

5. september 2019

V E D T Æ G T E R

for

Veloxis Pharmaceuticals A/S

(CVR-nr. 26 52 77 67)

SELSKABETS NAVN, HJEMSTED OG FORMÅL:

§ 1

Selskabets navn er Veloxis Pharmaceuticals A/S.

Selskabets binavn er LifeCycle Pharma A/S.

§ 2

Selskabets formål er at udøve medicinsk forskning, produktion og salg af sådanne produkter samt anden dermed i forbindelse stående virksomhed.

SELSKABETS AKTIEKAPITAL:

§ 3

Selskabets aktiekapital udgør nominelt kr. 173.833.081,70 fordelt i aktier á kr. 0,1 og multipla heraf. Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.

AKTIETEGNINGSOPTIONER:

§ 4

Selskabets bestyrelse har i medfør af bemyndigelser modtaget fra generalforsamlingen udstedt warrants. Der udestår i alt 214.965.115 uudnyttede warrants. Betingelserne for de individuelle warrantudstedelser fremgår af Bilag A med underbilag. Bilag A udgør en integreret del af vedtægterne.

§ 5

Bestyrelsen er i perioden frem til den 20. april 2015 bemyndiget til ad én eller flere gange at udstede op til i alt 27.370.086 aktietegningsoptioner (warrants) (resterende bemyndigelse efter seneste udstedelse i forbindelse med fortegningsretsemission i oktober 2012 (regulering som følge af kapitalforhøjelse til under markedskurs): 18.255.127 warrants), der giver ret til tegning af 1 aktie á nominelt kr. 0,1 i selskabet, og til at foretage hertil hørende kapitalforhøjelse(r).

Antallet af aktietegningsoptioner, der kan udstedes i medfør af denne bemyndigelse er begrænset derved, at antallet af aktier, der kan tegnes gennem udnyttelse af tildelte og udestående aktietegningsoptioner i selskabet ikke må overstige 10% af Selskabets registrerede aktiekapital på tidspunktet for udstedelsen af de pågældende aktietegningsoptioner.

Aktietegningsoptionerne kan udstedes til medarbejdere, direktion, bestyrelsesmedlemmer, konsulenter og rådgivere i selskabet og dets datterselskaber uden fortegningsret for Selskabets aktionærer.

Udnyttelseskursen på aktietegningsoptioner, som udstedes i henhold til bemyndigelsen, skal som minimum svare til markedskursen på selskabets aktier på tidspunktet for udstedelsen af aktietegningsoptionerne. De øvrige vilkår for aktietegningsoptioner, der udstedes i henhold til bemyndigelsen, herunder vederlag for disse, løbetid, udnyttelsesperioder, optjeningsperioder, reguleringer på grund af ændringer i selskabets forhold mv. fastsættes af bestyrelsen. For de aktier, der tegnes på baggrund af de udstedte aktietegningsoptioner, skal gælde, at de er omsætningspapirer, de skal lyde på navn, og de skal noteres på navn i selskabets ejerbog. Der gælder ingen begrænsninger i aktiernes omsættelighed, og ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist. Bestyrelsen er berettiget til at foretage sådanne ændringer i selskabets vedtægter, som måtte følge af udstedelsen af de af nærværende bestemmelse omfattede aktietegningsoptioner eller udnyttelsen heraf.

§ 5A

Bestyrelsen er i perioden frem til den 20. september 2017 bemyndiget til ad én eller flere gange at udstede op til i alt 144.203.398 stk. warrants, der giver ret til tegning af én aktie á nominelt kr. 0,1 i selskabet og til at foretage hertil hørende kapitalforhøjelse(r).

Aktietegningsoptionerne kan udstedes til medarbejdere, direktions- og bestyrelsesmedlemmer i selskabet og dets datterselskaber uden fortegningsret for selskabets aktionærer.

Udnyttelseskursen på aktietegningsoptioner, som udstedes i henhold til bemyndigelsen, skal som minimum svare til markedskursen på selskabets aktier på tidspunktet for udstedelsen af aktietegningsoptionerne. De øvrige vilkår for aktietegningsoptioner, der udstedes i henhold til bemyndigelsen, herunder vederlag for disse, løbetid, udnyttelsesperioder, optjeningsperioder, reguleringer på grund af ændringer i selskabets forhold mv. fastsættes af bestyrelsen. For de aktier, der tegnes på baggrund af de udstedte aktietegningsoptioner, skal gælde, at de er omsætningspapirer, de skal lyde på navn, og de skal noteres på navn i selskabets ejerbog. Der gælder ingen begrænsninger i aktiernes omsættelighed, og ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist.

Bestyrelsen er berettiget til at foretage sådanne ændringer i selskabets vedtægter, som måtte følge af udstedelsen af de af nærværende bestemmelse omfattede aktietegningsoptioner eller udnyttelsen heraf.

