

Styrelsen i Initiator Pharma A/S beslutar om en företrädesemission om 56 MSEK

Styrelsen i Initiator Pharma A/S ("Initiator" eller "Bolaget") har idag, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 24 maj 2024, beslutat om en nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare om cirka 56,2 MSEK före emissionskostnader ("Företrädesemissionen"). Bolaget har erhållit teckningsåtaganden från befintliga aktieägare, inklusive Linc och MAC Clinical Research, samt från styrelseledamöter och ledning, om cirka 15 MSEK, motsvarande cirka 27 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått garantiåtaganden med befintliga aktieägare och externa investerare om sammanlagt cirka 33 MSEK, motsvarande cirka 59 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen är således säkerställd till cirka 86 procent genom teckningsåtaganden och garantiåtaganden om totalt cirka 48 MSEK.

Sammanfattning

- Styrelsen har idag beslutat om Företrädesemissionen.
- Vid full teckning tillförs Bolaget cirka 56,2 MSEK före avdrag för transaktionskostnader.
- Nettolikviden avses användas i följande prioritetsordning; (i) klinisk prövning vid vulvodyni och relaterade kostnader, (ii) ytterligare prekliniska studier och andra aktiviteter relaterade till pudafensin, (iii) aktiviteter kopplade till kombination av pudafensin och PDE5-hämmare vid erektil dysfunktion, (iv) affärsutvecklingsaktiviteter kopplade till pudafensin och (v) allmänna bolagsändamål
- Nettolikviden förväntas finansiera verksamheten in i 2027.
- Befintliga aktieägare erhåller en (1) teckningsrätt per aktie som innehas på avstämningsdagen den 5 juni 2025. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie till en teckningskurs om 4,0 kronor per aktie.
- Teckningsperioden löper från och med den 10 juni 2025 till och med den 24 juni 2025.
- Bolaget kommer att offentliggöra ett informationsmemorandum inför teckningsperiodens början.

Bakgrund och motiv

Initiator utvecklar en familj av läkemedelskandidater baserade på monoaminåterupptagshämmare för otillfredsställda medicinska behov inom det centrala och perifera nervsystemet. Bolagets huvudkandidat, pudafensin, har visat sig vara effektiv vid behandling av erektil dysfunktion i en fas II-studie. Dessutom har pudafensin visat potential för behandling av neuropatisk smärta. Pudafensins egenskaper är applicerbara både på män och kvinnor och Initiator ser en betydande potential i att bredda utrymmet för pudafensin till att även omfatta behandling av kvinnlig sexuell dysfunktion och smärttillstånd, och därför avser Initiator nu genomföra en studie inom neuropatisk smärta.

För att ytterligare utforska potentialen i pudafensin har Initiator ingått ett avtal med den brittiska klinisk prövningsorganisationen (CRO), MAC Clinical Research, om en klinisk fas II-studie i vulvodyni, ett smärtsamt tillstånd som drabbar upp till tio procent av alla kvinnor. I avtalet med MAC kommer betalning för en majoritet av kostnaderna för den kliniska prövningen att erläggas genom emission av en konvertibel skuld om cirka 32,5 MSEK. Efter avslutad klinisk prövning kan MAC välja att konvertera skulden till aktier i Initiator till ett pris som motsvarar det teoretiska priset efter avskiljning av teckningsrätterna i Företrädesemissionen ökat med 40 procent. Ytterligare information om den kliniska studien i vulvodyni och avtalet med MAC Clinical Research finns i ett separat pressmeddelande som publiceras i samband med publiceringen av detta pressmeddelande.

