

# Initiator Pharma



## INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

FÖRETRÄDESEMISSION OM 20,5 MSEK I SAMBAND MED PLANERAD NOTERING PÅ AKTIETORGET

BEHANDLING  
AV EREKTIL  
DYSFUNKTION

**Initiator Pharma** äger och utvecklar läkemedelskandidaten IPED2015 som utgör en ny behandlingsmetod för erektil dysfunktion, avsedd för den stora patientgrupp som inte svarar på befintliga behandlingar. Bolaget avser under 2017 att genomföra toxikologi- och säkerhetsstudier, för att erhålla myndighetsgodkännande att starta en klinisk fas I-studie under 2018.

Initiator Pharma A/S | CVR-nr. 37663808 | [www.initiatorpharma.com](http://www.initiatorpharma.com)

  
**SEDERMERA**  
FONDKOMMISSION

# Initiator Pharma A/S

**I takt med att världens befolkning når en allt högre medelålder och i större utsträckning drabbas av välfärdssjukdomar som diabetes och övervikt, uppkommer i större utsträckning även en problematisk bieffekt för den manliga delen av befolkningen – erektil dysfunktion (ED).**

Problemet är redan i dagsläget stort och drabbar en allt större del av befolkningen – ED drabbar idag cirka 150 miljoner män världen över och denna siffra väntas öka till cirka 320 miljoner år 2025. Problemet med ED har till viss del blivit bemött i samband med marknadsintroduktion av läkemedel baserade på så kallade PDE5-hämmare vilka vanligtvis har god effekt men samtidigt är behäftade med ett påtagligt tillkortakommande – cirka 30-40 % av männen som lider av ED svarar av olika skäl inte på behandling med läkemedelstypen.

## **IPED2015 – EN POTENTIELL LÖSNING PÅ PROBLEMET**

Initiator Pharma startades som ett spin out-bolag från Saniona A/S, med affärsidén att vidareutveckla en familj med läkemedelskandidater baserade på så kallad MRI-teknologi. Initiator Pharma har förvärvat tre läkemedelskandidater från Saniona A/S och bolagets huvudsakliga fokus är läkemedelskandidaten IPED2015, som är ämnad att utgöra en ny typ av behandling mot ED. Med anledning av läkemedelskandidatens verkningsmekanism och de goda forskningsresultat som hittills uppnåtts är det styrelsens bedömning att IPED2015 utgör en mycket lovande läkemedelskandidat för att behandla den stora patientgrupp som lider av ED men inte svarar på behandling med PDE5-hämmare.

Marknaden för behandling av ED uppgick år 2015 till cirka 4 miljarder USD.<sup>1</sup> År 2019 bedömer styrelsen att värdet på marknaden kommer att uppgå till 4-5 miljarder USD. Givet att upp till 30-40 % av patienterna inte svarar på traditionella behandlingsmetoder bedömer styrelsen att IPED2015-programmet har ett stort potentiellt ekonomiskt värde och det är styrelsens förhoppning att IPED2015 ska etableras som den rekommenderade behandlingen för alla patienter som lider av ED och som är resistenta mot behandling av PDE5-hämmare. Målgruppen för IPED2015 kan, givet den stora grupp som lider av ED och inte svarar på PDE5i-behandling, enligt styrelsen år 2025 utgöras av över 100 miljoner män världen över. Detta innebär en mycket omfattande potentiell marknad för Initiator Pharma.



### **Bolagets utvalda styrkor**

Initiator Pharma utgörs av ett starkt och internationellt erkänt team av experter inom läkemedelsutveckling och sjukdomsområdet ED. Bolaget har dessutom en bred ägarbild med över 4 000 befintliga ägare tack vare Lex ASEA-utdelning till Saniona AB:s aktieägare. Kombinationen av en läkemedelskandidat med god effekt, ett stort datapaket från tidigare studier och ett starkt och kompetent team, är enligt styrelsen en god förutsättning för en framgångsrik utveckling av bolaget.