Som følge af udstedelsen af warrants i overensstemmelse med denne § 5A er antallet af warrants, der kan udstedes i henhold til bemyndigelsen under § 5A, blevet reduceret til 0 warrants.

§ 5B

Bestyrelsen er i perioden frem til den 26. marts 2020 bemyndiget til ad én eller flere gange at udstede op til i alt 27.126.152 stk. warrants, der giver ret til tegning af én aktie à nominelt kr. 0,1 i selskabet og til at foretage hertil hørende kapitalforhøjelse(r).

Aktietegningsoptionerne kan udstedes til medarbejdere, direktions- og bestyrelsesmedlemmer i selskabet og dets datterselskaber uden fortegningsret for selskabets aktionærer.

Udnyttelseskursen på aktietegningsoptioner, som udstedes i henhold til bemyndigelsen, skal som minimum svare til markedskursen på selskabets aktier på tidspunktet for udstedelsen af aktietegningsoptionerne. De øvrige vilkår for aktietegningsoptioner, der udstedes i henhold til bemyndigelsen, herunder vederlag for disse, løbetid, udnyttelsesperioder, optjeningsperioder, reguleringer på grund af ændringer i selskabets

forhold mv. fastsættes af bestyrelsen. For de aktier, der tegnes på baggrund af de udstedte aktietegningsoptioner, skal gælde, at de er omsætningspapirer, de skal lyde på navn, og de skal noteres på navn i selskabets ejerbog. Der gælder ingen begrænsninger i aktiernes omsættelighed, og ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist.

Bestyrelsen er berettiget til at foretage sådanne ændringer i selskabets vedtægter, som måtte følge af udstedelsen af de af nærværende bestemmelse omfattede aktietegningsoptioner eller udnyttelsen heraf.

Som følge af udstedelsen af warrants i overensstemmelse med denne § 5B er antallet af warrants, der kan udstedes i henhold til bemyndigelsen under § 5B, blevet reduceret til 0 warrants.

§ 5C

Bestyrelsen er i perioden frem til den 6. april 2021 bemyndiget til ad én eller flere gange at udstede op til i alt 81.545.404 stk. warrants, der giver ret til tegning af én aktie à nominelt kr. 0,1 i selskabet og til at foretage hertil hørende kapitalforhøjelse(r).

Aktietegningsoptionerne kan udstedes til medarbejdere, direktions- og bestyrelsesmedlemmer i selskabet og dets datterselskaber uden fortegningsret for selskabets aktionærer.

Udnyttelseskursen på aktietegningsoptioner, som udstedes i henhold til bemyndigelsen, skal som minimum svare til markedskursen på selskabets aktier på tidspunktet for udstedelsen af aktietegningsoptionerne. De øvrige vilkår for aktietegningsoptioner, der udstedes i henhold til bemyndigelsen, herunder vederlag for disse, løbetid, udnyttelsesperioder, optjeningsperioder, reguleringer på grund af ændringer i selskabets forhold mv. fastsættes af bestyrelsen. For de aktier, der tegnes på baggrund af de udstedte aktietegningsoptioner, skal gælde, at de er omsætningspapirer, de skal lyde på navn, og de skal noteres på navn i selskabets ejerbog. Der gælder ingen begrænsninger i aktiernes omsættelighed, og ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist.

Bestyrelsen er berettiget til at foretage sådanne ændringer i selskabets vedtægter, som måtte følge af udstedelsen af de af nærværende bestemmelse omfattede aktietegningsoptioner eller udnyttelsen heraf.

Som følge af udstedelsen af warrants i overensstemmelse med denne § 5C er antallet af warrants, der kan udstedes i henhold til bemyndigelsen under § 5C, blevet reduceret til 0 warrants.

§ 5D

Bestyrelsen er i perioden frem til den 7. april 2022 bemyndiget til ad én eller flere gange at udstede op til i alt 68.134.955 stk. warrants, der giver ret til tegning af én aktie à nominelt kr. 0,1 i selskabet og til at foretage hertil hørende kapitalforhøjelse(r).

Aktietegningsoptionerne kan udstedes til medarbejdere, direktions- og bestyrelsesmedlemmer i selskabet og dets datterselskaber uden fortegningsret for selskabets aktionærer.

Udnyttelseskursen på aktietegningsoptioner, som udstedes i henhold til bemyndigelsen, skal som minimum svare til markedskursen på selskabets aktier på tidspunktet for udstedelsen af aktietegningsoptionerne. De øvrige vilkår for aktietegningsoptioner, der udstedes i henhold til bemyndigelsen, herunder vederlag for disse, løbetid, udnyttelsesperioder, optjeningsperioder, reguleringer på grund af ændringer i selskabets forhold mv. fastsættes af bestyrelsen. For de aktier, der tegnes på baggrund af de udstedte aktietegningsoptioner, skal gælde, at de er omsætningspapirer, de skal lyde på navn, og de skal noteres på navn i selskabets ejerbog. Der gælder ingen begrænsninger i aktiernes omsættelighed, og ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist.

