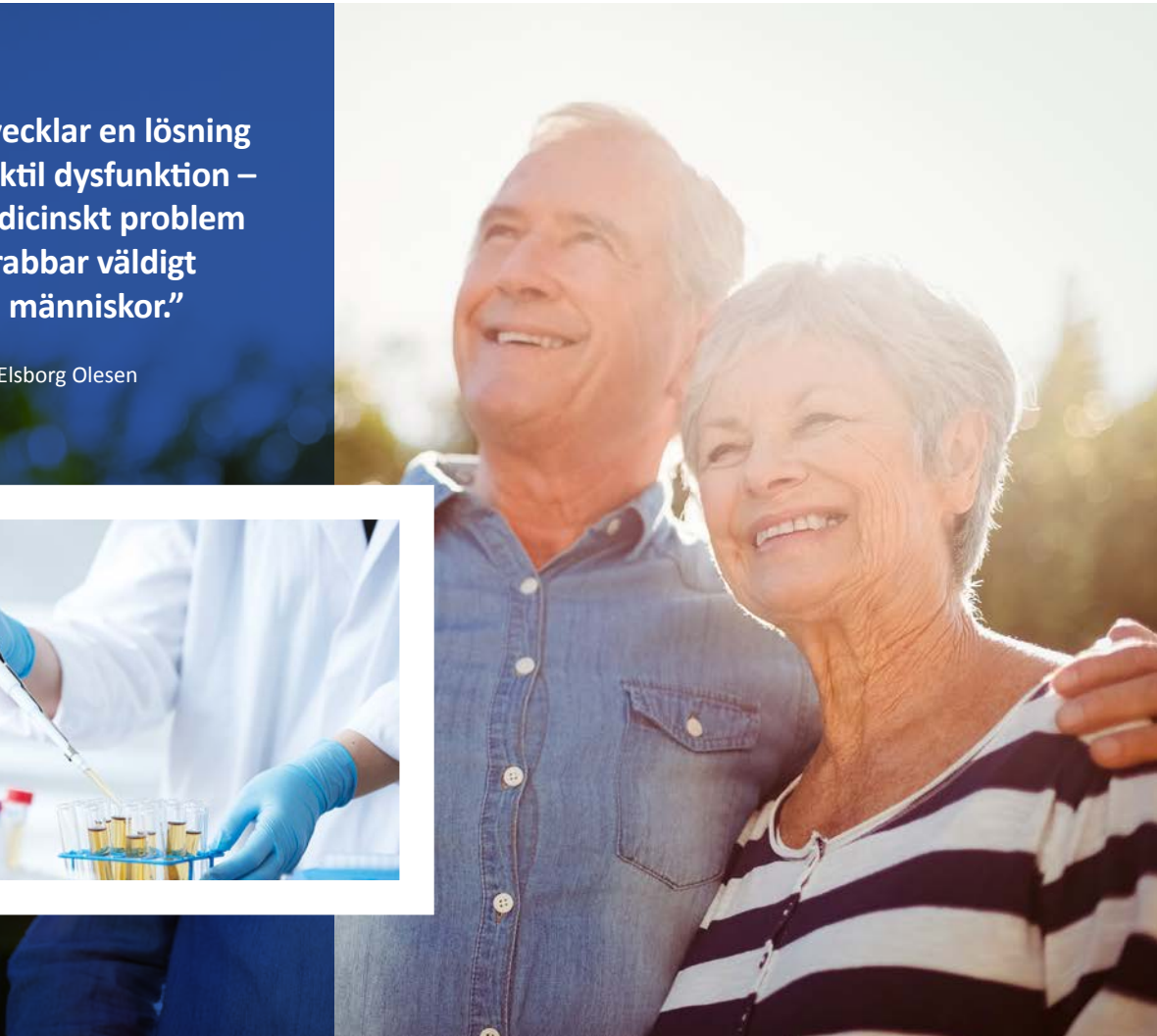


Inbjudan till teckning av units i

Initiator Pharma

”Vi utvecklar en lösning för erektil dysfunktion – ett medicinskt problem som drabbar väldigt många människor.”