### **Läkemedelskandidatens utvalda styrkor**

Bolaget har ett omfattande prekliniskt datapaket från tidigare studier på IPED2015 som ger en god insikt i läkemedelskandidatens verkningsmekanismer. Läkemedelskandidaten har i tidiga studier visat på god effekt. Läkemedelskandidaten bemöter ett, enligt styrelsen, tidigare obemött behov och har dessutom en mycket god marknadspotential. Bolaget har dessutom patent på IPED2015 i USA fram till år 2031.



1. Acute Markets Report, 2016



# Målsättningar och milstolpar

Initiator Pharmas huvudsakliga målsättning är att driva effektiv utveckling av läkemedelskandidaten IPED2015 fram till och med genomförd klinisk fas II-studie (till kliniskt Proof-of-Concept). Efter detta avser bolaget att antingen utlicensiera läkemedelskandidaten, alternativt sälja delar av eller hela bolaget och därmed tillhandahålla en exit för sina aktieägare. Det är bolagets målsättning att en klinisk fas II-studie kan vara genomförd cirka 3-4 år efter den nu förestående företrädesemissionen och att en utlicensiering eller exit därefter kan genomföras.

Tack vare att ett omfattande datapaket från tidigare forskning gällande IPED2015, utförd av läkemedelskandidatens tidigare ägare, ingick tillsammans med läkemedelskandidaten bedömer Initiator Pharmas styrelse att utvecklingsprocessen kan ske på kortare tid än vad normalt är fallet gällande läkemedelsutveckling. Detta då mycket av det tidskrävande prekliniska arbetet redan är utfört och att bolaget därmed redan har en god insikt i läkemedelskandidatens verkningsmekanismer. I tabellen presenteras Initiator Pharmas målsättningar för kommande år. Likviden från nu förestående företrädesemissionen beräknas finansiera bolaget till och med avslutade regulatoriska toxikologi- och säkerhetsstudier.

## Erbjudandet i sammandrag

<b>Teckningstid:</b>	26 januari – 9 februari 2017.
<b>Teckningskurs:</b>	5,50 SEK per aktie.
<b>Erbjudandets omfattning:</b>	Erbjudandet omfattar högst 3 721 689 aktier, motsvarande cirka 20,5 MSEK. Fastställd lägstanivå för nyemissionens genomförande är cirka 14,9 MSEK, motsvarande 2 700 000 aktier.
<b>Betalning:</b>	Kontant likvid ska erläggas i slutet av februari 2017.
<b>Antal aktier innan nyemission:</b>	4 962 254 aktier.
<b>Värdering (pre-money):</b>	Cirka 27,3 MSEK.
<b>Notering på AktieTorget:</b>	Aktien i bolaget är planerad att noteras på AktieTorget. Första dag för handel är beräknad att bli den 16 mars 2017.
<b>ISIN-kod:</b>	DK0060775872
<b>Teckningsförbindelser:</b>	Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 11,9 MSEK, motsvarande cirka 58 procent av emissionsvolymen.
<b>Avstämningsdag och företrädesrätt:</b>	Avstämningsdag för erhållande av teckningsrätter var den 24 januari 2017. Nyemissionen genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare, vars företrädesrätt utövas med stöd av teckningsrätter. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Fyra (4) sådana teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya aktier.
<b>Handel med teckningsrätter och BTA:</b>	Då bolaget sedan tidigare inte är noterat kommer ingen organiserad handel med teckningsrätter och BTA (Betald Tecknad Aktie) att ske.

## Hänvisning till memorandum

Alla investeringar i värdepapper är förenade med risktagande. I memorandumet för Initiator Pharma finns en beskrivning av potentiella risker som är förknippade med bolagets verksamhet och dess aktie. Innan ett investeringsbeslut kan fattas ska dessa risker tillsammans med övrig information i det kompletta memorandumet noggrant genomläsas. Memorandumet finns tillgängligt för nedladdning på bolagets ([www.initiatorpharma.com](http://www.initiatorpharma.com)), AktieTorgets ([www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)) och Sedermera Fondkommissionens ([www.sedermera.se](http://www.sedermera.se)) respektive hemsidor.

