

Initiator Pharma

Nyemission inden planlagt notering på AktieTorget i Sverige
CVR: 37663808 | www.initiatorpharma.com

Initiator Pharma A/S, et spin-out fra Saniona AB (noteret på Nasdaq Stockholm First North Premier), er en lægemiddelvirksomhed med base i Århus. Selskabets hovedfokus er lægemiddelkandidaten IPED2015, der udgør en ny behandlingsmetode for indikationen erektil dysfunktion (ED), det vil sige manglende evne til at opnå og bibeholde en erektion, og dermed kunne gennemføre et samleje. Indikationen behandles i øjeblikket primært med såkaldte PDE5-hæmmere, hvor det mest kendte lægemiddel er sildenafil (markedsføres under navnet Viagra). Et grundlæggende problem med denne behandlingstype er dog, at mellem 30-40% af patienterne ikke responderer på behandling med lægemiddeltypen, hovedsageligt først og fremmest på grund af forskellige medicinske årsager. Initiator Pharmas nye behandlingsmetode med IPED2015 har til formål at behandle denne store gruppe af ED patienter.

I forbindelse med at Initiator Pharma erhvervede rettighederne til IPED2015 fra Saniona A/S, medfulgte en omfattende præklinisk datapakke fra tidligere studier af lægemiddelkandidaten, som dels viser en potentielt god effekt, men som også har givet selskabet en god indsigt i kandidatens virkningsmekanismer. Initiator Pharma kan med IPED2015 opfylde et klart og meget stort medicinsk behov. Selskabet har et stærkt og internationalt anerkendt team af ledende forskere inden for ED-området og har desuden, takket være Saniona ABs lex ASEA-udbytte, en bred ejersammensætning med cirka 4.000 aktionærer. Initiator Pharma har nu til hensigt at indlede og afslutte de nødvendige toksikologi- og sikkerhedsstudier på IPED2015 så der kan opnås en godkendelse til at indlede et klinisk fase I studie i 2018. Selskabet gennemfører derfor en nyemission på 20,5 MSEK, inden den planlagte notering på AktieTorget, for at finansiere virksomheden til gennemføre disse studier.



S E D E R M A
FONDKOMMISSION

Om prospektet

Definitioner

I dette prospekt gælder følgende definitioner, hvis intet andet angives: Med "Selskabet", "Initiator Pharma" henvises til Initiator Pharma A/S med CVR-nummer 37663808. Med "Saniona" henvises til Saniona AB med organisationsnummer 556962-5345.

Finansiell rådgiver

Sedermera Fondkommission er et bifirma¹ til ATS Finans AB. I forbindelse med nyemissionen, som beskrives i dette prospekt, er Sedermera Fondkommission finansiell rådgiver for Initiator Pharma. Sedermera Fondkommission har bistået Initiator Pharma med oprettelsen af dette prospekt. Bestyrelsen i Initiator Pharma er ansvarlig for indholdet, hvorfor Sedermera Fondkommission og ATS Finans AB fraskriver sig ethvert ansvar i forhold til aktionærer i Initiator Pharma samt i forbindelse med andre direkte eller indirekte konsekvenser som følge af beslutningen om investering eller andre beslutninger, der helt eller delvist er truffet på grundlag af oplysningerne i dette prospekt.

Tlf.: 040-615 14 10
Hjemmeside: www.sedermera.se
E-mail: info@sedermera.se

Emissionsinstitut

Aqurat Fondkommission AB (med postadresse Box 7461, 103 92 Stockholm) agerer som emissionsinstitut i forbindelse med nyemissionen.

Tlf.: 08-684 05 800
Hjemmeside: www.aqurat.se
E-mail: info@aqurat.se

Undtagelser fra prospektkrav i Sverige

Dette prospekt er ikke gennemgået og godkendt af det svenske finanstilsyn og er undtaget fra prospektkrav iht. 2 kap. 4 § Lov (1991:980) om handel med finansielle instrumenter under henvisning til, at det sammenlagte beløb, der erlægges i en 12-måneders periode, svarer til maksimalt 2,5 millioner euro.

Der vil blive udbudt aktier på det danske marked i henhold til lov om værdipapirhandel m.v. (Værdipapirhandelsloven) kap. 12 og udbud af værdipapirer mellem 1.000.000 euro og 5.000.000 euro, jf. bekendtgørelse nr. 811 af 1. juli 2015 (Prospektbekendtgørelsen).

Prospektets distributionsområde

Aktierne er ikke genstand for handel eller ansøgning herom i andre lande end Sverige. Indbydelsen iht. dette prospekt henvender sig ikke til personer, hvis deltagelse forudsætter yderligere prospekter, registreringer eller andre foranstaltninger, end dem som følger svensk ret. Prospektet må ikke distribueres i USA, Australien, Japan, Canada, New Zealand, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andre lande, hvor distributionen eller denne indbydelse kræver yderligere foranstaltninger iht. ovenstående eller strider mod regler i det pågældende land. For prospektet gælder dansk ret. Tvist som følge af indholdet eller dermed sammenhængende retsforhold skal afgøres ved dansk domstol eksklusivt.

Prospektets tilgængelighed

Prospektet er tilgængeligt på Selskabets kontor samt på Selskabets hjemmeside (www.initiatorpharma.com) og kan også hentes Sedermera Fondkommissions respektive hjemmeside (www.sedermera.se).

Udsagn om omverdenen og fremtiden

Udsagn om omverdenen og fremtidige forhold i dette dokument afspejler bestyrelsens nuværende syn med hensyn til fremtidige hændelser og finansiell udvikling. Fremadrettede udsagn udtrykker kun de vurderinger og antagelser, som bestyrelsen har på tidspunktet for prospektet. Disse udsagn er vel gennemarbejdede, men læseren gøres opmærksom på, at disse, ligesom alle fremtidsvurderinger, er forbundet med usikkerhed.

Revisorens gennemgang

Udover det der fremgår af revisionsberetning og rapporter, der er medtaget gennem reference, er ingen informationer i prospektet blevet gennemgået eller revideret af Selskabets revisor.

Referencer og kildeangivelser

Bestyrelsen forsikrer, at informationer fra referencer og kildeangivelser er gengivet korrekt og at – såvidt bestyrelsen har kendskab til og kan forsikre ved sammenligning af andre informationer, der er offentliggjort af berørte parter – ingen oplysninger er udeladt på en måde, der vil kunne gøre de videregivne informationer fejlagtige eller misvisende.

AktieTorget

Selskaber, der er noterede på AktieTorget, har forpligtet sig til at overholde AktieTorgets noteringsaftale, hvilket blandt andet betyder, at selskabet skal sikre, at aktionærer og øvrige aktører på markedet modtager korrekte, umiddelbare og samtidige informationer om alle forhold, der kan påvirke Selskabets aktiekurs. Noteringsaftalen findes på AktieTorgets hjemmeside:

<http://www.aktietorget.se/CompanyListingAgreement.aspx>

Herudover er Selskabet også forpligtet til at overholde øvrige, gældende love, forfatninger og anbefalinger, der gælder for selskaber, der er noterede på AktieTorget.

AktieTorget er et bifirma til ATS Finans AB, som er et værdipapirselskab under Finansinspektionens tilsyn. AktieTorget driver en såkaldt MTF-plattform. I love og forfatninger stilles lavere krav til selskaber, der er noterede på MTF-plattformer end til selskaber, der er noterede på et såkaldt reguleret marked. En stor del af de regler, som lovgiveren udelukkende stiller til regulerede markeder, har AktieTorget imidlertid indført gennem sin noteringsaftale. AktieTorget stiller et effektivt aktiehandelssystem til rådighed, der er tilgængeligt for de banker og fondsmæglere, som er knyttet til Nasdaq Stockholm. Det betyder, at personer, der vil købe eller sælge aktier, som er noterede på AktieTorget, kan anvende deres normale bank eller fondsmægler. Aktiekurser fra selskaber på AktieTorget kan følges på AktieTorgets hjemmeside (www.aktietorget.se), hos de fleste internetmæglere og på hjemmesider med finansielle informationer. Aktiekurser kan også følges i dagens aviser.

¹ Et bifirma er en svensk betegnelse for en separat virksomhed i et aktieselskab. Et bifirma er ikke en selvstændig juridisk person og mangler således retsevne.

Indholdsfortegnelse

Risikofaktorer	4
Initiator Pharma i korte træk.....	8
Adm. dir. Claus Olesen har ordet	9
Motiv for nyemission.....	12
Indbydelse til tegning af aktier	15
Vilkår og anvisninger.....	16
Skatteinformation til danske aktionærer (aktionærer der er skattepligtige til Danmark efter danske regler).....	20
Tegningstilsagn	21
Mere om virksomheden	22
Selskabets aktier	26
Ejerforhold	28
Initiator Pharma – beskrivelse af Selskabet og dets aktiviteter	29
Finansiell oversigt	32
Kommentarer til den finansielle udvikling.....	39
Den uafhængige revisors erklæringer	41
Bestyrelse og adm. direktør	42
Øvrige ledende ledelsesmedlemmer	46
Vedtægter	47

Tidspunkter for økonomisk information

Indeværende regnskabsperiode:	2016-05-02 – 2016-12-31
Årsopgørelse, 2016	2017-02-28
Kvartalsrapport 1, 2017	2017-05-26
Kvartalsrapport 2, 2017	2017-08-24
Kvartalsrapport 3, 2017	2017-11-24
Årsopgørelse, 2017	2018-02-23

Risikofaktorer

En række risikofaktorer kan have negativ påvirkning på aktiviteterne i Initiator Pharma. Det er derfor meget vigtigt, at tage hensyn til de relevante risici sammenholdt med Selskabets vækstpotentiale. Andre risici er forbundet med den aktie, der gennem dette prospekt tilbydes til salg. I det følgende beskrives risikofaktorer uden indbyrdes sammenhæng, og er ikke udtømmende. Samtlige risikofaktorer kan af naturlige årsager ikke vurderes, uden at der er blevet foretaget en samlet vurdering af øvrige informationer i prospektet sammen med en generel omverdensanalyse.

Selskabsrelaterede risici

Kort historik

Initiator Pharma blev etableret i 2016. Selskabets kontakter såsom ejere og samarbejdspartnere er relativt nyetablerede. Af denne årsag kan relationerne være svære at vurdere, hvilket påvirker de fremtidsudsigter som Selskabet har. Der er risiko for, at langvarige stabile forhold til eksempelvis hovedaktionærer eller samarbejdspartnere, som hjælper Initiator Pharma med deres forskning og lægemiddeludvikling, ikke kan etableres, hvilket kan komme til at påvirke Selskabet negativt blandt andet mht. højere fremtidige omkostninger og tidsforbrug til videreudvikling af Selskabets produkter.

Ingen lancerede lægemidler

Initiator Pharma er et selskab, hvis primære virksomhed er lægemiddeludvikling i en tidlig fase. Selskabet har endnu ikke lanceret lægemidler på markedet og har derfor ikke genereret indtægter. Bestyrelsen vurderer, at det kræver yderligere studier, inden udlicensering eller salg af projekter er aktuelt. Der er risiko for, at Selskabet ikke kan tiltrække en licenstagere eller køber til sine lægemiddelprojekter. Det kan derfor være svært at vurdere Selskabets salgspotentiale, og der er risiko for, at indtægter helt eller delvist udebliver, hvilket vil have en negativ finansiell påvirkning.

Finansieringsbehov

Initiator Pharmas fremtidsplaner mht. forskning og udvikling indebærer øgede omkostninger for Selskabet. Det er nødvendigt og hensigten at fremskaffe yderligere kapital til at færdiggøre lægemiddelkandidaten, men der er risiko for at Selskabet i fremtiden ikke kan anskaffe den fornødne kapital. Der er derfor risiko for, at udviklingen af Selskabets produkter stoppes midlertidigt, eller at Selskabet tvinges til at drive virksomheden i et lavere tempo end det ønskede, hvilket kan medføre forsinket eller udeblevet kommerialisering og indtægter eller udlicensering af Initiator Pharmas produkter.

Målsætninger og milepæle

Der er risiko for, at Initiator Pharmas målsætninger mht. udviklingshastigheden af hovedkandidaten IPED2015 ikke bliver opnået inden for den fastlagte tidsramme, som beskrives i dette prospekt, og at det tager længere tid end planlagt at nå de milepæle, som bestyrelsen i Selskabet har fastlagt, hvilket medfører risiko for, at Initiator Pharmas virksomhed påvirkes negativt, og at fremtidige indtægter eller muligheden for udlicensering af Selskabet produkter helt eller delvist udebliver.

Kliniske studier

Lægemiddelindustrien generelt og kliniske studier i forbindelse med lægemiddeludvikling i særdeleshed er forbundet med stor usikkerhed og risici med hensyn til forsinkelser og resultater i studierne. Udfaldet af prækliniske studier stemmer ikke altid overens med de resultater, som opnås ved kliniske studier. Resultater fra tidlige kliniske studier stemmer heller ikke altid overens med resultater i mere omfattende kliniske studier. Der er risiko for, at Initiator Pharmas igangværende og planlagte fremtidige kliniske studier ikke vil indikere tilstrækkelig sikkerhed og effekt, til at Selskabet vil kunne udlicensere eller sælge lægemiddelprojekter iht. planen. Der er f.eks. risiko for, at de kliniske studier vedrørende toksikologi, som Selskabet nu har til hensigt at gennemføre for lægemiddelkandidaten IPED2015, viser en uacceptabel toksicitet. Derved opstår der risiko for, at Selskabet skal sætte udviklingen af lægemidlet på pause eller stoppe den, hvilket derved får en negativ indflydelse på Selskabets fremtidige muligheder for salg eller udlicensering af lægemiddelkandidaten.

Produktansvar

Eftersom Initiator Pharma opererer inden for lægemiddelindustrien, aktualiseres risici med produktansvar. Der er risiko for, at Initiator Pharma holdes ansvarlig for eventuelle hændelser og ulykker i kliniske studier, også i tilfælde af at der gennemføres kliniske studier af en ekstern part. I en sådan situation, hvor Initiator Pharma vil blive holdt ansvarlig, er der risiko for at Selskabets forsikringsdækning ikke er tilstrækkelig til at dække eventuelle fremtidige retslige krav. Der er risiko for, at dette påvirker Selskabet negativt, både med hensyn til dets anseelse og finansielle situation.

Registrering og tilladelse hos myndigheder

For at kunne markedsføre og sælge lægemidler skal der indhentes tilladelse, og registrering skal ske hos de pågældende myndigheder på det respektive marked, for eksempel FDA (Food and Drug Administration) i USA og EMA (det europæiske lægemiddelagentur) i Europa. I tilfælde af at det ikke lykkes Initiator Pharma, direkte eller via samarbejdspartnere, at skaffe de nødvendige tilladelser og registreringer fra myndighederne, er der risiko for, at Initiator Pharmas evne til at generere indtægter reduceres. Der er risiko for, at synspunkter i forbindelse med Selskabets foreslåede oplæg til kommende studier medfører forsinkelser og/eller øgede omkostninger for Selskabet. Der er risiko for, at nuværende regler og fortolkninger ændres, hvilket medfører risiko for, at Initiator Pharmas forudsætninger for at opfylde myndighedernes krav påvirkes. Der er risiko for, at Initiator Pharma, direkte eller via samarbejdspartnere, ikke opnår de nødvendige tilladelser og registreringer hos myndighederne. I tilfælde af at dette skulle aktualiseres, er der risiko for, at Selskabets indtjeningsevne og finansielle position påvirkes negativt.

