner (serie T03)

## 1. Definitioner

I dessa villkor betyder:

<b>"aktiebolagslagen"</b>	aktiebolagslagen (2005:551).
<b>"avstämningskonto"</b>	värdepapperskonto hos Euroclear där respektive optionsinnehavares innehav av teckningsoptioner är registrerat eller, i förekommande fall, innehav av aktier i bolaget som tillkommer genom teckning ska registreras.
<b>"bankdag"</b>	dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag i Sverige eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige.
<b>"banken"</b>	den bank eller det kontoförande institut som bolaget från tid till annan utser att handha vissa uppgifter enligt dessa villkor.
<b>"bolaget"</b>	Idogen AB (publ). org. nr 556756-8521.
<b>"marknadsnotering"</b>	i samband med aktie, värdepapper eller annan rättighet, notering genom utgivarens försorg av sådan aktie, värdepapper eller annan rättighet på en reglerad marknad eller någon annan organiserad marknadsplats.
<b>"optionsinnehavare"</b>	den som är registrerad på avstämningskonto som innehavare av teckningsoption.
<b>"teckning"</b>	teckning, med utnyttjande av teckningsoption, av nya aktier i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor.
<b>"teckningskurs"</b>	den kurs till vilken teckning får ske enligt dessa villkor.
<b>"teckningsoption"</b>	rätt att enligt dessa villkor teckna nya aktier i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor.
<b>"teckningsperiod"</b>	den period under vilken teckning får ske enligt dessa villkor.
<b>"Euroclear"</b>	Euroclear Sweden AB.

## 2. Antal teckningsoptioner, registrering m.m.

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 10 694 761 stycken.

Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, varför några fysiska teckningsoptionsbevis inte kommer att ges ut. Teckningsoptionerna registreras för optionsinnehavarnas räkning på deras respektive avstämningskonto. Registrering avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärd enligt punkterna 6, 8 eller 12 nedan ombesörjs av banken. Optionsinnehavarens begäran om annan registrering ska göras till det kontoförande institut hos vilket optionsinnehavaren öppnat avstämningskonto.

Bolaget utfäster sig att verkställa teckning i enlighet med dessa villkor.

## 3. Rätt att teckna nya aktier

Varje teckningsoption ger optionsinnehavaren rätt att teckna en ny aktie i bolaget till en teckningskurs uppgående till 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen för aktien enligt den officiella kursstatistiken från den marknadsplats där bolagets aktier är marknadsnoterade under perioden från och med den 25 februari 2019 till och med den 15 mars 2019. Teckningskursen ska avrundas till närmast heltal öre. Teckningskursen ska dock inte understiga sex kronor och ska inte överstiga tretton kronor.

Bolaget kommer att offentliggöra teckningskursen senast dagen innan den första dagen i teckningsperioden.

Teckningskursen och det antal aktier som varje option ger rätt att teckna kan bli föremål för justering i enlighet med bestämmelserna i punkt 8 nedan. Om tillämpningen av dessa bestämmelser skulle medföra att teckningskursen kommer att understiga då utestående aktiers då gällande kvotvärde ska teckningskursen i stället motsvara då utestående aktiers då gällande kvotvärde.

## 4. Teckning

Teckning får ske endast under perioden från och med den 19 mars 2019 till och med den 1 april 2019.

Teckningsperioderna kan komma att tidigareläggas eller senareläggas i enlighet med bestämmelserna i punkt 8 nedan.

Teckning kan ske endast av det hela antal aktier vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner, som är registrerade på samma avstämningskonto och som samtidigt utnyttjas av en och samma optionsinnehavare för teckning, ger rätt att teckna. Teckning sker genom att fastställd och av bolaget och banken tillhandahållen anmälningsedel (teckningslista), vederbörligen ifyllt och undertecknad, ges in till banken på i anmälningssedeln angiven adress.



Kommer inte sådan anmälningsedel (teckningslista) banken till handa inom teckningsperioden upphör teckningsoptionen. Teckning är bindande och kan inte återkallas.

