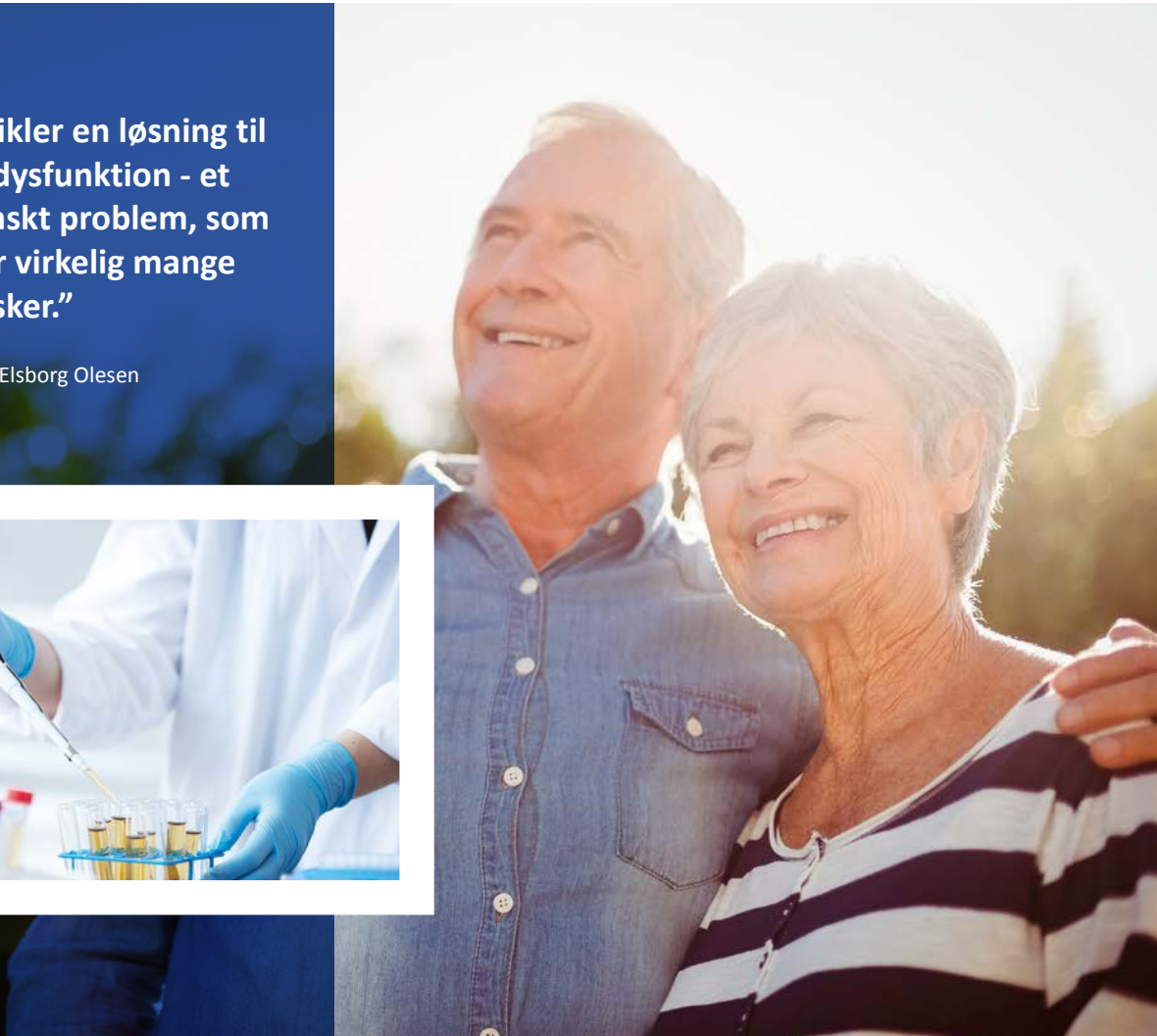


# Indbydelse til tegning af units

## Initiator Pharma

”Vi udvikler en løsning til erektil dysfunktion - et medicinskt problem, som rammer virkelig mange mennesker.”

- CEO Claus Elsborg Olesen



**Initiator Pharma** udvikler lægemiddelkandidaten IPED2015 som udgør en ny type af behandling mod erektil dysfunktion (ED), det vil sige evnen hos en mand til at opnå og bibeholde en erektion. IPED2015 er specifikt rettet mod de patienter, som af forskellige medicinske årsager ikke responderer på eksisterende behandlinger, og har færre bivirkninger end de i øjeblikket anbefalede behandlinger. I januar 2018 kunne den prækliniske udvikling færdiggøres med gode resultater, og hurtigere end i den tidligere udmeldte tidsplan. Resultaterne indikerer, at kommende kliniske studier har gode forudsætninger for at blive succesfulde. Bestyrelsen bedømmer at det kliniske fase-I studie allerede kan afsluttes i 2018. Derefter indledes det kliniske fase-IIa studie snarest muligt, og Initiator Pharmas målsætning er at kunne afslutte dette med klinisk fase-IIa Proof of Concept i 2019 - omkring et år tidligere og med færre finansielle ressourcer end oprindeligt planlagt. Det muliggør et potentielt exit eller partnerskabsaftale for virksomheden allerede i 2019.