Leverandører/producenter

Initiator Pharma har samarbejdet med leverandører og producenter bl.a. med hensyn til outsourcing af videnskabeligt og regulatorisk arbejde i forbindelse med udviklingsarbejdet med IPED2015. Der er risiko for, at en eller flere af disse samarbejdspartnere vælger at indstille deres samarbejde med Initiator Pharma, og at dette påvirker Selskabets igangværende aktiviteter negativt. Der er også risiko for, at Selskabets leverandører og producenter ikke lever fuldt op til de kvalitetskrav, som Selskabet stiller. Ligeledes kan en etablering af nye leverandører eller producenter blive mere bekostelig og/eller tage længere tid, end hvad Selskabet forventer. I tilfælde af at dette skulle aktualiseres, er der risiko for, at Selskabets evne til fortsat udviklingsarbejde af IPED2015 påvirkes negativt.

Nøglepersoner og medarbejdere

Initiator Pharmas nøglepersoner har stor kompetence og lang erfaring inden for Selskabets forretningsområde, det vil sige lægemiddeludvikling og sygdomsområdet erektil dysfunktion. Et tab af en eller flere nøglepersoner kan medføre negative konsekvenser for Selskabets aktiviteter og resultater, da disse nøglepersoner er yderst vigtige, for at Selskabet fortsat skal kunne udvikle lægemidler i det nuværende tempo. Det er ikke muligt at beskytte sig fuldt ud mod uautoriseret spredning af informationer, hvilket medfører risiko for, at konkurrenterne får kendskab til og kan udnytte den know-how, der er udviklet af Initiator Pharma til skade for Selskabet.

Konkurrenter

En del af Initiator Pharmas konkurrenter er multinationale lægemiddelselskaber med store økonomiske ressourcer. En omfattende satsning og produktudvikling inden for lægemidler til erektil dysfunktion fra en stor multinational konkurrent kan medføre risici i form af en nedgang i et fremtidigt salg eller ringere muligheder for potentiel udlicensering af Selskabets produkter. Desuden kan virksomheder med globale aktiviteter, som i øjeblikket arbejder med nærliggende områder, beslutte sig for at etablere sig inden for Selskabets aktivitetsområde. Der er risiko for, at øget konkurrence medfører negative salgs- og resultateffekter for Selskabet i fremtiden.

Patenter og immaterielle rettigheder

Patentet for Initiator Pharmas hovedkandidat IPED2015 er registreret i USA og løber til og med år 2031. Initiator Pharma har desuden patenter i USA og en igangværende europæisk patentansøgning for lægemiddelkandidaten IPDP2015. Selskabet har også patent på lægemiddelkandidaten IPNP2015 i USA, Schweiz, Tyskland, Frankrig og Storbritannien. Patenter og immaterielle rettigheder har en begrænset levetid. Der er risiko for, at eksisterende og/eller fremtidige patentporteføljer og øvrige immaterielle rettigheder, der indehaves af Initiator Pharma ikke vil udgøre en tilstrækkelig kommerciel beskyttelse. Hvis Initiator Pharma tvinges til at forsvare sine patentrettigheder over for en konkurrent, kan dette medføre væsentlige omkostninger, hvilket medfører risiko for, at Selskabets aktiviteter, resultater og finansielle position påvirkes negativt. Initiator Pharma kan komme til at krænge eller anklages for at have krænkede patenter, der ejes af tredjepart. Andre aktørers patenter kan også komme til at begrænse mulighederne for, at en eller flere af Initiator Pharmas fremtidige samarbejdspartnere frit kan anvende berørte produkter eller produktionsmetoder. Den

usikkerhed, som er forbundet med patentbeskyttelse, betyder, at det er svært at forudse udfaldet af sådanne tvister. Negative udfald af tvister om immaterielle rettigheder kan føre til mistet beskyttelse, forbud mod fortsat at udnytte den aktuelle rettighed eller pligt til at erstatte skaderne. Desuden kan omkostningerne for en tvist, også i tilfælde af et for Initiator Pharma fordelagtigt udfald, blive betragtelige, hvilket medfører risiko for, at Selskabets resultater og finansielle position påvirkes negativt. Ovenstående vil kunne medføre vanskeligheder eller forsinkelser ved kommercialisering af fremtidige produkter og dermed også vanskeligheder ved at generere indtægter. Tilsvarende gælder også for andre immaterielle rettigheder som for eksempel varemærker.

Derudover er der risiko for, at aktører med konkurrerende aktiviteter får patent på nærtliggende områder til Selskabets eksisterende patenter, med det resultat at konkurrenternes behandlingsalternativer kan opnå lignende behandlingseffekt som Selskabets lægemiddelkandidat. Dette medfører risiko for skærpede markedsvilkår for Selskabet pga. en øget konkurrencesituation.

Udviklingsomkostninger

Initiator Pharma vil fremover nyudvikle og videreudvikle produkter inden for sit virksomhedsområde, det vil sige tidlig udvikling af lægemidler til behandling af erektil dysfunktion. Tids- og omkostningsmæssige aspekter for lægemiddeludvikling kan være svære at definere nøjagtigt på forhånd. Dette medfører risiko for, at Selskabets planlagte udvikling af IPED2015 bliver mere omkostningskrævende og/eller tager længere tid end planlagt.

Aktien

Ingen tidligere offentlig handel med aktien

Selskabets aktie har ikke været genstand for officiel handel tidligere. Det er derfor svært at forudse, hvilken handel og hvilken interesse Initiator Pharmas aktie vil få. Hvis en aktiv og likvid handel i Initiator Pharmas aktie ikke udvikles eller bliver varig, er der risiko for, at det dermed bliver vanskeligt at sælge aktier for aktionærerne. Der er også risiko for, at markedskursen kan adskille sig væsentligt fra kursen på 5,50 SEK pr. aktie i dette udbud.

Kursudsving

Der er risiko for, at aktiekursen oplever store udsving i forbindelse med en introduktion på AktieTorget. Kursudsving kan forekomme ved store ændringer i købs- og salgsvolumener, og der er risiko for, at dette også påvirker Initiator Pharmas aktiekurs negativt. Dette behøver ikke nødvendigvis hænge sammen med Selskabets underliggende værdi.

Udbytte

Initiator Pharma har endnu ikke udbetalt udbytte. Selskabet befinder sig i en udviklingsfase mht. udvikling af lægemiddelkandidaten IPED2015, og det er først og fremmest planlagt, at eventuelle fremtidige overskud skal investeres i Selskabets udvikling.

Bestyrelsesmedlemmers aktiebeholdning i Initiator Pharma

Bestyrelsesmedlemmer og personer i ledende stillinger inden for Initiator Pharma ejer aktier i Initiator Pharma, hvilket indebærer potentielle interessekonflikter, da bestyrelsesmedlemmer træffer beslutninger i en virksomhed, hvori de har aktiebeholdning og således handler med udbytte for øje. Der er risiko for, at bestyrelsesmedlemmer med aktiebeholdninger i Initiator Pharma træffer beslutninger for at fremme egne interesser og træffer beslutninger, der ikke vil fremme øvrige aktionærers interesser.

Ikke sikrede tegningstilsagn

Selskabet har indgået skriftlig aftale om tegningstilsagn med en række forskellige parter i den nu forestående nyemission. Disse parter beskrives på side 20 i dette dokument. Tegningstilsagn er dog ikke sikret via forhåndstransaktioner, bankgarantier eller lignende. I tilfælde af at en eller flere af dem, der har afgivet tegningstilsagn, ikke vil indgå en skriftlig aftale, er der risiko for, at emissionsudfaldet påvirkes negativt, hvilket omvendt kan påvirke Selskabets aktiviteter negativt gennem reducerede finansielle ressourcer til at fortsætte aktiviteterne med henblik på videreudvikling af Selskabets lægemiddelkandidat IPED2015.

Aktiesalg fra større aktionærer, bestyrelse- og ledelsesmedlemmer

Selskabets hovedaktionærer Claus Elsborg Olesen, Dan Peters, Mikael Thomsen, Torgeir Vaage og Ulf Simonsen, Selskabets bestyrelsesmedlemmer Henrik Moltke og Magnus Persson og Selskabets CFO Torgeir Vaage, har op til den nyemission, som beskrives i dette dokument, indgået aftale om lock-up, hvilket indebærer, at parterne forpligter sig til at beholde mindst 90 procent af deres respektive aktiebeholdning i Selskabet i mindst 12 måneder efter notering på AktieTorget. På længere sigt, når lock-up-aftalen ikke gælder længere, er der imidlertid risiko for, at bestyrelsesmedlemmer, ledelsesmedlemmer og/eller nuværende aktionærer sælger dele af eller hele deres beholdning af aktier i Selskabet, hvilket kan komme til at påvirke Initiator Pharmas aktiekurs negativt, da der er risiko for, at dette af aktiemarkedet kan tolkes som om tiltroen til Selskabets fremtidspotential hos bestyrelse, ledelse eller aktionærer er mindsket.

Markedsplads

Initiator Pharmas aktier planlægges at blive optaget til handel på AktieTorget, et bifirma (se forklaring på side 2 i dette dokument) til ATS Finans AB, som er et værdipapirselskab under den svenske Finansinspektionens tilsyn. AktieTorget driver en handelsplatform (MTF). Selskaber, hvis aktier handles på AktieTorget, er ikke omfattet af alle lovregler, som gælder for et selskab, der er noteret på et såkaldt reguleret marked. En investor bør imidlertid være bekendt med, at handel med aktier noteret på MTF kan være mere risikofyldt end handel på et reguleret marked.

Initiator Pharma i korte træk

- ✓ Nystartet lægemiddelvirksomhed, spin-out fra Saniona AB, med base i Århus i Danmark.
- ✓ Ejer og udvikler hovedkandidaten IPED2015, der udgør en ny behandlingsmetode til erektil dysfunktion.
- ✓ Selskabet har en omfattende præklinisk datapakke fra tidligere studier af IPED2015 – som giver en god indsigt i lægemiddelkandidatens virkningsmekanismer og påviser en potentielt god effekt.
- ✓ Selskabet består af et stærkt og internationalt anerkendt team af førende forskere i verden inden for området erektil dysfunktion.
- ✓ Selskabets hovedkandidat IPED2015 opfylder et, ifølge bestyrelsen, stort og tidligere udækket medicinsk behov.
- ✓ Kombinationen af en lægemiddelkandidat med potentielt god effekt, en stor datapakke fra tidligere studier og et stærkt og kompetent team, er ifølge bestyrelsen en god forudsætning for en succesrig udvikling af Selskabet.
- ✓ Udover lægemiddelkandidaten IPED2015, som udgør Selskabets hovedkandidat, ejer Selskabet også lægemiddelkandidaterne IPNP2015 og IPDP2015.



Adm. dir. Claus Olesen har ordet

Vi startede Initiator Pharma sammen med Saniona med visionen om gennem ledende forskning at udvikle en ny behandling mod erektil dysfunktion (ED). Herigennem vil vi forbedre livskvaliteten for både ramte mænd og deres partnere. Kimen til Initiator Pharma blev lagt, da Selskabet i forbindelse med opstarten købte lægemiddelkandidaten IPED2015, inklusive patentrettighederne og alle data fra tidligere forskning foretaget af det daværende moderselskab Saniona. Denne lægemiddelkandidat, som tidligere blev ejet af Saniona A/S, repræsenterer en helt ny metode til at behandle patienter, som lider af ED.



Patienter, som lider af ED i dag, bliver som regel behandlet med lægemidler baseret på såkaldte PDE5-hæmmere (PDE5i). Lægemidler, som falder under denne kategori inkluderer blandt andet tadalafil, vardenafil og ikke mindst sildenafil, nok mere kendt under sit kommercielle varemærke Viagra®. Disse lægemidler har hjulpet mange, som lider af ED, men de er også behæftede med et stort problem. En væsentlig andel af patienterne, som lider af ED – cirka 30-40 % ifølge studier² – responderer således ikke på den nuværende behandling. Årsagerne til at visse patienter, som lider af ED, ikke responderer på PDE5i-behandlinger, er blandt andet, at de også lider af diabetes, hjerte- og karsygdomme, eller at de bliver behandlet med antidepressive eller angstdæmpende midler. I dag lider cirka 150 millioner mænd af ED, og dette tal forventes yderligere at stige til over 300 millioner i år 2025³. Med tanke på at cirka 30-40 % af disse – svarende til over 100 millioner patienter – ikke responderer på PDE5i-behandlinger, er der efter vores vurdering (også andre ledende KOLs⁴) et stort medicinske behov for en ny type behandling af ED.. Jeg vil desuden påpege, at ED ikke bare er et seksuelt problem, der forhindrer patienterne i at kunne have et aktivt sexliv med deres partnere – det kan have alvorlige konsekvenser som for eksempel depressioner, relationsproblemer og samt øget risiko for selvmord hos patienterne. At finde en behandling mod ED, som fungerer, er altså af stor medicinsk vigtighed.

Lægemiddelkandidaterne, som vi erhvervede fra Saniona, hvor IPED2015 udgør hovedkandidaten, er baseret på såkaldt MRI-teknologi (*Monoamine Reuptake Inhibitor* eller monoamingenoptagningshæmmer), som hovedsagelig skal forhindre genoptagelse af dopamin i flere dele af kroppen – både i hjernen, nerverne i rygraden samt i svulmelegemerne – og dermed føre til en erektion. Denne behandlingsmåde repræsenterer en ny filosofi med hensyn til behandling af ED, og vi er desuden overbeviste om, at den vil have en god effekt hos de patienter, som ikke responderer på den traditionelle behandlingstype med PDE5i – og dermed vil kunne dække det store medicinske behov, jeg nævnte ovenfor. Vi har allerede indgående viden om lægemiddelkandidaten og dens virkningsmekanismer takket være den omfattende datapakke fra den tidligere forskning og de prækliniske tests, der er foretaget på IPED2015 hos lægemiddelkandidatens tidligere ejer, samt forskere fra Aarhus Universitet. Netop denne viden, samt at lægemiddelkandidaten i tests har vist gode resultater, både hvad angår effekt, men også blandt andet lav toksicitet og bivirkninger, er en af IPED2015s helt store styrker.

Forskerteamet samt ledelsen i Initiator Pharma udgøres, udover mig selv, af professor Ulf Simonsen, dr. Dan Peters og dr. Mikael Thomsen. Vi har alle lang og omfattende erfaring med lægemiddeludvikling, forskning i virkningsmekanismer bag den type lægemidler, som IPED2015 udgør, samt verdensførende viden om sygdommen ED. Vi har desuden gode erfaringer med at drive kommerciel lægemiddeludvikling, regulatoriske processer, patentprocesser og andre lignende processer, der er centrale for succesrig drift af et lægemiddelselskab. Jeg er overbevist om, at dette stærke og internationalt anerkendte team udgør yderligere en af Initiator Pharmas primære styrker, så vi på bedste vis kan varetage og videreudvikle en så forholdsvis stærk lægemiddelkandidat som IPED2015.

Efter min mening findes der flere gode grunde til, at Initiator Pharma vil blive en succes. Vi har for det første en lægemiddelkandidat, som allerede er velbeskrevet i tidligere prækliniske tests både med hensyn til virkning og udeblevne bivirkninger. Dette betyder, at en hel del af det ressourcekrævende arbejde allerede er gjort, og at vi således har en yderst stærk præklinisk datapakke på IPED2015 – hvilket betyder at vi vil have forholdsvis lave omkostninger og et lavt tidsforbrug til videreudviklingen af lægemiddelkandidaten. Desuden har vi også et kompetent forskerteam med

² Kendirci et al., Curr. Opin in Urol, 2006, 16:449–459

³ Albersen, Orabi & Lue, Gerontology. 2012;58(1):3-14

⁴ 'Key opinion leaders' som Anna Maria Giraldi, Rigshospitalet DK og Karl-Erik Andersson, DK

ekspertise i international klasse inden for både vores lægemiddelkandidats virkningsmekanismer og inden for sygdommen ED. Det er først og fremmest kombinationen af vores stærke lægemiddelkandidat og det kompetente team med gode forudsætninger for succesrig videreudvikling af IPED2015, som er Selskabets reelle styrke. At der desuden findes et stort og udækket behov for en ny lægemiddelkandidat til behandling af ED, er yderligere en styrke for os, og giver os gode forudsætninger for en god kommerciel og finansiel udvikling af Initiator Pharma.