-VD Claus Elsborg Olesen



Initiator Pharma utvecklar läkemedelskandidaten IPED2015 som utgör en ny typ av behandling mot erektil dysfunktion, det vill säga oförmågan hos en man att uppnå och bibehålla en erektion. IPED2015 är specifikt inriktad mot de patienter som av olika medicinska skäl inte svarar på befintliga behandlingar och har färre bieffekter än dagens behandlingar. I januari 2018 kunde den prekliniska utvecklingen färdigställas med goda resultat och före utsatt tidsplan. Resultaten indikerar att kommande kliniska studier har goda förutsättningar att bli framgångsrika. Styrelsen bedömer att den kliniska fas I-studien kan avslutas redan under 2018. Därefter tar den kliniska fas IIa-studien vid snarast möjligt och Initiator Pharmas målsättning är att kunna avsluta denna med kliniskt fas IIa-Proof of Concept under 2019 – cirka ett år tidigare och med färre finansiella resurser än ursprungligen planerat. Detta möjliggör en potentiell exit eller affär för bolaget redan under 2019.

För att finansiera det planerade utvecklingsarbetet genomförs nu en företrädesemission av units om initialt cirka 19,1 MSEK, med vidhängande teckningsoptioner om ytterligare cirka 12,7 MSEK. Bolaget har avtalat om totalt cirka 70 % av den initiala emissionslikviden genom teckningsförbindelser och garantiteckning. Garantiteckning är avtalad uppifrån och ner, innebärande att den endast aktiveras i det fall emissionen ej blir fulltecknad.

Vi kunde i januari 2018 meddela att vi framgångsrikt slutfört den prekliniska utvecklingen, före tidigare kommunicerad tidsplan.

Med de positiva resultaten från de avslutande studierna inom genotoxikologi och säkerhetsfarmakologi i den prekliniska utvecklingen av IPED2015 har vi passerat ett stort hinder för den fortsatta utvecklingen av IPED2015. Att studien är klar tidigare än förväntat är en extra bonus som visar på engagemanget och kompetensen i hela vårt team. Det är nu dags för oss att blicka framåt och börja studera IPED2015 i människa.

Claus Elsborg Olesen
VD, Initiator Pharma A/S



VD Claus Elsborg Olesen har ordet

Vår målsättning är att så snart som möjligt inleda en klinisk fas I-studie. Gällande den kommande kliniska utvecklingen har vi nyligen fattat ett viktigt strategiskt beslut som får positiva effekter på både tidsåtgång och kostnad. Vi gör bedömningen att den kliniska fas I-studien kan avslutas redan under 2018. Därefter tar den kliniska fas II-studien vid snarast möjligt.

Vi har som målsättning att kunna avsluta fas II-studien med erhållet Proof of Concept under första halvåret 2019 – cirka ett år tidigare än vad vi ursprungligen planerade och till en lägre kostnad för bolaget och dess aktieägare. Det är vår bedömning att vi, med en lyckad klinisk fas II-studie, kommer att ha ett datapaket på IPED2015 som är intressant för potentiella läkemedelspartners. Detta medför en exitmöjlighet redan under 2019. Styrelsen i Initiator Pharma bedömer att den återstående utvecklingen för IPED2015, inklusive klinisk fas II-Proof of Concept och därmed potentiell exit, kan genomföras både snabbare och till en lägre kostnad.

Världens befolkning når idag en allt högre ålder och drabbas också i allt större utsträckning av diabetes och hjärt- och kärlsjukdomar. Detta medför att den manliga delen av befolkningen också i högre grad drabbas av erektil dysfunktion (ED). Den medicinska indikationen ED berör mannens förmåga att uppnå och bibehålla en erektion, det vill säga hans sexuella förmåga. Forskning har visat att problemet även kan få andra allvarliga följder. Indikationen ED kan leda till bland annat försämrat självförtroende, depression, relationsproblem och en generell försämring av livskvaliteten. Det är alltså av stor vikt att finna effektiva behandlingar för patienter som lider av ED, inte minst för att en fungerande behandling leder till en förbättrad psykisk hälsa och en väsentlig höjning av livskvaliteten för både patienten och hans partner.