For at finansiere det planlagte udviklingsarbejde, gennemføres nu en fortrinsemission af units for initielt omkring 19,1 MSEK, med tilhørende tegningsoptioner for yderligere omkring 12,7 MSEK. Virksomheden har aftale om totalt ca. 70 % af den initiale emissionslikviditet gennem tegningstilsagn og garantitegning. Garantitegning er aftalt oppefra og ned, indebærende at den kun aktiveres hvis emissionen ikke bliver fuldttegnet.

**Vi kunne i januar 2018 meddele at vi succesfuldt har gennemført den prækliniske udvikling, hurtigere end i den tidligere udmeldte tidsplan.**

Med de positive resultater fra de afsluttende studier inden for genotoxikologi og sikkerhedsfarmakologi i den prækliniske udvikling af IPED2015 har vi passeret en stor hindring for den fortsatte udvikling af IPED2015. At studiet er færdigt tidligere end forventet er en ekstra bonus, som viser engagementet og kompetencen i hele vores team. Det er nu på tide for os at se fremad og begynde at studere IPED2015 i mennesker.

**Claus Elsborg Olesen**  
CEO, Initiator Pharma A/S



## CEO Claus Elsborg Olesen har ordet

**Det er vores målsætning, så snart som muligt, at indlede et klinisk fase-I studie. Gældende den kommende kliniske udvikling har vi for nyligt truffet en vigtig strategisk beslutning, som får positive effekter på både tidsforbrug og omkostninger. Vi bedømmer at det kliniske fase-I studie allerede kan afsluttes i løbet af 2018. Derefter begynder det kliniske fase-IIa studie hurtigst muligt.**

Vi har som målsætning at kunne afslutte fase-IIa-studierne med opnået Proof of Concept i første halvår af 2019 - ca. et år tidligere end vi oprindeligt planlagde, og til en lavere omkostning for selskabet og dets aktieejere. Det er vores vurdering at vi, med et vellykket klinisk fase-IIa-studie, vil have en datapakke for IPED2015, der er interessant for potentielle lægemiddelpartnere. Det medfører en exitmulighed allerede i 2019. Bestyrelsen i Initiator Pharma vurderer nu at de tilbageværende udviklingsomkostninger for IPED2015, inklusive klinisk fase-IIa Proof of Concept, og dermed potentiel exit, kan gennemføres både hurtigere og til en lavere omkostning.

Verdens befolkning bliver i dag ældre, og rammes også i større udstrækning af diabetes og hjerte-/karsygdomme. Det medfører, at den mandlige del af befolkningen også i højere grad rammes af erektil dysfunktion (ED). Den medicinske indikation ED berører mandens evne til at opnå og bibeholde erektion, det vil sige hans seksuelle formåen. Forskning har vist at problemet også kan få andre, mere alvorlige konsekvenser. Indikationen ED kan desuden medføre blandt andet forringet selvtillid, depressioner og en generel nedsættelse af livskvaliteten. Det er altså meget vigtigt at finde effektive behandlinger for patienter, som lider af ED, ikke mindst fordi en fungerende behandling fører til et bedre psykisk helbred, og en væsentlig forhøjelse af livskvaliteten for både patienten og hans partner.

Mange, som lider af ED, får hjælp i dag af lægemidler som eksempelvis tadalafil, vardenafil og ikke mindst sildenafil, mere kendt under sit kommercielle varemærke Viagra®. En stor gruppe af patienter, ca. 30-40 procent af alle som lider af diagnosticeret ED, responderer dog på grund af forskellige medicinske årsager ikke på behandlingen. Vi grundlagde Initiator Pharma med en forretningsidé om at videreudvikle en familie med lægemiddelkandidater baseret på MRI-teknologi (Monoamine Reuptake Inhibitor). Hovedkandidaten i denne familie er IPED2015, som kan udgøre en ny type af behandling mod ED, specifikt rettet

mod netop de ED-patienter, som ikke responderer på eksisterende behandlinger. Vores målsætning har siden begyndelsen været at videreudvikle IPED2015 frem til klinisk fase IIa Proof of Concept - en vigtig milepæl i vores udvikling, fordi vi på dette tidspunkt kan dokumentere effekt og sikkerhed i IPED2015.

For at finansiere gennemførelsen af klinisk fase-I-studiet samt gennemførelse af klinisk fase-IIa-studie med opnået Proof of Concept, gennemfører vi nu en fortrinsemission af units for sammenlagt ca. 32,1 MSEK, hvoraf ca. 19,1 MSEK kan tilføres selskabet initialt og ca. 13 MSEK kan tilføres selskabet via fuldt udnyttelse af tilhørende tegningsoptioner med indløsningsperiode i fjerde kvartal 2018. Vores primære ambition med dette finansieringsoplæg er, at der-hvis begge dele fuldtægnes, ikke vil blive brug for yderligere kapitaltilførsel for at afslutte udviklingen af IPED2015 til det punkt, vi hele tiden har haft som primær målsætning - klinisk fase-IIa Proof of Concept. Jeg ser flere gode grunde til at Initiator Pharma er en god investering. For det første har vi en lægemiddelkandidat, som i præklinisk både har vist god effekt og lav toksicitet, hvilket lover godt for de kommende kliniske studier. Endvidere imødeser vi et omfattende markedsbøvhov, hvor vi har identificeret en niche, hvor et meget stort antal patienter i dag står uden fungerende behandling. Vores tids- og omkostningseffektive udviklingsplan betyder desuden at vi kan nå Proof of Concept, vores vigtigste værdiskabende målsætning, allerede i 2019. Den vigtigste enkeltårsag til at investere i Initiator Pharma er, at selskabet kan komme med en løsning på et medicinsk problem, som rammer virkelig mange mennesker. Med disse ord vil jeg hermed invitere dig til at investere i Initiator Pharma!