## 5. **Betalning**

Samtidigt med teckning ska betalning erläggas för det antal aktier som teckningen avser. Betalning ska ske kontant till i anmälningssedeln (teckningslistan) angivet bankkonto.

## 6. **Verkställande av teckning**

Sedan teckning skett och betalning erlagts i enlighet med punkterna 4 och 5 ovan verkställs teckningen. Därvid bortses från eventuellt överskjutande del av teckningsoption som enligt tredje stycket i punkt 4 ovan inte får utnyttjas för teckning. Sådan överskjutande del upphör i och med teckningen.

Teckning verkställs genom att styrelsen för bolaget beslutar att tilldela optionsinnehavaren de nya aktierna, varefter de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok (som förs av Euroclear) och på optionsinnehavarens avstämningskonto såsom interimisaktier. Sedan registrering skett hos Bolagsverket blir registreringen av de nya aktierna i aktieboken och på avstämningskontot slutgiltig.

Som framgår av punkt 8 nedan får teckning i vissa fall verkställas först efter viss senare tidpunkt och då med tillämpning av omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

## 7. **Utdelning på ny aktie**

Aktie som tillkommit genom teckning ger rätt till vinstutdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som inträffar efter det att teckningen verkställts i sådan utsträckning att aktien upptagits som interimisaktie i bolagets aktiebok.

## 8. **Omräkning av teckningskursen och antal aktier m.m.**

### 8.1 **Fondemission**

Genomför bolaget en fondemission ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimisaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om emissionen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter emissionsbeslutet ger inte rätt att delta i fondemissionen.

Om fondemissionen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs efter emissionsbeslutet. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

$$(\text{omräknad teckningskurs}) = (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{antalet aktier i bolaget före fondemissionen}) / (\text{antalet aktier i bolaget efter fondemissionen})$$
$$(\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) = (\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times (\text{antalet aktier i bolaget efter fondemissionen}) / (\text{antalet aktier i bolaget före fondemissionen})$$

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter emissionsbeslutet samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först efter avstämningsdagen för fondemissionen. Dessförinnan upptas sådan aktie endast interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto och ger inte rätt till deltagande i emissionen.

När omräkning enligt ovan ska ske före det att teckningskursen fastställts enligt punkt 3 ovan ska omräkningen av teckningskursen endast avse intervallet för den lägsta respektive högsta teckningskursen (d.v.s. initialt sex respektive tretton kronor).

### 8.2 **Sammanläggning eller uppdelning (split)**

Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av aktierna ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimisaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om sammanläggningen eller uppdelningen, verkställas först sedan stämman beslutat om sammanläggningen eller uppdelningen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter beslutet om sammanläggningen eller uppdelningen omfattas inte av sammanläggningen eller uppdelningen.

Om sammanläggningen eller uppdelningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs efter beslutet om sammanläggningen eller uppdelningen. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

$$(\text{omräknad teckningskurs}) = (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{antalet aktier i bolaget före sammanläggningen eller uppdelningen}) / (\text{antalet aktier i bolaget efter sammanläggningen eller uppdelningen})$$
$$(\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) = (\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times (\text{antalet aktier i bolaget efter sammanläggningen eller uppdelningen}) / (\text{antalet aktier i bolaget före sammanläggningen eller uppdelningen})$$

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter beslutet om sammanläggningen eller uppdelningen samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan sammanläggning eller uppdelning verkställts genom registrering hos Euroclear. Dessförinnan upptas sådan aktie endast interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto och omfattas inte av sammanläggningen eller uppdelningen.

När omräkning enligt ovan ska ske före det att teckningskursen fastställts enligt punkt 3 ovan ska omräkningen av teckningskursen endast avse intervallet för den lägsta respektive högsta teckningskursen (d.v.s. initialt sex respektive tretton kronor).