Bestyrelsen er berettiget til at foretage sådanne ændringer i selskabets vedtægter, som måtte følge af udstedelsen af de af nærværende bestemmelse omfattede aktietegningsoptioner eller udnyttelsen heraf.

Som følge af udstedelsen af warrants i overensstemmelse med denne § 5D er antallet af warrants, der kan udstedes i henhold til bemyndigelsen under § 5D, blevet reduceret til 0 warrants.

§ 5E

Bestyrelsen er i perioden frem til den 13. april 2023 bemyndiget til ad én eller flere gange at udstede op til i alt 51.379.156 stk. warrants, der giver ret til tegning af én aktie à nominelt kr. 0,1 i selskabet og til at foretage hertil hørende kapitalforhøjelse(r).

Aktietegningsoptionerne kan udstedes til medarbejdere, direktions- og bestyrelsesmedlemmer i selskabet og dets datterselskaber uden fortegningsret for selskabets aktionærer.

Udnyttelseskursen på aktietegningsoptioner, som udstedes i henhold til bemyndigelsen, skal som minimum svare til markedskursen på selskabets aktier på tidspunktet for udstedelsen af aktietegningsoptionerne. De øvrige vilkår for aktietegningsoptioner, der udstedes i henhold til bemyndigelsen, herunder vederlag for disse, løbetid, udnyttelsesperioder, optjeningsperioder, reguleringer på grund af ændringer i selskabets forhold mv. fastsættes af bestyrelsen. For de aktier, der tegnes på baggrund af de udstedte aktietegningsoptioner, skal gælde, at de er omsætningspapirer, de skal lyde på navn, og de skal noteres på navn i selskabets ejerbog. Der gælder ingen begrænsninger i aktiernes omsættelighed, og ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist.

Bestyrelsen er berettiget til at foretage sådanne ændringer i selskabets vedtægter, som måtte følge af udstedelsen af de af nærværende bestemmelse omfattede aktietegningsoptioner eller udnyttelsen heraf.

Som følge af udstedelsen af warrants i overensstemmelse med denne § 5E er antallet af warrants, der kan udstedes i henhold til bemyndigelsen under § 5E, blevet reduceret til 0 warrants.

§ 5F

Bestyrelsen er i perioden frem til den 3. april 2024 bemyndiget til ad én eller flere gange at udstede op til i alt 17.000.000 stk. warrants, der giver ret til tegning af én aktie à nominelt kr. 0,1 i selskabet og til at foretage hertil hørende kapitalforhøjelse(r).

Aktietegningsoptionerne kan udstedes til medarbejdere, direktions- og bestyrelsesmedlemmer i selskabet og dets datterselskaber uden fortegningsret for selskabets aktionærer.

Udnyttelseskursen på aktietegningsoptioner, som udstedes i henhold til bemyndigelsen, skal som minimum svare til markedskursen på selskabets aktier på tidspunktet for udstedelsen af aktietegningsoptionerne. De øvrige vilkår for aktietegningsoptioner, der udstedes i henhold til bemyndigelsen, herunder vederlag for disse, løbetid, udnyttelsesperioder, optjeningsperioder, reguleringer på grund af ændringer i selskabets forhold mv. fastsættes af bestyrelsen. For de aktier, der tegnes på baggrund af de udstedte aktietegningsoptioner, skal gælde, at de er omsætningspapirer, de skal lyde på navn, og de skal noteres på navn i selskabets ejerbog. Der gælder ingen begrænsninger i aktiernes omsættelighed, og ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist.

Bestyrelsen er berettiget til at foretage sådanne ændringer i selskabets vedtægter, som måtte følge af udstedelsen af de af nærværende bestemmelse omfattede aktietegningsoptioner eller udnyttelsen heraf.

Som følge af udstedelsen af warrants i overensstemmelse med denne § 5F er antallet af warrants, der kan udstedes i henhold til bemyndigelsen under § 5F, blevet reduceret til 8.405.653 warrants.

BEMYNDIGELSE TIL KAPITALFORHØJELSER:

§ 6

Bestyrelsen er i perioden frem til den 3. april 2024 bemyndiget til ad én eller flere gange at forhøje aktiekapitalen med op til nominelt kr. 17.181.953,50 ved kontant indbetaling til markedskurs gennem udstedelse af nye aktier á nominelt kr. 0,1 per aktie med fortegningsret for aktionærene i selskabet.

Bestyrelsen er i perioden frem til den 3. april 2024 bemyndiget til ad én eller flere gange at forhøje aktiekapitalen med op til nominelt kr. 17.181.953,50 ved kontant indbetaling til markedskurs gennem udstedelse af nye aktier á nominelt kr. 0,1 per aktie uden fortegningsret for aktionærene i selskabet.