Många som lider av ED får idag hjälp av läkemedel som till exempel tadalafil, vardenafil och inte minst sildenafil, mer känt under dess kommersiella varumärke Viagra®. En stor grupp patienter, cirka 30-40 procent av alla som lider av diagnostiserad ED, svarar dock på grund av olika medicinska skäl inte på behandlingen. Vi grundade Initiator Pharma med affärsidén att vidareutveckla en familj med läkemedelskandidater baserade på MRI-teknologi (Monoamine Reuptake Inhibitor). Huvudkandidaten i denna familj är IPED2015

som kan utgöra en ny typ av behandling mot ED, specifikt inriktad mot just de ED-patienter som inte svarar på befintliga behandlingar. Vår målsättning sedan start har varit att vidareutveckla IPED2015 fram till klinisk fas II-Proof of Concept – en viktig brytpunkt i vår utveckling eftersom vi vid denna tidpunkt kan dokumentera effekt och säkerhet i IPED2015.

För att finansiera genomförande av klinisk fas I-studie samt genomförande av klinisk fas II-studie med erhållet Proof of Concept genomför vi nu en företrädesemission av units om sammanlagt cirka 32,1 MSEK, varav cirka 19,1 MSEK kan tillföras bolaget initialt och cirka 13 MSEK kan tillföras bolagets via fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner med inlösenperiod under fjärde kvartalet 2018. Vår huvudsakliga ambition med detta finansieringsupplägg är att det, i det fall båda delarna fulltecknas, inte kommer att behövas ytterligare kapitaltillskott för att slutföra utvecklingen av IPED2015 till den punkt vi hela tiden haft som huvudsaklig målsättning – klinisk fas II-Proof of Concept. Jag ser flera goda skäl till varför Initiator Pharma är en god investering. För det första har vi en läkemedelskandidat som i preklinisk visat både god effekt och låg toxicitet, vilket bådär gott för kommande kliniska studier. Vi bemöter ett omfattande marknadsbehov där vi har identifierat en nisch där ett mycket stort antal patienter idag står utan fungerande behandling. Vår tids- och kostnadseffektiva utvecklingsplan gör dessutom att vi kan nå Proof-of-Concept, vår viktigaste värdeskapande målsättning, redan under 2019. Det enskilt viktigaste skälet till att investera i Initiator Pharma är att bolaget kan tillhandahålla en lösning på ett medicinskt problem som drabbar väldigt många människor. Med dessa ord vill jag härmed bjuda in dig att investera i Initiator Pharma!

Claus Elsborg Olesen
VD, Initiator Pharma A/S

Bolagets finansieringsstrategi i korthet

Styrelsen i Initiator Pharma bedömer nu att den återstående utvecklingskostnaden för IPED2015, inklusive kliniskt fas IIa-Proof of Concept och därmed potentiell exit, kommer att uppgå till cirka 30 MSEK istället för 50 MSEK som tidigare har kommunicerats. Det samlade kapitalbehovet för att bedriva utveckling av IPED2015 till och med kliniskt fas IIa-Proof of Concept kan därmed tillgodoses i det fall den aktuella emissionen av units samt vidhängande optionsinlösen fulltecknas.



Erbjudandet i sammandrag

Teckningstid: 15 – 29 mars 2018.

Avstämningsdag och företrädesrätt: Avstämningsdag var den 9 mars 2018. Den som på avstämningsdagen hade aktier i Initiator Pharma äger företrädesrätt i emissionen. Sista dag för handel i Initiator Pharmas aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter var den 7 mars 2018. Första dag för handel i Initiator Pharmas aktie utan rätt att erhålla uniträtter var den 8 mars 2018. För varje befintlig aktie erhålls en (1) uniträtt. Innehav av tre (3) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av tre (3) nya aktier och två (2) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 1.

Teckningskurs: 6,60 SEK per unit, motsvarande 2,20 SEK per aktie. Teckningsoptioner av serie TO 1 erhålls vederlagsfritt.

Emissionsvolym: Erbjudandet omfattar högst 8 683 941 aktier och högst 5 789 294 teckningsoptioner av serie TO 1, motsvarande cirka 19,1 MSEK respektive cirka 12,7 MSEK. I det fall emissionen blir fulltecknad och samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas tillförs Initiator Pharma totalt cirka 31,8 MSEK före emissionskostnader.

Handel med BTU: Handel med BTU (Betald Tecknad Unit) kommer att ske på AktieTorget från och med 15 mars 2018 och pågå fram till dess att emissionen är registrerad hos Erhvervsstyrelsen. Denna registrering beräknas ske under mitten av april 2018.

