

REFERAT AF EKSTRAORDINÆR GENERALFORSAMLING AFHOLDT I INITIATOR PHARMA  
A/S

Den 1. marts 2018 kl. 14

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

A. Dagsorden

Til dirigent valgtes advokat Søren S. Skjærbæk, der konstaterede, at generalforsamlingen var lovligt indvarslet og beslutningsdygtig med hensyn til de på dagsordenen værende punkter, idet der den 6. februar 2018 var sket indkaldelse via selskabets hjemmeside. Endvidere var generalforsamlingen annonceret den 8. februar 2018 i såvel Svenska Dagbladet som Post- och Inrikes Tidningar - Bolagsverket. Dirigenten konstaterede også, at vedtægternes øvrige formalia vedrørende generalforsamlingen var opfyldt (indkaldelse, de fuldstændige forslag m.v. havde været tilgængelige på selskabets hjemmeside mindst 3 uger forud for generalforsamlingen). I henhold til vedtægternes § 7 oplyses, at det samlede antal stemmer/stemmerettigheder pr. indkaldelsesdagen er 8.683.943. Registreringsdagen var den 22. februar 2018.

Dirigenten konstaterede endvidere, at 2.015.990 stemmer svarende til 23,2% af kapitalen var repræsenteret ved fuldmagt.

Herefter fulgte 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 till 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 (2,20x3 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 tegne 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.

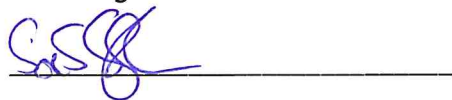
For forslaget fulde indhold henvises i øvrigt til bestyrelsens forslag.

Dirigenten konstaterede, at der havde været visse typografiske fejl i den version af vilkår for warrants (nyt bilag 4f til vedtægterne), som havde været tilgængelig på selskabets hjemmeside. Den korrekte version er vedhæftet dette protokollat og vil umiddelbart efter afholdelsen af denne generalforsamling blive gjort tilgængelig på selskabets hjemmeside.

Forslaget blev herefter enstemmigt vedtaget. Generalforsamlingen bemyndigede dirigenten til at foretage sådanne ændringer i det vedtagne, der måtte være nødvendige for registrering hos Erhvervsstyrelsen.

Dirigenten konstaterede, at dagsordenen var udtømt, hvorefter han hævede mødet.

Som dirigent:



Søren S. Skjærbæk