Kapitalet från Företrädesemissionen tillsammans med avtalet med MAC kommer att göra det möjligt för Initiator att genomföra en klinisk fas II prövning i vulvodyni. Detta bedöms ha potential att avsevärt öka värdet av pudafensin. Om Initiator kan påvisa effekt vid vulvodyni kommer det att öppna upp en betydande potential inom kvinnohälsa, ett segment där det finns få tillgängliga behandlingar och betydande medicinska behov. Med positiva resultat inom vulvodyni öppnar sig även möjligheter för en framtida partner att utveckla pudafensin även inom andra neuropatiska smärttillstånd hos kvinnor såväl som män.

Utöver genomförandet av den kliniska studien i vulvodyni gör kapitalet från Företrädesemissionen det möjligt för Initiator att ytterligare utveckla pudafensin i kombination med andra preparat för erektil dysfunktion, så kallade PDE-5 hämmare. Syftet med detta är att optimera och erbjuda en bredare portföljmöjlighet med mycket starka patent till en framtida partner.

Den kliniska prövningen inom vulvodyni förväntas avslutas i slutet av 2026. Kapitalet från Företrädesemissionen förväntas finansiera Initiator in i 2027, vilket gör det möjligt för bolaget att bedriva affärsutvecklingsaktiviteter parallellt med genomförandet av studien i vulvodyni i syfte att på bästa sätt skapa värde för Initiators aktieägare.

Användning av emissionslikviden

Bolaget kommer att erhålla cirka 56,2 miljoner kronor vid full teckning i Företrädesemissionen före avdrag för transaktionskostnader, vilka beräknas till cirka 5,0 MSEK. Baserat på den planerade kliniska prövningen med pudafensin enligt beskrivningen ovan och den aktuella affärsplanen, avser bolaget att använda nettointäkterna för följande ändamål, listade i prioritetsordning (oavsett beloppet av intäkterna som erhålls i Företrädesemissionen):

- Klinisk prövning i vulvodyni och relaterade kostnader
- Ytterligare prekliniska studier och andra aktiviteter relaterade till pudafensin inom andra indikationer
- Aktiviteter relaterade till att kombinera pudafensin med PDE5-hämmare vid erektil dysfunktion
- Affärsutvecklingsaktiviteter relaterade till pudafensin
- Allmänna företagsändamål

Likviden från Företrädesemissionen förväntas finansiera Initiator in i 2027. Bolaget bedömer att rörelsekapitalet, för det fall Företrädesemissionen tecknas till det belopp som täcks av teckningsåtagandena och garantiåtagandena, kommer att räcka längre än den kommande tolv månadersperioden efter genomförandet av Företrädesemissionen.

Företrädesemissionen

Investerare som på avstämningsdagen den 5 juni 2025 är registrerade som aktieägare i Initiator erhåller en (1) teckningsrätt för varje aktie som innehas i Bolaget. Fyra (4) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Teckningskursen är 4,0 SEK per aktie, var och en med ett nominellt värde på 0,105 DKK. Förutsatt att Företrädesemissionen tecknas i sin helhet erhåller Initiator en bruttolikvid om cirka 56,2 miljoner kronor.

Teckning kommer även att vara möjlig utan teckningsrätter. För det fall inte alla aktier tecknas med teckningsrätter, ska styrelsen, upp till emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till dem som tecknat utan teckningsrätt enligt följande:

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

- I tredje hand ska aktier tilldelas part som garanterar del av Företrädesemissionen med tilldelning före övriga garantier enligt ställda garantiåtaganden ("Primär Teckningsgaranti").
- I fjärde hand ska aktier tilldelas de parter som, sekundärt till den Primära Teckningsgarantin, garanterar del av Företrädesemissionen, pro rata i förhållande till sådana ställda garantiåtaganden och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning ("Sekundära Teckningsgarantier").