Antal aktier innan emission: 8 683 943 aktier.

Värdering i aktuellt erbjudande (pre-money): Cirka 19,1 MSEK.

Handel med uniträtter: Handel med uniträtter kommer att ske på AktieTorget under perioden 15 – 27 mars 2018.

Teckningsförbindelser och garantiteckning: Initiator Pharma har inför den planerade företrädesemissionen på förhand skriftligen avtalat om teckningsförbindelser om totalt cirka 8 MSEK och garantiteckning om totalt cirka 5,5 MSEK. Totalt har således cirka 13,5 MSEK, motsvarande cirka 70 procent av det initiala emissionsbeloppet, på förhand skriftligen avtalats. Garantiteckning avser teckning uppifrån och ner, innebärande att om emissionen inte fulltecknas aktiveras garantiteckning för högst motsvarande det avtalade garantibeloppet.

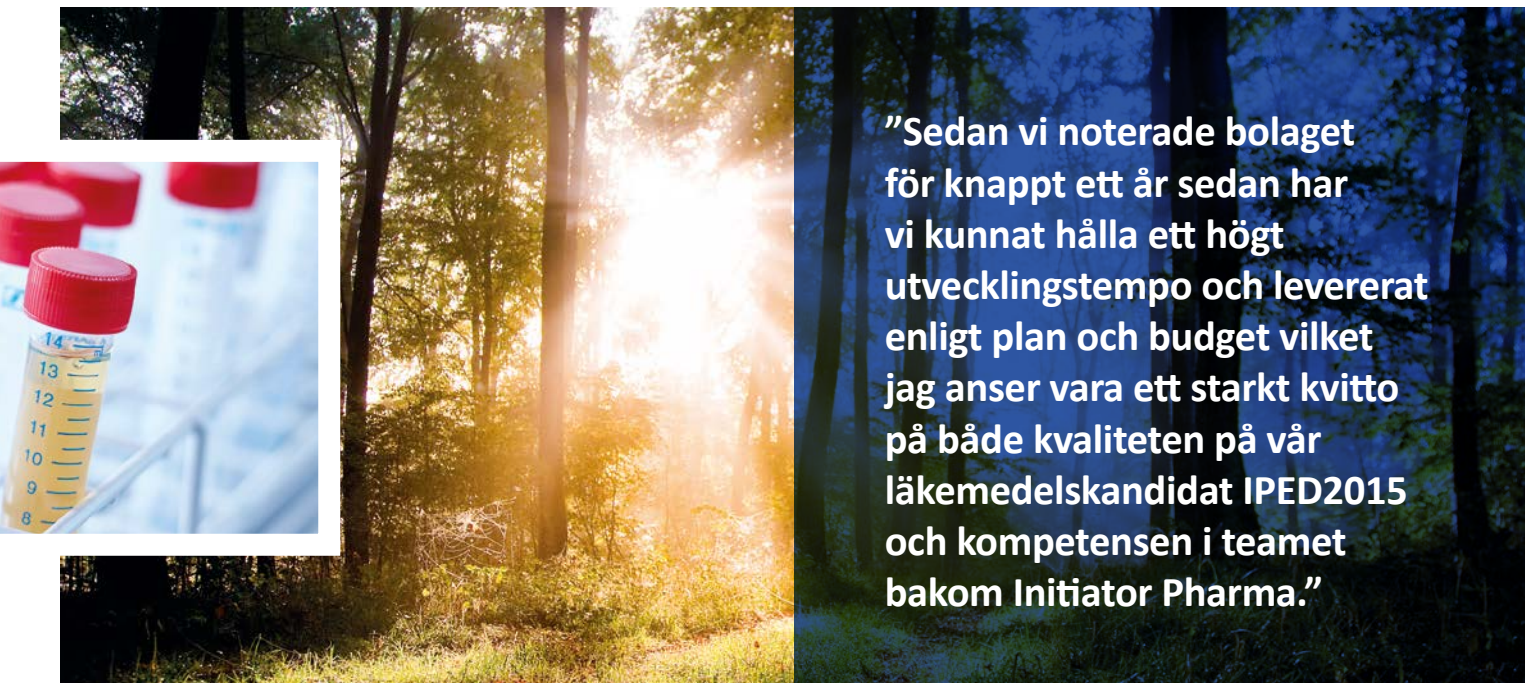
Marknadsplats: Initiator Pharmas aktie är noterad på AktieTorget.