**Claus Elsborg Olesen**  
CEO, Initiator Pharma A/S

## Selskabets finanseringsstrategi i korte træk

Bestyrelsen i Initiator Pharma bedømmer nu at de tilbageværende udviklingsomkostninger for IPED2015, inklusive klinisk fase IIa Proof of Concept, og dermed potentiel exit, kan opgøres til 30 MSEK i stedet for de 50 MSEK, som tidligere er blevet udmeldt. Det samlede kapitalbehov for at foretage udvikling af IPED2015 til og med klinisk fase-IIa Proof of Concept, kan dermed tilgodeses i det tilfælde at den aktuelle emission af units, samt tilhørende indløsning af tegningsoptioner, fuldtegnes.



## Tilbuddet i sammendrag

**Tegningsperiode:** 15.-29. marts 2018.

**Registreringsdag og forkøbsret:** registreringsdag var den 9. marts 2018. Den som på registreringsdagen havde aktier i Initiator Pharma har forkøbsret i emissionen. Sidste dag for handel i Initiator Pharmas aktie, inklusive ret til at opnå unitretter, var den 7. marts 2018. Sidste dag for handel i Initiator Pharmas aktie, uden ret til at opnå unitretter, var den 8. marts 2018. For hver eksisterende aktie opnås en (1) unitret. En beholdning på tre (3) unitretter berettiger til tegning af en (1) unit. En (1) unit består af tre (3) nye aktier og to (2) vederlagsfrie tegningsoptioner af serie TO 1.

**Tegningskurs:** 6,60 SEK pr. unit modsvarende 2,20 SEK pr. aktie. Tegningsoptioner af serie TO 1 opnås vederlagsfrit.

**Omfang af tilbuddet:** Tilbuddet omfatter højst 8.683.941 aktier og højst 5.789.294 tegningsoptioner af serie TO 1, modsvarende ca. 19,1 MSEK respektive ca. 12,7 MSEK. I det tilfælde at emissionen bliver fuldtegnet, og samtlige tilknyttede tegningsoptioner udnyttes, tilføres Initiator Pharma samlet ca. 31,8 MSEK før emissionsomkostninger.

**Handel med BTU:** Handel med BTU (Betalte Tegnet Unit) vil foregå på AktieTorget fra og med den 15. marts 2018 og foregår frem til emissionen er registreret hos Erhvervsstyrelsen. Denne registrering er beregnet til at foregå i midten af april 2018.

**Antal aktier inden nyemission:** 8.683.943 aktier.

**Vurdering af aktuelt tilbud (pre-money):** ca. 19,1 MSEK.

**Handel med unitretter:** Handel med unitretter vil foregå på AktieTorget i perioden 15.-27. marts 2018.

**Tegningstilsagn og garantitegning:** Initiator Pharma har før den planlagte fortegningsemission på forhånd skriftlig aftale om tegningstilsagn for samlet ca. 8 MSEK og garantitegning for samlet ca. 5,5 MSEK. Samlet er således ca. 13,5 MSEK, svarende til ca. 70 % af det initiale emissionsbeløb, på forhånd skriftligt aftalt. Garantitegning gælder tegning oppefra og ned, og indebærer at hvis emissionen ikke fuldtegnes, aktiveres garantitegning for højst svarende til det aftalte garantibeløb.

**Markedsplads:** Initiator Pharmas aktie er noteret på AktieTorget.

### VILKÅR FOR TEGNINGSOPTIONER I SAMMENDRAG

- De nyemitterede tegningsoptioner af serie TO 1 er planlagt at blive genstand for handel på AktieTorget i slutningen af april 2018.
- En beholdning på en (1) tegningsoption af serie TO 1 berettiger til tegning af én (1) nyemitteret aktie til en kurs på 2,20 SEK. Tegning af aktier med støtte af tegningsoptioner er planlagt at finde sted fra og med den 11. oktober 2018 til og med den 1. november 2018.

### HENVISNING TIL PROSPEKT

Alle investeringer i værdipapirer er forbundet med risikotagning. I Initiator Pharmas prospekt findes en beskrivelse af potentielle risici, som er forbundet med selskabets forretninger og dens aktie. Inden der tages en investeringsbeslutning skal disse risici, sammen med øvrig information i det komplette prospekt, gennemlæses grundigt. Prospektet er tilgængeligt på selskabets, AktieTorgets og Sedermera Fondkommissions respektive hjemmesider: [www.initiatorpharma.com](http://www.initiatorpharma.com), [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se) og [www.sedermera.se](http://www.sedermera.se).