Det er vores målsætning at drive udviklingen af IPED2015 frem til og med gennemførelse af et klinisk fase II-studie for derved at opnå klinisk Proof-of-Concept for lægemiddelkandidaten. Nyemissionen på 20,5 MSEK, som vi nu gennemfører, skal først og fremmest finansiere den indledende del af denne udvikling, hvilket omfatter gennemførelsen af den regulatoriske proces med hensyn til toksikologi for lægemiddelkandidaten samt færdiggørelsen af det farmakologiske arbejde. Med disse ord vil jeg byde dig velkommen som aktionær i Initiator Pharma, et lægemiddelforetagende med gode forudsætninger for succes. Jeg vil også byde dig velkommen til at deltage i udviklingen af et lægemiddel, der skal hjælpe flere millioner af mænd og deres partnere til et bedre liv med større livskvalitet.

Claus Olesen
Adm. dir., Initiator Pharma

Udbuddet i sammendrag

Tegningsperiode:	26. januar – 9. februar 2017.
Tegningskurs:	5,50 SEK pr. aktie.
Udbuddets omfang:	Udbuddet omfatter maksimalt 3.721.689 aktier, svarende til 20,5 MSEK. Fastlagt laveste niveau for nyemissionens gennemførelse er 14,9 MSEK, svarende til 2.700.000 aktier.
Betaling:	Kontant betaling skal erlægges i slutningen af februar 2017.
Antal aktier inden nyemission:	4.962.254 aktier.
Vurdering (pre-money):	Cirka 27,3 MSEK.
Notering på AktieTorget:	Aktien i Selskabet er planlagt at skulle noteres på AktieTorget. Første dag for handel forventes at blive den 16. marts 2017
ISIN-kode:	DK0060775872
Tegningstilsagn:	Virksomheden har modtaget tegningstilsagn på i alt cirka 11,9 MSEK, svarende til cirka 58 procent af emissionsmængden.
Registreringsdag og fortegningsret:	Registreringsdag for modtagelse af tegningsrettigheder var den 24. januar 2017. Nyemissionen gennemføres med fortegningsret for eksisterende aktionærer, hvis fortegningsretten udøves med støtte af tegningsrettigheder. For hver eksisterende aktie fås en (1) tegningsret. Fire (4) sådanne tegningsrettigheder berettiger til tegning af tre (3) nye aktier.
Handel med tegningsrettigheder og BTA:	Da Selskabet ikke tidligere har været noteret, vil der ikke forekomme en organiseret handel med tegningsrettigheder og BTA (betalte, tegnede aktier).

Motiv for nyemission

Nyemission

Inden Initiator Pharmas planlagte notering på AktieTorget gennemfører Selskabet hermed en nyemission på 20,5 MSEK, hvor også offentligheden får mulighed for at tegne aktier. Den likviditet på maksimalt 20,5 MSEK, som Selskabet tilføres gennem den aktuelle nyemission, er først og fremmest beregnet til at finansiere færdiggørelsen af det farmakologiske udviklingsarbejde med IPED2015, hvilket blandt andet omfatter at færdiggøre produktionen af lægemiddelkandidaten iht. GMP⁵, samt at gennemfører det regulatoriske arbejde vedrørende undersøgelser af præklinisk toksikologi hos lægemiddelkandidaten, hvilket kræves for at få myndighedernes tilladelse til kliniske studier. Disse aktiviteter forventes færdiggjort i løbet af Q2/Q3 2018. Nedenfor følger en mere detaljeret beskrivelse af emissionslikviditetens anvendelse:

- Færdiggørelse af produktion af den aktive lægemiddelsubstans iht. GMP inden kliniske studier – cirka 30 procent
- Studier vedrørende toksikologi og sikkerhed hos IPED2015 – cirka 30 procent.
- Fortsat forskning og udvikling af Selskabets lægemiddelkandidater – cirka 22 procent.
- Løbende administrationsomkostninger og drift af Selskabet – cirka 18 procent.

Målsætninger og milepæle

Selskabets primære målsætning er at drive en effektiv udvikling af lægemiddelkandidaten IPED2015 til og med et gennemført klinisk fase II-studie (til klinisk Proof-Of-Concept). Herefter er det Selskabets hensigt enten at udlicensere lægemiddelkandidaten, alternativt at sælge dele af eller hele Selskabet og dermed iværksætte et exit for sine aktionærer.

Eftersom der forefindes en omfattende datapakke fra tidligere forskning på IPED2015, udført af lægemiddelkandidatens tidligere ejer, vurderer Initiator Pharmas bestyrelse, at udviklingsprocessen kan ske på kortere tid end normalt, når det gælder lægemiddelsudvikling. Dette skyldes at meget af det tidskrævende prækliniske arbejde allerede er udført, og Selskabet dermed allerede har en god indsigt i lægemiddelkandidatens virkningsmekanismer. Nedenfor præsenteres Initiator Pharmas målsætninger for de kommende år. Likviditeten fra den nu forestående nyemission forventes at finansiere Selskabet til og med afslutning af de regulatoriske toksikologi- og sikkerhedsstudier.

År	Aktivitet
2017	- Afslutte det farmakologiske arbejde - Gennemføre regulatoriske toksikologi- og sikkerhedsstudier* - API** & CMC***
2018	- Ansøge om myndighedernes tilladelse til at indlede klinisk fase I-studie - Indlede og gennemføre klinisk fase I-studie (toksikologi- og sikkerhedsstudie)
2019	- Indlede klinisk fase II-studie (Proof-Of-Concept)
2020	- Afslutte klinisk fase II-studie (Proof-Of-Concept)

*Studier til undersøgelse af om lægemidlet er giftigt. Formålet med undersøgelsen er at sikre, at lægemidlet er sikkert for mennesker.

**Active Pharmaceutical Ingredient

***Chemistry, Manufacturing & Control

Det er Initiator Pharmas målsætning, at et klinisk fase II-studie kan være gennemført cirka 3-4 år efter den nu forestående nyemission, og at en udlicensering eller exit herefter kan gennemføres. Bestyrelsen vurderer desuden, at det er på dette tidspunkt, at en udlicensering, alternativt exit, er det mest lønsomme for aktionærerne, da Selskabet på dette tidspunkt har skabt en betragtelig værdi i lægemiddelkandidaten, men overlader de bekostelige og omfattende kliniske fase III-studier til køberen af projektet. En rapport fra EP Vantage har vurderet, at den gennemsnitlige størrelse

⁵ GMP = Good Manufacturing Practice; et regelsæt der sikrer god fremstillingspraksis.

af overdragelsesaftaler for lægemiddelkandidater i fase II er cirka 250-300 MUSD, med Up Front-betalinger på cirka 30-40 MUSD.⁶

Forudsætninger for nyemissionens gennemførelse

Laveste grænse for at gennemføre nyemissionen og dermed også noteringen på AktieTorget udgør 14,9 MSEK. Den planlagte notering forudsætter også, at AktieTorgets ejer spredningskrav opnås. I tilfælde af at det fastlagte laveste niveau ikke opnås, vil nyemissionen og den planlagte notering ikke blive gennemført. Så vil Selskabet undersøge alternative finansieringsmuligheder som f.eks. yderligere kapitalanskaffelse, investeringer eller finansiering sammen med en eller flere samarbejdspartnere alternativt drive virksomheden i lavere hastighed end beregnet, indtil der kan anskaffes yderligere kapital. I tilfælde af at Initiator Pharma ikke får tilført mindst 14,9 MSEK, og samtlige alternative finansieringsmuligheder mislykkes, er der risiko for at Selskabet i væsentlig grad skal revidere udviklingsplanerne.

Brofinansiering før nyemission

Selskabet har som en indledende del af kapitaliseringen gennemført en brofinansiering på cirka 3,9 MSEK med en præmie på 10 %, for at opretholde udviklingshastigheden indtil emissionslikviditeten opnås. Brolånet er i sin helhed beregnet til at blive konverteret til aktier i den publicerede nyemission, der beskrives i dette prospekt.

Fremtidige kapitalbehov

Selskabet befinder sig i øjeblikket i en præklinisk fase med ambitioner om at indlede kliniske studier inden for 18 måneder. Selskabets hovedkandidat IPED2015 er i øjeblikket klar til at blive produceret iht. GMP inden kommende toksikologi- og sikkerhedsstudier. Udviklingen frem til og med gennemførelsen af fase II-Proof-of-Concept-studie, hvilket udgør Selskabets primære målsætning, forventes ifølge Initiator Pharma at tage mellem tre og fire år, med et forventet kapitalbehov på i alt cirka 60-80 MSEK, fra det tidspunkt hvor Selskabet noteres. De 20,5 MSEK, som Selskabet tilføres ved en fuldttegnet nyemission, dækker den indledende del af udviklingen op til den kliniske afprøvning. Initiator Pharmas fremtidige kapitalbehov afhænger blandt andet af udviklingshastigheden for IPED2015, de kommende planlagte studiers omfang, og hvorvidt Selskabet indgår samarbejdsaftaler, og/eller tilføres eventuelle investeringer.

Udover finansiering gennem nyemissioner planlægger Selskabet at ansøge om yderligere finansiering gennem forskellige typer af investeringer. Dette omfatter blandt andet en planlagt ansøgning til Innobooster-programmet, som tilbydes af Innovation Fund Denmark. Dette program henvender sig til små og mellemstore innovationsforetagender og kan maksimalt omfatte investeringer på 5 MDKK. Selskabets kapitalbehov påvirkes ikke hvis dette ikke opnås.

Aktiens værdiansættelse

Der findes ingen faste modeller til at foretage en vurdering af selskaber som Initiator Pharma. Bestyrelsen i Initiator Pharma har foretaget værdiansættelsen af aktien på basis af en samlet vurdering af Selskabets aktiviteter, det potentielle marked, som Selskabet opererer på, investeret kapital i kombination med Selskabets relativt korte historik. Denne vurdering baseres blandt andet på:

Virksomheden

- Selskabet ejer lægemiddelkandidaten IPED2015, der har en stærk præklinisk pakke, som påviser en potentielt meget god effekt. Selskabet ejer også lægemiddelkandidaterne IPDP2015 og IPNP2015.
- Selskabet har en gedigen patentportefølje med blandt andet registreret patent for IPED2015 i USA frem til og med år 2031, patent for IPDP2015 i USA frem til og med 2028 og patent på IPNP2015 i USA, Schweiz, Tyskland, Frankrig og Storbritannien frem til og med 2028.
- Selskabet har et stærkt og internationalt anerkendt forskerteam med verdensførende ekspertise inden for ED-området.

Markedspotentiale

- Selskabets lægemiddelkandidat forventer at dække et stort og tidligere udækket medicinsk behov – bestyrelsen vurderer, at Selskabets målgruppe i år 2025 kan udgøres af mere end 100 millioner mænd i hele verden.

⁶ <http://www.epvantage.com/Universal/View.aspx?type=Story&id=449002&isEPVantage=yes>

- Markedet for de traditionelle behandlinger af ED beløb sig i år 2015 til cirka 4 milliarder USD⁷. I år 2019 vurderer bestyrelsen, at markedsværdien for disse behandlinger vil beløbe sig til mellem 4-5 milliarder USD.

Investeringer og modtagne bidrag

- Selskabets tidligere hovedejer Saniona AB har investeret cirka 319.000 SEK i Initiator Pharma i forbindelse med, at Selskabet blev oprettet.

Planlagt notering på AktieTorget

Initiator Pharma er godkendt til notering på AktieTorget under forudsætning af, at nyemissionen gennemføres, samt at AktieTorgets krav til ejer spredning opnås. En notering på AktieTorget vil ifølge bestyrelsen skabe udvidede muligheder for en god markedsføring af såvel Selskabet samt dets produkter. Desuden lettes en eventuel fremtidig kapitalanskaffelse, hvilket fremmer opretholdelsen af en høj udviklings- og ekspansionshastighed. En notering på AktieTorget bidrager også til at fremme eventuelle virksomhedserhvervelser betydeligt.

Første dag for handel forventes at blive den 16. marts 2017.

Aftale om lock-up for hovedaktionærer

Selskabets hovedaktionærer Claus Elsborg Olesen, Dan Peters, Mikael Thomsen, Torgeir Vaage og Ulf Simonsen, Selskabets bestyrelsesmedlemmer Henrik Moltke og Magnus Persson og Selskabets CFO Torgeir Vaage, betragter deres aktiebeholdninger som en langsigtet anbringelse og har, gennem deres respektive holdingselskaber, tegnet lock-up-aftale med henblik på at bevare mindst 90 procent af deres aktiebeholdning i mindst 12 måneder efter Selskabets notering på AktieTorget. Bortset fra lock-up-aftale foreligger der ingen begrænsninger i retten til frit at overdrage aktien.

Udvanding

I tilfælde af at nyemissionen, som beskrives i dette prospekt, bliver fuldttegnet, bliver den absolutte udvanding 3.721.689 aktier. Den procentuelle udvanding udgør ved fuldttegnet nyemission cirka 42,9 % for eksisterende aktionærer, der ikke tegner aktier i nyemissionen.

⁷ Acute Markets Report, 2016

Indbydelse til tegning af aktier

Emissionsbeslutning, emissionsmængde og emissionsomkostninger

På en ekstraordinær generalforsamling i Initiator Pharma A/S den 21. november 2016 blev det besluttet at give bestyrelsen bemyndigelse til at gennemføre beslutningen om at udvide aktiekapitalen gennem en rettet nyemission på minimum 2.700.000 aktier og maksimum 3.721.689 aktier, før planlagt notering på AktieTorget. Ved fuldtægtet nyemission udvides aktiekapitalen med 390.777,345 DKK, fra 521.036,67 DKK til 911.814,015 DKK. Under forudsætning af at nyemissionen fuldtægtes, tilføjes Selskabet 20.469.289,50 SEK før emissionsomkostninger, der forventes at nå op på cirka 1,4 MSEK. Nyemissionen gennemføres med fortegningsret for eksisterende aktionærer, hvis fortegningsretten udøves med støtte af tegningsrettigheder. For hver eksisterende aktie opnås en (1) tegningsret. Fire (4) sådanne tegningsrettigheder berettiger til tegning af tre (3) nye aktier.

Indbydelse

Hermed indbydes, i overensstemmelse med vilkårene i dette prospekt, til tegning af aktier i Initiator Pharma A/S til en kurs på 5,50 SEK pr. aktie.

Ansvar

Bestyrelsen for Initiator Pharma A/S har ansvaret for dette prospekt. Nedenfor angivne personer forsikrer hermed kollektivt som bestyrelse, at oplysningerne i prospektet dem bekendt er rigtige, og at prospektet efter deres overbevisning indeholder de oplysninger, der anses for fornødne for, at investorerne og deres investeringsrådgivere kan danne sig et velbegrunderet skøn over udstederens aktiver og passiver, finansielle stilling, resultater og fremtidsudsigter samt over en eventuel garant og over de rettigheder, der er knyttet til de værdipapirer, der udbydes til offentligheden.

