

Punkt 8: Beslutning om gennemførelse af et langsigtet incitamentsprogram i form af gennemførelse af et resultatbaseret aktieinvesteringsprogram

Bestyrelsen foreslår, at Initiator Pharma A/S ("Selskabet") på den ordinære generalforsamling i 2021 beslutter at gennemføre et langsigtet incitamentsprogram i form af et resultatbaseret aktieinvesteringsprogram ("**LTI 2021**") for bestyrelsesmedlemmer, medlemmer af direktionen og ledende medarbejdere (samlet "Deltagere") i overensstemmelse med nedenstående.

Baggrund

Det overordnede formål med LTI 2021 er at bringe Deltagernes interesser i overensstemmelse med aktionærernes interesser og dermed sikre en maksimal langsigtet, værdiskabende forpligtelse. LTI 2021 anses også for at skabe et langsigtet fokus på en øget indtjening og vækst blandt Deltagerne. LTI 2021 anses endvidere at gøre det lettere for Selskabet at rekruttere og fastholde Deltagere.

Vilkår og betingelser for LTI 2021

LTI 2021 betyder, at Deltagerne investerer i ordinære aktier i Selskabet ("**Investeringsaktier**"). Efter en foruddefineret periode har Deltagerne ret til at tegne yderligere aktier i Selskabet ("**Matchende aktier**") til kurs pari. Desuden har Deltagerne, forudsat at et mål i forbindelse med udviklingen af aktiekursen er opfyldt, endvidere ret til at tegne yderligere aktier i Selskabet ("**Resultataktier**") til kurs pari. Betingelserne for tegning af Matchende aktier og Resultataktier er angivet nedenfor.

Det maksimale antal Investeringsaktier under dette program er 220.000 aktier. Det maksimale antal aktier, der kan tegnes under programmet (Matchende aktier og Resultataktier), er 1.320.000. Hvis den ekstraordinære generalforsamling, der afholdes den 11. maj 2021, godkender den foreslåede direkte aktieemission på SEK 30 mio. og den fuldt garanterede aktieemission på SEK 29,4 mio., udgør det maksimale antal aktier, der kan tegnes under programmet, 3,0 % af det udstedte antal aktier.

Det maksimale antal Investeringsaktier, som hver Deltager er berettiget til at investere i, er som følger:

Position	Maksimalt antal Investeringsaktier
Bestyrelsesmedlemmer	5.000-10.000 pr. person
CEO	60.000
Andet direktionsmedlem	25.000 pr. person
Andre medlemmer af ledelsesteamet og medarbejdere	5.000-10.000 pr. person

Bestyrelsen skal inden for ovennævnte intervaller afgøre det maksimale antal Investeringsaktier, som hver enkelt Deltager kan erhverve.

Investeringen i Investeringsaktier foretages ved køb af aktier i Selskabet på aktiemarkedet senest den 30. september 2021 ("**Investeringsperioden**"). Bestyrelsen er berettiget til at

Bilag 4 til indkaldelse til ordinær generalforsamling i Initiator 2021

forlænge Investeringsperioden, hvis Deltagerne ikke har været i stand til at erhverve aktier på grund af gældende insiderregler.

Matchende aktier

For hver Investeringsaktie er Deltageren berettiget til at tegne 1 Matchende aktie til kurs pari i forbindelse med den ordinære generalforsamling i 2022. Retten til at tegne en Matchende aktie er betinget af, at Deltagerne har bevaret ejerskabet af deres Investeringsaktier og fortsat ansættelse eller tilknytning frem til den ordinære generalforsamling i 2022.

Tegning af Matchende aktier skal finde sted senest 30 dage efter datoen for den ordinære generalforsamling i 2022. Bestyrelsen er berettiget til at forlænge Tegningsperioden, hvis Deltagerne ikke har været i stand til at erhverve aktier på grund af gældende insiderregler.

Det maksimale antal Matchende aktier, der kan tegnes under programmet, er 220.000.

Resultataktier

Derudover skal Deltageren for hver Investeringsaktie have mulighed for at tegne op til 5 Resultataktier for hver Investeringsaktie til kurs pari ved udgangen af Optjeningsperioden (som defineret nedenfor).