## År Aktivitet

<b>2017</b>	Slutföra det farmakologiska arbetet
	Genomföra regulatoriska toxikologi- och säkerhetsstudier
	API* & CMC**
<b>2018</b>	Ansöka om myndighetstillstånd för att inleda klinisk fas I-studie
	Inleda och genomföra klinisk fas I-studie (toxikologi- och säkerhetsstudie)
<b>2019</b>	Inleda klinisk fas II-studie (Proof-of-Concept)
<b>2020</b>	Slutföra klinisk fas II-studie (Proof-of-Concept)

\*Active Pharmaceutical Ingredient

\*\*Chemistry, Manufacturing & Control

# VD Claus Elsborg Olesen har ordet

**Vi startade Initiator Pharma tillsammans med Saniona med visionen att genom internationellt ledande forskning utveckla en ny behandling mot erektil dysfunktion. Genom detta vill vi förbättra livskvaliteten för drabbade män och deras partners.**

Fröet till Initiator Pharma såddes när bolaget i samband med uppstarten förvärvade läkemedelskandidaten IPED2015, inklusive patenträttigheterna och all data från tidigare forskning, från dåvarande moderbolaget Saniona. Denna läkemedelskandidat, som tidigare ägdes av Saniona A/S, representerar en helt ny metod för att behandla patienter som lider av ED.

Patienter som lider av ED idag blir som regel behandlade med läkemedel baserade på så kallade PDE5-hämmare (PDE5i). Läkemedel som faller under denna kategori inkluderar bland annat tadalafil, vardenafil och inte minst sildenafil, mer känt under sitt kommersiella varumärke Viagra®. Dessa läkemedel har hjälpt många som lider av ED men de är också behäftade med ett stort problem. En betydande andel av patienterna som lider av ED – enligt studier<sup>2</sup> cirka 30-40 % – har av olika skäl ingen eller otillräcklig effekt av läkemedelstypen och svarar alltså inte på behandlingen. Anledningar till att vissa patienter som lider av ED inte svarar på PDE5i-behandlingar är bland annat att de även lider av diabetes, hjärt- och kärlsjukdomar eller att de även behandlas med antidepressiva eller ångestdämpande medel. I dagsläget lider cirka 150 miljoner män av ED och denna siffra förväntas dessutom öka till över 320 miljoner år 2025<sup>3</sup>. Med tanke på att 30-40 % av dessa – motsvarande över 100 miljoner patienter – inte svarar på PDE5i-behandlingar är det medicinska behovet för en ny typ av behandling mot ED enligt vår bedömning både tydligt och mycket stort. Jag vill dessutom påpeka att ED inte bara är ett sexuellt problem som hindrar patienterna att kunna ha ett aktivt sexliv med sin partner – det kan få allvarliga konsekvenser som till exempel depression och relationsproblem som innebär en ökad risk för självmord hos patienterna. Att finna en behandling mot ED som fungerar är alltså av stor medicinsk vikt.

Forskarteamet tillika ledningen i Initiator Pharma utgörs, utöver mig själv, av professor Ulf Simonsen, dr Dan Peters och dr Mikael Thomsen. Vi har samtliga lång och gedigen erfarenhet av läkemedelsutveckling, forskning om verkningsmekanismer bakom den typ av läkemedel som IPED2015 utgör samt världsledande kunskap om sjukdomen ED. Vi har dessutom god erfarenhet av att driva kommersiell läkemedelsutveckling, regulatoriska processer, patentprocesser och andra liknande processer som är centrala för framgångsrik drift

av ett läkemedelsbolag. Jag är övertygad om att detta starka och internationellt erkända team utgör ytterligare en av Initiator Pharmas främsta styrkor då vi på bästa sätt kan ta tillvara på och vidareutveckla en så pass stark läkemedelskandidat som IPED2015.

Enligt min mening finns det flera goda anledningar till varför Initiator Pharma kommer att lyckas. Vi har för det första en läkemedelskandidat som redan i tidiga prekliniska tester visat goda resultat gällande både verkan och uteblivna bieffekter. Dessa tester genomfördes redan innan vi övertog läkemedelskandidaten vilket medfört att en hel del resurskrävande arbete redan är gjort av tidigare ägare och att vi således har ett starkt prekliniskt datapaket för IPED2015 – och därmed kommer att ha en förhållandevis låg kostnad och tidsåtgång för vidareutveckling. Vi har också ett kompetent forskarteam med världsledande expertis inom både vår läkemedelskandidats verkningsmekanismer och inom sjukdomen ED. Framförallt är det kombinationen av vår starka läkemedelskandidat och det kompetenta teamet med goda förutsättningar för framgångsrik vidareutveckling av IPED2015 som är bolagets verkliga styrka. Att det dessutom finns ett stort och obemött behov av en ny läkemedelskandidat för behandling av ED är ytterligare en styrka för oss och som ger oss goda förutsättningar för en god finansiell utveckling av Initiator Pharma.