**”Siden vi noterede selskabet for knap et år siden har vi været i stand til at holde et højt udviklingstempo, og leveret ifølge plan og budget, hvilket jeg anser for at være en stærk kvittering for både kvaliteten på vores lægemiddelkandidat IPED2015 og kompetencen i teamet bag Initiator Pharma.”**

**Initiator Pharma blev startet som et spin out-selskab fra Saniona, med en forretningsidé om at videreudvikle en familie af lægemiddelkandidater beregnet til at øge kroppens dopaminniveauer. Selskabets familie af lægemiddelkandidater udgøres primært af hovedkandidaten IPED2015. Med denne lægemiddelkandidat er det Selskabets målsætning at kunne skabe en ny ”First line”-behandling for den store gruppe af mænd, der lider af ED men af forskellige årsager ikke responderer på de i øjeblikket anbefalede behandlinger.**

## OM ED OG IPED2015

I takt med at verdens befolkning opnår en stadig højere gennemsnitlig levetid og i større udstrækning rammes af velfærdssygdomme som diabetes og overvægt, opstår der også i større udstrækning en problematisk bivirkning for den mandlige del af befolkningen – erektil dysfunktion (ED). ED, impotens i daglig tale, defineres som den manglende evne hos en mand til at opnå og bevare en erektion og dermed kunne gennemføre et samleje. Det er allerede i dag et stort problem og rammer desuden en stadig større del af befolkningen – ED rammer i dag cirka 150 millioner mænd over hele verden, og dette tal forventes desuden at stige til cirka 322 millioner i år 2025. Problemet med ED er til dels blevet imødegået i forbindelse med markedsintroduktionen af lægemidler baseret på såkaldte PDE5-hæmmere (PDE5i). Disse lægemidler har normalt en god effekt, men er også behæftet med et stort problem – på grund af en række forskellige medicinske årsager responderer cirka 30-40 % af de mænd, der lider af ED, ikke på behandling med lægemiddeltypen. Initiator Pharma købte i 2016 tre lægemiddelkandidater baseret på såkaldt MRI-teknologi. Teknologien har til hensigt at hæmme genoptagelsen af monoaminer i kroppens nerver og herigennem øge dopaminniveauerne i forskellige dele af kroppen. Ved at øge kroppens dopaminniveau kan flere forskellige indikationer behandles. Selskabets primære fokus udgøres af lægemiddelkandidaten IPED2015, som er tiltænkt at skulle udgøre en ny type behandling af ED. På grund af lægemiddelkandidatens virkningsmetoder er det bestyrelsens vurdering, at IPED2015 vil have potentialet til at kunne behandle den store patientgruppe, som lider af ED, men ikke responderer på behandling med PDE5i.

## LIGE NU - OG VEJEN FREM

Siden noteringen på AktieTorget har Initiator Pharma kunnet holde et højt udviklingstempo, og har opnået gode prækliniske resultater. Selskabets målsætning er, så snart som muligt, at indlede et klinisk fase-I studie. Selskabets bestyrelse har truffet en strategisk vigtig beslutning gældende den planlagte kliniske udvikling, som ifølge bestyrelsens vurdering betyder, at denne kan gennemføres både hurtigere og til en lavere pris end det, der oprindeligt var planlagt. Den oprindelige plan gældende den kliniske udvikling var baseret på at Initiator Pharma skulle udføre studier både inden

for såkaldt singledosis (SAD) og multidosis (MAD). MAD er frem for alt fordelagtigt for lægemiddelkandidater, som er beregnet til behandling af kroniske sygdomme, der kræver daglig behandling og hvor patienten på daglig basis - potentielt flere gange dagligt - kræver behandling. MAD-studier vurderer dermed hvordan kroppen påvirkes af et kontinuerlig indtag over tid. Eftersom IPED2015 kun er beregnet til at blive indtaget ved enkeltstående tilfælde, når patienten ønsker at opnå erektion, er det først og fremmest SAD, som er relevant for selskabet at studere.

Bestyrelsen har med udgangspunkt i ovenstående besluttet kun at gennemføre den kliniske udvikling med singledoser. Det leder ifølge bestyrelsen til en mulighed for at accelerere projektet med hensyn til både omkostninger og tidsforbrug for den planlagte kliniske udvikling. Selskabet vurderer at tidsplanen til at opnå klinisk fase-IIa Proof of Concept reduceres med ca. 12 måneder sammenlignet med den oprindelige tidsplan. Som en følge heraf er også beregningen for det samlede kapitalbehov blevet revideret. Den oprindelige beregning for det samlede kapitalbehov til udvikling af IPED2015, frem til og med fase-IIa Proof of Concept, som er Initiator Pharmas væsentligste målsætning, var opgjort til ca. 80 MSEK. Dette tal er nu reduceret og opgjort til ca. 50 MSEK, inklusive den kapital som selskabet blev tilført i den nyemission, som blev gennemført inden noteringen på AktieTorget - de tilbageværende udviklingsomkostninger for IPED2015, inklusive klinisk fase-IIa Proof of Concept, og dermed potentiel exit, opgøres dermed til ca. 30 MSEK.