Århus, Danmark den 25. januar 2017
Bestyrelsen i Initiator Pharma A/S



Magnus Persson – bestyrelsesformand



Peter Holm – bestyrelsesmedlem



Henrik Moltke – bestyrelsesmedlem



Claus Elsborg Olesen – bestyrelsesmedlem og adm. direktør

Vilkår og anvisninger

Udbuddet

Bestyrelsen besluttede den 9. januar 2017, med udgangspunkt i bemyndigelsen, fra den ekstraordinær generalforsamling afholdt den 21. november 2016, at gennemfører en emission med fortegningsret, at udvide Initiator Pharma A/S aktiekapital med maksimalt 390.777,345 DKK. Dette vil ske gennem nyemission af maksimalt 3.721.689 aktier, hver med en pålydende værdi på 0,105 DKK til en tegningskurs på 5,50 SEK pr. aktie. Også offentligheden får ret til at tegne i nyemissionen. Det samlede emissionsbeløb beløber sig til maksimalt 20,5 MSEK. Laveste grænse for at gennemføre nyemissionen og dermed også noteringen på AktieTorget udgør 14,9 MSEK.

Fortegningsret

Personer, der på registreringsdagen den 24. januar 2017 var aktionær i Initiator Pharma A/S, har fortegningsret til at tegne aktier i fortegningssemissionen i forhold til tidligere beholdning, hvor fire (4) gamle aktier giver ret til tegning af tre (3) nye aktier.

Tegningsrettigheder ("TR")

Aktionærers fortegningsret udøves med støtte af tegningsrettigheder. For hver eksisterende aktie opnås en (1) tegningsret. Fire (4) tegningsrettigheder berettiger til tegning af tre (3) nye aktier.

Tegningskurs:

Tegningskursen er 5,50 SEK pr. aktie. Kurtage betales ikke.

Registreringsdag

Registreringsdag hos Euroclear Sweden AB (i det følgende "Euroclear") for ret til deltagelse i fortegningssemissionen var den 24. januar 2017.

Tegningsperiode

Tegning af aktier skal ske i perioden fra og med den 26. januar 2017 til og med kl. 15.00 den 9. februar 2017. Når tegningsperioden er udløbet, bliver uudnyttede tegningsrettigheder ugyldige og mister derefter deres værdi. Uudnyttede tegningsrettigheder fjernes fra de respektive aktionærers VP-konto uden særlig advisering fra Euroclear.

Handel med tegningsrettigheder

Ingen officiel handel med tegningsrettigheder.

Emissionsrapport og tilmeldingsformularer

Aktionærer med fortegningsret

De aktionærer eller repræsentanter for aktionærer, som på registreringsdagen den 24. januar 2017 var registrerede i den af Euroclear for Initiator Pharma A/S regning førte ejerbog, modtager fortrykt emissionsrapport med vedhæftet indbetalingsadvis, særskilt tilmeldingsformular, tilmeldingsformular for tegning uden fortegningsret samt folder indeholdende et sammendrag af vilkår for nyemissionen og henvisning til komplet prospekt. Informationerne vil kunne downloades på Sedermera Fondkommissions hjemmeside www.sedermera.se, Initiator Pharma A/S hjemmeside www.initiatorpharma.com samt Aqurat Fondkommission ABs hjemmeside www.aqurat.se. Personer, der er optaget i den særskilte fortegnelse over panthavere med flere i forbindelse med ejerbogen, modtager ikke nogle informationer, men underrettes separat. VP-advis, som redegør for registreringen af tegningsrettigheder på aktionærernes VP-konto, udsendes ikke.

Tegning med anvendelse af fortegningsret

Tegning med anvendelse af fortegningsret skal ske ved samtidig kontant betaling senest kl. 15.00 den 9. februar 2017. Tegning gennem betaling skal foretages enten med den fortrykte indbetalingsadvis, som vedlægges emissionsrapporten, eller med den indbetalingsadvis, der er vedhæftet den særskilte tilmeldingsformular iht. følgende to alternativer:

1) Emissionsrapport – fortrykt indbetalingsadvis

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

2) Særsomt tilmeldingsformular

I det tilfælde at et andet antal tegningsrettigheder end det, der fremgår af den fortrykte emissionsrapport, anvendes til tegning, f.eks. pga. at tegningsrettigheder erhverves eller afhændes, skal den særsomt tilmeldingsformular anvendes som dokumentation for tegning ved kontant betaling. Aktionæren skal på tilmeldingsformularen angive det antal tegningsrettigheder, der anvendes, antal aktier, som vedkommende tegner sig for, samt beløb, der skal betales. Hvis betaling sker på anden vis end med den vedhæftede indbetalingsadvis, skal VP-kontoen angives som reference. En ufuldstændig eller forkert udfyldt tilmeldingsformular kommer ikke i betragtning. Særsomt tilmeldingsformular kan rekvireres hos Aqurat Fondkommission AB på nedenstående telefonnummer. Udfyldt tilmeldingsformular skal i forbindelse med betaling sendes eller faxes iht. nedenstående og være Aqurat Fondkommission AB i hænde senest klokken 15.00 den 9. februar 2017. Tilmeldingen er bindende.

Aqurat Fondkommission AB
Vedrørende: Initiator Pharma
Box 7461
103 92 Stockholm
Fax: +46 8-684 05 801
Tlf.: +46 8-684 05 800
E-mail: info@aqurat.se (scannet tilmeldingsformular)

Forvalterregistrerede aktionærer

Aktionærer, hvis beholdning af aktier i Initiator Pharma A/S er forvalterregistrerede hos bank eller anden forvalter, får ingen emissionsrapport eller særsomt 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.

Tegning uden fortegningsret

Tilmelding til tegning af aktier uden fortegningsret skal foretages på tilmeldingsformularen ”Tegning uden støtte af tegningsrettigheder”, som kan downloades fra Sedermera Fondkommissions hjemmeside www.sedermera.se, Initiator Pharma A/S hjemmeside www.initiatorpharma.com, Aqurat Fondkommission ABs hjemmeside www.aqurat.se

For forvalterregistrerede aktionærer skal tilmeldingen om tegning af aktier uden fortegningsret foretages til den respektive forvalter og iht. instruktioner fra denne, eller hvis beholdningen er registreret hos flere forvaltere, fra hver enkelt af disse. Vær opmærksom på, at personer, 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.

En ufuldstændig eller forkert udfyldt tilmeldingsformular kommer ikke i betragtning. Det er kun tilladt at indsende en (1) tilmeldingsformular ”Tegning uden støtte af tegningsrettigheder”, 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 Aqurat Fondkommission AB i hænde senest klokken 15.00 den 9. februar 2017. Tilmeldingen er bindende.

Tildeling ved tegning uden fortegningsret

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

I første omgang skal tildeling af nye aktier, der er tegnet uden støtte af tegningsrettigheder, ske til sådanne tegnere, som også har tegnet nye aktier med støtte af tegningsrettigheder, uanset om tegneren var aktionær på registreringsdagen eller ej, og i tilfælde af at tildeling til disse ikke kan ske fuldt ud, skal tildeling ske pro rata i forhold til det antal tegningsrettigheder, der anvendes til tegning af nye aktier og, i den udstrækning dette ikke kan ske, ved lodtrækning.

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

Besked om eventuel tildeling af aktier, tegnet uden fortegningsret, gives ved oversendelse af tildelingsbesked i form af en afregningsnota. Afregningsnotaer er beregnet til at skulle udsendes snarest muligt efter afsluttet tegningsperiode 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 i rette tid, kan aktierne risikere at blive overladt til en anden. Hvis salgsprisen ved en sådan overdragelse skulle komme til at ligge under prisen iht. udbuddet, kan vedkommende, 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 ret) og personer, der har fortegningsret til tegning af aktier i fortegningsmissionen, kan henvende sig til Aqurat Fondkommission AB per 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 ret, vil der ikke udbydes tegningsrettigheder til indehavere med registrerede adresser i nogen af disse lande. I henhold til dette udbydes tegning af aktier i Initiator Pharma A/S ikke til aktionærer i disse lande.

Betalte og tegnede aktier ("BTA")

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

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

Handel i BTA

Ingen officiel handel med BTA.

Levering af aktier

Så snart fortegningsmissionen er registreret hos Erhvervsstyrelsen (Danmarks pendant til Bolagsverket), hvilket forventes at ske omkring uge 10, 2017, konverteres BTA til aktier uden særskilt advisering fra Euroclear.

Offentliggørelse af udfaldet i fortegningsmissionen

Snarest muligt efter at tegningsperioden er afsluttet, offentliggør Initiator Pharma A/S udfaldet af fortegningsmissionen gennem en pressemeddelelse.

Gældende lov

Aktierne udstedes iht. Selskabsloven reguleres af dansk lovgivning. Selskabet reguleres af svensk lovgivning i visse aspekter, f. eks regler for flagning grundet af AktieTorgets noteringsaftale.

Ret til udbytte

De nye aktier medfører ret til udbytte for første gang den første registreringsdag for udbytte, der indtræder, efter at de nye aktier er registreret hos Erhvervsstyrelsen (Danmarks pendant til Bolagsverket). De nye aktier har samme ret til udbytte som de eksisterende aktier.

Ejerbog

Selskabet 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.

Aktionærernes rettigheder

Aktionærernes rettigheder med hensyn til udbetaling af udbytte, stemmeret, fortegningsret ved nyttegning af aktier med mere reguleres dels af Initiator Pharma A/S vedtægter, der kan findes på Initiator Pharma A/S hjemmeside, samt den danske selskabslov og Svenska Aktiebolagslagen (2005:551) i relevante henseender.

Aktionærers indberetningspligt

Enhver aktionær i Initiator Pharma har pligt til at overholde reglerne vedrørende indberetning til Det Offentlige Ejerregister. Indberetning skal ske til Initiator Pharma A/S (tv@initiatorpharma.com) inden for 14 dage efter indberetningspligten er realiseret (over eller under 5% ejerskab samt ved overskridelse eller ophør af visse højere tærskler for ejerskab). Se https://erhvervsstyrelsen.dk/sites/default/files/vejledning_det_offentlige_ejerregister.pdf for mere information om reglerne for Det Offentlige Ejerregister.

Øvrigt

Bestyrelsen i Initiator Pharma A/S forbeholder sig retten til at forlænge tegningsperioden samt perioden for betaling. Tegning af nye aktier, med eller uden støtte af tegningsretter, er bindende.

I tilfælde af at der er indbetalt et for højt beløb af en tegner for de nye aktier, vil Initiator Pharma A/S sørge for, at overskydende beløb tilbagebetales, beløb under 100 SEK tilbagebetales ikke.

Handel med aktier

Aktierne i Initiator Pharma A/S planlægges at blive noteret på AktieTorget efter afsluttet nyemission, med forventet første handelsdag den 16. marts 2017.

Skatteinformation til danske aktionærer (aktionærer der er skattepligtige til Danmark efter danske regler)

Neden for er de regler der gælder for beskatning af danske aktionærer omtalt overordnet. Aktionærer henvises til egne skatterådgivere for nærmere vurdering af egne skattemæssige forhold.

Beskatning af eventuelle fremtidige udlodninger fra Initiator Pharma A/S

Personlige aktionærer er skattepligtige som aktieindkomst af udlodninger ved modtagelsen (2017). Skatten udgør 27% hvis den pågældende aktionærs samlede aktieindkomst udgør under 51.700 kr. (for ægtefæller 103.400 kr.) og 42% for den del der overstiger beløbsgrænsen.

Initiator Pharma A/S skal som hovedregel indeholde 27% udbytteskat ved udlodninger til personlige aktionærer.

Danske selskaber er skattepligtige af udlodningen som almindelig aktieindkomst med 22%, hvis selskabet ejer under 10% af kapitalen i Initiator Pharma A/S, da Initiator Pharma A/S er noteret på en multilateral handelsfacilitet (AktieTorget). Udlodningen er skattepligtig i det indkomstår, hvor udlodningen modtages. Hvis et selskab ejer mere end 10% af kapitalen i Initiator Pharma A/S er udlodningen skattefri.

Initiator Pharma A/S skal som hovedregel indeholde 22% udbytteskat ved udlodning til selskabs aktionærer.

Tegningstilsagn

Initiator Pharma gennemfører hermed en nyemission, hvor offentligheden får adgang til at tegne aktier. Fuldttegnet nyemission tilfører Selskabet 20.469.289,50 SEK før emissionsomkostninger, der forventes at nå op på cirka 1,4 MSEK. Selskabet har inden denne nyemission modtaget tegningstilsagn for cirka 11,9 MSEK, svarende til cirka 58 procent af emissionslikviditeten.

Selskabet har som en del af samtlige tegningstilsagn truffet aftale om en brofinansiering på cirka 3,9 MSEK mod en præmie på 10 %, for at opretholde udviklingshastigheden i Selskabet, indtil emissionslikviditeten fra den nyemission, der beskrives i dette dokument, er opnået. Brolånet på cirka 3,9 MSEK er en del af den totale emissionslikviditet og er i sin helhed beregnet til at blive konverteret til aktier i den publicerede nyemission. Præmien udbetales kontant, så snart nyemissionen er gennemført og registreret.

Se nedenfor for yderligere oplysninger om tegningstilsagn. Samtlige parter, der har truffet aftale om tegningstilsagn og brofinansiering, kan kontaktes via selskabet.

Tegningstilsagn

I nedenstående tabel præsenteres samtlige tegningstilsagn, der er indgået skriftligt. Selskabet har fået tegningstilsagn for i alt 11.871.766,50 SEK.

Udover den del af aftalen om tegningstilsagn, der er indgået i forbindelse med brofinansieringen, er tegningstilsagnene ikke garanteret via andre forhåndstransaktioner, bankgarantier eller lignende. Der udbetales ingen præmie for forpligtelser, der ikke er indgået i forbindelse med brofinansiering. Visse parter, der fremgår af nedenstående tabel, tilhører Selskabets ledelse og bestyrelse. Disse parter har indgået aftale om tegningstilsagn og tilhørende brofinansiering på samme vilkår som de øvrige parter, hvilket betyder, at disse også vil få udbetalt en præmie på 10 % af den del af deres respektive tegningstilsagn, der vedrører brofinansiering.

Tilsagnsgivere	Tegningstilsagn (SEK)
Sedermøra Fondkommission for underliggende kunders regning	11.171.820,00
Leif Peters	399.993,00
Claus Olesen Holding ApS ¹	42.850,50
Simonsen og Mogensen Holding ApS ²	42.850,50
Caerus Capital A/S ³	42.850,50
DanPET AB ⁴	42.850,50
Mikael Søndergaard Thomsen ApS ⁵	42.850,50
Magnus Persson ⁶	42.850,50
Henrik Moltke ⁷	42.850,50
Samlet beløb for tegningstilsagn	11.871.766,50 SEK

¹Ejes af Selskabets adm. Direktør og bestyrelsesmedlem Claus Olesen

²Ejes med 50 procent af Selskabets CMO Ulf Simonsen

³Ejes af Selskabets CFO Torgeir Vaage

⁴Ejes af Selskabets CTO Dan Peters

⁵Ejes af Selskabets CSO Mikael Thomsen

⁶Bestyrelsesformand i Selskabet

⁷Bestyrelsesmedlem i Selskabet

Mere om virksomheden

Historik

Tidspunkt	Begivenhed
Maj 2016	Initiator Pharma grundlægges som et spin out-selskab fra Saniona AB.
Maj 2016	Selskabet inkorporerer lægemiddelkandidaterne IPED2015, IPNP2015 og IPDP2015, samt tilhørende immaterielle rettigheder fra Saniona AB.
Oktober 2016	Saniona AB gennemfører en Lex ASEA og udlodder dermed hele sin beholdning i Initiator Pharma (svarende til 60 % af stemmer og kapital) til sine aktionærer. Initiator Pharma tilføres dermed cirka 4.000 nye aktionærer.
November 2016	Ekstraordinær generalforsamling godkender forslaget om, at selskabet skal gennemføre en nyemission og en efterfølgende notering på AktieTorget.