Under förutsättning att Företrädesemissionen är fulltecknad kommer antalet aktier i Initiator att öka med 14 039 590, från 56 158 361 till 70 197 951, och aktiekapitalet kommer att öka med maximalt 1 474 156,95 DKK, från 5 279,6 DKK till 6279,1 DKK. 7 370 784,86.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer, om Företrädesemissionen är fulltecknad, att få sin ägarandel utspädd med upp till 20 procent (beräknat på det totala antalet utestående aktier i Bolaget efter genomförandet av Företrädesemissionen, exklusive aktier som emitterats som kompensation för garantiåtaganden enligt nedanstående åtaganden och garantiåtaganden). Dessa aktieägare har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för denna utspädningseffekt genom att sälja sina erhållna teckningsrätter.

Sista dag för handel med Initiators aktier, inklusive rätten att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen, är den 3 juni 2025. Aktierna handlas exklusive rätten att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 4 juni 2025. Teckningsperioden, med eller utan stöd av teckningsrätter, löper från och med den 10 juni till och med den 24 juni 2025. Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 10 juni till och med den 19 juni 2025 och handel med BTA (betalda tecknade aktier) kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 20 juni 2025 till och med att Företrädesemissionen har registrerats på det danska bolagsverket.

Teckningsåtaganden och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsåtaganden från befintliga aktieägare, inklusive Linc och MAC, samt styrelse- och ledningsmedlemmar om totalt cirka 15,1 miljoner kronor, motsvarande cirka 26,8 procent av Företrädesemissionen.

Bolaget har vidare ingått garantiåtaganden med den befintliga aktieägaren Linc, till ett belopp av 5 Mkr, samt ytterligare investerare, till ett totalt belopp av 33,3 Mkr, motsvarande cirka 59,2 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtagandena består av det primära garantiåtagandet om 2,5 miljoner kronor och det sekundära garantiåtagandet om totalt 30,8 miljoner kronor. Företrädesemissionen omfattas därmed av tecknings- och garantiåtaganden om cirka 48,3 miljoner kronor, motsvarande cirka 86,0 procent av Företrädesemissionen.

Om Företrädesemissionen tecknas och betalas till ett belopp mellan 45,8 Mkr och 48,3 Mkr, täcker Primärgarantiåtagandet teckning och betalning av aktier i Företrädesemissionen upp till 48,3 Mkr. Om Företrädesemissionen tecknas och betalas till ett belopp som understiger 45,8 Mkr, täcker Sekundära garantiåtagandet teckning och betalning av aktier i Företrädesemissionen upp till 45,8 Mkr. Inga garantiåtaganden täcker teckning och betalning av aktier i Företrädesemissionen överstigande 48,3 Mkr.

En garantiprovision utgår för garantiåtagandena, fastställd utifrån rådande marknadsförhållanden. För Primärgarantiåtagandet ska en garantiprovision om femton (15) procent av det garanterade beloppet utgå i form av nyemitterade aktier till en teckningskurs om 4,0 SEK. För Sekundärgarantiåtagandet kan garanterna välja att kompenseras antingen med en garantiprovision på tio (10) procent av det garanterade beloppet som betalas kontant eller en garantiprovision på tolv (12) procent av det garanterade beloppet som betalas i nyemitterade aktier till en teckningskurs om 4,0 SEK per aktie.

Ingen avgift utgår för teckningsåtagandena. Varken teckningsutfästelserna eller garantiåtagandena är säkrade genom bankgarantier, bundna medel, ställda säkerheter eller liknande arrangemang. Ytterligare information om de parter som ingått tecknings- och garantiåtaganden kommer att presenteras i det informationsmemorandum som kommer att publiceras innan teckningsperiodens inleds.

Indikativ tidplan

Sista dag för handel med aktier inklusive teckningsrätter	3 juni 2025
Första dag för handel med aktier exklusive teckningsrätter	4 juni 2025
Beräknad publicering av informationsmemorandumet	9 juni 2025
Avstämningsdag i Företrädesemissionen	5 juni 2025
Teckningsperiod	10 – 24 juni 2025
Handel med teckningsrätter	10 – 19 juni 2025
Handel med betalda tecknade aktier (BTA)	10 – 27 juni 2025
Förväntat besked om det preliminära utfallet i Företrädesemissionen	25 juni 2025

Informationsmemorandum och anmälningssedlar

Ett informationsmemorandum och anmälningssedlar kommer att finnas tillgängliga på Initiators hemsida, www.initiatorpharma.com, och på Bergs Securities hemsida, www.bergssecurities.se, innan teckningsperioden inleds.