Kapitalforhøjelserne, som bestyrelsen kan beslutte i medfør af denne bemyndigelse, kan ikke overstige et samlet totalt beløb op til nominelt kr. 17.181.953,50.

De nye aktier som udstedes i medfør af denne bemyndigelse skal være omsætningspapirer, de skal lyde på navn, og de skal noteres på navn i selskabets ejerbog.

Der gælder ingen begrænsninger i aktiernes omsættelighed, og ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist.

De nye aktier skal have de samme rettigheder som selskabets eksisterende aktier.

Bestyrelsen fastsætter de yderligere betingelser for gennemførelse af kapitalforhøjelser i medfør af bemyndigelsen, derunder beslutning om, fra hvilket tidspunkt rettighederne tilknyttet de nye aktier skal være gældende. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage alle nødvendige ændringer i selskabets vedtægter, hvis bemyndigelsen til at forhøje selskabets aktiekapital udøves.

SELSKABETS AKTIER:

§ 7

Selskabets aktier skal lyde på navn og skal noteres på navn i selskabets ejerbog. Selskabets ejerbog føres af Computershare A/S, Kongevejen 418, 2840 Holte.

Selskabets aktier udstedes gennem en værdipapircentral, og udbytte udbetales ved overførsel til de af aktionærene anviste konti i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler for en sådan værdipapircentral.

Selskabets aktier er omsætningspapirer.

Ingen aktier har særlige rettigheder.

Ingen aktionær er forpligtet til at lade selskabet eller andre indløse sine aktier helt eller delvis.

GENERALFORSAMLINGER:

§ 8

Selskabets generalforsamlinger afholdes i Storkøbenhavn.

Selskabets generalforsamlinger afholdes på engelsk uden simultantolkning.

Generalforsamlinger indkaldes med et varsel på mindst 3 uger og højst 5 uger ved bekendtgørelse på selskabets hjemmeside. Indkaldelse skal endvidere ske skriftligt ved e-mail eller almindeligt brev til alle i ejerbogen noterede aktionærer, som har fremsat

begæring herom. Indkaldelsen skal indeholde dagsordenen for generalforsamlingen. Såfremt dagsordenen indeholder forslag, til hvis vedtagelse der kræves kvalificeret majoritet, skal indkaldelsen tillige indeholde en angivelse af disse forslag og deres væsentligste indhold.

Alle dokumenter til brug for selskabets generalforsamlinger i forbindelse med eller efter generalforsamlingen, herunder indkaldelsen og forhandlingsprotokollen, skal alene udarbejdes på engelsk.

§ 9

Ordinær generalforsamling skal afholdes inden 4 måneder efter regnskabsårets udløb. Forslag fra aktionærer skal for at komme til behandling på den ordinære generalforsamling være indgivet skriftligt til bestyrelsen senest 6 uger før generalforsamlingens afholdelse medmindre bestyrelsen beslutter, at senere indkomne forslag er blevet indleveret på en så rettidig måde at forslaget kan sættes på dagsordenen.

Ekstraordinære generalforsamlinger afholdes efter beslutning af generalforsamlingen eller bestyrelsen eller efter skriftlig anmodning til bestyrelsen fra en af de valgte revisorer, samt hvis skriftlig begæring herom fremsættes af aktionærer, der tilsammen råder over mindst 1/20 af aktiekapitalen. Begæring fra aktionærer, der råder over mindst 1/20 af aktiekapitalen, skal angive hvilket emne, der ønskes behandlet. Generalforsamlingen skal i dette tilfælde indkaldes inden 2 uger efter, at begæringen herom er fremsat overfor bestyrelsen.

§ 10

Senest 3 uger før generalforsamlingens afholdelse (inklusive dagen for denne afholdelse) skal selskabet gøre følgende oplysninger og dokumenter tilgængelige for aktionærerne på selskabets hjemmeside: indkaldelsen, det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, de dokumenter der skal fremlægges på generalforsamlingen, dagsordenen og de fuldstændige forslag samt de formularer der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og ved brev, medmindre disse sendes direkte til aktionærerne. Kan nævnte formularer af tekniske årsager ikke gøres tilgængelige på internettet oplyser selskabet på sin hjemmeside hvordan formularerne kan fås i papirform. I sådanne tilfælde sender selskabet formularerne til enhver aktionær, der ønsker det.

Dagsorden for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af revideret årsrapport med revisionspåtegning til godkendelse.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Godkendelse af bestyrelsens vederlag.
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
6. Valg af revisor.
7. Eventuelle forslag fra bestyrelsen og/eller aktionærer.

§ 11

På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på kr. 0,1 én stemme.

En aktionær har ret til at udøve stemmerettighederne i tilknytning til nogle af sine aktier på en måde, der ikke er identisk med udøvelsen af stemmerettighederne i tilknytning til andre af dennes aktier.