Vi har som målsättning att driva utvecklingen av IPED2015 fram till och med genomförd klinisk fas II-studie för att därigenom få kliniskt proof-of-concept för läkemedelskandidaten. Företrädesemissionen om cirka 20,5 MSEK som vi nu genomför ska främst finansiera den inledande delen av denna utveckling, vilken innefattar initiering av den regulatoriska processen gällande toxikologi för läkemedelskandidaten samt slutförandet av det farmakologiska arbetet. Med de orden vill jag dels tacka dig som är befintlig aktieägare och dels välkomna nya aktieägare i Initiator Pharma, ett läkemedelsföretag med goda förutsättningar för framgång. Jag vill även välkomna dig som delaktig i utvecklingen av ett läkemedel som ska hjälpa miljontals män och deras partners att få en högre livskvalitet.

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



**”Framförallt är det kombinationen av vår starka läkemedelskandidat och det kompetenta teamet med goda förutsättningar för framgångsrik vidareutveckling av IPED2015 som är bolagets verkliga styrka. Att det dessutom finns ett stort och obemött behov av en ny läkemedelskandidat för behandling av ED är ytterligare en styrka för oss och som ger oss goda förutsättningar för en god finansiell utveckling av Initiator Pharma.”**

## Villkor och anvisningar

### ERBJUDANDET

Styrelsen beslutade den 9 januari 2017, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma i Initiator Pharma A/S den 21 november 2016, om företrädesemission för att öka Initiator Pharma A/S aktiekapital med högst 390 777,345 DKK. Detta kommer att ske genom nyemission av högst 3 721 689 aktier envar med ett kvotvärde om 0,105 DKK till en teckningskurs om 5,50 SEK per aktie. Även allmänheten ges rätt att teckna i nyemissionen. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 20,5 MSEK.

### FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 24 januari 2017 var aktieägare i Initiator Pharma A/S äger företrädesrätt att teckna aktier i företrädesemissionen i relation till tidigare innehav varvid fyra (4) gamla aktier ger rätt till teckning av tre (3) nya aktier.

### TECKNINGSRÄTTER ("TR")

Aktieägares företrädesrätt utövas med stöd av teckningsrätter. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av tre (3) nya aktier.

### TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 5,50 SEK per aktie. Courtaget utgår ej.

### AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB (nedan "Euroclear") för rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 24 januari 2017.

### TECKNINGSTID

Teckning av aktier skall ske under tiden från och med den 26 januari 2017 till och med kl. 15:00 den 9 februari 2017. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear.

### HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Ingen officiell handel med teckningsrätter.

### EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

#### *Direktregistrerade aktieägare*

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 24 januari 2017 var registrerade i den av Euroclear för Initiator Pharma A/S räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel, anmälningssedel för teckning utan företräde samt folder innehållande en sammanfattning av villkor för nyemissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. Information kommer att finnas tillgängligt på Sedermera Fondkommissionens hemsida [www.sedermera.se](http://www.sedermera.se), Initiator Pharma A/S hemsida [www.initiatorpharma.com](http://www.initiatorpharma.com), AktieTorgets hemsida [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se) samt Aqurat Fondkommission AB:s hemsida [www.aqurat.se](http://www.aqurat.se) för nerladdning. 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 teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

#### *Teckning med stöd av företrädesrätt*

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast kl. 15:00 den 9 februari 2017. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande två alternativ:

#### 1) Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel skall då ej användas.

#### 2) Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att teckningsrätter förvärvas eller avyttras, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på anmälningssedeln uppge det antal teckningsrätter som utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Om betalning sker på annat sätt än med den vidhängande inbetalningsavin skall VP-konto anges som referens. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Aqurat Fondkommission AB på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller faxas enligt nedan och vara Aqurat Fondkommission AB tillhanda senast klockan 15.00 den 9 februari 2017. Anmälan är bindande.