Virksomhedens hovedaktiviteter

Initiator Pharma er et nystartet selskab med aktiviteter inden for lægemiddelindustrien. Selskabet beskæftiger sig med udvikling af lægemiddelkandidaten IPED2015, der udgør en ny behandlingsmetode mod ED, beregnet til den gruppe patienter, der ikke responderer på den i øjeblikket anbefalede behandling med PDE5-hæmmere. Selskabets primære målsætning er at udvikle IPED2015 frem til og med gennemført klinisk fase II Proof-Of-Concept-studie og derefter udlicensere projektet, alternativt gennemføre exit. I øjeblikket er Selskabets hovedaktiviteter udvikling af IPED2015 i præklinisk fase og har lægemiddelkandidaten klar til fremstilling i overensstemmelse med GMP. Det næste trin i udviklingen af IPED2015 er studier af toksikologi og sikkerhed hos lægemiddelkandidaten. For en mere detaljeret beskrivelse af Selskabet og dets aktiviteter henvises til afsnittet "Initiator Pharma – beskrivelse af Selskabet og dets aktiviteter" på side 28.

Koncernforhold og aktiebeholdning

Initiator Pharma indgår ikke i nogen koncern og har ingen aktiebeholdning.

Selskabsinformationer

Firmanavn	Initiator Pharma A/S
Handelsbetegnelse	INIT
Hovedsæde og hjemsted	Århus, Danmark
Momsnummer	CVR: 37663808
Dato for selskabsoprettelse	2016-05-02
Dato for selskabets start af sine aktiviteter	2016-05-02
Land for selskabsoprettelse	Danmark
Juridisk form	Aktieselskab
Lovgivning	Selskabsloven
Adresse	c/o Claus Olesen Holding ApS, Lyngsievej 18, 8230 Åbyhøj
Hjemmeside	www.initiatorpharma.com
Telefon	+45 61 26 00 35

Forskning og udvikling

Initiator Pharma er et rent forsknings- og udviklingsselskab, der inden for lægemiddelforskning og -udvikling, fokuserer på udvikling af lægemidler, som er beregnet til patienter, der lider af ED. Al forskning gennemføres i overensstemmelse med internationale standarder.

Revisor

Hovedansvarlig revisor for Initiator Pharma er Jens Sejer Pedersen (statsautoriseret revisor) hos Deloitte, Weidekampsgade 6, 2300 København S, Danmark.

Ansatte

Initiator Pharmas adm. dir. Claus Elsborg Olesen har siden Selskabets start været ansat, Selskabet har dermed haft (1) ansat i virksomhedsåret 2016. Selskabets øvrige ledelsesmedlemmer, som beskrives under afsnittet "Øvrige ledelsesmedlemmer", engageres løbende på konsulentbasis.

Vederlag til bestyrelses- og ledelsesmedlemmer (2016)

Selskabet har endnu ikke udbetalt noget vederlag til bestyrelsesmedlemmer eller ledelsesmedlemmer, hverken i form af honorar eller øvrig kompensation. Ifølge aftale vil Claus Olesen dog for hidtil udført arbejde modtage cirka 120.000 SEK i løn for 2016. Derudover vil Torgeir Vaage, gennem sit konsultentselskab Caerus Consulting A/S, modtage cirka 175.000 SEK i kompensation for udført arbejde i løbet af 2016. I forbindelse til udbuddet betales ikke noget særligt vederlag til bestyrelse eller direktion.

Bestyrelsens arbejdsformer

- Samtlige medlemmer er valgt til og med næste generalforsamling.
- Bestyrelsens arbejde følger bestyrelsens vedtagne forretningsordning. Den administrerende direktørs arbejde reguleres vha. instruktioner for den administrerende direktør. Såvel forretningsordning som instruktioner vedtages årligt af Selskabets bestyrelse.
- Spørgsmål, der vedrører revisions- og kompensationsspørgsmål, besluttet direkte af Selskabets bestyrelse.
- Selskabet er ikke forpligtet til at følge svensk kodeks for selskabsledelse og har heller ikke frivilligt forpligtet sig til at følge denne.

Tilgængelige dokumenter

Selskabet har gjort følgende dokumenter tilgængelige i dette dokumentets gyldighedsperiode:

- Stiftelsesdokument
- Vedtægter
- Historiske finansielle informationer

Dokumenterne findes på Selskabets hovedkontor med adressen Lyngsievej 18, 8230 Åbyhøj, Danmark.

Transaktioner med nærtstående

Initiator Pharma har i forbindelse med arbejde vedrørende ledelse og udvikling af selskabet siden maj 2016 modtaget konsulenttjenester fra DanPET AB (100 procent ejet af CTO Dan Peters), Simonsen og Mogensen Holding ApS (50 procent ejet af CMO Ulf Simonsen), Mikael Søndergaard Thomsen ApS (100 procent ejet af CSO Mikael Thomsen) og Caerus Consulting A/S (100 procent ejet af CFO Torgeir Vaage). Herudover har der ikke været transaktioner mellem Selskabet og nærtstående til Selskabet.

Interesser i Initiator Pharma

Sedermera Fondkommission ("Sedermera") er finansiel rådgiver for Selskabet i forbindelse med nyemissionen, som beskrives i dette prospekt. Sedermera har ikke til hensigt at tegne aktier på egne vegne i den aktuelle nyemission, men agerer som aktietegner for kundens regning. Sedermera og AktieTorget har siden 15. december 2013 indgået som separate og uafhængige bifirmaer i ATS Finans AB (tidligere, fra marts 2010, var Sedermera og AktieTorget søsterselskab i samme koncern). ATS Finans AB er et værdipapirselskab og står under Finansinspektionens tilsyn. Det nærtstående forhold mellem AktieTorget og Sedermera medfører en potentiel interessekonflikt. AktieTorget skal særligt være opmærksom på dette i sin noteringsproces og markedsovervågning.

Initiator Pharma har i forbindelse med arbejdet med ledelse og udvikling af Selskabet siden maj 2016 modtaget konsulenttjenester på markedsvilkår fra DanPET AB (100 % ejet af CTO Dan Peters), Simonsen og Mogensen Holding ApS (50 % ejet af CMO Ulf Simonsen), Mikael Søndergaard Thomsen ApS (100 % ejet af CSO Mikael Thomsen) og Caerus Consulting A/S (100 % ejet af CFO Torgeir Vaage). Dette medfører en potentiel interessekonflikt. Inden fakturaer fra PET AB, Simonsen og Mogensen Holding ApS, Mikael Søndergaard Thomsen ApS og Caerus Consulting A/S betales af Initiator Pharma, skal de godkendes i henhold til Selskabets retningslinjer for godkendelse af fakturaer.

Derudover foreligger der ikke nogen interessekonflikt inden for forvaltnings-, ledelses- og kontrolorganer eller hos andre personer i ledende stillinger i Initiator Pharma. Der findes heller ikke andre fysiske eller juridiske personer, som er involverede i nyemissionen, og som har økonomiske eller andre relevante interesser i Selskabet.

Øvrigt

- Selskabet er stiftet af DanPET AB (ejet af Selskabets CTO Dan Peters), Simonsen og Mogensen Holding ApS (delejet af Selskabets CMO Ulf Simonsen) og Claus Olesen Holding ApS (ejet af Selskabets adm. dir. og bestyrelsesmedlem Claus Olesen).
- Der eksisterer ingen aftale mellem Selskabet og eventuelle bestyrelsesmedlemmer eller ledelsesmedlemmer, som giver ret til nogen fordele, efter at arbejdet er afsluttet, udover det som fremgår under afsnittet "Vederlag til bestyrelse og ledelsesmedlemmer".
- Ingen af bestyrelsens medlemmer eller ledelsesmedlemmer har i de seneste fem år været involverede i konkurs, tvangslikvidation eller konkursforvaltning.
- Ingen af bestyrelsens medlemmer eller ledelsesmedlemmer er dømt i bedragerirelaterede retssager inden for de seneste fem år og har heller ikke været underlagt næringsforbud inden for de seneste fem år. Der eksisterer ingen verserende anklager og/eller sanktioner fra de bemyndigede myndigheder (heriblandt godkendte faglige sammenslutninger) mod bestyrelsens medlemmer eller Selskabets ledelsesmedlemmer. Bestyrelsens medlemmer eller Selskabets ledelsesmedlemmer har ikke fået forbud fra domstole mod at indgå som medlem af forvaltnings-, ledelses- eller kontrolorganer eller at påtage sig ledende eller overordnede funktioner inden for de seneste fem år.
- Der foreligger ingen særskilte overenskomster med større aktionærer, kunder, leverandører, forvaltnings-, ledelses- og kontrolorganer eller andre parter, hvor bestyrelsesmedlemmer eller andre ledelsesmedlemmer indgår.
- Der findes ingen særlige systemer for personalets køb af aktier eller lignende.
- Bestyrelsen vurderer, at Selskabets nuværende forsikringsdækning er tilfredsstillende med hensyn til virksomhedernes art og omfang.

Selskabets aktier

- Registreret aktiekapital er 521.036,67 DKK.
- Pålydende værdi er 0,105 DKK.
- Aktierne er emitteret iht. Selskabsloven og er udstedt i danske kroner.
- Det findes en aktieklasser. Hver aktie medfører lige ret til andel i Selskabets aktiver og resultater samt berettiger til en stemme på generalforsamlingen. En aktie er lig med en stemme.
- Selskabets ejerbog føres af Euroclear Sweden AB (tidligere VPC AB), Box 7822, 103 97 Stockholm. Aktionærer i Selskabet modtager intet fysisk aktiebrev. Samtlige transaktioner med Selskabets aktier sker på elektronisk vis gennem de behørigt banker og værdipapircentraler. Aktier, der nyemitteres, vil blive registreret på person i elektronisk format.
- Emissionsinstitut og kontoførende institut er Aqurat Fondkommission AB med besøgsadresse Kungsgatan 58, 111 22 Stockholm og postadresse Box 7461, 103 92 Stockholm.
- Aktiens ISIN-kode er DK0060775872.
- Selskabets aktie handles i svenske kroner (SEK).

Aktiekapitalens udvikling

År	Begivenhed	Kurs (SEK)	Pålydendeværdi (DKK)	Ændring af antallet af aktier	Udvidelse af aktiekapital (DKK)	Samlet antal aktier	Aktiekapital i alt (DKK)
2016	Selskabet oprettes	-	0,01439438	-	-	34.735.778	500.000,00
2016	Aktiekapitaludvidelse	-	0,015	-	21.036,67	34.735.778	521.036,67
2016	Aktiesammenlægning 1:7	-	0,105	- 29.773.524	-	4.962.254	521.036,67
2016	Fortegningsemission*	5,50 SEK	0,105	+ 3.721.689	390.777,45	8.683.943	911.814,015

*Forudsætter fuldttegnet nyemission

Regelsæt

Selskabet har til hensigt at overholde alle love, forfatninger og anbefalinger, der gælder for selskaber, der er noterede på AktieTorget. Udover AktieTorgets noteringsaftale gælder blandt andet følgende regelsæt på relevante områder:

- Svenske Aktiebolagslagen (2005:551)
- Danske Selskabsloven
- Danske Værdipapirshandelsloven

Bemyndigelse

Ved ekstraordinær generalforsamling den 21. november 2016 blev bestyrelsen indtil tidspunktet for næste ordinære generalforsamling bemyndiget til, ved en eller flere lejligheder og med eller uden fortegningsret til aktionærerne, at træffe beslutning om nyemission af maks. 4.545.545 aktier. Betaling for aktierne skal kunne ske kontant, ved apportindskud eller ved gældskonvertering. Bemyndigelsen er gældende indtil næste ordinære generalforsamling som forventes at blive afholdt i maj 2017.

Udbytte og stemmeret m.m.

Alle selskabets aktier berettiger til udbytte. Udbytte for aktier, der nyemitteres i nyemissionen, som beskrives i dette prospekt, skal udbetales på registreringsdagen for udbytte, der indtræffer efter aktiens registrering i den af Euroclear Sweden AB førte ejerbog. Udbetaling af udbytte er ikke akkumuleret. Ret til udbytte tilfalder investorer, der på registreringsdagen for udbetaling af udbytte er registrerede som aktionærer i Selskabet. Der foreligger ingen restriktioner for udlodning eller særlige procedurer for aktionærer med bopæl uden for Sverige, og udbetaling af eventuelt udbytte skal ske via Euroclear Sweden AB på samme måde som for aktionærer med bopæl i Sverige. Tilgodehavender på udbytte forældes efter ti år. Udbytte tilfalder Selskabet efter forældelse. Aktionærernes rettigheder kan kun ændres i henhold til de procedurer, der fremgår af svenske Aktiebolagslagen (2005:551).

Alle aktier medfører lige ret til udbytte samt til eventuelt overskud ved afvikling gennem likvidation eller konkurs. På generalforsamlingen giver hver aktie i Selskabet en stemme, og hver stemmeberettiget må stemme for sit fulde antal aktier uden begrænsning. Alle aktier giver aktionærer samme fortegningsret ved emission af tegningsoptioner og konvertible værdipapirer til det antal aktier, som de ejer.

Ifølge svenske Aktiebolagslagen (2005:551) har en aktionær, der direkte eller indirekte ejer mere end 90 % af aktiekapitalen i et selskab, ret til at indløse resterende aktier fra øvrige aktionærer i Selskabet. På tilsvarende vis har en aktionær, hvis aktier kan blive genstand for indløsning, ret til sådan indløsning af majoritetsaktionæren. Aktierne, som nyemitteres i nyemissionen, der beskrives i dette prospekt, er ikke genstand for tilbud, der afgives som følge af obligatorisk tilbud, indløsningsret eller indløsningsforpligtelse.

Selskabet er omfattet af Take-Over-regler ("Regler vedrørende offentlige overtagelsestilbud vedrørende aktier i svenske aktieselskaber, hvor de pågældende aktier handles på bestemte handelsplatforme"). Ifølge disse regler er en aktionær forpligtet til at tilbyde at købe alle øvrige aktier i et selskab, i tilfælde af at aktionærens beholdning af aktier med stemmeret udgør 30 %.

Selskabet kan gennemføre kontantemission både med og uden forkøb for eksisterende aktionærer. Hvis Selskabet beslutter sig for gennem kontantemission med fortegningsret for eksisterende aktionærer at udstede nye aktier, skal ejere af aktier have fortegningsret til at tegne nye aktier i forhold til det antal aktier, indehaveren ejer i forvejen.

Der foreligger ingen rettigheder, udover retten til aktieudbytte, til at få del i Selskabets overskud. Selskabet har endnu ikke udbetalt udbytte. Der findes heller ingen garantier for, at der i et bestemt år foreslås eller træffes beslutning om eventuelt udbytte i selskabet. Selskabet har ingen planer om at udbetale udbytte i den nærmeste fremtid. Forslag om eventuelt fremtidigt udbytte bliver besluttet af bestyrelsen i Initiator Pharma og fremlægges derefter til vedtagelse på generalforsamlingen.

Øvrigt

- Der er ingen nyemission under registrering.
- Der er ingen udestående optionsprogrammer ved oprettelsen af dette prospekt. Såvidt bestyrelsen ved, foreligger der heller ikke nogen aktionæraftale mellem Selskabets ejere.
- I det seneste og nuværende regnskabsår er der ikke afgivet officielle overtagelsestilbud af nogen tredjepart.
- Samtlige aktier, der tilbydes i denne nyemission, vil blive nyemitteret. Der findes derfor ingen fysiske eller juridiske personer, der tilbyder at sælge værdipapir i denne nyemission.
- Selskabet har ikke udpeget en likviditetsgarant.