En aktionærs ret til at deltage i generalforsamlingen og til at stemme på generalforsamlingen fastlægges på grundlag af de aktier, som aktionæren ejer på registreringsdatoen. Registreringsdatoen er 1 uge før afholdelse af generalforsamlingen. De aktier, som den enkelte aktionær ejer, beregnes på registreringsdatoen på grundlag af registrering af ejerskab i ejerbogen såvel som på grundlag af meddelelser vedrørende ejerskab, som selskabet har modtaget med henblik på opdatering af ejerskabet i ejerbogen.

Aktionærer, der er berettiget til og ønsker at deltage i generalforsamlingen, skal derudover senest 3 dage før generalforsamlingen have anmodet selskabet om adgangskort.

Enhver aktionær er berettiget til at møde personligt eller lade sig repræsentere ved fuldmagt, og både aktionæren og fuldmagtshaver kan møde sammen med en rådgiver. En aktionær kan stemme ved fuldmagt. Det er en betingelse, at repræsentanten fremviser en skriftlig fuldmagt, som skal være dateret. En fuldmagt kan ikke gives til selskabets

bestyrelse eller direktion for en periode, der overstiger 1 år, og skal gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

Medlemmer af pressen har adgang til selskabets generalforsamlinger mod forevisning af pressekort.

Aktionærer med stemmeret iht. § 11 (2) kan stemme pr. brev. Brevstemmer skal være selskabet i hænde senest kl. 12.00 på hverdagen før generalforsamlingen.

§ 12

De på generalforsamlingen behandlede anliggender afgøres ved simpel stemmeflerhed, medmindre ufravigelig lovgivning eller vedtægterne foreskriver andet.

I tilfælde af stemmelighed om et forslag bortfalder det.

Generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen udpeget dirigent. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende generalforsamlingens lovlighed, forhandlingerne og stemmeafgivelsen. Over det på generalforsamlingen passerede føres en protokol, der underskrives af dirigenten.

BESTYRELSE:

§ 13

Selskabet ledes af en af generalforsamlingen valgt bestyrelse bestående af mindst 3 og højst 9 generalforsamlingsvalgte medlemmer. Bestyrelsen vælges for ét år ad gangen.

Der kan vælges et antal suppleanter svarende til antallet af medlemmer af bestyrelsen; disse vælges ligeledes for ét år ad gangen.

Et medlem af bestyrelsen skal udtræde senest på den førstkommende ordinære generalforsamling, efter at vedkommende er fyldt 75 år.

§ 14

Bestyrelsen vælger af sin midte sin formand.

Bestyrelsen fastsætter ved en forretningsorden nærmere bestemmelser om udførelsen af sit hverv og påser, at selskabets virksomhed udøves i overensstemmelse med vedtægterne og den til enhver tid gældende lovgivning.

Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af medlemmerne er til stede. De i bestyrelsen behandlede anliggender afgøres ved simpelt flertal. I tilfælde af stemmelighed skal formandens stemme være udslagsgivende.

Formanden indkalder til møder, når dette anses for nødvendigt, eller når dette forlanges af et bestyrelsesmedlem eller en direktør.

Over det på et bestyrelsesmøde passerede føres en protokol, der underskrives af samtlige tilstedeværende bestyrelsesmedlemmer.

DIREKTION:

§ 15

Bestyrelsen ansætter en direktion bestående af 1-5 direktører til varetagelse af den daglige ledelse af selskabet og fastsætter de nærmere vilkår for antagelsen. Direktionen skal udføre sit hverv i overensstemmelse med bestyrelsens retningslinjer og anvisninger.

RETNINGSLINJER FOR INCITAMENTS AFLØNNING:

§ 16

Selskabet har på generalforsamlingen den 3. april 2019 vedtaget overordnede retningslinjer for incitaments aflønning af selskabets bestyrelse og direktion.

TEGNINGSRET:

§ 17

Selskabet tegnes af et medlem af bestyrelsen i forening med en direktør eller af den samlede bestyrelse.

REVISION:

§ 18

Selskabets årsrapporter revideres af mindst én på generalforsamlingen for ét år ad gangen valgt statsautoriseret revisor.

REGNSKABSÅR/ÅRSRAPPORT:

§ 19

Selskabets regnskabsår er kalenderåret.

Selskabets årsrapport skal give et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, dets økonomiske stilling samt resultat.

Selskabets års- og delårsrapporter udarbejdes og aflægges udelukkende på engelsk.

ELEKTRONISK KOMMUNIKATION:

§ 20

Selskabet kan anvende elektronisk dokumentudveksling og elektronisk mail (elektronisk kommunikation) i sin kommunikation med aktionærene, jf. selskabslovens § 92. Selskabet kan til enhver tid vælge at kommunikere pr. almindelig post, men er ikke forpligtet hertil.

