

NYTTJANDE AV TECKNINGS- OPTIONER AV SERIE TO 2

Initiator Pharma A/S

Nyttjandeperiod:

24 november – 15 december 2020

Under nyttjandeperioden har innehavare av teckningsoptioner av serie TO 2 rätt att teckna nya aktier i Initiator Pharma A/S. Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 2 tillförs Initiator Pharma cirka 16,4 MSEK före emissionskostnader. Emissionslikviden ska främst användas för att finansiera slutförandet av bolagets kliniska fas IIa-studie, med syftet att påvisa Proof-of-Concept för läkemedelskandidaten IP2018.

VIKTIG INFORMATION – HÄNVISNING TILL MEMORANDUM

Denna teaser är en marknadsföringsbroschyr som har förberetts av Initiator Pharma A/S ("Initiator Pharma"). Läsare ombeds att läsa det memorandum som publicerades av Initiator Pharma i maj 2020 för en beskrivning av de risker som är kopplade till en investering i bolaget. Memorandumet finns tillgängligt för nedladdning på bolagets (www.initiatorpharma.com), Spotlight Stock Markets (www.spotlightstockmarket.com) och Sedermera Fondkommissionens (www.sedermera.se) respektive hemsidor.

Initiator Pharma

Initiator Pharma är ett kliniskt bioteknikbolag baserat i Århus, Danmark. Bolagets huvudsakliga kliniska kandidater är IPED2015, avsedd för patienter med erektil dysfunktion (ED) av organisk orsak, och IP2018, för behandling av psykogen ED. Båda kandidaterna representerar förstklassiga behandlingar mot organisk och psykogen ED, och förväntas förbättra livskvaliteten för ett växande antal patienter som inte reagerar på, eller som inte kan behandlas med, befintliga läkemedel på marknaden.

AFFÄRSMODELL BASERAD PÅ TIDIG INTERN UTVECKLING OCH UTLICENSIERING

Initiator Pharma stävar efter att kommersialisera bolagets forskningsinsatser genom:

- Intern utveckling av utvalda program i de tidiga faserna av läkemedelsutvecklingen innan utlicensiering till läkemedelsbolag som kan ta över fortsatt klinisk och kommersiell utveckling av bolagets program, vanligtvis kopplat till förskottsbetalningar, milstolpe- och royaltybetalningar på produktförsäljningar till Initiator Pharma.
- Forskning och utveckling i tidigt stadium genom samarbeten med läkemedelsbolag som finansierar forskningen och utvecklingen, och betalar i förväg, milstolps- och royaltybetalningar på produktförsäljning till Initiator Pharma.

IPED2015 – klinisk fas IIa-studie påvisar Proof-of-Concept

IPED2015 är Initiator Pharmas mest avancerade läkemedelskandidat som framgångsrikt genomgått fas IIa-prövningar under våren 2020. IPED2015 är en ny läkemedelskandidat för behandling av patienter som lider av ED med organiskt ursprung och som inte svarar på de läkemedel som för närvarande marknadsförs i klassen av PDE5-hämmare (t.ex. Viagra®, Cialis®, Levitra®). IPED2015 har en dubbel effekt, dels en central effekt som initierar erektion och dels en perifer effekt som förstärker erektionen genom avslappning av muskulatur, och är unik i och med att den syftar till att behandla patienter som lider av ED på grund av metaboliskt syndrom eller diabetes.

IP2018 – breddar Initiator Pharmas projektportfölj

För att ytterligare stärka bolagets kommersiella potential förvärvade Initiator Pharma rättigheterna till läkemedelskandidaten IP2018 från Saniona AB under det första kvartalet 2020. IP2018 utvecklas för behandling av sexuell dysfunktion hos patienter med depression eller som lider av allmän psykogen och organisk ED. Upp till 68 procent av patienter med svåra depressioner lider av sexuell dysfunktion, vilket belyser ett stort uppdämt medicinskt behov. Under sommaren 2020 erhöll Initiator Pharma godkännande från brittiska läkemedelsverket MHRA om att inleda en klinisk fas IIa Proof-of-Concept-studie med IP2018, som i prekliniska studier har visat lovande effekt på erektil dysfunktion kopplad till depression. Den första patienten förväntas doseras inom kort och beroende på hur Covid-19-situationen utvecklas förväntar sig bolaget att ha top line-resultat klara i slutet av första halvåret 2021. Med den kliniska utvecklingen av IP2018 är ambitionen att positionera läkemedelskandidaten som en daglig behandling för patienter med depression och ED och/eller som ett komplement för behandling av patienter med läkemedelsinducerad sexuell dysfunktion.