Ejerforhold

Ejerforhold pr. den 23. november 2016

Ejer	Antal aktier (stk.)	Andel af stemmer og kapital (%)
DanPET AB ¹	489.200	9,86 %
Simonsen og Mogensen Holding ApS ²	489.200	9,86 %
Mikael Søndergaard Thomsen ApS ³	489.200	9,86 %
Claus Olesen Holding ApS ⁴	489.200	9,86 %
Jørgen Drejer	334.959	6,75 %
Thomas Feldthus	267.143	5,38 %
Leif Andersson	143.348	2,89 %
Claus Bræstrup	105.032	2,12 %
Øvrige aktionærer (cirka 4.000)	2.154.972	43,43 %
I alt	4.962.254	100,00 %

¹100 % ejet af Selskabets CTO Dan Peters.

²50 % ejet af Selskabets CMO Ulf Simonsen og 50 % af nærtstående til Ulf Simonsen.

³100 % ejet af Selskabets CSO Mikael Thomsen.

⁴100 % ejet af Selskabets adm. dir. Claus Olesen.

Der findes ingen aftaler eller andre overenskomster, der regulerer, at aktionærer ikke kan slå sig sammen og i fællesskab påvirke beslutninger i Selskabet. Der er således ingen garantier for, at en sådan eventuel opstået kontrol ikke kan blive misbrugt.

Ejerforhold efter gennemført nyemission

Ejer	Antal aktier (stk.)	Andel af stemmer og kapital (%)
DanPET AB ¹	496.991	5,72 %
Simonsen og Mogensen Holding ApS ²	496.991	5,72 %
Mikael Søndergaard Thomsen ApS ³	496.991	5,72 %
Claus Olesen Holding ApS ⁴	496.991	5,72 %
Øvrige aktionærer ⁵	6.695.979	77,12 %
I alt	8.683.943	100,00 %

¹100 % ejet af Selskabets CTO Dan Peters.

²50 % ejet af Selskabets CMO Ulf Simonsen og 50 % af nærtstående til Ulf Simonsen.

³100 % ejet af Selskabets CSO Mikael Thomsen.

⁴100 % ejet af Selskabets adm. dir. Claus Olesen.

⁵Ingen af de øvrige aktionærer har andeler over 5 % i Selskabet.

Initiator Pharma – beskrivelse af Selskabet og dets aktiviteter

Baggrund

Sideløbende med at verdens befolkning blandt andet 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, 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 mere end 300 millioner i år 2025.⁸ Den medicinske indikation ED vedrører kun mandens seksuelle evne, men forskning har vist, at ED medfører mange alvorlige konsekvenser. Mænd der lider af ED har blandt andet en højere tendens til at begå selvmord sammenlignet med den øvrige befolkning og har desuden en højere sandsynlighed for at blive ramt af andre sygdomme. Indikationen kan desuden medføre blandt andet forringet selvtillid, depressioner, relationsproblemer og en generel nedsættelse af livskvaliteten, både for manden og hans eventuelle partner.

Problemet med ED er til dels blevet imødegået i forbindelse med markedsintroduktionen af lægemidler baseret på såkaldte PDE5-hæmmere (PDE5i), som sildenafil, vardenafil og tadalafil. Det mest kendte lægemiddel inden for denne kategori, sildenafil, markedsføres under varemærket Viagra® og dette lægemiddel udgør også den i øjeblikket anbefalede behandling af indikationen. Disse lægemidler har normalt en god effekt, men er også behæftet med et stort problem – cirka 30-40 % af mænd, der lider af ED, responderer ikke på behandling med lægemiddeltypen⁹. Gruppen af patienter, som kan være resistente over for PDE5i-behandling af ED, omfatter blandt andet patienter med neurologiske skader, diabetes og alvorlige hjerte- og karsygdomme. Andre grupper, som kan have en resistens mod PDE5i-behandling, omfatter patienter, som behandles med blandt andet visse antidepressive og angstdæmpende midler. Samlet set kan det således i år 2025 ifølge bestyrelsen handle om mere end 100 millioner mænd, der lider af ED og som af forskellige årsager ikke kan behandles med PDE5i. Der er således et stort udekket medicinsk behov og dermed også et behov for en alternativ behandling af ED, som kan tilgodesse den gruppe af patienter, som ikke responderer over for den i øjeblikket anbefalede behandling.

Initiator Pharma har erhvervet tre lægemiddelkandidater fra Saniona, samtlige er baseret på såkaldt MRI-teknologi (*Monoamine Reuptake Inhibitor* eller monoamingenoptagningshæmmer). Teknologien har til hensigt at hæmme genoptagelsen af monoaminer i kroppens nerver og herigennem øge dopamin niveauerne i forskellige dele af kroppen. Dopamin er en vigtig neurologisk signalsubstans, og ved at øge kroppens dopamin niveau kan en række 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.

Om Initiator Pharma og deres forretningsidé

Initiator Pharma blev startet som et spin out-selskab fra Saniona, med en forretningsidé om at videreudvikle en familie med lægemiddelkandidater baseret på MRI-teknologi. Denne familie af lægemiddelkandidater, hvor hovedkandidaten udgøres af IPED2015, som er beregnet til at behandle patienter med ED, blev tidligere ejet af Saniona. Lægemiddelkandidaterne blev dog ikke af Sanionas bestyrelse anset for at passe ind i Sanionas kernevirkksomhed, der er baseret på forskning inden for ionkanaler, og dermed ikke egnet til at videreudvikle inden for rammerne af Sanionas aktiviteter. Derimod havde Sanionas bestyrelse en god tiltro til lægemiddelkandidaternes potentiale, ikke mindst på grund af at der indgik en stor mængde data fra omfattende præklinisk forskning i anskaffelsen af lægemiddelkandidaterne. Disse data, som blandt andet inkluderer omfattende tests af lægemiddelkandidaten i dyreforsøg og præliminære toksicitetstests, viser lovende resultater. De omfatter blandt andet:

- Et øget antal spontane erektile reaktioner i dyreforsøg.
- En lav risiko for at lægemiddelkandidaten vil have vanedannende effekter.
- Identificeret effektivt dosisniveau.

⁸ Alberson, Orabi & Lue, 2012

⁹ Kendirci et al., Curr, Opin & Urol, 2006, 16:449–459

- Ingen uventet toksicitet ved det effektive dosisniveau.
- Ingen negative hjerte- og karrelaterede bivirkninger ved det effektive dosisniveau.

Som følge af at Saniona valgte ikke at videreudvikle IPED2015 inden for eget virksomhedsregi, men fortsat havde en stærk tiltro til dets potentiale, blev Initiator Pharma etableret for at lade udviklingen foregå i dette selskab i stedet. Initiator Pharma blev grundlagt sammen med dr. Claus Olesen, dr. Dan Peters, professor Ulf Simonsen og dr. Mikael Thomsen, som alle har lang og omfattende erfaring inden for præklinisk og klinisk lægemiddeludvikling, og desuden er verdensførende forskere inden for både ED og MRI-teknologien, der danner grundlag for Selskabets lægemiddelkandidater.

Initiator Pharmas primære forretningsidé er ved hjælp af et kompetent team af forskere at videreudvikle den eksisterende lægemiddelkandidat IPED2015, som i prækliniske tests allerede har vist effekt. Med denne lægemiddelkandidat er det Selskabets målsætning at kunne skabe en ny "First-line"-behandling (anbefalet behandling) for den store gruppe af mænd, der lider af ED men af forskellige årsager ikke responderer på den i øjeblikket anbefalede behandling med PDE5i.

Markedet for behandlinger af ED

Markedet for de traditionelle behandlinger af ED beløb sig i år 2015 til cirka 4 milliarder USD.¹⁰ I år 2019 vurderer bestyrelsen, at værdien på markedet for disse behandlinger vil beløbe sig til mellem 4-5 milliarder USD. Forudsat at op til 30-40 % af patienterne ikke responderer på traditionelle behandlingsmetoder¹¹, så vurderer bestyrelsen, at IPED2015-programmet har en stor potentiel økonomisk værdi, og det er bestyrelsens håb, at IPED2015 bliver etableret som den anbefalede behandling til alle patienter, der lider af ED, og som ikke responderer på behandlingen med PDE5-hæmmere. Denne målgruppe forventes af bestyrelsen at omfatte over 100 millioner mænd verden over i 2025 og udgør derfor et yderst attraktivt marked.

Forretningsmodel og finansieringsstrategi

Initiator Pharmas forretningsmodel er at drive lægemiddeludvikling primært finansieret af investeringer, men også for en vis del af forskellige forskningsbidrag og eventuelle samarbejder. For at minimere Selskabets omkostninger og dermed maksimere investorenes potentielle afkast, forventer bestyrelsen at opbygge en i høj grad virtuel struktur for Selskabet. Dette betyder blandt andet minimal infrastruktur i form af kontor og forskningsfaciliteter, at samtlige personer i Selskabet (undtagen adm. dir. Claus Olesen) vil blive engageret på konsulentbasis og at majoriteten af forskningen, lægemiddeludviklingen og det regulatoriske arbejde bliver lagt ud i entreprise hos såkaldte CROs (*Contract Research Organizations*). Arbejdet vil foregå under ledelse og opsyn af Initiator Pharma. Selskabet vil indledningsvis blive finansieret gennem den nu forestående nyemission, hvilket ved fuldtægning tilfører Selskabet 20,5 MSEK før emissionsomkostninger, og forventes at finansiere virksomheden indtil Q4 2017/Q1 2018. Udover finansiering gennem nyemissioner planlægger Selskabet desuden at ansøge om yderligere finansiering gennem forskellige former for investeringer. Dette omfatter blandt andet en planlagt ansøgning til Innobooster-programmet, som tilbydes af Innovation Fund Denmark. Dette program henvender sig til små og mellemstore innovationsforetagender og kan maksimalt omfatte investeringer på 5 MDKK. Initiator Pharmas samlede kapitalbehov forventes at beløbe sig til cirka 60-80 MSEK inklusive de cirka 20,5 MSEK, som Selskabet tilføres ved fuldtægnet aktuel nyemission og afhænger blandt andet af udviklingshastigheden for IPED2015, de kommende planlagte studiers omfang og hvorvidt Selskabet indgår samarbejdsaftaler og/eller tilføres eventuelle investeringer.

Produktportefølje og patenter

Initiator Pharma har i øjeblikket tre lægemiddelkandidater i sin produktportefølje. Hovedkandidaten, som også udgør Selskabets primære fokus, kaldes IPED2015 og er en type monoamingenoptagningshæmmer, som først og fremmest er beregnet til at behandle ED hos mænd. Kandidaten har været administreret i dyreforsøg i prækliniske studier og vist lovende resultater. Udover IPED2015 ejer Selskabet også lægemiddelkandidaterne IPDP2015 med henblik på at behandle depression samt IPNP2015 med henblik på at behandle neuropatisk smerte. Disse er baseret på den samme grundlæggende teknologi som IPED2015, men Initiator Pharma har i øjeblikket endnu ikke fastlagt planen for, hvordan eller hvornår videreudviklingen af disse lægemiddelkandidater vil ske. Samtlige tre lægemiddelkandidater er i deres

¹⁰ Acute Markets Report, 2016

¹¹ Curr Opin Urol. 2006 Nov; Dhir et al, 2011 [Asian J Androl](#). 2011 May;13(3):382-90

helhed købt fra Saniona, efter at Initiator Pharma er oprettet. Sammen med lægemiddelkandidaterne fik Initiator Pharma også patentrettighederne til de tre kandidater. Disse patenter var tidligere ejet af Sanionas datterselskab Saniona A/S. Patentet for hovedkandidaten IPED2015 er registreret i USA og løber frem til og med år 2031. Se nedenstående tabel for yderligere detaljer om Initiator Pharmas portefølje med hensyn til immaterielle rettigheder.

Lægemiddelkandidat	Patentstatus
IPED2015	- Godkendt i USA frem til og med 2031 med patentnummer US9133184
IPDP2015	- Godkendt i USA frem til og med 2028 med patentnummer US8633218 - Igangværende patentansøgning i Europa (EPO) med patentnummer EP2367818
IPNP2015	- Godkendt i USA frem til og med 2028 med patentnummer US8697721 - Europæisk patent EP2430020 er godkendt og valideret i Schweiz, Tyskland, Frankrig og Storbritannien frem til og med 2028

Konkurrenter

Der er iht. Initiator Pharmas bestyrelse et mindre antal andre behandlingsmetoder til ED under udvikling hos andre lægemiddelvirksomheder, der ville kunne betragtes som konkurrenter til Initiator Pharma og deres hovedkandidat IPED2015. De konkurrerende metoder baseres ifølge bestyrelsens vurdering først og fremmest på forskellige varianter af testosteronbehandlinger, videreudviklinger af eksisterende behandlinger med PDE5-hæmmere samt visse mere tekniske eller kirurgiske løsninger som f.eks. chockbølgeterapi. Initiator Pharmas vurderer imidlertid, at IPED2015 repræsenterer en helt unik behandlingsmetode, som vil kunne opfylde behovet hos den store gruppe af patienter, som ikke responderer på nuværende behandlingsmetoder, og at konkurrencen dermed er begrænset.

Der findes også en særlig konkurrencesituation med hensyn til de selskaber, der markedsfører den eksisterende behandlingsmetode med PDE5-hæmmere (eksempelvis Viagra), i den henseende at disse lægemidler også behandler patienter, som lider af ED. Initiator Pharmas målsætning med IPED2015 er imidlertid, at lægemiddelkandidaten skal behandle den patientgruppe, der ikke bliver hjulpet af PDE5-hæmmere, hvorfor disse lægemidler snarere kan ses som et supplement og ikke en konkurrent til IPED2015.

Væsentlig aftale

Det findes ingen enkeltstående aftale, hverken med andre selskaber, leverandører, bestyrelsesmedlemmer, personer i ledende stillinger i Selskabet, eller andre parter, som hver for sig er af væsentlig og afgørende karakter for Selskabet.

Finansiell oversigt

Indledning

Initiator Pharma er ikke i en del af en koncern og har heller ingen datterselskaber. Derfor vedrører regnskaberne i dette prospekt udelukkende Initiator Pharma A/S med CVR-nummer 37663808. I den finansielle oversigt indgår regnskaber i form af delårsregnskab for 2016-05-02 – 2016-11-30. Regnskaberne er oprettet med det specifikke formål at skulle indgå i dette prospekt.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse B med tilvalg af enkelte bestemmelser for regnskabsklasse C.

Delårsregnskabet er aflagt efter følgende regnskabspraksis.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor. Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden delårsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen. I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsperioden.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Resultatopgørelsen

Bruttofortjeneste eller -tab

Bruttofortjeneste eller -tab omfatter nettoomsætning, andre driftsindtægter, omkostninger til råvarer og hjælpematerialer og eksterne omkostninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder udviklingsomkostninger, patentomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af immaterielle anlægsaktiver består af regnskabsperiodens af- og nedskrivninger opgjort ud fra henholdsvis de fastsatte restværdier og brugstider for de enkelte aktiver og gennemførte nedskrivningstest og af gevinster og tab ved salg af immaterielle anlægsaktiver.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, herunder renteomkostninger fra gæld til tilknyttede virksomheder, gæld og transaktioner i fremmed valuta mv.

Balancen

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter igangværende og færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle anlægsaktiver.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Rettighederne afskrives lineært over den forventede brugstid. Afskrivningsperioden udgør 5 år, dog maksimalt restløbetiden for de pågældende rettigheder. Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsperiode. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved perioden begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver, herunder anskaffelse af finansielt leasede aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, indgåelse af finansielle leasingaftaler, afdrag på rentebærende gæld, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger og kortfristede værdipapirer med ubetydelig kursrisiko, med fradrag af kortfristet bankgæld.