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER I SAMMANDRAG

- De nyemitterade teckningsoptionerna av serie TO 1 är planerade att bli föremål för handel på AktieTorget i slutet av april 2018.
- Innehav av en (1) teckningsoption av serie TO 1 berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie till en kurs om 2,20 SEK. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner är planerad att äga rum från och med den 11 oktober 2018 till och med den 1 november 2018.

HÄNVISNING TILL PROSPEKT

Alla investeringar i värdepapper är förenade med risktagande. I Initiator Pharmas prospekt finns en beskrivning av potentiella risker som är förknippade med bolagets verksamhet och dess aktie. Innan ett investeringsbeslut fattas ska dessa risker tillsammans med övrig information i det kompletta prospektet noggrant genomläsas. Prospektet finns tillgängligt på bolagets, AktieTorgets och Sedermera Fondkommissions respektive hemsidor: www.initiatorpharma.com, www.aktietorget.se och www.sedermera.se.



”Sedan vi noterade bolaget för knappt ett år sedan har vi kunnat hålla ett högt utvecklingstempo och levererat enligt plan och budget vilket jag anser vara ett starkt kvitto på både kvaliteten på vår läkemedelskandidat IPED2015 och kompetensen i teamet bakom Initiator Pharma.”

Initiator Pharma startades som ett spin out-bolag från Saniona med affärsidén att vidareutveckla en familj med läkemedelskandidater designade för att öka kroppens dopaminnivåer. Bolagets familj av läkemedelskandidater utgörs primärt av huvudkandidaten IPED2015. Med denna läkemedelskandidat är bolagets målsättning att kunna skapa en ny ”First line”-behandling för den stora grupp av män som lider av erektil dysfunktion men som av olika skäl inte svarar på dagens behandlingar.

OM EREKTIL DYSFUNKTION OCH IPED2015

I takt med att världens befolkning når en allt högre medelålder och i större utsträckning drabbas av välfärdssjukdomar som diabetes och övervikt, uppkommer i större utsträckning även en problematisk bieffekt för den manliga delen av befolkningen – erektil dysfunktion (ED). ED, impotens i vardagligt tal, definieras som oförmågan hos en man att uppnå och bibehålla en erektion och därmed kunna genomföra ett samlag. Problemet är redan i dagsläget stort och drabbar dessutom en allt större del av befolkningen – ED drabbar idag cirka 150 miljoner män världen över och denna siffra väntas dessutom öka till cirka 322 miljoner år 2025. Problemet med ED har till viss del adresserats i samband med marknadsintroduktion av läkemedel baserade på så kallade PDE5-hämmare (PDE5i). Dessa läkemedel har vanligtvis god effekt men är också behäftande med ett stort problem – på grund av en rad olika medicinska skäl svarar cirka 30-40 procent av männen som lider av ED inte på behandling med läkemedelstypen. Initiator Pharma förvärvade 2016 tre läkemedelskandidater baserade på så kallad MRI-teknologi. Teknologin avser att hämma återupptagandet av monoaminer i kroppens nerver och genom detta öka dopaminnivåerna i olika delar av kroppen. Genom att öka kroppens dopaminnivå kan ett antal olika indikationer behandlas. Bolagets huvudsakliga fokus utgörs av läkemedelskandidaten IPED2015, som är ämnad att utgöra en ny typ av behandling mot ED. På grund av läkemedelskandidatens verkningsmetoder är det styrelsens bedömning att IPED2015 kommer att kunna behandla den stora patientgrupp som lider av ED men inte svarar på behandling med PDE5i.