### 8.3 Nyemission av aktier

Genomför bolaget en nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna att teckna de nya aktierna mot kontant betalning eller betalning genom kvittning gäller följande beträffande verkställande av teckning och den rätt att delta i emissionen som aktie som tillkommer genom teckning ger:

- (a) Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande ska i emissionsbeslutet anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att aktie som tillkommer genom teckningen ska ge rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter offentliggörandet av styrelsens emissionsbeslut. Teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimsaktie i bolagets aktiebok senast på nämnda dag, ska verkställas först efter den dagen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter den ovan nämnda dagen ger inte rätt att delta i nyemissionen.

- (b) Beslutas emissionen av bolagsstämman ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimsaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om emissionen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter emissionsbeslutet ger inte rätt att delta i nyemissionen.

Om nyemissionen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid, att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att delta i nyemissionen. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

$$(\text{omräknad teckningskurs}) = (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden ("aktiens genomsnittskurs")}) / ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{teckningsrättens teoretiska värde ("teckningsrättens värde")}))$$
$$(\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) = (\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{teckningsrättens värde})) / (\text{aktiens genomsnittskurs})$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien enligt den kurslista på vilken aktien är primärt noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste notera-

de köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Teckningsrättens värde ska framräknas enligt följande formel, dock att teckningsrättens värde ska bestämmas till noll om formeln ger ett negativt värde:

$$\text{(teckningsrättens värde)} = (\text{det antal aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet}) \times ((\text{aktiens genomsnittskurs}) - (\text{teckningskursen för de nya aktierna})) / (\text{antalet aktier i bolaget före emissionsbeslutet})$$

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckning endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt till deltagande i emissionen.

När omräkning enligt ovan ska ske före det att teckningskursen fastställts enligt punkt 3 ovan ska omräkningen av teckningskursen endast avse intervallet för den lägsta respektive högsta teckningskursen (d.v.s. initialt sex respektive tretton kronor).

## 8.4 Emission av teckningsoptioner eller konvertibler

Genomför bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler med företrädesrätt för aktieägarna att teckna teckningsoptionerna eller konvertiblerna mot kontant betalning eller betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning, ska bestämmelserna i första stycket (a) och (b) i punkt 8.3 ovan äga motsvarande tillämpning beträffande verkställande av teckning och den rätt att delta i emissionen som aktie som tillkommer genom teckning ger.

Om emissionen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att delta i emissionen. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

$$\text{(omräknad teckningskurs)} = (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden ("aktiens genomsnittskurs")}) / ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{teckningsrättens teoretiska värde ("teckningsrättens värde")))$$

$$\text{(omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna)} = (\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{teckningsrättens värde})) / (\text{aktiens genomsnittskurs})$$

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

Om teckningsrätten är föremål för marknadsnotering ska teckningsrättens värde anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt den kurslista på vilken teckningsrätten är primärt noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Om teckningsrätten inte är föremål för marknadsnotering ska teckningsrättens värde så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av emissionen.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckning endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt till deltagande i emissionen.

När omräkning enligt ovan ska ske före det att teckningskursen fastställts enligt punkt 3 ovan ska omräkningen av teckningskursen endast avse intervallet för den lägsta respektive högsta teckningskursen (d.v.s. initialt sex respektive tretton kronor).

## 8.5 Vissa andra erbjudanden till aktieägarna

Genomför bolaget i andra fall än som avses i punkterna 8.1 – 8.4 ovan (i) ett erbjudande till aktieägarna att med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § första stycket aktiebolagslagen förvärva värdepapper eller rättighet av något slag av bolaget eller (ii) en utdelning till aktieägarna, med nyss nämnd företrädesrätt, av sådana värdepapper eller rättigheter (i båda fallen ”erbjudandet”), ska bestämmelserna i första stycket (a) och (b) i punkt 8.3 ovan äga motsvarande tillämpning beträffande verkställande av teckning och den rätt att delta i erbjudandet som aktie som tillkommer genom teckning ger.

