

## TIL AKTIONÆRERNE I INITIATOR PHARMA A/S

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

**16. maj 2017 kl. 14.00**

**Fredrik Nielsens Vej 2  
Bygning 1422  
(Aarhus Universitet)  
8000 Aarhus C**

### A. Dagsorden

Efter valg af dirigent har generalforsamlingen følgende dagsorden:

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. Forslag om bemyndigelse til bestyrelsen til at forhøje Selskabets kapital ved indskud af kontanter, ved indskud af andre værdier end kontanter, ved udstedelse af tegningsretter (warrants) eller konvertible gældsbreve (pkt. 4a i vedtægterne).
7. Forslag fra bestyrelse og aktionærer om bemyndigelse til bestyrelsen til gennemførelse af warrantprogram rettet mod ledelsen, medarbejdere, bestyrelsesmedlemmer, konsulenter og andre med tilknytning til Selskabet (nyt pkt. 4c i vedtægterne).
8. Forslag om vedtagelse af retningslinjer for incitaments-aflønning af selskabets ledelse (nyt pkt. 4d i vedtægterne).
9. Forslag om generalforsamlingens godkendelse af aflønning til bestyrelsen.

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

## Ad 2

Årsrapporten som godkendt af selskabets bestyrelse den 20/04/2017 indstilles til godkendelse af generalforsamlingen.

## Ad 3

Underskuddet for 2016 på DKKT 892 foreslås af bestyrelsen overført til næste år.

## Ad 4

Der foreslås genvalg af den eksisterende bestyrelse (Magnus Persson, Henrik Moltke, Claus Olesen og Peter Holm).

## Ad 5

Der foreslås genvalg af den nuværende revisor (Deloitte).

## Ad 6

Bemyndigelsen i vedtægternes §4a foreslås ændret til følgende ordlyd:

### **”§ 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 91.181,4015,*

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

*at bemyndigelsen gives fra den 16. maj 2017 til næste ordinære generalforsamling, som forventes afholdt i maj 2018,*

*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.”

#### Ad 7

Følgende bemyndigelse til bestyrelsen foreslås optaget som §4c i selskabets vedtægter:

##### **”§ 4c**

*Bestyrelsen er indtil den 31. juli 2020 bemyndiget til ad én eller flere omgange at træffe beslutning om udstedelse af warrants til tegning af aktier på et nominelt beløb op til i alt nominelt DKK 45.590,685 samt til at træffe beslutning om den dertil hørende kapitalforhøjelse. Udstedelsen kan ske til ledelsen, medarbejdere, bestyrelsesmedlemmer, konsulenter og andre med tilknytning til Selskabet og således uden fortegningsret for eksisterende aktionærer. Udstedelsen kan ske til en udnyttelseskurs under markedskurs dog minimum til kurs pari. Udstedelser sker i øvrigt på de vilkår, der fremgår af bilag 4c. Øvrige vilkår for warrants fastlægges af bestyrelsen i forbindelse med bestyrelsens udnyttelse af nærværende bemyndigelse.”*

#### Ad 8

Jf. pkt. 8 ovenfor foreslår bestyrelsen, at der i selskabet indføres et warrantprogram, som giver mulighed for udstedelse af warrants svarende til 5% af den udstedte kapital. En del af disse warrants er tiltænkt udstedt til ledelsen. Selskabslovens § 139 stiller krav om, at bestyrelsen skal fastsætte overordnede retningslinjer for selskabets udstedelse af warrants til selskabets ledelse. Disse retningslinjer skal godkendes af generalforsamlingen, og der skal i selskabets vedtægter optages en bestemmelse, der oplyser, at der er vedtaget sådanne retningslinjer.

Bestyrelsen henviser til det af bestyrelsen foreslåede beslutningsgrundlag for tildeling af warrants (bilag 2).

På den baggrund foreslås følgende bestemmelse optaget som § 4d i selskabets vedtægter:

##### **”§ 4d**

*Generalforsamlingen har på den ordinære generalforsamling afholdt den 16. maj 2017 godkendt retningslinjer for udstedelse af warrants efter vedtægternes § 4c til selskabets ledelse. Retningslinjerne er tilgængelige på selskabets hjemmeside.”*

#### Ad 9

Der foreslås generalforsamlingens godkendelse af følgende kontante aflønning af bestyrelsen for 2017: 200.000 SEK formanden Magnus Persson, Henrik Moltke 75.000 SEK, Peter Joakim Holm 75.000 SEK og Claus Elsborg Olesen 0 SEK.

---o0o---

Registreringsdatoen er den 9. maj 2017. 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](mailto: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 [www.initiatorpharma.com/investors/](http://www.initiatorpharma.com/investors/). 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 [www.initiatorpharma.com/investors/](http://www.initiatorpharma.com/investors/). 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](mailto:ceo@initiatorpharma.com) fra den 25 April. Materialet vil alene blive fremsendt pr. e-mail, hvorfor e-mailadresse skal angives. Materialet kan også hentes på [www.initiatorpharma.com/investors/](http://www.initiatorpharma.com/investors/) fra den 25 April.

Bilag 1: Fuldmagts- og brevstemmeblanket.

Bilag 2: Beslutningsgrundlag for tildeling af warrants.

Bilag 3: Årsrapport

Bilag 4c til vedtægter (warrantbestemmelser)

INITIATOR PHARMA A/S  
På vegne af bestyrelsen

Magnus Persson, formand/chairman