

## Vederlagspolitik inklusive overordnede retningslinjer for incitaments aflønning af medlemmer af bestyrelsen og direktionen

### 1 Indledning

Denne vederlagspolitik indeholder de overordnede retningslinjer for aflønning af bestyrelsen og direktionen i Veloxis Pharmaceuticals A/S, ("Selskabet"), og for incitaments aflønning af bestyrelsen og direktionen. Ved "direktionen" forstås de direktører, som er anmeldt til Erhvervsstyrelsen som direktører i Selskabet.

I henhold til selskabslovens § 139 skal bestyrelsen i et børsnoteret selskab, inden det indgår en konkret aftale om incitaments aflønning med et medlem af Selskabets bestyrelse eller direktion, have fastsat overordnede retningslinjer for Selskabets incitaments aflønning af bestyrelsen og direktionen.

Retningslinjerne skal være behandlet og godkendt på Selskabets generalforsamling.

### 2 Bestyrelsen

#### *Fast honorar*

Bestyrelsens medlemmer modtager et fast årligt honorar. Det faste årlige honorar kan udbetales kontant, i warrants eller i en kombination heraf. Bestyrelsens formand og formanden for bestyrelsens revisionsudvalg, aflønningsudvalg og nomineringsudvalg modtager et tillæg til det faste årlige honorar.

Den anslåede nutidsværdi af warrants tildelt bestyrelsens medlemmer inden for hvert regnskabsår beregnes i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS). De betingelser og vilkår, som disse warrants skal være undergivet med hensyn til tildeling, modning, udnyttelse med videre, skal ligge inden for rammerne af de overordnede betingelser og vilkår, der gælder, hvis der skal tildeles warrants til direktionen, jf. nedenfor, og som i øvrigt også gælder, hvis der tildeles warrants til andre af Selskabets medarbejdere.

### 3 Direktionen

For at tiltrække og fastholde ledelsesmæssig kompetence er elementerne i direktionens aflønning fastlagt under hensyntagen til dens arbejdsopgaver og værdiskabelse samt vilkår i andre danske og internationale virksomheder. Vederlaget til direktionen kan omfatte en fast løn, pension, en årlig kontant bonus, langsigtede incitamentsordninger samt andre sædvanlige personalegoder. De enkelte vederlagselementer vægtes ud fra ønsket om at sikre en fortsat positiv udvikling af Selskabet på både kort og længere sigt.

Bestyrelsens aflønningsudvalg foretager hvert år en vurdering af direktionens aflønning.

Direktionens aflønning består af en fast og en variabel del.

#### *Fast aflønning*

Den faste aflønning består af en kontant løn, pensionsbidrag og andre personalegoder.

#### *Opsigelsesvilkår og fratrædelsesordninger*

Selskabet kan opsigte direktionens medlemmer med et varsel på op til 13 måneder.

Direktionsmedlemmernes opsigelsesvarsel er 1-4 måneder.

Oplysninger om fratrædelsesordninger for direktionen oplyses i årsrapportens noter.

#### *Variabel aflønning*

Det er bestyrelsens opfattelse, at Selskabet er afhængigt af ledelsesressourcer på højt niveau. Det er endvidere bestyrelsens opfattelse, at incitamentsaflønning af direktionen er af afgørende betydning for at skabe et incitament for Selskabets ledelse med henblik på at sikre Selskabets langsigtede værdiskabelse for aktionæerne. Incitamentsaflønning af direktionsmedlemmer vil blive udformet med henblik på at tiltrække, fastholde og motivere direktionsmedlemmer.

#### *Komponenter indeholdt i den variable aflønning*

Direktionsmedlemmerne kan modtage incitamentsbaseret aflønning bestående af en kontant bonus samt enhver form for variabel aflønning, herunder aktiebaserede instrumenter såsom warrants.

#### *Bonus*

Som en del af den variable aflønning har direktionen mulighed for at opnå en årlig bonus, hvis bestemte mål nås. Bonusandelen varierer mellem direktionens medlemmer, men kan udgøre op til 100 % af den faste årlige kontante løn. Den bonus, som direktionen aktuelt har opnået, oplyses i årsrapporten som et samlet beløb. Ved retningslinjernes vedtagelse er bonusmålene primært relateret til forløbet af Selskabets udvikling af dets produktkandidater, men målene kan ændres af bestyrelsen.

Derudover er bestyrelsen bemyndiget til at tilbyde direktionens medlemmer en engangsbonus i tilfælde af change of control svarende til USD 1 mio. eller op til 2 % af det samlede beløb, der udbetales til Selskabets aktionærer i forbindelse med en sådan change of control.

#### *Warrants*

En anden del af den variable aflønning består af nye warrants (aktietegningsretter), der skal medvirke til at sikre overensstemmelse mellem direktionens incitament og værdiskabelsen for aktionæerne. Antallet af warrants, der inden for hvert regnskabsår kan tildeles hvert medlem af direktionen, kan udgøre indtil 3 % af Selskabets samlede antal cirkulerende aktier på fuldt udvandet grundlag på tildelingstidspunktet. Den anslåede nutidsværdi beregnes i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS). Tildelingen af nye warrants kan være afhængig af opnåelse af bestemte mål, men den behøver ikke at være det. Udnyttelseskursen for nye warrants kan ikke være mindre end den markedskurs, som Selskabets aktier har på tildelingstidspunktet. Nye warrants kan have en løbetid på indtil 7 år, og udnyttelsen af nye warrants kan være undergivet modningsperioder på indtil 4 år. Nye warrants kan tildeles på sådanne vilkår, at gevinsten beskattes som aktieindkomst, mod at Selskabet ikke får skattefradrag for omkostningerne knyttet til tildelingen. Antallet af tildelte nye warrants og deres anslåede nutidsværdi oplyses i Selskabets årsrapport for hvert enkelt direktionsmedlem.

## **4 Tilbagebetaling af variable komponenter**

I tilfælde af alvorlig misligholdelse, eller i tilfælde af at den årlige bonus eller langsigtede tildelinger er sket med udgangspunkt i regnskaber, der viser sig at være behæftet med alvorlige fejl, kan Selskabet kræve hel eller delvis tilbagebetaling af for meget udbetalt bonus og/eller annullere eller tilbagekalde uudnyttede aktieoptioner eller incitamentstildelinger fra bestyrelsen og direktionen.

## **5 Offentliggørelse og godkendelse**

De samlede årlige honorarer, tillæggene til og de yderligere årlige honorarer samt tildelte warrants oplyses i årsrapporten og godkendes efterfølgende på den årlige generalforsamling.

- 0 -

Godkendt af generalforsamlingen afholdt den 6. april 2016.