Erektil dysfunktion – ett snabbt ökande globalt problem med allvarliga konsekvenser för livskvaliteten

Erektil dysfunktion kan delas in i två huvudkategorier baserat på den underliggande orsaken till sjukdomen – organisk och psykogen ED – vilket kräver olika behandlingar. Idag är cirka 150 miljoner män globalt drabbade av ED, en siffra som på grund av en åldrande befolkning och ökad förekomst av livsstilssjukdomar (exempelvis diabetes) förväntas öka till cirka 320 miljoner år 2025. Antalet ED-patienter är högst sannolikt gravt underskattat, särskilt när det kommer till antalet patienter med psykogen ED. Det kommer vara av största vikt att få bukt med ED eftersom det påverkar psykosociala faktorer och kan leda till nedsatt livskvalitet, försämrad självkänsla, depression, ilska, frustration, ångest och relationsproblem.

“Under sommaren 2020 erhöll Initiator Pharma godkännande från brittiska läkemedelsverket MHRA om att inleda en klinisk fas IIa Proof-of-Concept-studie med IP2018, som i prekliniska studier har visat lovande effekt på erektil dysfunktion kopplad till depression.”

Claus Elsborg Olesen
VD, Initiator Pharma A/S

Emissionslikvidens användande – fortsatt klinisk utveckling

Under andra kvartalet 2020 genomförde Initiator Pharma en framgångsrik företrädesemission som tecknades till cirka 387 procent. Bolaget genomförde även en riktad emission till samma villkor som företrädesemissionen. Det kapital som bolaget kan erhålla genom nyttjandet av de teckningsoptioner som emitterades i samband med företrädesemissionen och den riktade emissionen är avsett att användas för att utveckla läkemedelskandidaten IP2018 genom den kliniska fas IIa-studien och påvisandet av Proof-of-Concept.

IP2018 stärker bolagets projektportfölj. Påvisad Proof-of-Concept kommer att positionera IP2018 som en ny typ av behandling för det stora antal patienter som på grund av allvarliga biverkningar inte kan, eller vill, använda läkemedel som är tillgängliga på marknaden. Enligt styrelsens bedömning kommer positiva resultat även att underlätta för tecknandet av attraktiva avtal med stora läkemedelsföretag inom området för depression. Förutom att täcka kostnader relaterade till det kliniska arbetet med IP2018 kommer teckningsoptionerna också att bidra med kapital för att finansiera affärsutvecklingen av IPED2015.

Erbjudandet i sammandrag

Nyttjandeperiod:

24 november – 15 december 2020.

Teckningskurs:

Varje teckningsoption av serie TO 2 ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny aktie i Initiator Pharma till en kurs om 4,90 SEK.

Emissionsvolym:

Det finns 3 355 099 utestående teckningsoptioner av serie TO 2. Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 2 tillförs Initiator Pharma cirka 16,4 MSEK före emissionskostnader.

Sista dag för handel med teckningsoptioner:

11 december 2020.

Antal utestående aktier i Initiator Pharma:

25 567 336.

Värdering i aktuellt erbjudande (pre-money):

Cirka 125,3 MSEK.

Höjdpunkter 2020

- Påvisade Proof-of-Concept för läkemedelskandidaten IPED2015 i samband med klinisk fas IIa-studie.
- Genomförde en företrädesemission som tecknades till cirka 387 procent.
- Erhöll godkännande från brittiska läkemedelsverket om att genomföra en klinisk fas IIa-studie med IP2018.
- Inledde en klinisk fas IIa-studie för att påvisa Proof-of-Concept för IP2018.

Kommande målsättningar

Q4 2020

- Stärka nuvarande värde och position för läkemedelskandidaterna genom att genomföra FoU-aktiviteter, internt och i samarbete med universitet, i syfte att stödja och vägleda ytterligare indikationer på uppfyllda behovsindikationer.

