

VISSE AKTIONÆRER OG BESTYRELSEN I INITIATOR PHARMA A/S (PUBL) FORSLAG TIL RETNINGSLINJER OG BESLUTNING OM OPTIONSPROGRAM

Baggrund

Visse aktionærer og bestyrelsen i Initiator Pharma A/S (publ) ("Selskabet") foreslår, at generalforsamlingen beslutter at bemyndige bestyrelsen til at kunne udarbejde et optionsprogram til visse medarbejdere og nøglekonsulenter, som er aktive i Selskabet.

Formålet med det foreslåede optionsprogram («Optionsprogrammet») er at sikre et langsigtet engagement blandt medarbejderne, ledelsen og nøglekonsulenter i Selskabet ved hjælp af et incitamentsystem, der er forbundet med Selskabets fremtidige værditilvækst. Ved at indføre et aktierelateret incitamentsprogram præmieres den langsigtede værditilvækst i Selskabet, hvilket indebærer fælles interesser og mål for Selskabets aktionærer og nøglepersoner. Denne form for incitamentsprogram kan endog forventes at kunne forbedre Initiator Pharmas muligheder for at beholde kompetente personer. Optionsprogrammets nærmere indhold ses under punkt A nedenfor.

For at kunne gennemføre Selskabets forpligtelse i henhold til Optionsprogrammet foreslår bestyrelsen også, at generalforsamlingen træffer beslutning om, om bestyrelsen bemyndiges til at kunne udstede optioner («warrants»).

A. Bestyrelsens forslag til beslutning af optionsprogrammet 2017/2020

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen træffer beslutning om at bemyndige bestyrelsen til at indføre Optionsprogrammet i overensstemmelse med følgende overordnede retningslinjer:

1. Optionsprogrammet skal omfatte op til 434.197 tegningsoptioner modsvarende 5 % af den udstedte aktiekapital.
2. Tegningsoptionerne skal udstedes til en kurs svarende til en beregnet markedsværdi for tegningsoptionerne (optionspræmie) ved hjælp af Black & Scholes-modellen pr. 28. maj 2017 baseret på tegningskurs med udnyttelse af tegningsoptionerne på 130 procent af den gennemsnitlige volumenvægtede kurs i perioden 14. maj 2017 til og med 28. maj 2017, dog ikke under aktiens nominelle værdi. Den beregnede tegningskurs afrundes til nærmeste hele øre. Beregningen skal udføres af en uafhængig vurderingsekspert.
3. Optionsprogrammet skal omfatte 7 medarbejdere, ledelsesmedlemmer og nøglekonsulenter i Selskabet. Bestyrelsen fastsætter det antal tegningsoptioner, som hver deltager får i henhold til følgende principper.

Retten til at tegne tegningsoptioner skal med afvigelse fra aktionærernes fortrinsret ske til medarbejdere, ledelsesmedlemmer og nøglekonsulenter i Selskabet.

Fordeling af tegningsoptioner:

| | |
|--------------------------------|---------------|
| Claus Elsborg Olesen, VD/CEO | 86.841 (20 %) |
| Torgeir Vaage, CFO | 78.155 (18 %) |
| Mikael S. Thomsen, CDO | 78.155 (18 %) |
| Magnus Mondee Persson, Formand | 78.155 (18 %) |

| | |
|---|---------------|
| Ulf Simonsen, CMO | 47.762 (11 %) |
| Dan Peters, CTO | 47.762 (11 %) |
| Henrik Kristian Moltke, bestyrelsesmedlem | 17.367 (4 %) |

Bestyrelsen er berettiget til at ændre fordelingen og/eller at genbruge og genudstede optioner.

4. Tildelingen skal ske senest d. 30. juni 2017. Tegningen skal ske senest d. 31. juni 2017. Bestyrelsen skal have ret til at udskyde tildelings- og tegningstidspunktet.
5. De tildelte optioner modnes, når følgende milepæl er opnået: Godkendelsen fra de regulatoriske myndigheder til at indlede kliniske fase 1-studier med Selskabets stof IPED2015. Godkendelsen skal senest være opnået ved udgangen af år 2018.
6. Tildelte og modnede optioner skal udnyttes senest d. 31. juli 2020. De nøjagtige tidsvinduer til udnyttelse af optioner fastslås af bestyrelsen.
7. Optionerne skal reguleres i separat aftale med respektive deltagere. Bestyrelsen har ansvaret for udformning og håndtering af Optionsprogrammet inden for rammerne for ovenfor anførte overordnede vilkår og retningslinjer og i overensstemmelse med de vilkår, som fremgår af selskabets vedtægter, inklusive bemyndigelsen i vedtægternes § 4c og vedtægternes bilag 4c.

Bestyrelsens behandling af forslaget

Selskabets bestyrelse har forelagt Optionsprogramforslaget. Ved oprettelse af forslaget har bestyrelsen taget højde for, at Optionsprogrammet primært er rettet mod personer, der er aktive i Danmark. Vilkårene i Optionsprogrammet er derfor udarbejdet for at stemme overens med markedspraksis i Danmark.

Fortynding

I tilfælde af at alle tegningsoptioner udnyttes, vil antallet af aktier stige med 434.197 aktier, og aktiekapitalen vil nominelt (talmæssigt) stige med DKK 45.590,685.

Udnyttes alle tegningsoptioner baseret på Selskabets nuværende aktiekapital, modsvarer dette en udvanding for nuværende for højst 5 % af aktierne og stemmerne. Der tages forbehold for sådanne omregninger som følge af emissioner m.m., som kan forekomme i henhold til de fuldstændige vilkår for tegningsoptionerne.

Øvrige udestående tegningsoptioner: Selskabet har ingen udestående tegningsoptioner.

Århus i april 2017

Bestyrelsen i Initiator Pharma A/S (publ)