Om erbjudandet verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att delta i erbjudandet. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

$$(\text{omräknad teckningskurs}) = (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den för erbjudandet fastställda anmälningstiden eller, i händelse av utdelning, under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till del av utdelningen (”aktiens genomsnittskurs”)}) / ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{det teoretiska värdet av rätten att delta i erbjudandet (”inköpsrättens värde”)))$$
$$(\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) = (\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{inköpsrättens värde})) / (\text{aktiens genomsnittskurs})$$

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

Om aktieägarna erhåller inköpsrätter och dessa är föremål för marknadsnotering ska inköpsrättens värde anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den för erbjudandet fastställda anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätten enligt den kurslista på vilken inköpsrätten är primärt noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Om aktieägarna inte erhåller inköpsrätter eller om dessa inte är föremål för marknadsnotering, men de värdepapper eller rättigheter som omfattas av erbjudandet antingen redan är marknadsnoterade eller marknadsnoteras i samband med erbjudandet, ska inköpsrättens värde (i) om värdepappren eller rättigheterna i fråga redan är marknadsnoterade anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den för erbjudandet fastställda anmälningstiden eller, i händelse av utdelning, under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. första dagen då aktien noteras utan rätt till del av utdelningen framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för dessa värdepapper eller rättigheter enligt den kurslista på vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är primärt noterade, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet, eller (ii) om värdepappren eller rättigheterna i fråga marknadsnoteras i samband med erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. första dagen för sådan notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för dessa värdepapper eller rättigheter enligt den kurslista på vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är primärt noterade, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. När inköpsrättens värde ska framräknas enligt (ii) i detta stycke ska vid omräkningen av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt formlerna ovan aktiens genomsnittskurs avse aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i (ii) i detta stycke angivna perioden om 25 handelsdagar i stället för den period som anges i formlerna ovan.

Om aktieägarna inte erhåller inköpsrätter eller om dessa inte är föremål för marknadsnotering, och de värdepapper eller rättigheter som omfattas av erbjudandet varken redan är marknadsnoterade eller marknadsnoteras i samband med erbjudandet, ska inköpsrättens värde så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av den period under vilken aktiens genomsnittliga marknadskurs ska framräknas vid omräkningarna enligt ovan, samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckning endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt till deltagande i erbjudandet.

När omräkning enligt ovan ska ske före det att teckningskursen fastställts enligt punkt 3 ovan ska omräkningen av teckningskursen endast avse intervallet för den lägsta respektive högsta teckningskursen (d.v.s. initialt sex respektive tretton kronor).

## 8.6 Likabehandling av optionsinnehavare och aktieägare

Genomför bolaget en åtgärd som avses i punkterna 8.3 – 8.5 ovan får bolaget efter eget val erbjuda samtliga optionsinnehavare samma företrädesrätt som aktieägarna att delta i emissionen eller erbjudandet. Därvid ska varje optionsinnehavare, trots att teckning inte har skett eller verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som optionsinnehavaren skulle ha erhållit om teckning skett och verkställts enligt den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna som gällt om teckning verkställts vid sådan tidpunkt att aktie som tillkommit genom teckningen gett rätt att delta i ifrågavarande emission eller erbjudande.

Om bolaget erbjuder optionsinnehavarna företrädesrätt enligt föregående stycke ska ingen omräkning av teckningskursen eller antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ske enligt punkterna 8.3 – 8.5 ovan eller punkt 8.9 nedan med anledning av emissionen eller erbjudandet.

## 8.7 Extraordinär utdelning

Lämnar bolaget kontant utdelning till aktieägarna med ett belopp per aktie som tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda kontantutdelningar per aktie överstiger femton procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning (vilken genomsnittskurs ska beräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan) ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalendern dagen före den bolagsstämma som ska besluta om utdelningen, verkställas först sedan stämman beslutat om utdelningen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter utdelningsbeslutet ger inte rätt att erhålla del av utdelningen.

