

TIL AKTIONÆRERNE I INITIATOR PHARMA A/S

I henhold til vedtægternes § 7 indkaldes hermed til ekstraordinær generalforsamling i INITIATOR PHARMA A/S til afholdelse den

1. marts 2018 kl. 14.00

på adressen Fredrik Nielsens Vej 2, Bygning 1422, Aarhus Universitet, DK-8000 Aarhus C

A. Dagsorden

Efter valg af dirigent har generalforsamlingen følgende dagsorden:

1. Med henblik på at styrke Selskabets kapitalgrundlag fremsatte bestyrelsen forslag om følgende model for kapitalforhøjelse med samtidig udstedelse af tegningsoptioner (warrants):

Overordnet beskrivelse af model for kapitalforhøjelse:

Nyemissionen består af op til 2.894.647 enheder ("units").

En unit indeholder 3 aktier og 2 tegningsoptioner (warrants).

En eksisterende aktie giver ret til en unit-rettighed, og tre unit-rettigheder giver ret til at tegne en unit som beskrevet over.

Den foreløbige pris pr. aktie er fastsat til 2,20 SEK pr. aktie, hvilket betyder at prisen pr. unit foreløbig er fastsat til 6,60 SEK (2,10x3 aktier). Tegningsoptionerne (warrants) følger med hver unit uden særskilt betaling.

Der vil blive udstedt op til 8.683.941 nye aktier i den planlagte emission. Som nævnt ovenfor betyder det, at der maksimalt vil være 2.894.647 units. Da hver unit også har to tegningsoptioner (warrants) tilknyttet betyder det, at der højst vil blive udstedt 5.789.294 tegningsoptioner (warrants) (2.894.647 units x2). Tegning af units skal ske i perioden fra den 15. marts 2018 til og med den 29. marts 2018.

Praktisk eksempel: Person X har i øjeblikket 9 aktier i Initiator Pharma. Det betyder, at Person X vil modtage 9 unit-rettigheder på registreringsdatoen for tegning af unit-rettigheder (9. marts 2018). Person X vil derefter have ret til at teg-

ne 3 units ved at udnytte sine unit-rettigheder. Hver af disse units består af 3 aktier og 2 tegningsoptioner (warrants). Det betyder, at hvis Person X beslutter at udnytte alle vedkommendes unit-rettigheder, vil vedkommende erhverve 9 nye aktier og 6 tegningsoptioner (warrants).

Tegningsoptionerne (warrants) kan udnyttes i perioden 11. oktober - 1. november 2018 og i øvrigt i henhold til bestyrelsens forslag, således at hver tegningsoption (warrant) giver ret til at tegne en ny aktie til samme pris som de aktier, der blev tegnet samtidig med udnyttelsen af units.

For forslaget fulde indhold henvises i øvrigt til bestyrelsens forslag.

I henhold til vedtægternes § 7 oplyses, at det samlede antal stemmer/stemmerettigheder pr. indkaldelsesdagen er 8.683.943.

I henhold til selskabslovens § 156, stk. 2, er følgende dokumenter tilgængelige på Selskabets hjemmeside

- Årsrapport for 2016.
- Beretning fra bestyrelsen med oplysninger af væsentlig betydning for Selskabets stilling, som er indtrådt efter aflæggelse af sidste årsrapport.
- Erklæring fra Selskabets revisor om bestyrelsens beretning.
- Gældende vedtægter for Selskabet.

For så vidt angår fristen for tegning samt øvrige praktiske forhold henvises til bestyrelsens forslag.

---o0o---

Registreringsdatoen for ret til deltagelse i generalforsamlingen er den 22. februar 2018. Kun de personer, der er aktionærer på denne dato har ret til at deltage i og afgive stemme på generalforsamlingen.

For at opnå fysisk adgang til generalforsamlingen og dermed at kunne deltage i og afgive stemme på generalforsamlingen skal en aktionær senest 3 dage før generalforsamlingen have anmodet om adgangskort, jf. vedtægternes § 10. Henvendelse herom skal ske til Claus Olesen, ceo@initiatorpharma.com. En aktionær har også mulighed for at anmode om adgangskort til en fuldmægtig, der giver fysisk møde på aktionærens vegne. Anmodningen skal ske efter ovenstående retningslinjer. Aktionæren skal i givet fald udfylde og underskrive den fuldmagts- og brevstemmeblanket, der findes på selskabets hjemmeside. Fuldmægtigen skal medbringe adgangskortet og den originale blanket på generalforsamlingen.

Ligeledes findes på selskabets hjemmeside fuldmagts-/brevstemmeblanket, som kan anvendes, såfremt en aktionær ønsker at stemme skriftligt gennem fuldmagt. De praktiske oplysninger vedrørende brug og indsendelse af fuldmagtsblanket fremgår af blanketten.

Aktionærerne har ret til at stille spørgsmål til dagsordenen og de emner, der skal behandles på generalforsamlingen. Spørgsmålene kan stilles skriftligt inden generalforsamlingen eller på generalforsamlingen. Besvarelsen vil - med de begrænsninger, der følger af lovgivningen - om muligt ske på generalforsamlingen eller blive gjort tilgængelige for aktionærerne senest 2 uger efter generalforsamlingen.

Alt materiale nævnt i denne indkaldelse kan rekvireres hos Claus Olesen, ceo@initiatorpharma.com. Materialet vil alene blive fremsendt pr. e-mail, hvorfor e-mailadresse skal angives.

INITIATOR PHARMA A/S

På vegne af bestyrelsen

Magnus Persson, formand/chairman