For at finansiere gennemførelsen af klinisk fase-I-studiet samt gennemførelse af klinisk fase-IIa-studie med opnået Proof of Concept, gennemfører Initiator Pharma nu en fortrinsemmission af units for sammenlagt ca. 31,8 MSEK, hvoraf ca. 19,1 MSEK kan tilføres selskabet initialt og ca. 12,7 MSEK kan tilføres selskabet via fuldt udnyttelse af tilhørende tegningsoptioner med indløsningsperiode i fjerde kvartal 2018. Det indebærer at hvis begge dele i den nu planlagte emission af units fuldtegnes, kræves der ikke yderligere kapitaltilførsel, for at gennemføre udviklingen af IPED2015 frem til og med fase-IIa Proof of Concept.

# VILKÅR OG ANVISNINGER FOR INITIATOR PHARMA A/S

## TILBUDET

Den ekstraordinære generalforsamling i Initiator Pharma A/S besluttede den 1. marts 2018 at godkende bestyrelsens beslutning af 5. februar 2018 om at øge aktiekapitalen i Initiator Pharma gennem en fortegningsmission af units med højst 911.913.805 DKK gennem nyemission af højst 8.683.941 aktier og hver med en kvoteværdi på 0,105 DKK til tegningskurs på 2,20 SEK pr. aktie. Også offentligheden får ret til at tegne i fortegningsmissionen. Det samlede emissionsbeløb beløber sig til maksimalt 19.104.670,20 SEK.

Nyemissionen omfatter op til 2.894.647 units. En (1) unit består af tre (3) aktier og to (2) tegningsoptioner af serie TO 1. En (1) eksisterende aktie berettiger til en (1) unitret og tre (3) unitretter berettiger indehaveren til at tegne en (1) unit. Prisen pr. aktie er fastsat til 2,20 kroner pr. aktie, hvilket indebærer at prisen pr. unit er fastsat til 6,60 SEK. Tegningsoptionerne indgår vederlagsfrit i hver unit. Emissionen vil højst omfatte 2.894.647 units. Da hver unit også indeholder to (2) tegningsoptioner, indebærer dette at der højst bliver emitteret 5.789.294 tegningsoptioner af serie TO 1.

Tegningsoptioner af serie TO 1 berettiger hver til tegning af en ny aktie i selskabet. Ved udnyttelse af de udgivne tegningsoptioner i serie TO 1 kan aktiekapitalen øges med højst 607.875,870 DKK.

## FORKØBSRET TIL TEGNING

Den der på registreringsdagen den 9. januar 2018 var aktionær i Initiator Pharma A/S, ejer forkøbsret til at tegne units i fortegningsmissionen i forhold til tidligere beholdning, hvor en (1) gammel aktie medfører erhvervelse af en (1) unitret. En beholdning på tre (3) unitretter berettiger til tegning af en (1) ny unit. Hver unit består af tre (3) nye aktier og to (2) vederlagsfrie tegningsoptioner af serie TO 1. En (1) tegningsoption af serie TO 1 berettiger indehaveren til tegning af en (1) ny aktie i Initiator Pharma. For information om TO 1, se neden for.

## UNITRETTER ("UR")

Aktionærens forkøbsret udøves med støtte af unitretter. For hver eksisterende aktie opnås en (1) unitret. Tre (3) sådanne unitretter berettiger til tegning af en (1) unit. Hver unit består af tre (3) nye aktier og to (2) vederlagsfrie tegningsoptioner af serie TO 1.

## TEGNINGSKURS

Tegningskursen er 6,60 SEK pr. unit. Kurtage betales ikke.

## REGISTRERINGS DAG

Registreringsdag hos Euroclear Sweden AB (i det følgende "Euroclear") for ret til deltagelse i fortegningsmissionen var den 9. marts 2018. Sidste dag for handel i Initiator Pharmas aktie med ret til deltagelse i fortegningsmissionen var den 7. marts 2018. Første dag for handel i Initiator Pharmas aktie uden ret til deltagelse i fortegningsmissionen var den 8. marts 2018.

## TEGNINGS PERIODE

Tegning af units skal finde sted i perioden fra og med den 15. marts 2018 til og med den 29. marts 2018 kl. 15:00. Når tegningsperioden er udløbet, bliver uudnyttede tegningsrettigheder ugyldige og mister derefter deres værdi. Uudnyttede tegningsrettigheder fjernes fra de respektive aktionærens VP-konto uden særlig advisering fra Euroclear.

## CROSS-BORDER OVERFØRSEL AF VÆRDIPAPIRER I INITIATOR PHARMA

I perioden 9. februar 2018 til og med den 12. marts 2018 råder der stop for cross-border overførsel af aktier i Initiator Pharma (dvs. overførsel af aktier fra VP-Securities til Euroclear eller omvendt). Unitretter og betalte og tegnede units ("BTU") i Initiator Pharma var ikke genstand for cross-border overførsel mellem VP-Securities og Euroclear i denne periode.

## HANDEL MED UNITRETTER

Handel med unitretter finder sted på AktieTorget i perioden mellem 15. marts 2018 til og med den 27. marts 2018. Aktionærer skal henvende sig direkte til deres bank eller anden forvalter med den krævede tilladelse til at gennemføre køb og salg af unitretter. Unitretter som erhverves i ovennævnte handelsperiode giver, i tegningsperioden, samme ret til at tegne units som de unitretter aktionærer opnår baseret på deres beholdning i Initiator Pharma på registreringsdagen. Opnåede unitretter skal enten anvendes til tegning senest den 29. marts 2018 eller afhændes senest den 27. marts 2018 for ikke at forfalde værdiløse.