Om lämnandet av utdelningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att erhålla del av utdelningen. Omräkningarna ska baseras på den del av den sammanlagda kontantutdelningen per aktie som överstiger tio procent av aktiens genomsnittskurs under ovan nämnd period ("den extraordinära utdelningen") och ska utföras av bolaget enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{(omräknad teckningskurs)} &= (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om} \\ &\text{25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till del av den extraordinära utdelningen ("aktiens} \\ &\text{genomsnittskurs")}) / ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{den extraordinära utdelningen som utbetalas per aktie})) \\ \text{(omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna)} &= (\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ &\text{ger rätt att teckna}) \times ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{den extraordinära utdelningen som utbetalas per aktie})) / (\text{aktiens} \\ &\text{genomsnittskurs}) \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning



först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckningen endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt att erhålla del av utdelningen.

När omräkning enligt ovan ska ske före det att teckningskursen fastställts enligt punkt 3 ovan ska omräkningen av teckningskursen endast avse intervallet för den lägsta respektive högsta teckningskursen (d.v.s. initialt sex respektive tretton kronor).

## 8.8 Minskning av aktiekapitalet m.m.

Genomför bolaget en minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna (med eller utan indragning/inlösen av aktier), och är minskningen obligatorisk, ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om minskningen, verkställas först sedan stämman beslutat om minskningen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter minskningsbeslutet ger inte rätt att erhålla del av vad som återbetalas och omfattas inte av eventuell indragning/inlösen av aktier.

Om minskningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs efter minskningsbeslutet. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning ("aktiens genomsnittskurs")}) / ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{det faktiska belopp som återbetalas per aktie}))$$
$$(\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) = (\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{det faktiska belopp som återbetalas per aktie})) / (\text{aktiens genomsnittskurs})$$

Om minskningen sker genom inlösen av aktier ska vid omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt ovan, i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie, användas ett beräknat återbetalningsbelopp enligt följande:

$$(\text{beräknat återbetalningsbelopp per aktie}) = ((\text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie}) - (\text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen ("aktiens genomsnittskurs")})) / ((\text{det antal aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie}) - 1)$$

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av den senast infallande perioden om 25 handelsdagar som enligt ovan ska tillämpas vid omräkningarna samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckningen endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningen gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt att erhålla del av vad som återbetalas och omfattas inte av eventuell indragning av aktier.

Genomför bolaget (i) en minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna genom inlösen, och är minskningen inte obligatorisk, eller (ii) ett återköp av egna aktier (utan att det är fråga om minskning av aktiekapitalet) där, enligt bolagets bedömning, sådan minskning eller sådant återköp med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med en minskning som är obligatorisk, ska bestämmelserna ovan i denna punkt 8.8 tillämpas och en omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna utföras med tillämpning av så långt möjligt de principer som anges i denna punkt 8.8.

När omräkning enligt ovan ska ske före det att teckningskursen fastställts enligt punkt 3 ovan ska omräkningen av teckningskursen endast avse intervallet för den lägsta respektive högsta teckningskursen (d.v.s. initialt sex respektive tretton kronor).

## 8.9 Omräkning om bolagets aktier inte är marknadsnoterade

8.9.1 Genomför bolaget en åtgärd som avses i punkterna 8.3–8.5 eller 8.8 ovan eller punkt 8.14 nedan och är ingen av bolagets aktier vid tidpunkten för åtgärden marknadsnoterade ska bestämmelserna i sådan punkt äga tillämpning, dock att omräkningarna av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska utföras bolaget med tillämpning av så långt möjligt de principer som anges i den av punkterna 8.3 – 8.5 eller 8.8 ovan eller punkt 8.14 nedan som är tillämplig och med utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

8.9.2 Är ingen av bolagets aktier marknadsnoterade ska, i stället för motsvarande bestämmelser i punkt 8.7 ovan, följande gälla. Lämnar bolaget en kontant utdelning till aktieägarna med ett belopp som tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda kontantutdelningar överstiger 50 procent av bolagets resultat efter skatt enligt fastställd resultaträkning eller, i förekommande fall, koncernresultaträkning för räkenskapsåret närmast före det år utdelningen beslutas, ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalendern dagen före den bolagsstämma som ska besluta om utdelningen, verkställas först sedan stämman beslutat om utdelningen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter utdelningsbeslutet ger inte rätt att erhålla del av utdelningen.