NULÄGE OCH VÄGEN FRAMÅT

Sedan noteringen på AktieTorget har Initiator Pharma kunnat hålla ett högt utvecklingstempo och uppnått goda prekliniska resultat. Bolagets målsättning i närtid är att snarast möjligt inleda en klinisk fas I-studie. Bolagets styrelse har fattat ett strategiskt viktigt beslut gällande den planerade kliniska utvecklingen som enligt styrelsens bedömning gör att denna kan genomföras både snabbare och till en lägre kostnad än vad som ursprungligen planerats. Den ursprungliga planen gällande den kliniska utvecklingen baserades på att Initiator Pharma skulle utföra studier både inom så kallad

singeldos (SAD) och multipla doser (MAD). MAD är framförallt tillämpligt för läkemedelskandidater som är avsedda för behandling av kroniska sjukdomar som kräver daglig behandling och där patienten på en kontinuerlig daglig basis – potentiellt flera gånger om dagen – kräver behandling. MAD-studier utvärderar därmed hur kroppen påverkas av ett kontinuerligt intag över tid. Eftersom IPED2015 endast är avsedd att intas vid enskilda tillfällen när patienten önskar uppnå erektion, är det framförallt SAD som är relevant för bolaget att studera avseende läkemedelskandidaten.

Styrelsen har med anledning av ovan beslutat att enbart genomföra den kliniska utvecklingen med singeldoser. Detta leder enligt styrelsen till en möjlighet att accelerera projektet avseende både kostnad och tidsåtgång för den planerade kliniska utvecklingen. Bolaget bedömer att tidsåtgången för att uppnå kliniskt fas IIa-Proof of Concept minskas med cirka 12 månader jämfört med den ursprungliga tidsplanen. Som en följd av detta har även kalkylen för sammanlagt kapitalbehov reviderats. Den ursprungliga kalkylen avseende sammanlagt kapitalbehov för att utveckla IPED2015 fram till och med fas IIa-Proof of Concept, vilket är Initiator Pharmas huvudsakliga målsättning, uppgick till cirka 80 MSEK. Denna summa har nu minskats och uppgår till cirka 50 MSEK, inklusive det kapital som bolaget tillfördes i den nyemission som genomfördes inför noteringen på AktieTorget – återstående utvecklingskostnad för IPED2015, inklusive kliniskt fas IIa-Proof of Concept och därmed potentiell exit, uppgår därmed till cirka 30 MSEK.

För att finansiera genomförande av klinisk fas I-studie samt genomförande av klinisk fas IIa-studie med erhållet Proof of Concept genomför Initiator Pharma nu en företrädesemission av units om sammanlagt cirka 31,8 MSEK, varav cirka 19,1 MSEK kan tillföras bolaget initialt och cirka 12,7 MSEK kan tillföras bolaget via fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner med inlösenperiod under fjärde kvartalet 2018. Detta innebär att i det fall båda delarna i nu planerad emission av units fulltecknas krävs inget ytterligare kapitaltillskott för att slutföra utvecklingen av IPED2015 fram till och med fas IIa-Proof of Concept.

Anmälningssedel för teckning av units utan stöd av uniträtter i Initiator Pharma A/S (publ)

Teckningstid: 15 mars – 29 mars 2018 kl. 15.00
Pris per unit: 6,60 SEK
Tilldelning: Eventuell tilldelning meddelas genom utskick av avräkningsnota.
Likviddag: Enligt instruktion på avräkningsnota.

Vid en bedömning av Initiator Pharma A/S:s framtida utveckling är det av vikt att beakta relevanta risker. Varje investerare måste göra sin egen bedömning av effekten av dessa risker genom att ta del av all tillgänglig information utgiven i samband med detta erbjudande. Prospekt finns att ladda ner på www.initiatorpharma.com, www.aktietorget.se och på www.sedermerna.se. Betalning skall ej ske i samband med anmälan. Eventuell tilldelning av units meddelas via avräkningsnota.

Teckning kan även ske elektroniskt med BankID på www.sedermerna.se

OBS! Om du vill teckna via ett investerings-sparkonto (ISK) eller kapitalförsäkring (KF), måste du kontakta din bank/förvaltare. För att aktierna ska sättas in på ISK eller KF måste likviden dras ifrån ISK/KF.

1. Undertecknad anmäler sig för teckning av följande antal units i Initiator Pharma A/S (publ) till en teckningskurs om 6,60 SEK per unit. Varje unit består av tre (3) nya aktier samt två (2) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 1. Priset per aktie uppgår till 2,20 SEK och teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt:

Antal units

2. Fyll i vart tilldelade betalda tecknade units (BTU) skall levereras, VP-konto eller depå - ange endast **ETT alternativ:**

VP-konto/Servicekonto	Bank/Förvaltare
0 0 0	
Depånummer	Bank/Förvaltare

Har du en depå hos Nordnet eller Avanza? Kontakta din respektive bank för att göra din teckning direkt via Nordnet eller Avanza.