Alle meddelelser og dokumenter, som i henhold til selskabets vedtægter, den danske selskabslov samt love og regler om værdipapirhandel skal udveksles mellem selskabet og aktionærene, herunder fx indkaldelse til ordinær eller ekstraordinær generalforsamling sammen med dagsorden og den fulde ordlyd af forslag til beslutning, fuldmagter, periodeberetninger, årsrapporter, børsmeddelelser, finansielle kalendere og prospekter samt generel information fra selskabet til aktionærene, kan fremsendes pr. e-mail som en vedhæftet fil eller ved angivelse i en e-mail med nøjagtig oplysning om, hvorfra dokumentet kan downloades (et link).

Selskabet skal anmode sine navnenoterede aktionærer om at fremsende en elektronisk adresse, som kan bruges til elektroniske meddelelser. Det er den enkelte aktionærs ansvar at sikre sig, at selskabet er informeret om den korrekte adresse.

Information om systemkrav og fremgangsmåden for elektronisk kommunikation kan findes på selskabets hjemmeside www.veloxis.com.

SPROG:

§ 21

Koncernsproget skal være engelsk.

Selskabets offentliggørelse af information i henhold til gældende børslovgivning, derunder selskabsmeddelelser, sker udelukkende på engelsk.

Som vedtaget i forbindelse med udnyttelse af warrants den 5. september 2019.

Bilag A til vedtægterne for Veloxis Pharmaceuticals A/S - Warrants

I henhold til bemyndigelser fra generalforsamlingen har bestyrelsen udstedt i alt 214.965.115 aktietegningsoptioner. Antal er justeret efter fortegningsretsemissioner i april 2008, november 2010 og oktober 2012, efter udstedelse af fondsaktier i juli 2006, efter annullering af warrants i maj 2013 samt bortfald af warrants som følge af udnyttelse og ophør af ansættelsesforhold. Warrants er udstedt til medarbejdere, bestyrelsesmedlemmer, konsulenter og rådgivere i selskabet, samt fastsat vilkårene herfor som følger nedenfor:

Den 11. november 2009 traf bestyrelsen beslutning om at udnytte den i § 5 indeholdte bemyndigelse (som ændret ved generalforsamlingsbeslutning af 23. april 2009) til at udstede 218.000 (justeret efter fortegningsretsemission i november 2010 og oktober 2012: 650.975) aktietegningsoptioner og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 1.000 og maksimalt nominelt kr. 218.000 (justeret efter fortegningsretsemission i november 2010 og oktober 2012: 650.975). Den i § 5 indeholdte bemyndigelse er herefter tilsvarende nedsat fra stk. 2.237.000 (justeret efter fortegningsretsemission i november 2010 og oktober 2012: 6.679.970) til 2.019.000 (justeret efter fortegningsretsemission i november 2010 og oktober 2012: 6.028.995). Med mindre andet er angivet nedenfor, er vilkårene for de udstedte aktietegningsoptioner optaget som bilag 1 til vedtægterne og udgør en integreret del heraf. Udnyttelseskursen er fastsat til kr. 7,00 (justeret efter fortegningsretsemission i november 2010 og oktober 2012: kr. 2,34), således at én aktietegningsoption giver ret til tegning af nominelt kr. 1 aktie mod et kontantindskud af kr. 7,00 (justeret efter fortegningsretsemission i november 2010 og oktober 2012: kr. 2,34). Udstedte uudnyttede aktietegningsoptioner efter fortegningsretsemission i oktober 2012: 576.322. Udstedte uudnyttede aktietegningsoptioner efter annullering af warrants i maj 2013 udgør herefter 38.820.

Den 24. februar 2010 traf bestyrelsen beslutning om at udnytte den i § 5 indeholdte bemyndigelse (som ændret ved generalforsamlingsbeslutning af 23. april 2009) til at udstede 588.000 (justeret efter fortegningsretsemissioner i november 2010 og oktober 2012: 1.755.840) aktietegningsoptioner og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 1.000 og maksimalt nominelt kr. 588.000 (justeret efter fortegningsretsemissioner i november 2010 og oktober 2012: 1.755.840). Den i § 5 indeholdte bemyndigelse er herefter tilsvarende nedsat fra stk. 1.669.000 (justeret efter fortegningsretsemissioner i november 2010 og oktober 2012:

4.983.852) til 1.081.000 (justeret efter fortegningsretsemissioner i november 2010 og oktober 2012: 3.228.012). Med mindre andet er angivet nedenfor, er vilkårene for de udstedte aktietegningsoptioner optaget som bilag 1 til vedtægterne og udgør en integreret del heraf. Udnyttelseskursen er fastsat til kr. 6,05 (justeret efter fortegningsretsemissioner i november 2010 og oktober 2012: kr. 2,03), således at én aktietegningsoption giver ret til tegning af nominelt kr. 1 aktie mod et kontantindskud af kr. 6,05 (justeret efter fortegningsretsemissioner i november 2010 og oktober 2012: kr. 2,03). Udstedte uudnyttede aktietegningsoptioner efter fortegningsemission i oktober 2012: 1.291.663. Udstedte uudnyttede aktietegningsoptioner efter annullering af warrants i maj 2013 udgør herefter 600.210.