Antallet af Resultataktier, der kan tegnes, er betinget af udviklingen i Selskabets aktiekurs fra datoen for den ordinære generalforsamling den 28. maj 2021 til og med den 31. december 2023 ("**Resultatmålet**"). Resultatmålet måles på baggrund af den volumenvægtede gennemsnitlige aktiekurs 30 handelsdage umiddelbart efter den ordinære generalforsamling den 28. maj 2021 og 30 handelsdage umiddelbart forud for den 31. december 2023. En stigning i aktiekursen på mindre end 20 procent giver ikke ret til en optjening af Resultataktierne, en stigning i aktiekursen på 20 procent giver ret til optjening af 1 Resultataktie pr. Investeringsaktie, og en stigning i aktiekursen på 100 procent eller mere giver ret til optjening af alle de 5 Resultataktier pr. Investeringsaktie. I tilfælde af en stigning i aktiekursen på mellem 20 og 100 procent, vil en optjening af Resultataktierne ske lineært mellem 1 og 5.

Optjening vil være betinget af, at Deltagerne har bevaret ejerskabet af deres Investeringsaktier og fortsat ansættelse eller tilknytning indtil den 31. december 2023 ("**Optjeningsperiode**"). Bestyrelsen er i visse tilfælde berettiget til at træffe afgørelse om forholdsmæssig fordeling, hvis ansættelsen eller tilknytningen ophører inden udløbet af Optjeningsperioden.

Inden antallet af Resultataktier, der skal tildeles, endeligt fastlægges, vurderer bestyrelsen, om fordelingen i henhold til ovennævnte principper er rimelig, under hensyntagen til Selskabets resultater og økonomiske formåen, til betingelserne på aktiemarkedet og til andre omstændigheder generelt. Hvis bestyrelsen finder, at det ikke er rimeligt, kan bestyrelsen reducere antallet af Resultataktier, der skal fordeles, til det lavere antal aktier, som bestyrelsen finder rimeligt.

Bilag 4 til indkaldelse til ordinær generalforsamling i Initiator 2021

Tegning af Resultataktier skal finde sted senest 30 dage efter den 31. december 2023. Bestyrelsen er berettiget til at forlænge Tegningsperioden, hvis Deltagerne ikke har været i stand til at tegne aktier på grund af gældende insiderregler.

Det maksimale antal Resultataktier, der kan tegnes under programmet, er 1.100.000, hvilket betyder, at det samlede antal aktier – både Matchende aktier og Resultataktier – der kan udstedes til Deltagerne i forbindelse med LTI 2021, ikke overstiger 1.320.000.

Antallet af Matchende aktier og Resultataktier, der kan tildeles i kraft af Investeringsaktier, kan være genstand for genberegning som følge af udstedelse af fondsaktier, , aktiesplit eller aktiesammenlægning (omvendt split), udstedelse af tegningsretter og/eller andre lignende selskabshandlinger.

Deltagelse i LTI 2021 er betinget af, at deltagelsen er juridisk mulig, og at deltagelsen efter Selskabets eget skøn kan ske med rimelige administrative omkostninger for Selskabet.

LTI 2021 reguleres af separate aftaler med den respektive Deltager. Bestyrelsen er ansvarlig for udarbejdelsen og administrationen af LTI 2021 inden for ovennævnte overordnede vilkår og retningslinjer. I den forbindelse er bestyrelsen berettiget til at træffe afgørelse om divergerende vilkår for tildeling af Matchende aktier og Resultataktier i forbindelse med ophør af ansættelse eller tilknytning i Investeringsperioden på grund af død, førtidspensionering eller lignende omstændigheder eller på grund af ophør fra Selskabets side, som ikke er relateret til Deltagerens misligholdelse. I disse tilfælde kan bestyrelsen beslutte, at Deltageren er berettiget til at tegne en forholdsmæssig del af de Matchende aktier og Resultataktierne. I tilfælde af et offentligt overtagelsestilbud, et salg af Selskabets forretning, likvidation, fusion eller enhver anden sådan transaktion, der påvirker Selskabet, er bestyrelsen desuden berettiget til efter eget skøn at beslutte, at de Matchende aktier og Resultataktierne (helt eller delvist) skal optjenes og tildeles ved afslutningen af en sådan transaktion. Bestyrelsen træffer denne beslutning på grundlag af niveauet for opnåelse af Resultatmålet, resten af Investeringsperioden og alle andre faktorer, som bestyrelsen finder relevante.