## EMISSIONSRAPPORT OG TILMELDINGSFORMULARER

### Straksregistrerede aktionærer

De aktionærer eller repræsentanter for aktionærer, som på registreringsdagen den 9. marts 2018 var registrerede hos Euroclear, modtager fortrykt emissionsrapport med vedhæftet indbetalingsadvis, særskilt tilmeldingsformular, tilmeldingsformular for tegning uden forkøbsret samt folder indeholdende et sammendrag af vilkår for nyemissionen og henvisning til komplet prospekt samt

en hvidvaskformular. Informationerne vil være tilgængelige for download på Sedermera Fondkommissions hjemmeside [www.sedermera.se](http://www.sedermera.se), Initiator Pharma A/S hjemmeside [www.initiatorpharma.com](http://www.initiatorpharma.com) samt AktieTorgets hjemmeside [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se). Den, der er optaget i den i tilslutning til ejerbogen særskilt fortegnelse over panthavere med flere, modtager ikke nogle informationer, men underrettes separat. VP-advis, som redegør for registreringerne af unitretter på aktionærernes VP-konto, udsendes ikke.

### Forvalterregistrerede aktionærer

Aktionærer, hvis beholdning af aktier i Initiator Pharma A/S er forvalterregistrerede hos bank eller anden forvalter, får ingen emissionsrapport eller særskilt tilmeldingsformular, dog udsendes der en folder, der indeholder et sammendrag af vilkår for nyemissionen og henvisning til komplet prospekt. Tegning og betaling skal i stedet ske iht. anvisninger fra den respektive bank eller forvalter. Vær opmærksom på, at hvis udnyttelse af unitretter sker via en bank eller en administrator, bør dette ske tidligt i tegningsperioden, fordi den pågældende bank/administrator kan fastsætte forskellige deadlines for den sidste tegningsdato.

## TEGNING MED STØTTE AF FORKØBSRET

Tegning med støtte af forkøbsret skal ske ved samtidig kontant betaling senest den 29. marts 2018 kl. 15:00. Tegning gennem betaling skal enten foretages med den fortrykte indbetalingsadvis, som vedlægges emissionsrapporten, eller gennem betalingsinstruktioner på den særskilte tilmeldingsformular iht. følgende to alternativer:

### 1) Emissionsrapport – fortrykt indbetalingsadvis

I tilfælde af at samtlige på registreringsdagen modtagne unitretter udnyttes til tegning, skal kun den fortrykte indbetalingsadvis anvendes som dokumentation for tegning ved kontant betaling. Særskilt tilmeldingsformular skal da ikke anvendes.

### 2) Særskilt tilmeldingsformular

I det tilfælde at et andet antal unitretter end det, der fremgår af den fortrykte emissionsrapport, udnyttes til tegning, fx ved at unitretter erhverves eller afhændes, skal den særskilte tilmeldingsformular anvendes som dokumentation for tegning ved kontant betaling. Aktionæren skal på tilmeldingsformularen angive det antal unitretter, der anvendes, antal units, som vedkommende tegner sig for samt beløbet, der skal betales. Ufuldstændig eller forkert udfyldt tilmeldingsformular kommer ikke i betragtning. Særskilt tilmeldingsformular kan rekvireres fra Sedermera Fondkommissions hjemmeside [www.sedermera.se](http://www.sedermera.se). Udfyldt tilmeldingsformular skal i forbindelse med betaling sendes eller faxes iht. nedenstående og være Sedermera Fondkommission i hænde senest klokken 15.00 den 29. marts 2018. Tilmeldingen er bindende.

### Vedrørende: Initiator Pharma

Sedermera Fondkommission

Norra Vallgatan 64

211 22 Malmö

Fax: +46 (0) 40-615 14 11

Telefon: +46 (0) 40-615 14 10

E-mail: [nyemission@sedermerna.se](mailto:nyemission@sedermerna.se) (indskannet tilmeldingsformular)

## TEGNING OVER 15.000 EURO MED FORKØBSRET I FOREKOMMENDE TILFÆLDE

I det tilfælde at en tegning kommer op på eller overstiger 15.000 EUR skal hvidvaskformularen udfyldes og indsendes til Sedermera samtidig som betalingen sker, ifølge lov (2017:630) om foranstaltninger mod hvidvask og finansiering af terrorisme. Bemærk at Sedermera ikke kan bestille BTU, selvom der er modtaget betaling, før hvidvaskningsformularen er Sedermera i hænde.

## TEGNING UDEN FORKØBSRET

Tilmelding om at tegne units uden forkøbsret skal foretages på tilmeldingsformularen "Tegning uden støtte af unitretter", som kan downloades fra Sedermera Fondkommissions hjemmeside ([www.sedermera.se](http://www.sedermera.se)) og fra Initiator Pharmas hjemmeside ([www.initiatorpharma.com](http://www.initiatorpharma.com)). Tegning kan også foregå elektronisk med BankID på [www.sedermera.se](http://www.sedermera.se)

For forvalterregistrerede aktionærer skal tilmeldingen om tegning af units uden forkøbsret foretages til den respektive forvalter og iht. instruktioner fra denne, eller hvis beholdningen er registreret hos flere forvaltere, fra hver enkelt af disse. Tegning kan også foregå via tilmeldingsformularen "Tegning uden støtte af unitretter". Vær opmærksom på, at den, der har et depot med specifikke regler for værdipapirtransaktioner, f.eks. investeringssparekonto (ISK) eller kapitalforsikringskonto (KF), skal forhøre sig hos den bank eller forvalter, som fører kontoen, om køb af værdipapirer inden for rammerne af udbuddet er muligt. Tilmelding skal i så tilfælde foretages i enighed med den bank/forvalter, som fører kontoen.