Q1-Q2 2021

- Fortsätta affärsutvecklingen av IPED2015, vilket inkluderar förberedelse av en större fas IIb-studie för att ytterligare närma sig NDA.
- Avläsa data från den kliniska fas IIa-studien för IP2018.

Q2-Q3 2021

- Slutföra den kliniska fas IIa-studien för IP2018 (Proof-of-Concept).

VD Claus Elsborg Olesen har ordet

Trots den pågående pandemin har Initiator Pharma bibehållit sin styrka och framgångsrikt slutfört kliniska studier. Jag är stolt över vad vi åstadkommit hittills och ser med tillförsikt fram emot bolagets utveckling.

I år slutfördes vår kliniska fas IIa-studie med läkemedelskandidaten IPED2015 och vi kunde presentera lovande data från studien som bekräftade Proof-of-Concept. Resultatet stärkte oss i vår övertygelse om att IPED2015 har stark potential att bli en ny behandlingsmetod för de 150 miljoner människor världen över som lider av ED.

Studiens positiva data stödjer vår ambition om att positionera Initiator Pharma som ett bolag som tillför betydande värde till läkemedelskandidater genom väl designade och genomförda kliniska Proof-of-Concept-studier. Resultatet kommer att utgöra en vital del i utformningen av de kliniska fas IIb- och fas III-studierna på vägen mot att erhålla NDA godkännande, och i den pågående affärsutvecklingen av IPED2015. För oss är det högprioriterat att säkerställa fortsatta framsteg med IPED2015 till förmån för patienterna, och i förlängningen, för våra aktieägare.

Under sommaren 2020 erhöll vi även godkännande från det brittiska läkemedelsverket MHRA om att genomföra en klinisk fas IIa-studie på vår andra läkemedelskandidat, IP2018, som utvecklats som en kombinerad behandling mot både depression och ED.

En vanlig bieffekt av dagens antidepressiva läkemedel är nämligen negativa biverkningar på den sexuella funktionen. Detta eftersom befintliga behandlingar på marknaden hämmar återupptaget, eller påverkar nedbrytningen, av signalsubstanserna serotonin, noradrenalin och dopamin. I en undersökning konstaterades att 41,7 procent av patienterna avbröt sin psykiatriska medicinering på grund av upplevda sexuella biverkningar. IP2018 är unik i sitt slag och skapar en tydlig differentiering gentemot andra antidepressiva preparat på marknaden. Vi avser därför att positionera IP2018 som en daglig behandling för patienter som lider av depression och sexuell dysfunktion, men behandlingen kan också fungera som ett komplement till behandling av ED hos patienter med medicinsk inducerad sexuell dysfunktion.

I den pågående kliniska fas IIa-studien är vår ambition att bekräfta effekten av IP2018 på patienternas erektila funktion. Vi har nyligen doserat den första patienten i studien och top line-resultat förväntas

vara klart till slutet av första halvåret 2021. Är resultatet positivt följer vi upp med fler kliniska säkerhetsstudier på ytterligare dosparametrar.

Jag tror starkt på Initiator Pharmas förmåga att skapa värde i framtiden. Med IPED2015 tillgodoser vi ett stort behov riktat mot ett segment som inte upplever effektiv behandling av nuvarande potenshöjande läkemedel. Utvecklingen av IP2018 kommer att initiera ett paradigmskifte för patienter med psykogen erektil dysfunktion, med en förstklassig behandling som avsevärt kan öka livskvaliteten för patienterna.

I juni genomförde vi en framgångsrik kapitalisering som över-tecknades och tillförde bolaget erforderligt kapital att ta ytterligare viktiga steg framåt. Det förtroende som aktieägarna visat kommer även fortsättningsvis förvaltas på bästa sätt när bolaget nu står inför inlösen av optioner. Den emissionslikvid bolaget kan tillföras genom teckningsoptionerna är planerad att användas för att utveckla IP2018 genom den pågående fas IIa-studien och erhållandet av Proof-of-Concept. Tillsammans med det positiva resultatet för IPED2015 stärks bolagets kommersiella värde och ger förbättrade möjligheter för tecknandet av framtida attraktiva avtal.