De tildelte aktietegningsoptioner optjenes med 1/36 pr. måneds ansættelse/tilknytning fra tildelingstidspunktet. Første udnyttelsesperiode skal være 21 dage fra og med selskabets offentliggørelse for årsregnskabsmeddelelsen for 2010, og den sidste udnyttelsesperiode er 21 dage efter offentliggørelse af halvårsrapporten for første halvår 2016.

Den 18. august 2010 traf bestyrelsen beslutning om at udnytte den i § 5 indeholdte bemyndigelse (som ændret ved generalforsamlingsbeslutning af 21. april 2010) til at udstede 372.000 (justeret efter fortegningsretsemissioner i november 2010 og oktober 2012: 1.110.838) aktietegningsoptioner og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 1.000 og maksimalt nominelt kr. 372.000 (justeret efter fortegningsretsemissioner i november 2010 og oktober 2012: 1.110.838). Den i § 5 indeholdte bemyndigelse er herefter tilsvarende nedsat fra stk. 2.850.000 (justeret efter fortegningsretsemissioner i november 2010 og oktober 2012: 8.510.442) til 2.478.000 (justeret efter fortegningsretsemissioner i november 2010 og oktober 2012: 7.339.604). Medmindre andet er angivet nedenfor, er vilkårene for de udstedte aktietegningsoptioner optaget som bilag 1 til vedtægterne og udgør en integreret del heraf. Udnyttelseskursen er fastsat til kr. 4,05 (justeret efter fortegningsretsemissioner i november 2010 og oktober 2012: kr. 1,36), således at én aktietegningsoption giver ret til tegning af nominelt kr. 1 aktie mod et kontantindskud af kr. 4,05 (justeret efter fortegningsretsemissioner i november 2010 og oktober 2012: kr. 1,36). Udstedte uudnyttede aktietegningsoptioner efter fortegningsemission i oktober 2012: 579.971. Udstedte uudnyttede aktietegningsoptioner efter annullering af warrants i maj og juni 2013 udgør herefter 59.723.

De tildelte aktietegningsoptioner optjenes med 1/36 pr. måneds ansættelse/tilknytning fra tildelingstidspunktet.

Udnyttelsesperioden skal være 21 dage fra og med selskabets offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelse henholdsvis kvartalsrapport. Første udnyttelsesperiode skal være 21 dage fra og med selskabets offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelsen for 2010, og den sidste udnyttelsesperiode er 21 dage efter offentliggørelse af halvårsrapporten for første halvår 2017.

Den 28. oktober 2010 traf bestyrelsen beslutning om at udnytte den i § 5 indeholdte bemyndigelse (som ændret ved generalforsamlingsbeslutning af 25. oktober 2010) til at udstede 1.151.197 (justeret efter fortegningsretsemissioner i november 2010 og oktober 2012: 3.437.616) aktietegningsoptioner og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 1.000 og maksimalt nominelt kr. 1.151.197 (justeret efter fortegningsretsemissioner i november 2010 og oktober 2012: 3.437.616). Den i § 5 indeholdte bemyndigelse er herefter tilsvarende nedsat fra stk. 44.000.000 til 42.848.803 (justeret efter fortegningsemissioner i november 2010 og oktober 2012: 41.499.916). Medmindre andet er angivet nedenfor, er vilkårene for de udstedte aktietegningsoptioner optaget som bilag 1 til vedtægterne og udgør en integreret del heraf. Udnyttelseskursen er fastsat til kr. 3,13 (justeret efter fortegningsretsemissioner i november 2010 og oktober 2012: kr. 1,05), således at én aktietegningsoption giver ret til tegning af nominelt kr. 1 aktie mod et kontantindskud af kr. 3,13 (justeret efter fortegningsretsemissioner i november 2010 og oktober 2012: kr. 1,05). Udstedte uudnyttede aktietegningsoptioner efter fortegningsemission i oktober 2012: 2.674.987. Udstedte uudnyttede aktietegningsoptioner efter annullering af warrants i maj 2013 udgør herefter 683.752.

Antallet af udstedte og uudnyttede warrants tildelt den 28. oktober 2010 udgør pr. 30. maj 2016: 264.175.

De tildelte aktietegningsoptioner optjenes med 1/36 pr. måneds ansættelse/tilknytning fra tildelingstidspunktet.

Udnyttelsesperioden skal være 21 dage fra og med selskabets offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelse henholdsvis kvartalsrapport. Første udnyttelsesperiode skal være 21 dage fra og med selskabets offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelsen for 2010, og den sidste udnyttelsesperiode er 21 dage efter offentliggørelse af halvårsrapporten for første halvår 2017.