Ufuldstændig eller forkert udfyldt tilmeldingsformular kommer ikke i betragtning. Det er kun tilladt at indsende en (1) tilmeldingsformular "Tegning uden støtte af unitretter", i tilfælde af at flere end en sådan tilmeldingsformular indsendes,

vil den sidst modtagne finde anvendelse, og øvrige tilmeldingsformularer vil således ikke blive taget i betragtning. Tilmeldingsformularen skal være Sedermera Fondkommission i hænde senest kl. 15.00 den 29. marts 2018. Tilmeldingen er bindende.

#### **TILDELING VED TEGNING UDEN FORKØBSRET**

I tilfælde af at ikke alle units tegnes med forkøbsret iht. ovenstående, skal bestyrelsen, inden for rammerne af nyemissionens maksimale beløb, beslutte om der skal tildeles units til andre, der har tegnet units uden støtte af forkøbsret, samt beslutte, hvordan fordelingen mellem tegnere dermed skal ske.

I første omgang skal tildeling af nye units, der tegnes uden støtte af unitretter, tildeles tegnere, der også har tegnet nye units med støtte af unitretter, uanset om tegneren var aktionær på registreringsdagen eller ej, og i tilfælde af, at tildeling til disse ikke kan ske fuldt ud, skal tildelingen ske pro rata i forhold til antallet af unitretter, der udnyttes til tegning af nye units, og i det omfang dette ikke er muligt, ved lodtrækning.

I anden omgang skal tildeling af nye units, der er tegnet uden støtte af unitretter, ske til andre, som har tegnet uden støtte af unitretter, og i tilfælde af at tildeling til disse ikke kan ske fuldt ud, skal tildeling ske pro rata i forhold til det antal nye units, som den enkelte har tegnet og i den udstrækning dette ikke kan ske, ved lodtrækning.

I tredje omgang skal tildeling af nye units, der tegnes uden støtte af unitretter, ske til emissionsgaranterne i forhold til størrelsen af de stillede garantitagere, og i den udstrækning dette ikke kan ske, ved lodtrækning.

Besked om eventuel tildeling af units, tegnet uden forkøbsret, gives ved oversendelse af tildelingsbesked i form af en afregningsnota. Afregningsnotaer er beregnet til at skulle udsendes snarest muligt efter afsluttet tagningsperiode og betaling skal ske til bankkonto iht. instruktioner på afregningsnotaen efter senest fire bankdage. Vær opmærksom på, at der ikke er mulighed for at trække beløbet fra en angivet VP-konto eller et depot. Erlægges betalingen ikke likvid i rette tid, kan units risikere at blive overladt til en anden. Skulle salgsprisen ved en sådan overladelse komme til at ligge under prisen iht. udbuddet, kan den, som oprindeligt fik tildelt disse aktier, komme til at svare for hele eller dele af differencen. Der gives ingen meddelelse til den, der ikke har fået tildeling.

#### **AKTIONÆRER MED BOPÆL I UDLANDET**

Aktionærer med bopæl uden for Sverige (gælder dog ikke aktionærer med bopæl i USA, Australien, Japan, Canada, New Zealand, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andre lande, hvor deltagelse forudsætter yderligere prospekt, registrering eller andre foranstaltninger end dem, der gælder iht. svensk lovgivning) og dem, der ejer retten til at tegne units i fortegningsmissionen, kan henvende sig til Sedermera Fondkommission pr. telefon iht. ovenstående for informationer om tegning og betaling. På grund af restriktioner i værdipapirlovgivningen i USA, Australien, Japan, Canada, New Zealand, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andre lande, hvor deltagelse forudsætter yderligere prospekt, registrering eller andre foranstaltninger end dem, der gælder iht. svensk lovgivning, vil der ikke udbydes unitretter til indehavere med registrerede adresser i nogen af disse lande. I henhold til dette udbydes tegning af units i Initiator Pharma ikke til aktionærer i disse lande.

#### **BETALTE OG TEGNEDE UNITS ("BTU")**

Tegning gennem betaling registreres hos Euroclear, så snart dette er muligt, hvilket normalt er nogle bankdage efter betaling. Derefter får straksregistrerede tegnere en VP-advis med bekræftelse af, at registrering af betalte tegnede units (BTU) er sket på tegnerens VP-konto. Tegnede units er bogførte som BTU på VP-kontoen, indtil fortegningsmissionen er blevet registreret hos Erhvervsstyrelsen (Danmarks pendant til svenske Bolagsverket).

Aktionærer, der har deres beholdning i depot hos bank eller fondskommissionær, bliver informeret af de respektive forvaltere.