Retstvist

Selskabet har ikke været part i nogle retssager eller voldgifter (inklusive verserende sager eller sager, som bestyrelsen i Selskabet er bekendt med kan opstå) i de seneste tolv måneder, der for nylig har haft eller vil kunne få væsentlig indflydelse på Selskabets finansielle position eller rentabilitet.

Resultatopgørelse

DKK	Note	02.05.2016 – 30.11.2016
Bruttotab		-384.756
Personaleomkostninger	1	-119.832
Af- og nedskrivninger	2	-9.333
Driftsresultat		-513.921
Andre finansielle omkostninger		-118
Årets resultat		-514.039
Forslag till resultatdisponering		
Overført resultat		(514.039)
		(514.039)

Balance

Aktiver

DKK	Note	30.11.2016
Erhvervede lignende rettigheder		102.667
Immaterielle anlægsaktiver	3	102.667
Anlægsaktiver		102.667
Andre tilgodehavender		59.635
Periodeafgrænsningsposter	4	175.000
Tilgodehavender		234.635
Likvide beholdninger	5	145.933
Omsætningsaktiver		380.568
Aktiver		483.235

Passiver

DKK	Note	30.11.2016
Virksomhedskapital	6	521.037
Overført overskud eller underskud		-514.039
Egenkapital		6.998
Anden gæld		476.237
Kortfristede gældsforpligtelser		476.237
Gældsforpligtelser		476.237
Passiver		483.235

Eventualforpligtelser	8	
-----------------------	---	--

Egenkapitalopgørelse for 2016

DKK	Virksomhedskapital	Overført overskud eller underskud	I alt
Aktiekapital	521.037	0	521.037
Årets resultat	0	- 514.039	- 514.039
Egenkapital ultimo	521.037	- 514.039	6.998

Pengestrømsopgørelse

DKK	Note	02.05.2016 – 30.11.2016
Driftsresultat		-513.921
Af- og nedskrivninger		9.333
Ændring i arbejdskapital	7	241.602
Pengestrømme vedrørende primær drift		-262.986
Betalte finansielle omkostninger		-118
Pengestrømme vedrørende drift		-263.104
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver		-112.000
Pengestrømme vedrørende investeringer		-112.000
Kontant kapitalforhøjelse		521.037
Pengestrømme vedrørende finansiering		521.037
Ændring i likvider		145.933
Likvider primo		0
Likvider ultimo		145.933
Likvider ultimo sammensætter sig af:		
Likvide beholdninger		145.933
Likvider ultimo		145.933

Noter

1. Personaleomkostninger (DKK)	02.05.2016 – 30.11.2016
Gager og løn	119.832
	119.832

2. Af- og nedskrivninger (DKK)	02.05.2016 – 30.11.2016
Afskrivninger på immaterielle anlægsaktiver	9.333
	9.333

3. Immaterielle anlægsaktiver (DKK)	Erhvervede lignende rettigheder
Tilgange	112.000
Kostpris ultimo	112.000
Årets afskrivninger	-9.333
Af- og nedskrivninger ultimo	-9.333
Regnskabsmæssig værdi ultimo	102.667

4. Periodeafgrænsningsposter

Posten omfatter afholdte omkostninger i forbindelse med den igangværende proces med notering på AktieTorget. Omkostningerne vil efter afslutning af noteringsprocessen blive modregnet i det modtagne provenu.

5. Likvide beholdninger

Af likvide beholdninger på 146 t.kr. er 85 t.kr. stillet til sikkerhed for garanti afgivet af selskabets pengeinstitut.

6. Virksomhedskapital	Antal	Pålydende værdi (DKK)	Nominel værdi (DKK)
Aktier	4.962.254	0,11	521.037
	4.962.254		521.037

Bevægelser i virksomhedskapitalet (DKK)	30.11.2016
Aktiekapital	521.037
Virksomhedskapital ultimo	521.037

7. Ændring i arbejdskapital (DKK)	30.11.2016
Ændring i tilgodehavender	-234.635
Ændring i leverandørgæld mv.	476.237
	241.602

8. Eventualforpligtelser

På vegne af selskabet har pengeinstitut afgivet garanti overfor 3. mand med et beløb på 76 t.kr. Selskabet har i den forbindelse pantsat bankkonto med et indestående på 85 t.kr.

Kommentarer til den finansielle udvikling

Indtægter og driftsresultat

Selskabet blev registreret den 2. maj 2016. I perioden fra registreringsdatoen til den 30. november 2016 har Selskabet ikke haft driftsindtægter. Selskabets driftsomkostninger for perioden udgjorde 513.921 DKK, hvilket først og fremmest kan henføres til lovlige omkostninger i forbindelse med forberedelser af noteringen på AktieTorget og udgifter i forbindelse med tilslutningen af Selskabets aktier til Euroclear. Juridiske omkostninger for perioden vedrører etableringen af selskabet den 2. maj 2016 samt vedrørende forberedelserne til notering selskabet på AktieTorget. Sidstnævnte omfatter afholdelse af generalforsamlinger og registrering af beslutninger truffet af generalforsamlingen (registrering hos erhvervstyrelsen), processen med at registrere aktierne med Euroclear samt juridisk rådgivning til firmaets ledelse. Omkostningerne kan også henføres til personaleomkostninger (se note 2) og mindre øvrige omkostninger. Resultatet for de finansielle poster udgør -118 DKK og resultatet før skat for perioden er -514.039 DKK.

Balance

Pr. den 30. november 2016 havde Selskabet aktiver på i alt 483.235 DKK, hvoraf 102.667 DKK udgøres af anlægsaktiver og 380.568 udgøres af omsætningsaktiver. Kontantbeholdning og bank pr. den 30. november 2016 udgjorde 145.933 DKK.

Selskabets egenkapital pr. den 30. november 2016 udgjorde 6.998 DKK. Selskabets kortfristede gæld udgjorde pr. den 30. november 2016 476.237 DKK. Selskabet har ved dette dokumentes datering ingen langfristet gæld.

Pengestrøm

Pengestrømmen fra Selskabets aktiviteter i perioden udgjorde i alt -262.986, inklusive en stigning i driftskapitalen på 241.602 DKK. Pengestrømmen fra de finansielle poster beløb sig til -118 DKK. Pengestrømmen fra investeringsaktiviteterne udgjorde -112.000 DKK, hvilket kan henføres til køb af rettigheder til Selskabets lægemiddelkandidater fra Saniona A/S.

Ændring i egenkapital

Selskabet blev grundlagt og registreret den 2. maj 2016 med en aktiekapital på 521.037 DKK. I perioden efter Selskabets registrering er der ikke gennemført nyemissioner. Selskabet har en egenkapital pr. den 30. november 2016 på 6.998 DKK som følge af et driftsresultat før skat for perioden på -514.039 DKK.

Utilstrækkelig driftskapital for de næste 12 måneder

Den eksisterende driftskapital er iht. bestyrelsens vurdering ikke tilstrækkelig til de aktuelle behov i 12 måneder frem i tiden regnet fra dateringen af dette prospekt. Underskuddet beløber sig til cirka 14,9 MSEK. For at tilføre Selskabet driftskapital gennemfører Initiator Pharma nu en nyemission på 20,5 MSEK. For at Initiator Pharma får tilført tilstrækkelig driftskapital til at kunne drive de løbende aktiviteter i det ønskede tempo i mindst 12 måneder frem i tiden kræver det, at Selskabet – efter finansiering af emissionsomkostninger – får tilført mindst 14,9 MSEK gennem nyemissionen, der beskrives i dette prospekt. Selskabet har, via skriftlige aftaler, modtaget tegningstilsagn på i alt cirka 11,9 MSEK. Selskabet har som en del af samtlige tegningstilsagn truffet aftale om en brofinansiering på cirka 3,9 MSEK med præmie på 10 %, for at opretholde udviklingshastigheden i Selskabet, indtil emissionslikviditeten fra den nyemission, der beskrives i dette dokument, er opnået. Brolånet er i sin helhed beregnet til at blive konverteret med aktier i den publicerede nyemission. Præmien udbetales kontant, så snart nyemissionen er gennemført og registreret. Udover den del af aftalen om tegningstilsagn, der er indgået i forbindelse med brofinansieringen, er tegningstilsagnene ikke garanteret via andre forhåndstransaktioner, bankgarantier eller lignende. Der udbetales ingen præmie for forpligtelser, der ikke er indgået i forbindelse med brofinansiering. I tilfælde af at en eller flere aktietegnere ikke vil kunne opfylde deres forpligtelser, kan det være, at Selskabet ikke tilføres mindst 14,9 MSEK, efter emissionsomkostningerne er finansieret. I så tilfælde vil Selskabet undersøge alternative finansieringsmuligheder som f.eks. yderligere kapitalanskaffelse, investeringer eller finansiering sammen med en eller flere samarbejdspartnere alternativt drive virksomheden i lavere hastighed end beregnet, indtil der kan anskaffes yderligere kapital.

Betydelige økonomiske ændringer

Der er ikke sket væsentlige ændringer i selskabets økonomiske stilling eller markeds-mæssige position siden 30.11.2016.

Ledelsepåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for regnskabsperioden 02.05.2016 - 30.11.2016 for Initiator Pharma A/S.

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af virksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.11.2016 samt af resultatet af virksomhedens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsperioden 02.05.2016 - 30.11.2016.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Åbyhøj, den 15.01.2017

Direktion

Claus Elsborg Olesen
Direktør

Bestyrelse

Magnus Persson
Formand

Peter Joakim Holm
Bestyrelsesmedlem

Henrik Kristian Moltke
Bestyrelsesmedlem

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Initiator Pharma A/S

Påtegning på delårsregnskabet

Vi har revideret delårsregnskabet for Initiator Pharma A/S for regnskabsperioden 02.05.2016 - 30.11.2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter. Delårsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for delårsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et delårsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et delårsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om delårsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om delårsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i delårsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i delårsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et delårsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af delårsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30.11.2016 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsperioden 02.05.2016 - 30.11.2016 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af delårsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med delårsregnskabet.

København, den 23.12.2016

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Jens Sejer Pedersen

Statsautoriseret revisor

CVR-nr: 33963556

Bestyrelse og adm. direktør

Magnus Persson – bestyrelsesformand

Magnus Persson (født i 1960) er læge og docent i fysiologi ved Karolinska Institutet i Stockholm. Persson har lang erfaring inden for medicin-, life science- og biotech-finansiering. Persson har ledet udviklingsteam i fase II- og III-programmer inden for lægemiddelindustrien, og har grundlagt og stået i spidsen for såvel private som offentlige biotech- og medicintekniske selskaber som bestyrelsesformand og bestyrelsesmedlem i Europa og USA. Persson har derudover været involveret i et tocifret antal børsintroduktioner. Persson tiltrådte sin bestyrelsespost i Initiator Pharma den 19. september 2016.

Bopælsadresse

Bredablicksvägen 6, 181 42 Lidingö, Sverige

Magnus Persson er ikke i besiddelse af stemmerettigheder eller kapital i Initiator Pharma.

Selskabsengagementer gennem de seneste fem år

Virksomhed	Status	Tidsperiode
Initiator Pharma A/S	Bestyrelsesformand	Nuværende
Karolinska Institutet Housing AB	Bestyrelsesmedlem	Nuværende
Karolinska Institutet Holding AB	Ekstern adm. dir.	Nuværende
Karolinska Institutet Innovations AB	Bestyrelsesformand	Nuværende
Karolinska Institutet University Press AB	Bestyrelsesformand	Nuværende
Karolinska Institutet Information AB	Bestyrelsesformand	Nuværende
Karolinska Institutet Science Park AB	Bestyrelsesmedlem	Nuværende
Karolinska Institutet Support AB	Bestyrelsesmedlem	Nuværende
KCIF Fund Management AB	Bestyrelsesmedlem	Nuværende
SLS Invest AB	Bestyrelsesformand	Nuværende
Immunicum AB	Bestyrelsesmedlem	Nuværende
Cereor Inc.	Bestyrelsesmedlem	Nuværende
Själbbådan AB	Bestyrelsesformand	Nuværende
Cantargia AB	Bestyrelsesformand	Nuværende
Gyros Protein Technologies Holding AB	Bestyrelsesmedlem	Nuværende
Galecto Biotech AB	Bestyrelsesformand	Nuværende
HIP Health Innovation Platform AB	Bestyrelsesformand	Nuværende
Perma Ventures AB	Bestyrelsesformand	Nuværende
Medical Prognosis Institute A/S	Bestyrelsesmedlem	Nuværende
Albumedix A/S	Bestyrelsesmedlem	Nuværende
Bio-Works Technologies AB	Bestyrelsesformand	Ophørt i løbet af perioden
Contera Pharma ApS	Bestyrelsesmedlem	Ophørt i løbet af perioden
Gyros Protein Technologies AB	Bestyrelsesmedlem	Ophørt i løbet af perioden

Andel over 5 % gennem de seneste fem år

Virksomhed	Kapital (%)	Stemmer (%)	Tidsperiode
Perma Ventures AB	100 %	100 %	Nuværende
Själbbådan AB	100 %	100 %	Nuværende

Tvangslikvidation og konkurs

Magnus Persson har i de seneste fem år ikke været involveret i konkurs, tvangslikvidation eller konkursforvaltning.

Peter Holm – bestyrelsesmedlem

Peter Holm (født i 1974) har en ph.d. i medicinsk videnskab fra Karolinska instituttet i Stockholm, og har derudover en mastergrad i kemi fra Linköpings universitet. Holm er medejer og Europa patentagent på patentbureauet Høiberg. I kraft af denne stilling har Holm omfattende erfaring inden for strategisk global immaterialret og rådgivning omkring kommercialiseringsstrategier for virksomheder og organisationer i Life Science-industrien. Holm tiltrådte sin bestyrelsespost i Initiator Pharma den 19. september 2016.

Bopælsadresse

Borravallsvägen 7, 233 91 Svedala, Sverige

Peter Holm er ikke i besiddelse af stemmerettigheder eller kapital i Initiator Pharma.

Selskabsengagementer gennem de seneste fem år

Virksomhed	Status	Tidsperiode
Initiator Pharma A/S	Bestyrelsesmedlem	Nuværende

Andel over 5 % gennem de seneste fem år

Peter Holm har ingen andel over 5 %.

Tvangslikvidation og konkurs

Peter Holm har i de seneste fem år ikke været involveret i konkurs, tvangslikvidation eller konkursforvaltning.

Henrik Moltke – bestyrelsesmedlem

Henrik Moltke (født i 1958) har en mastergrad i international økonomi og strategisk forvaltning fra Copenhagen Business School. Moltke har mere end 25 års erfaring som CFO og som vice adm. dir. inden for Life Science- og sundhedssektoren. Det primære fokus i Moltkes karriere har været risikokapital, IPO, kapitaliseringer af børsnoterede selskaber, investorrelationer og forretningsudvikling i selskaber som f.eks. Scandinavian Micro Biodevices ApS, Astion Pharma A/S, NeuroSearch A/S, Novo A/S og Ferrosan A/S. Moltke har også lang erfaring med arbejdet som bestyrelsesmedlem i flere børsnoterede og private selskaber. Moltke sidder i dag blandt andet som bestyrelsesformand for velgørenhedsorganisationen ”Werner Richter og Hustrus Legat” og bestyrelsesmedlem i Hartmanns A/S. Moltke tiltrådte sin bestyrelsespost i Initiator Pharma den 19. september 2016.

Bopælsadresse

Bøgevej 4, 2900 Hellerup, Danmark

Henrik Moltke er ikke i besiddelse af stemmerettigheder eller kapital i Initiator Pharma.