Om lämnandet av utdelningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att erhålla del av utdelningen. Omräkningarna ska baseras på den del av den sammanlagda kontantutdelningen per aktie som sammanlagt överstiger 50 procent av bolagets ovan angivet resultat efter skatt ("den extraordinära utdelningen") och ska utföras av bolaget med tillämpning av så långt möjligt de principer som anges i punkt 8.7 ovan och med utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

## 8.10 Alternativ omräkningsmetod

Genomför bolaget en åtgärd som avses i punkterna 8.1 – 8.5 eller 8.7 – 8.8 ovan eller punkt 8.14 nedan och skulle enligt bolagets bedömning tillämpning av härför avsedda omräkningsformler, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som optionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska bolaget genomföra omräkningarna av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna på det sätt bolaget finner ändamålsenligt för att få ett skäligt resultat.

## 8.11 Avrundning

Vid omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt denna punkt 8 ska teckningskursen avrundas till helt öre, varvid halvt öre ska avrundas uppåt, och antalet aktier avrundas uppåt till två decimaler.

## 8.12 Tvångsinlösen

Om aktie i bolaget blir föremål för tvångsinlösen gäller vad som anges i 22 kap. aktiebolagslagen beträffande rätten att teckna och få teckning verkställd.

## 8.13 Fusion

Om (i) bolagsstämma beslutar att godkänna en fusionsplan varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag eller (ii) styrelsen för bolaget beslutar att bolaget ska uppgå i moderbolag får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med bolagsstämmans beslut eller, i förekommande fall, styrelsens beslut.

Om fusionen inte genomförs får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.

Senast 60 kalendern dagar innan bolagsstämma tar ställning till fråga om godkännande av fusionsplan eller, i förekommande fall, styrelsen tar ställning till fråga om bolaget ska uppgå i modebolag ska optionsinnehavarna underrättas om den planerade fusionen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske eller verkställas sedan bolagsstämman

beslutat godkänna fusionsplanen eller, i förekommande fall, styrelsen beslutat att bolaget ska uppgå i moderbolag samt också erinran om den tidigarelagda teckningsperioden enligt nedanstående stycke.

Oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om teckningsperiod har optionsinnehavarna rätt att teckna och få teckning verkställd från och med dagen för i föregående stycke nämnda under rättelse, dock förutsatt att teckning kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast dagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om godkännande av fusionsplanen eller, i förekommande fall, det sammanträde med styrelsen som ska pröva frågan om bolaget ska uppgå i moderbolag.

## 8.14 Delning

8.14.1 Om bolagsstämman beslutar att godkänna en delningsplan varigenom vissa av bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalendern dagen före den bolagsstämma som ska besluta om godkännande av delningsplanen, verkställas först sedan stämman beslutat om delningsplanen. Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter beslutet om delningsplanen ger inte rätt att erhålla del av delningsvederlaget.

Om delningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs efter beslutet om delningsplanen. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{(omräknad teckningskurs)} &= (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till del av delningsvederlaget ("aktiens genomsnittskurs")}) \\ &/ ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie})) \\ \text{(omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna)} &= (\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie})) / (\text{aktiens genomsnittskurs}) \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

I den del delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål för marknadsnotering ska värdet på delningsvederlaget anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för sådana aktier eller andra värdepapper enligt den kurslista på vilken de är primärt noterade. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

I den del delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för marknadsnotering, men som marknadsnoteras i samband med delningen, ska värdet på delningsvederlaget anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. första dagen för sådan notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för dessa aktier eller andra värdepapper enligt den kurslista på vilken nämnda aktier eller värdepapper är primärt noterade. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. I den del delningsvederlagets värde ska framräknas enligt detta stycke ska vid omräkningarna av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt formlerna ovan aktiens genomsnittskurs avse aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i detta stycke angivna perioden om 25 handelsdagar i stället för den period som anges i formlerna ovan.

I den del delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för marknadsnotering, och dessa aktier eller andra värdepapper inte marknadsnoteras i samband med delningen, ska värdet på delningsvederlaget så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av delningen.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av den perioden om 25 handelsdagar under vilken aktiens genomsnittliga marknadskurs ska framräknas vid omräkningarna samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckningen endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt att erhålla del av delningsvederlaget.