Aqurat Fondkommission AB

Ärende: Initiator Pharma

Box 7461

103 92 Stockholm

Fax: 08-684 05 801

Tfn: 08-684 05 800

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

### FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav av aktier i Initiator Pharma A/S är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller särskild anmälningssedel, dock utsändes folder innehållande en sammanfattning av villkor för nyemissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. Teckning och betalning skall istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

### TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt skall göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ner från Sedermera Fondkommissionens hemsida [www.sedermera.se](http://www.sedermera.se), Initiator Pharma A/S hemsida [www.initiatorpharma.com](http://www.initiatorpharma.com), Aqurat Fondkommission AB:s hemsida [www.aqurat.se](http://www.aqurat.se).

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan skall i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel "Teckning utan stöd av teckningsrätter", i det fall fler än en sådan anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas, och övriga sådana anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln skall vara Aqurat Fondkommission AB tillhanda senast klockan 15.00 den 9 februari 2017. Anmälan är bindande.

### TILDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt enligt ovan skall styrelsen, inom ramen för nyemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat aktier utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid skall ske.

I första hand skall tilldelning av nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat nya aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av nya aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand skall tilldelning av nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal nya aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid skall erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan senast fyra bankdagar därefter. Notera att det ej finns någon möjlighet att dra beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

### **AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET**

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna aktier i företrädesemissionen, kan vända sig till Aqurat Fondkommission AB på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Initiator Pharma A/S till aktieägare i dessa länder.

### **BETALDA OCH TECKNADE AKTIER ("BTA")**

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 aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Erhvervsstyrelsen (Danmarks motsvarighet till Bolagsverket).

Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

### **HANDEL I BTA**

Ingen officiell handel med BTA.

### **LEVERANS AV AKTIER**

Så snart företrädesemissionen registrerats hos Erhvervsstyrelsen (Danmarks motsvarighet till Bolagsverket), vilket beräknas ske omkring vecka 10, 2017, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear.

## **OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN**

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Initiator Pharma A/S att offentliggöra utfallet av företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

### **TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING**

Aktierna ges ut under Selskabsloven och regleras av dansk rätt. Emellertid lyder Bolaget under svensk rätt i vissa avseenden, bl.a. vad avser reglerna om flaggning.

### **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 Erhvervsstyrelsen (Danmarks motsvarighet till Bolagsverket). De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

### **AKTIEBOK**

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

### **AKTIEÄGARES RÄTTIGHETER**

Aktieägars rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Initiator Pharma A/S bolagsordning som finns tillgänglig via Initiator Pharma A/S hemsida, dels av Selskabsloven. ABL äger tillämplighet i relevanta avseenden, t.ex. vad beträffar reglerna om vissa närståendetransaktioner som beskrivs på sidan 47.

### **ÖVRIGT**

Styrelsen i Initiator Pharma A/S förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning. Teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är bindande.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Initiator Pharma A/S att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas, belopp understigande 100 SEK återbetalas ej.

### **AKTIEÄGARES RAPPORTERINGSSKYLDIGHET**

Alla aktieägare i Initiator Pharma A/S har en skyldighet att följa reglerna om rapportering till "Det Offentliga Ägarregistret". Anmälan av innehav ska göras till Initiator Pharma A/S (tv@initiatorpharma.com) inom 14 dagar efter att registreringsskyldigheten aktualiserats (när innehavet uppgår eller överstiger 5 procent i bolaget och/eller passerar vissa andra trösklar). Se [https://erhvervsstyrelsen.dk/sites/default/files/vejledning\\_det\\_offentlige\\_ejerregister.pdf](https://erhvervsstyrelsen.dk/sites/default/files/vejledning_det_offentlige_ejerregister.pdf) för mer information om reglerna kring "Det Offentliga Ägarregistret".

### **HANDEL I AKTIEN**

Aktierna i Initiator Pharma A/S planeras att noteras på AktieTorget efter avslutad nyemission, med beräknad första handelsdag den 16 mars 2017.