3. Undertecknad åberopar viss företrädesrätt vid eventuell överteckning. I det fall nyemissionen blir övertecknad kommer företräde vid tilldelning att ges till de som även tecknat units med stöd av uniträtter i nyemissionen, i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats. Åberopa denna företrädesrätt genom att fylla i det antal units du tecknat med stöd av uniträtter i denna nyemission och ange bank/förvaltare via vilken sådan teckning skett:

Antal units	Bank/Förvaltare	VP-konto/Depånummer

4. Har Du, genom Sedermera, investerat sex (6) gånger de senaste tolv (12) månaderna eller investerat genom Sedermera tre (3) gånger årligen de senaste fem (5) åren?

JA

NEJ

5. Teckning över 15 000 EURO?

Om teckningen uppgår till eller överskrider 15 000 EURO, eller om svaret är **JA** på fråga 4. ovan ska:

- 1) penningtvätsfrågor besvaras på blankett som finns på följande länk: www.sedermerna.se
- 2) en vidimerad kopia av giltig ID-handling (svenskt körkort eller pass) bifogas till penningtvätsblanketten.

Observera att ovanstående handlingar ska tillställas Sedermera Fondkommission **per post**, på nedanstående adress. Du kan även fylla i blanketten **digitalt och identifiera dig med Bank-ID** på www.sedermerna.se.

6. Fyll i namn och adressuppgifter (VÄNLIGEN TEXTA TYDLIGT)

Förnamn/Firma	Efternamn	Personnummer/Organisationsnummer
Adress (gata, box eller motsvarande)	Postnummer	Ort
Land (om annat än Sverige)	Telefon dagtid	E-post
		<input type="checkbox"/> Önskar avräkningsnota via e-post
Ort och datum	Undertecknas av tecknaren (i förekommande fall av behörig firmatecknare eller förmyndare)	

7. Genom undertecknande av denna anmälningssedel medges följande:

- Att anmälan är bindande men att ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende;
- Att endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas samt att vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna;
- Att jag har tagit del av och förstått vad som anges i Villkor och Anvisningar i prospektet och förstått riskerna som är förknippade med att investera i det aktuella finansiella instrumentet;
- Att jag är medveten om att inget kundförhållande föreligger mellan Sedermera och tecknaren avseende denna teckning och att Sedermera inte kommer att bedöma om teckning av aktuellt instrument passar mig eller den jag tecknar för;
- Att jag har observerat att erbjudandet inte riktar sig till personer som är bosatta i USA, Kanada, Australien, Hongkong, Singapore, Sydafrika, Schweiz, Nya Zeeland, Japan eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av dansk och svensk rätt;
- Att jag är medveten om att anmälan inte omfattas av den ångerrätt som följer av Distans- och hemförsäljningslagen;
- Att jag genom undertecknandet av denna anmälningssedel befullmäktigat Sedermera att för undertecknads räkning verkställa teckning av units enligt de villkor som framgår av prospektet utgivet av styrelsen i Initiator Pharma A/S i mars 2018;
- Att inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text på denna anmälningssedel;
- Att tilldelning av units i enlighet med ifylld anmälningssedel inte kan garanteras;
- Att personuppgifter som lämnas i samband med uppdraget lagras och behandlas av Sedermera för administration av detta uppdrag. Uppgifterna kan även komma att användas i samband med framtida utskick av erbjudandehandlingar. Personuppgifter lagras och behandlas i enlighet med personuppgiftslagen;
- Att jag har tagit del av och accepterat den information som finns på anmälningssedeln.

8. Skicka in anmälningssedeln genom ett av nedanstående alternativ:

E-post: nyemission@sedermerna.se
(inskannad anmälningssedel)

Brev: Ärende: Initiator Pharma
Sedermera Fondkommission
Norra Vallgatan 64,
211 22 Malmö

Fax: 040-615 14 11

För övriga frågor: Telefon: 040-615 14 10

Initiator Pharma

www.initiatorpharma.com