När omräkning enligt ovan ska ske före det att teckningskursen fastställts enligt punkt 3 ovan ska omräkningen av teckningskursen endast avse intervallet för den lägsta respektive högsta teckningskursen (d.v.s. initialt sex respektive tretton kronor).

8.14.2 Om bolagsstämma beslutar att godkänna en delningsplan varigenom bolaget ska delas genom att samtliga av bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra bolag, får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med bolagsstämmans beslut.

Om delningen inte genomförs får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.

Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämma tar ställning till fråga om godkännande av delningsplan ska optionsinnehavarna underrättas om den planerade delningen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske eller verkställas sedan bolagsstämman beslutat godkänna delningsplanen samt också erinran om den tidigarelagda teckningsperioden enligt nedanstående stycke.

Oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om teckningsperiod har optionsinnehavarna rätt att teckna och få teckning verkställd från och med dagen för ovan nämnda underrättelse, dock förutsatt att teckning kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast dagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om godkännande av delningsplanen.

## 8.15 Likvidation

Om det beslutas att bolaget ska gå i likvidation får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett grunden för beslutet och oavsett om det då vunnit laga kraft.

Om likvidationen upphör får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.

Senast 30 kalenderdagar innan bolagsstämma tar ställning till fråga om bolaget ska gå i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen ska optionsinnehavarna underrättas om den planerade likvidationen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske eller verkställas sedan bolagsstämman beslutat att bolaget ska gå i likvidation samt också erinran om den tidigarelagda teckningsperioden enligt nedanstående stycke.

Oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om teckningsperiod har optionsinnehavarna rätt att teckna och få teckning verkställd från och med dagen för ovan nämnda underrättelse, dock förutsatt att teckning kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast dagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om bolaget ska gå i likvidation.

## 8.16 Konkurs

Om domstol försätter bolaget i konkurs får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med konkursbeslutet, oavsett grunden för beslutet och oavsett om det då vunnit laga kraft.

Om konkursbeslutet hävs får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.

## 9. Särskilt åtagande av bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon åtgärd som avses i punkt 8 som medför en omräkning av teckningskursen till belopp understigande då utestående aktiers då gällande kvotvärde.

## 10. Förvaltare

Om teckningsoption är förvaltarregistrerad enligt 5 kap. 14 § aktiebolagslagen ska förvaltaren betraktas som optionsinnehavare vid tillämpningen av dessa villkor.

## 11. Meddelanden

Meddelande rörande teckningsoptionerna ska ske genom brev med posten till varje optionsinnehavare och andra rättighetshavare som är antecknad på avstämningskonto för teckningsoption eller offentliggöras genom pressmeddelande.

## 12. Ändring av villkoren

Bolaget har rätt att besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det annars, enligt bolagets bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och optionsinnehavarnas rättigheter inte i något avseende försämras. Optionsinnehavarna ska utan onödigt dröjsmål underrättas om beslutade ändringar.

## 13. Sekretess

Varken bolaget, banken eller Euroclear får obehörigen till tredje man lämna uppgift om optionsinnehavare.

Bolaget har rätt till insyn i Euroclears avstämningsregister över teckningsoptionerna, vari bl.a. framgår vem som är registrerad för teckningsoptionerna, person- eller annat identifikationsnummer, postadress och antal teckningsoptioner.

## 14. Ansvarsbegränsning

I fråga om de åtgärder som enligt dessa villkor ankommer på bolaget, banken eller Euroclear gäller – beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svensk eller utländsk lag, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget, banken eller Euroclear vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Inte heller är bolaget, banken eller Euroclear skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer om bolaget eller, i förekommande fall, banken eller Euroclear varit normalt aktsamt. Härutöver gäller att bolaget och banken inte i något fall är ansvarigt för indirekt skada.