Jag ser fram emot Initiator Pharmas kommande utveckling och har starkt förtroende för våra läkemedelskandidater. Jag bjuder härmed in er alla att delta i en spännande framtid och nyttja era optioner av serie TO 2 – en viktig investering i Initiator Pharmas fortsatta arbete med att förbättra livskvaliteten för miljontals människor världen över.

Claus Elsborg Olesen
VD, Initiator Pharma A/S



”Utvecklingen av IP2018 kommer att initiera ett paradigmskifte för patienter med psykogen erektil dysfunktion.”

”

Sammanfattade villkor för teckningsoptioner av serie TO 2

Det finns 3 355 099 utestående teckningsoptioner av serie TO 2. Innehavare av teckningsoptioner av serie TO 2 äger rätt att för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie i Initiator Pharma A/S till en kurs om 4,90 SEK per aktie. Teckning med stöd av teckningsoptioner av serie TO 2 kan äga rum under perioden 24 november till 15 december 2020. Teckning ska ske genom samtidigt kontant betalning senast den 15 december 2020.

Du behöver ta ställning till erbjudandet som optionsinnehavare – Så här nyttjar du dina teckningsoptioner av serie TO 2

För att dina teckningsoptioner inte ska förfalla värdelösa krävs att du tecknar nya aktier, med stöd av teckningsoptioner, senast den 15 december 2020, alternativt säljer dina teckningsoptioner senast den 11 december 2020.

Du kan ha dina teckningsoptioner registrerade på två sätt:

1. På en värdepappersdepå i en bank eller hos en annan förvaltare (till exempel Avanza eller Nordnet), på ett investeringssparkonto (ISK) eller i en kapitalförsäkring (KF). Dina teckningsoptioner är då förvaltarregistrerade.
2. På ett VP-konto (ett VP-konto börjar med tre nollor). Dina teckningsoptioner är då direktregistrerade.

Om dina teckningsoptioner är förvaltarregistrerade

Teckning och betalning av nya aktier, med stöd av teckningsoptioner, ska ske till respektive bank eller annan förvaltare där teckningsoptionerna är registrerade. Teckning och betalning ska ske enligt de instruktioner som tillhandahålls av varje sådan bank eller förvaltare. Vanligtvis skickar banken/förvaltaren ut en digital notis till kontoinnehavaren, i annat fall är det vanligtvis tillräckligt att logga in på värdepappersdepån från och med den första dagen i nyttjandeperioden för att på så sätt få instruktioner om hur man ska nyttja teckningsoptioner för att teckna nya aktier. Vänligen kontakta din bank eller förvaltare om du inte finner dessa instruktioner.

Notera att banker och andra förvaltare kan sätta olika tidsgränser för teckning, därför rekommenderas att man kontaktar sin bank/förvaltare tidigt under nyttjandeperioden för att erhålla information om teckning och betalning. Denna folder kommer skickas ut till det flesta förvaltarregistrerade optionsinnehavare. Tecknade och betalda aktier kan komma att registreras på er värdepappersdepå så som "interimsaktier" eller "IA" fram till dess att registrering av emissionen är genomförd hos Bolagsverket, varpå interimsaktier automatiskt omväxlas till ordinarie aktier i Initiator Pharma A/S.