#### **HANDEL MED BTU**

Handel med BTU finder sted på AktieTorget fra og med den 15. marts 2018 og indtil fortegningsmissionen er registreret hos Erhvervsstyrelsen. Tegnede units er bogført som BTU på tegnerens VP-konto eller depot indtil fortegningsmissionen er registreret hos Erhvervsstyrelsen, hvad der er beregnet at ske uge 16 2018.

#### **INFORMATION OM LEVERING OG REGISTRERING AF AKTIER**

Da Initiator Pharma er et dansk offentligt aktieselskab vil alle selskabets aktier som udgangspunkt være registreret i VP-Securities' system. For handel med aktien på AktieTorget sker afregning inden for rammerne af Euroclears system, hvorved sådanne aktier også skal være registreret hos Euroclear. Samtlige aktier, som er registreret i Sverige, afspejles i Euroclears system ved at Euroclear er registreret som indehaver for andens regning i ejerfortegnelsen, som vedrører

Initiator Pharma i VP-Securities' system.

#### **LEVERING AF AKTIER OG TEGNINGSOPTIONER**

Så snart fortegningsmissionen er registreret hos Erhvervsstyrelsen, hvilket forventes at ske i uge 16 2018, konverteres BTU til aktier samt tegningsoptioner uden særskilt advisering fra Euroclear.

#### **OFFENTLIGGØRELSE AF UDFALDET I FORTEGNINGSMISSIONEN**

Snarest muligt efter at tagningsperioden er afsluttet, offentliggør Initiator Pharma udfaldet af fortegningsmissionen gennem en pressemeddelelse.

#### **GÆLDENDE LOVGIVNING**

Aktierne udgives under Selskabsloven og reguleres af dansk lovgivning. Imidlertid hører selskabet under svensk lovgivning i visse henseender, blandt andet hvad angår reglerne om flagning.

#### **RET TIL UDDELING**

De nye aktier medfører ret til uddeling for første gang den første registreringsdag for uddeling, der indtræder, efter at de nye aktier er registreret hos Erhvervsstyrelsen. De nye aktier har samme ret til uddeling som de eksisterende aktier.

#### **EJERBOG**

Initiator Pharma er registreret hos Euroclear. Selskabets ejerbog med oplysninger om aktionærer administreres og kontoføres af Euroclear under adressen Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige. Initiator Pharma A/S' ejerbog med oplysninger om aktionærer administreres og kontoføres dels af VP-Securities og dels af Euroclear.

#### **AKTIONÆRERNES RETTIGHEDER**

Aktionærernes rettigheder med hensyn til udbetaling af udbytte, stemmeret, forkøbsret ved nyttegning af aktier med mere styres dels af Initiator Pharmas vedtægter, der kan findes på Initiator Pharmas hjemmeside, dels af Aktieselskabsloven.

#### **HANDEL MED AKTIEN**

Aktierne i Initiator Pharma er noteret på AktieTorget. Aktierne handles under forkortelsen "INIT" og har ISIN-kode DK0060775872. De nye aktier optages til handel, i forbindelse med at BTU omdannes til aktier.

#### **EMISSIONSINSTITUT**

Sedermera Fondkommission er emissionsinstitut og finansiel rådgiver for Initiator Pharma.

#### **TEGNINGSOPTION TO 1**

En (1) tegningsoption af serie TO 1 berettiger indehaveren til tegning af en (1) ny aktie i Initiator Pharma. Tegningskursen for udnyttelse af tegningsoptionen er 2,20 SEK.

Tegning af aktier i Initiator Pharma med støtte af tegningsoptioner i serie TO 1 kan finde sted i perioden fra og med den 11. oktober 2018 til og med den 1. november 2018.

Tegningsoptioner er primært tilknyttet VP-Securities. Tegningsoptioner er også tilknyttet Euroclear Sweden AB.

Tegningsoptionen vil være genstand for handel fra dens konvertering af BTU er sket i Euroclears system til og med 30. oktober 2018 og vil blive handlet i svenske kroner. Tegningsoptionerne har ISIN kode DK0060954881.

De fuldstændige vilkår for tegningsoptionerne i serie TO 1 fremgår af prospektet.

#### **AKTIONÆRERS BERETNINGSPLIKT**

Alle aktionærer i Initiator Pharma er pligtige til at følge reglerne om rapportering til "Det Offentlige Ejerregister". Anmeldelse af beholdning skal gøres til Initiator Pharma (tv@initiatorpharma.com) inden 14 dage efter at registreringspligten er blevet aktualiseret (når besiddelsen når op på eller overstiger 5 % af selskabet og/eller passerer visse andre tærskler). Se [https://erhvervsstyrelsen.dk/sites/default/files/vejledning\\_det\\_offentlige\\_ejerregister.pdf](https://erhvervsstyrelsen.dk/sites/default/files/vejledning_det_offentlige_ejerregister.pdf) for yderligere information om reglerne omkring "Det Offentlige Ejerregister".

#### **ØVRIGT**

Bestyrelsen i Initiator Pharma forbeholder sig retten til at forlænge tagningsperioden samt perioden for betaling. Tegning af nye units, med eller uden støtte af unitretter, er bindende.

I det tilfælde at et for stort beløb indbetales af en tegner for de nye aktier, bliver det overskydende beløb tilbagebetalt. Beløb som ligger under 100 SEK tilbagebetales ikke.