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

## 15. Tvistelösning och tillämplig lag

Twist i anledning av dessa villkor eller därmed sammanhängande rättsfrågor ska avgöras av allmän domstol med Lunds tingsrätt som första instans.

Dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor ska tolkas och tillämpas i enlighet med svensk rätt.



# Ordlista

<b>Antigen:</b>	Ett ämne som en immunreaktion är riktad mot.
<b>Dendritiska celler:</b>	En typ av vita blodkroppar som har en reglerande funktion i immunförsvaret.
<b>EMA (European Medicines Agency):</b>	Europeiska läkemedelsmyndigheten.
<b>Faktor VIII:</b>	Koagulationsfaktor åtta (VIII). Finns naturligt hos friska individer och är nödvändigt för blodets koagulering.
<b>FDA (Food and Drug Administration):</b>	Läkemedelsmyndigheten i USA.
<b>GMP (Good Manufacturing Practice):</b>	Regler som styr tillverkning, inklusive packning, av läkemedel, livsmedel och hälsokost. Dessa regler är framtagna av myndigheter och läkemedelsindustrin och beskriver hur läkemedelsindustrin ska tillverka mediciner så att patienten alltid kan vara säker på att de får rätt produkt och med hög kvalitet. cGMP anges för current GMP, det vill säga de senaste myndighetskraven inom GMP.
<b>Hemofili A:</b>	Blödarsjuka. Patienter saknar helt eller delvis förmåga att producera koagulationsfaktor åtta (VIII). Patienterna behandlas därför med faktor VIII genom injektioner.
<b>IDO1:</b>	Ett enzym som produceras av tolerogena dendritiska celler och har en nyckelroll när de kommunicerar tolerans med andra celler i immunförsvaret. Idogens upptäckt bygger på att man kan använda zebularin för att öka IDO1 i de dendritiska cellerna. Uppreglering av enzymet IDO1 styr de dendritiska cellerna till att bli tolerogena.
<b>Notice of Allowance:</b>	Kommunikation från ansvarigt patentverk om att en patentansökan framgångsrikt uppfyllt alla formella krav och att patentverket avser att bevilja patent om vissa administrativa krav uppfylls.
<b>PMDA (Pharmaceuticals and Medical Devices Agency):</b>	Läkemedelsmyndigheten i Japan.
<b>Proof-of-concept:</b>	Ett bevis på att en viss metod, behandling eller idé har visats genomförbart och har potential att användas.
<b>Särläkemedel ("Orphan Drug"):</b>	Ett farmaceutiskt medel som har utvecklats speciellt för att behandla ett sällsynt medicinskt tillstånd, tillståndet i sig betecknas som en "orphan disease".
<b>Tolerogent vaccin:</b>	Ett terapeutiskt vaccin baserat på dendritiska celler som syftar till att upprätta immunologisk tolerans.
<b>Zebularin:</b>	En substans som visats minska metyleringen av vissa gensekvenser och därmed styra dessa geners aktivitet. För drygt tio år sedan visades zebularin i prekliniska studier på detta sätt återaktivera gener som hämmar tumörtillväxt och det utreddes om zebularin kunde användas som cancerläkemedel. Zebularin visade sig dock inte vara lämpligt för systemisk behandling av patienter, då intervallet som substansen var verksamt vid var för snävt i förhållande till den dos som gav biverkningar och den orala biotillgängligheten var låg. Utvecklingen av zebularin till cancerläkemedel lades därför ned.

# Adresser

---

**Idogen AB (publ)**

Medicon Village  
Scheelevägen 2  
223 81 Lund  
046 275 63 30  
info@idogen.com

---

**Finansiell rådgivare****Redeye AB**

Box 7141  
103 87 Stockholm  
08 5450 1330  
(www).redeye.se

---

**Legal rådgivare****Setterwalls Advokatbyrå AB**

Box 4501  
203 20 Malmö  
malmo@setterwalls.se  
010 690 04 00

---

**Emissionsinstitut****Aqurat Fondkommission AB**

Box 7461  
103 92 Stockholm  
info@aqurat.se  
08 684 05 800



[www.idogen.com](http://www.idogen.com)