Rådgivare

Bergs Securities är sole manager och bookrunner och DLA Piper är legal rådgivare till Initiator.

Viktig information

Publiceringen, offentliggörande eller distribution av detta företagsmeddelande kan vara föremål för juridiska restriktioner i vissa jurisdiktioner, och personer i de jurisdiktioner där detta företagsmeddelande har publicerats eller distribuerats bör informera sig om och följa sådana juridiska restriktioner. Informationen i detta företagsmeddelande innehåller inte eller utgör ett erbjudande att förvärva, teckna eller på annat sätt handla med teckningsrätter, aktier, teckningsoptioner eller andra värdepapper i Initiator. Inga åtgärder har vidtagits och åtgärder kommer inte att vidtas för att tillåta ett offentligt erbjudande i andra jurisdiktioner än Danmark och Sverige. Mottagaren av detta företagsmeddelande är ansvarigt för att använda detta företagsmeddelande och informationen häri i enlighet med tillämpliga bestämmelser i respektive jurisdiktion. Detta företagsmeddelande utgör inte ett erbjudande att sälja eller en inbjudan angående ett erbjudande att förvärva eller teckna värdepapper utgivna av företaget i någon jurisdiktion där ett sådant erbjudande eller en sådan inbjudan skulle vara olaglig.

Detta företagsmeddelande är inte ett prospekt i enlighet med definitionen i förordning (EU) 2017 /1129 ("Prospektförordningen") och har inte godkänts av någon tillsynsmyndighet i någon jurisdiktion. Inget prospekt kommer att upprättas i samband med Företrädesemissionen. I samband med Företrädesemissionen kommer Bolaget att upprätta ett offentliggörande dokument i enlighet med artikel 1.4 db i Prospektförordningen. Upplysningsdokumentet kommer att upprättas i enlighet med bilaga IX till prospektförordningen. Den danska finansinspektionen, som är den behöriga myndigheten, kommer inte att godkänna eller granska upplysningsdokumentet. Varje investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av om det är lämpligt att investera i Bolaget.

Informationen i detta företagsmeddelande får inte offentliggöras, distribueras eller publiceras, direkt eller indirekt, i eller till USA, Australien, Vitryssland, Kanada, Hongkong, Japan, Nya Zeeland, Ryssland, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Schweiz eller någon annan jurisdiktion där en sådan åtgärd skulle vara olaglig eller skulle kräva registrering eller andra åtgärder än de som krävs enligt dansk lag. Åtgärder som bryter mot dessa restriktioner kan utgöra ett brott mot tillämpliga värdepapperslagar. Inga företrädesrätter, aktier, teckningsoptioner eller andra värdepapper i Initiator har registrerats, och inga aktier, teckningsoptioner eller andra värdepapper kommer att registreras, enligt United States Securities Act från 1933, i dess ändrade lydelse ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon stat eller annan jurisdiktion i Amerikas förenta stater, och inga aktier får säljas, säljas, värdepapper eller på annat sätt i USA, direkt eller indirekt, i eller in i USA, utom under ett tillgängligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven enligt Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i den relevanta staten eller någon annan jurisdiktion i USA.

Inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") görs inget offentligt erbjudande av företrädesrätter, aktier, teckningsoptioner eller andra värdepapper ("Värdepapper"), förutom för Danmark och Sverige ("Övriga EES-stater"). I övriga EES-stater är detta företagsmeddelande endast avsett för och riktat till "kvalificerade investerare" enligt definitionen i prospektförordningen. Värdepapperen är inte avsedda att erbjudas allmänheten i någon annan EES-stat och är endast tillgängliga för "kvalificerade investerare" i en sådan annan EES-stat, förutom i enlighet med det tillämpliga undantaget i prospektförordningen. I andra EES-stater som inte har implementerat prospektförordningen i dess nationella lagstiftning, får alla erbjudanden av Värdepapper endast göras i enlighet med ett tillämpligt undantag enligt nationell lagstiftning.

I Storbritannien distribueras detta dokument och allt annat material i relation till de värdepapper som beskrivs här endast till och riktar sig endast till "kvalificerade investerare" (i den mening som avses i den brittiska versionen av EU-prospektförordningen (2017/1129/EU) som är en del av Storbritanniens lagar i kraft av Europeiska unionens (uttags)lag 2018). "Kvalificerade investerare" är (i) personer som har yrkeserfarenhet i frågor som rör investeringar som faller inom definitionen av "professionella investerare" i artikel 19(5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("Ordern"); (ii) företag med hög nettoförmögenhet etc. som omfattas av artikel 49.2 (a) till (d) i förordningen; eller (iii) sådana andra personer för vilka sådan investering eller investeringsverksamhet lagligen kan göras tillgänglig enligt Ordern (alla sådana personer betecknas tillsammans som "relevanta personer"). Alla investeringar eller investeringsaktiviteter som detta dokument avser är endast tillgängligt för, och kommer endast att bedrivas med, "kvalificerade investerare". I Storbritannien är alla investeringar eller investeringsaktiviteter som detta meddelande avser endast tillgängliga för, och kommer endast att bedrivas med, relevanta personer. Personer som inte är relevanta personer bör inte vidta några åtgärder på grundval av detta företagsmeddelande och bör inte agera eller förlita sig på det.

Detta företagsmeddelande kan innehålla framåtblickande uttalanden som återspeglar företagets nuvarande syn på framtida händelser och finansiell och operativ utveckling. Ord som "avser", "förväntar", "förutser", "kan", "tror", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser om framtida utveckling eller trender, och som inte är baserade på historiska fakta, är avsedda att identifiera framåtblickande uttalanden. Framåtriktade uttalanden innebär i sig både kända och okända risker och osäkerheter eftersom de beror på framtida händelser och omständigheter. Framåtriktade uttalanden garanterar inte framtida resultat eller utveckling, och det faktiska resultatet kan skilja sig väsentligt från de framåtriktade uttalandena.

För ytterligare information om Initiator Pharma, vänligen kontakta:

Claus Elsborg Olesen, VD

Telefon: +45 6126 0035

E-post: ceo@initiatorpharma.com

Om Initiator Pharma

Initiator Pharma A/S är ett danskt läkemedelsföretag i klinisk fas som utvecklar innovativa läkemedel som riktar sig till viktiga otillfredsställda medicinska behov inom det centrala och perifera nervsystemet. Initiators pipeline består av två tillgångar i klinisk fas – pudafensin och IP2018 – och två prekliniska tillgångar. Med pudafensin har företaget rapporterat positiva, statistiskt signifikanta och kliniskt relevanta effektdata i en klinisk fas IIb-studie med patienter som lider av erektil dysfunktion (ED). Med IP2018 har företaget rapporterat positiva, statistiskt signifikanta och dosberoende kliniska observationer relaterade till effekt vid psykogen ED i en klinisk fas IIa-studie av IP2018 hos patienter med mild till måttlig ED.

Initiator Pharma A/S är noterat på Nasdaq First North Growth Market (ticker: INIT). Redeye AB är Bolagets Certified Adviser. För mer information, besök www.initiatorpharma.com.

Denna information är sådan information som Initiator Pharma är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 2025-05-19 07:46 CEST.

Bifogade filer

Styrelsen i Initiator Pharma A/S beslutar om en företrädesemission om 56 MSEK