Selskabsengagementer gennem de seneste fem år

Virksomhed	Status	Tidsperiode
Moltke.senh.	Partner	Nuværende
Hartmanns A/S	Bestyrelsesmedlem	Nuværende
Stjerne-Personale A/S	Bestyrelsesmedlem	Nuværende
Initiator Pharma A/S	Bestyrelsesmedlem	Nuværende
Dermaveris ApS	Bestyrelsesformand	Ophørt i løbet af perioden
Acti-Chem A/S	Bestyrelsesformand	Ophørt i løbet af perioden
Entomopharma ApS	Administrerende direktør	Ophørt i løbet af perioden
Sjælsø Gruppen A/S	Bestyrelsesmedlem	Ophørt i løbet af perioden
Selskabet af 9. september 2015 A/S	Bestyrelsesmedlem	Ophørt i løbet af perioden
Selskabet af 23. september 2015 ApS	Bestyrelsesmedlem	Ophørt i løbet af perioden

Andel over 5 % gennem de seneste fem år

Henrik Moltke har ingen andel over 5 %.

Tvangslikvidation og konkurs

Henrik Moltke har i de seneste fem år ikke været involveret i konkurs, tvangslikvidation eller konkursforvaltning.

Claus Elsborg Olesen – bestyrelsesmedlem og adm. direktør

Claus Olesen (født i 1974) ph.d.-grad i fysiologi og biofysik fra Aarhus Universitet i 2008 og har siden været engageret inden for både grundlæggende og anvendt forskning i strukturel biologi og funktionen af membranproteiner. Olesen har desuden taget del i flere projekter inden for lægemiddeludvikling, både inden for den akademiske verden og industrien. Olesen har entreprenørerfaring fra sin medvirken i grundlæggelsen af to biotekselskaber, Pcovery ApS og NMD Pharma. Olesen tiltrådte sin post som adm. dir. i Initiator Pharma i forbindelse med Selskabets oprettelse den 2. maj 2016 og tiltrådte derefter sin bestyrelsespost i Initiator Pharma den 20. Januar 2017.

Bopælsadresse

Lyngsievej 18, DK-8230 Åbyhøj, Danmark

Beholdning i selskabet

Claus Olesen ejer inden den aktuelle nyemission 9,86 % af stemmerne og kapitalen i Initiator Pharma gennem sit helejede holdingselskab Claus Olesen Holding ApS.

Selskabsengagementer gennem de seneste fem år

Virksomhed	Status	Tidsperiode
Initiator Pharma A/S	Administrerende direktør	Nuværende
Initiator Pharma A/S	Bestyrelsesmedlem	Nuværende
NMD Pharma ApS	Bestyrelsesmedlem	Nuværende
Claus Olesen Holding ApS	Grundlægger og ledelse	Nuværende
Macol Sailing ApS	Ledelse	Ophørt i løbet af perioden
Match Race Center Århus ApS	Bestyrelsesmedlem	Ophørt i løbet af perioden

Andel over 5 % gennem de seneste fem år

Virksomhed	Kapital (%)	Stemmer (%)	Tidsperiode
Claus Olesen Holding ApS	100 %	100 %	Nuværende
Initiator Pharma A/S*	9,86 %	9,86 %	Nuværende

*Via Claus Olesen Holding ApS.

Tvangslikvidation og konkurs

Claus Olesen har i de seneste fem år ikke været involveret i konkurs, tvangslikvidation eller konkursforvaltning.

Øvrige ledende ledelsesmedlemmer

Dan Peters (ph.d.) – CTO

Dan Peters (født i 1961) har en ph.d. inden for organisk kemi fra Lunds universitet. Peters begyndte at arbejde med medicinsk forskning på NeuroSearch A/S i 1991 og havde fra 1999 ansvaret for projekter vedrørende monoamin genoptagning, selvsamme teknik som Initiator Pharmas lægemiddelkandidater er baseret på. Inden for disse projekter udviklede Peters en platform for lægemidler med henblik på bl.a. depression, smertelindring og behandling af overvægt. Peters har forfattet mere end 70 videnskabelige artikler, registreret over 100 patentfamilier og har også grundlagt selskabet DanPET AB.

Dan Peters ejer inden den aktuelle nyemission, gennem sit helejede holdingselskab DanPET AB, 9,86 % af stemmerne og kapitalen i Initiator Pharma.

Ulf Simonsen (ph.d., professor) – CMO

Ulf Simonsen (født i 1963) er uddannet læge fra Aarhus Universitet og har en ph.d. i fysiologi fra Complutense University i Madrid. Simonsen fik et professorat inden for farmakologi ved Aarhus Universitet i 2005 og fungerede i årene mellem 2006-2011 som chef ved institut for farmakologi på Aarhus Universitet. Simonsen er en internationalt førende forsker inden for ED og er desuden aktivt medlem af European Society of Sexual Medicine. Simonsen har medvirket som forfatter af over 155 videnskabelige artikler, en række kapitler til lærebøger og en række patenter.

Ulf Simonsen ejer før den aktuelle nyemission 9,86 % af stemmerne og kapitalen i Initiator Pharma gennem det delejede holdingselskab Simonsen og Mogensen Holding ApS, der ejes med 50 % af Simonsen og med 50 % af nærtstående til Simonsen.

Mikael Thomsen (ph.d.) – CSO

Mikael Thomsen (født i 1968) ph.d. inden for farmakologi og toksikologi fra Københavns Universitet. Thomsen har arbejdet inden for lægemiddelindustrien i over 20 år, både i mindre selskaber men bl.a. også på Novartis og Novo Nordisk. Thomsen har gennem en række forskellige roller i disse virksomheder meget stor erfaring med lægemiddeludvikling, både i prækliniske og kliniske faser. Thomsens primære fokus og ekspertise inden for lægemiddeludvikling er hurtig udvikling i tidlige faser. Thomsen er udover dette også medlem i en række medicinske selskaber og har medvirket som forfatter af over 50 videnskabelige artikler samt en række patenter.

Mikael Thomsen ejer inden den aktuelle nyemission, gennem sit helejede holdingselskab Mikael Søndergaard Thomsen ApS, 9,86 % af stemmerne og kapitalen i Initiator Pharma.

Torgeir Vaage (ph.d.) – CFO

Torgeir Vaage (født i 1964) har en mastergrad fra Norges Handelshøyskole og en ph.d. fra UC Berkeley. Vaage har omfattende erfaring fra den norske finanssektor, blandt andet gennem sin stilling som finansanalytiker hos ABG Sundal Collier, Handelsbanken Markets og Norden Equity. Vaage har desuden været aktiv i en række lægemiddelselskaber i den tidlige fase samt start ups i biotek-branchen.

Torgeir Vaage er ikke i besiddelse af stemmerettigheder eller kapital i Initiator Pharma.

Vedtægter

Selskabets navn, hjemsted og formål

§ 1

Selskabets navn er Initiator Pharma A/S.

§ 2

Selskabets hjemsted er Århus Kommune.

§ 3

Selskabets formål er at forske, udvikle, producere og sælge lægemidler og lægemiddelkandidater, relaterede teknologier, service og andre beslægtede forretningsområder efter bestyrelsens skøn.

Selskabets kapital - Kapitalandele

§ 4

Selskabets kapital udgør DKK 521.036,67 fordelt i kapitalandele à DKK 0,105 multipla heraf. Således er der udstedt i alt 4.962.254 aktier á den forannævnte nominelle stykstørrelse.

Kapitalen er fuldt indbetalt.

Kapitalandelene udstedes af selskabet eller efter bestyrelsens beslutning gennem en værdipapircentral.

Kapitalandelene er omsætningspapirer.

Ingen kapitalejer er forpligtet til at lade sine kapitalandele indløse helt eller delvist af selskabet eller andre.

Ingen kapitalandele har særlige rettigheder.

Kapitalandelene skal lyde på navn og være noteret i selskabets ejerbog.

Selskabets ejerbog føres af VP Securities A/S og i et vist omfang også af Euroclear Sweden AB, reg.nr. 556112-8074, P.O. Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige, eller som bestemt af selskabets bestyrelse.

§ 4a

Bestyrelsen er bemyndiget til at forhøje Selskabets kapital ved indskud af kontanter, ved indskud af andre værdier end kontanter, ved udstedelse af tegningsretter (warrants) eller konvertible gældsbreve.

For bemyndigelsen gælder:

at bestyrelsen maksimalt kan forhøje selskabskapitalen med nominelt DKK 477,272,67,

at tegningen af kapitalandelene skal ske til markedskurs (dog med markedsmæssig emissionsrabat i hvert enkelt tilfælde),

at bemyndigelsen gives fra den 19. september 2016 til næste ordinære generalforsamling, som forventes afholdt i maj 2017,

at bemyndigelsen i øvrigt forventes opretholdt ved, at der hvert år på den årlige generalforsamling gives en fornyet bemyndigelse for 1 år ad gangen,

at bestyrelsen er bemyndiget til eventuelt at lade de nuværende kapitalejere fravige deres fortegningsret i forbindelse med kapitalforhøjelser besluttet af bestyrelsen,

at ingen kapitalejer er forpligtet til at lade sine kapitalandele indløse helt eller delvist af selskabet eller af andre,

at kapitalandelene er frit omsættelige,

at kapitalandelene skal være omsætningspapirer,

at kapitalandelene skal lyde på navn, og

at bestyrelsen eller den som bestyrelsen bemyndiger hertil er berettiget til at lave ændringer og korrektioner som måtte blive krævet af Erhvervsstyrelsen, VP Securities eller Euroclear Sweden AB som led i udnyttelsen af bemyndigelsen.

§ 4b

Bestyrelsen er bemyndiget til at lade selskabet børsnotere på bedst mulig vis, ligesom bestyrelsen er bemyndiget til at foretage de fornødne og/eller hensigtsmæssige ændringer i vedtægterne som følge heraf.

Udbytte

§ 5

Udbytte udbetales gennem en værdipapircentral efter de herom fastsatte regler.

Generalforsamlinger

§ 6

Generalforsamlingen har inden for de i lovgivningen og vedtægterne afstukne grænser den højeste myndighed i alle selskabets anliggender.

§ 7

Selskabets generalforsamlinger afholdes i Århus Kommune eller Stockholm.

Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med højst 5 ugers og mindst 3 ugers varsel via selskabets hjemmeside og ved annoncering i svenske "Post- og Inrikes Tidningar". Indkaldelse skal annonceres i Svenska Dagbladet. Skulle udgivelsen af Svenska Dagbladet ophøre, skal annoncering i stedet ske gennem Dagens Industri.

I en sammenhængende periode på mindst 3 uger før generalforsamlingen skal følgende oplysninger gøres tilgængelige for kapitalejerne på selskabets hjemmeside og på selskabets kontor:

- Indkaldelsen,
- det samlede antal stemmer og stemmerettigheder for hver aktieklasse på indkaldelsesdatoen,
- de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen,
- dagsorden og de fuldstændige forslag, og
- fuldmagts- og brevstemmeblanket, medmindre blanketterne sendes direkte til kapitalejerne.

Samtidig skal det forannævnte materiale tilstilles enhver noteret kapitalejer, der har fremsat begæring herom og givet selskabet meddelelse om en e-mailadresse, hvortil materialet kan sendes.

Den ordinære generalforsamling skal afholdes hvert år i så god tid, at den underskrevne årsrapport kan være modtaget i Erhvervsstyrelsen indenfor de til enhver tid fastsatte frister, p.t. senest 4 måneder efter regnskabsårets udløb.

Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når bestyrelsen eller den generalforsamlingsvalgte revisor har forlangt det eller når aktionærer der ejer mindst 10 % af aktiekapitalen skriftligt har forlangt det.

Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling skal foretages inden 14 dage efter at det er forlangt.

Indkaldelsen skal indeholde en angivelse af dagsordenen samt, såfremt der ligger forslag til vedtagelse, hvortil der kræves kvalificeret majoritet, herunder forslag til vedtægtsændringer, tillige en angivelse af disse forslag og deres væsentligste indhold.

§ 8

Kapitalejerne er berettiget til at få et eller flere bestemt angivne emner optaget på dagsordenen til den ordinære generalforsamling, såfremt bestyrelsen skriftligt har modtaget krav herom senest 6 uger før generalforsamlingen.

Ethvert ændringsforslag, skal være skriftligt formuleret og indleveret til selskabet senest 4 dage før generalforsamlingen. Ændringsforslag, der i henhold til denne bestemmelse indleveres til selskabet, skal fremlægges til eftersyn for kapitalejerne på selskabets kontor senest dagen efter, at selskabet har modtaget dem.

§ 9

På den ordinære generalforsamling fremlægges årsrapport med revisionspåtegning og årsberetning.

Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Bestyrelsens beretning.
2. Godkendelse af årsrapporten.
3. Anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
5. Valg af revisor.
6. Eventuelt indkomne forslag.

Generalforsamlingen udpeger en dirigent, der leder forhandlingerne og afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandling og stemmeafgivningen.

Over det på generalforsamlingen passerende, derunder navnlig de af forsamlingen truffne beslutninger, skal der i umiddelbar forlængelse af generalforsamlingen udarbejdes et kort protokollat, der underskrives af dirigenten og de tilstedeværende medlemmer af bestyrelsen.

Kapitalejernes stemmeret

§ 10

På generalforsamlingen giver hver kapitalandel på kr. 0,105 én stemme.

Alle beslutninger på generalforsamlingen vedtages med simpelt stemmeflertal, medmindre selskabsloven foreskriver særlige regler om repræsentation og majoritet.

En kapitalejers ret til at deltage i og afgive stemmer på generalforsamlingen fastsættes i forhold til de kapitalandele, som den pågældende besidder på registreringsdatoen og forudsætter at kapitalejeren har skaffet sig adgangskort, jf. nedenfor.

Registreringsdatoen ligger 1 uge før generalforsamlingens afholdelse.

Deltagelse i generalforsamlingen forudsætter, at kapitalejeren har anmodet om adgangskort til den pågældende generalforsamling senest 3 dage før generalforsamlingens afholdelse. Adgangskort udstedes til den, der ifølge ejerbogen er noteret som kapitalejer på registreringsdatoen, eller som Selskabet pr. registreringsdatoen har modtaget behørig meddelelse fra med henblik på indførsel i ejerbogen.

Selskabets ledelse

§ 11

Selskabet ledes af en bestyrelse på 3-5 medlemmer valgt af generalforsamlingen. Bestyrelsen vælges for ét år ad gangen. Genvalg kan finde sted.

Generalforsamlingen fastsætter bestyrelsens honorar.

§ 12

Bestyrelsen ansætter en eller flere direktører til at varetage den daglige drift af selskabet.

Meddelelser

§ 13

Selskabet kan give alle meddelelser til Selskabets kapitalejere i henhold til selskabsloven eller disse vedtægter ved elektronisk post, ligesom dokumenter kan fremlægges eller sendes elektronisk.

Selskabets direktion kan anmode Selskabets navnenoterede kapitalejere om en elektronisk postadresse, hvortil meddelelser kan sendes. Alle kapitalejere skal sikre, at Selskabet er i besiddelse af den korrekte elektroniske postadresse, og den enkelte kapitalejer skal løbende sørge for at ajourføre denne.

Tegningsforhold

§ 14

Selskabet tegnes af en direktør i forening med et bestyrelsesmedlem eller af to bestyrelsesmedlemmer i forening eller af den samlede bestyrelse.

Regnskab og revision

§ 15

Selskabets regnskabsår løber fra 1. januar til 31. december. Selskabets første regnskabsår løber fra stiftelsen til den 31. december 2016.

§ 16

Generalforsamlingen vælger en statsautoriseret revisor til at revidere selskabets årsrapport.

Revisor vælges for et år ad gangen. Genvalg kan finde sted.

Initiator Pharma

Initiator Pharma A/S
Lyngsievej 18, DK-8230 Åbyhøj

www.initiatorpharma.com