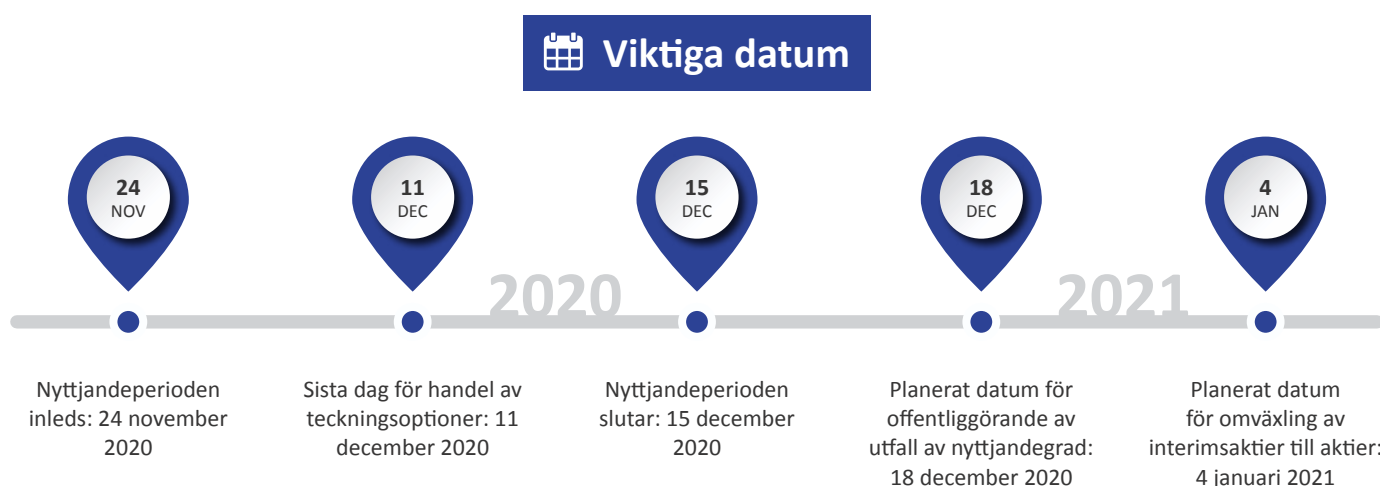
Om dina teckningsoptioner är direktregistrerade

Ingen emissionsredovisning kommer att skickas ut. Teckning av nya aktier, med stöd av teckningsoptioner, ska ske genom att skicka in fullständigt ifylld anmälningsedel till Sedermera Fondkommission. I samband med att anmälningsedel skickas in till Sedermera Fondkommission ska betalning erläggas enligt betalningsinstruktioner på anmälningssedeln. Anmälningsedel och denna folder skickas ut till innehavare av teckningsoptioner registrerade på VP-konto. Anmälningsedel och folder hålls också tillgängliga på Initiator Pharma A/S (www.initiatorpharma.com) och Sedermera Fondkommission (www.sedermera.se) respektive hemsidor.

Ifylld anmälningsedel samt betalning måste vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast den 15 december 2020. Tecknade och betalda aktier kommer registreras på ert VP-konto så som "interimsaktier" eller "IA" fram till dess att registrering av emissionen är genomförd hos Bolagsverket, varpå interimsaktier automatiskt omväxlas till ordinarie aktier i Initiator Pharma A/S.

Teckning över 15 000 EUR i förkommande fall

Om teckning uppgår till eller överskrider 15 000 EURO ska penningtvätsfrågor besvaras på den penningtvätsblankett som finns på www.sedermera.se och som kan signeras med BankID/NemID.



NOTERA – För att dina teckningsoptioner inte ska förfalla utan värde måste du aktivt teckna aktier senast den 15 december 2020, eller sälja dina teckningsoptioner senast den 11 december 2020.

Om du har frågor angående teckningsoptionerna i Initiator Pharma, vänligen kontakta Sedermera Fondkommission. Sedermera Fondkommission är finansiell rådgivare och emissionsinstitut för Initiator Pharma i samband med emissionen.

Telefon: +46 40-615 14 10, E-post: issuingervices@sedermera.se

Anmälningssedel för teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 2 i Initiator Pharma A/S

Teckningstid:	24 november – 15 december 2020
Handel med teckningsoptioner:	T.o.m. 11 december 2020
Pris per aktie:	4,90 SEK
Likviddag:	Betalning samt anmälningssedel ska vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast 15 december 2020

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.

OBS!
Anmälan om teckning av aktier genom denna anmälningssedel kan endast göras av innehavare av teckningsoptioner registrerade på ett **VP-konto/Servicekonto**. Om du har en depå, vänligen kontakta din bank/förvaltare för instruktioner om hur teckning ska ske.

1. Undertecknad anmäler sig för teckning, genom samtidig kontant betalning av följande antal aktier i Initiator Pharma A/S i enlighet med villkoren för teckningsoptioner av serie TO 2:

Antal teckningsoptioner som utnyttjas	Antal aktier som tecknas (antal teckningsoptioner/ 1 x 1)	Totalt belopp SEK (tecknade aktier x 4,90)
VP-konto (där teckningsoptionerna är registrerade)	Bank/Förvaltare	
0 0 0		

2. Investerar du regelbundet genom Sedermera Fondkommission? D.v.s. har du, genom Sedermera Fondkommission investerat tio (10) gånger de senaste tolv (12) månaderna eller sex (6) gånger årligen de senaste fem (5) åren? Ja Nej

3. Teckning över 15 000 EURO?

Om teckningen uppgår till eller överskrider 15 000 EURO, eller om svaret är JA på fråga 2. ovan ska penningtvätsfrågor besvaras på den penningtvätsblankett som finns på Sedermera Fondkommissionens hemsida och signeras med BankID/NemID. Observera att Sedermera Fondkommission inte kan garantera att anmälningssedeln beaktas förrän penningtvätskontrollen är Sedermera Fondkommission tillhanda.

4. Fyll i namn och adressuppgifter (var god texta tydligt)

Efternamn/Firma		Förnamn	Personnummer/Organisationsnummer
Adress (gata, box eller motsvarande)		Telefon dagtid	NID-nummer (privatperson)*/LEI (företag)**
Postnummer	Ort	Land (om annat än Sverige)	E-post (obligatoriskt)
Ort och datum		Undertecknas av tecknaren (i förekommande fall av behörig firmatecknare eller förmyndare)	

*NID är ett nationellt ID för fysiska personer som krävs för att köpa, sälja, delta i nyemissioner eller flytta värdepapper. Behöver endast fyllas i om du har dubbelt medborgarskap eller medborgarskap utanför Sverige eller Danmark. **LEI är en global identifieringskod för juridiska personer som krävs för att köpa, sälja, delta i nyemissioner eller flytta värdepapper. Ansökan om LEI-kod kan i regel göras med hjälp av en bank, men det går att göra direkt via de företag som tillhandahåller LEI-kod.

5. Genom undertecknande av denna anmälningssedel medges följande:

- Att jag har tagit del av memorandumet som publicerades i samband med företrädesemission av units som genomfördes i juni 2020 och förstått riskerna som är förknippade med att investera i det aktuella finansiella instrumentet;
- Att jag har tagit del av och förstått vad som anges under Villkor och anvisningar i memorandumet som publicerades i samband med företrädesemission av units som genomfördes i juni 2020;
- Att jag har tagit del av och accepterat den information som finns på anmälningssedeln;
- Att inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text på denna anmälningssedel;
- Att ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende;
- Att jag är medveten om att inget kundförhållande föreligger mellan Sedermera Fondkommission och tecknaren avseende denna teckning;
- Att jag är medveten om att Sedermera Fondkommission 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 svensk och dansk rätt;
- Att jag är medveten om att anmälan inte omfattas av den ångerrätt som följer av Distans- och hemförsäljningslagen eller den danska konsumentavtalslagen (forbrugeraftaler);
- Att jag är medveten om att anmälan är bindande;
- Att jag genom undertecknandet av denna anmälningssedel befullmäktigar Sedermera Fondkommission att för undertecknads räkning verkställa teckning av aktier enligt de villkor som framgår av memorandumet utgivet av styrelsen i Initiator Pharma A/S i maj 2020;
- Att personuppgifter lagras och behandlas i enlighet med Dataskyddsförordningen (GDPR).

6. Skicka in anmälningssedeln genom ett av nedanstående alternativ:

Brev: Ärende: Initiator Pharma Sedermera Fondkommission Norra Vallgatan 64 211 22 Malmö	E-post: issuingservices@sedermera.se (inskannad anmälningssedel)	För övriga frågor: Telefon: 040-615 14 10 Hemsida: www.sedermera.se
--	---	--

Betalningsinstruktioner

Bankkontonummer: 8169-5,913 984 474-1

Bank: Swedbank

Bankgiro: 363-0738

Referensnummer: Ditt VP-konto nummer

Mottagare: ATS Finans AB*

Anmälningssedeln samt likvid måste vara Sedermera Fondkommission till handa senast den 15 december 2020.

*Sedermera Fondkommission är ett särskilt företagsnamn till ATS Finans AB med org.nr 556736-8195.

Payment instructions for non-Swedish payments:

IBAN: SE76 8000 0816 9591 3984 4741

BIC: SWEDSESS