Den 15. december 2010 traf bestyrelsen beslutning om at udnytte den i § 5 indeholdte bemyndigelse (som ændret ved generalforsamlingsbeslutning af 25. oktober 2010) til at

udstede 15.478.717 aktietegningsoptioner og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 1.000 og maksimalt nominelt kr. 15.478.717. Den i § 5 indeholdte bemyndigelse er herefter tilsvarende nedsat fra stk. 41.499.916 til 26.021.199. Medmindre andet er angivet nedenfor, er vilkårene for de udstedte aktietegningsoptioner optaget som bilag 2 til vedtægterne og udgør en integreret del heraf. Udnyttelseskursen er fastsat til kr. 1,23, således at én aktietegningsoption giver ret til tegning af nominelt kr. 1 aktie mod et kontantindskud af kr. 1,23. Udstedte uudnyttede aktietegningsoptioner efter fortegningsmission i oktober 2012: 11.520.373. Udstedte uudnyttede aktietegningsoptioner efter annullering af warrants i maj 2013 udgør herefter 2.070.115.

Antallet af udstedte og uudnyttede warrants tildelt den 15. december 2010 udgør pr. 3. december 2015: 2.019.414.

De tildelte aktietegningsoptioner optjenes med 1/36 pr. måneds ansættelse/tilknytning fra tildelingstidspunktet.

Udnyttelsesperioden skal være 21 dage fra og med selskabets offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelse henholdsvis kvartalsrapport. Første udnyttelsesperiode skal være 21 dage fra og med selskabets offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelsen for 2010, og den sidste udnyttelsesperiode er 21 dage efter offentliggørelse af halvårsrapporten for første halvår 2017.

Den 1. marts 2011 traf bestyrelsen beslutning om at udnytte den i § 5 indeholdte bemyndigelse (som ændret ved generalforsamlingsbeslutning af 25. oktober 2010) til at udstede 2.612.052 warrants og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 1 og maksimalt nominelt kr. 2.612.052. Den i § 5 indeholdte bemyndigelse er herefter tilsvarende nedsat fra 26.021.199 til 23.409.147. Medmindre andet er angivet nedenfor, følger vilkårene for de udstedte warrants af bilag 2 til vedtægterne og udgør en integreret del heraf. Udnyttelseskursen er fastsat til kr. 1,23, således at én aktietegningsoption giver ret til tegning af nominelt kr. 1 aktie mod et kontantindskud af kr. 1,23. Udstedte uudnyttede aktietegningsoptioner efter fortegningsmission i oktober 2012: 2.612.052. Udstedte uudnyttede aktietegningsoptioner efter annullering af warrants i maj 2013 udgør herefter 300.000.

De tildelte aktietegningsoptioner optjenes med 1/36 pr. måneds ansættelse/tilknytning fra tildelingstidspunktet.

Udnyttelsesperioden skal være 21 dage fra og med selskabets offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelse henholdsvis kvartalsrapport. Første udnyttelsesperiode skal være 21 dage fra og med selskabets offentliggørelse af halvårsrapporten for første halvår 2011, og den sidste udnyttelsesperiode er 21 dage efter offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelsen for 2017.

Den 10. maj 2011 traf bestyrelsen beslutning om at udnytte den i § 5 indeholdte bemyndigelse (som ændret ved generalforsamlingsbeslutning af 25. oktober 2010) til at udstede 250.000 warrants og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 1 og maksimalt nominelt kr. 250.000. Den i § 5 indeholdte bemyndigelse er herefter tilsvarende nedsat fra 23.409.147 til 23.159.147. Medmindre andet er angivet nedenfor, følger vilkårene for de udstedte warrants af bilag 2 til vedtægterne og udgør en integreret del heraf. Udnyttelseskursen er fastsat til kr. 1,16, således at én aktietegningsoption giver ret til tegning af nominelt kr. 1 aktie mod et kontantindskud af kr. 1,16. Antallet af udstedte og uudnyttede warrants tildelt den 10. maj 2011 udgør pr. 27. marts 2015: 100.000.

De tildelte aktietegningsoptioner optjenes med 1/36 pr. måneds ansættelse/tilknytning fra tildelingstidspunktet.

Udnyttelsesperioden skal være 21 dage fra og med selskabets offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelse henholdsvis kvartalsrapport. Første udnyttelsesperiode skal være 21 dage fra og med selskabets offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelsen for 2011, og den sidste udnyttelsesperiode er 21 dage efter offentliggørelse af halvårsrapporten for første halvår 2018.

Den 16. november 2011 traf bestyrelsen beslutning om at udnytte den i § 5 indeholdte bemyndigelse (som ændret ved generalforsamlingsbeslutning af 25. oktober 2010) til at udstede 1.803.239 warrants og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 1 og maksimalt nominelt kr. 1.803.239. Den i § 5 indeholdte bemyndigelse er herefter tilsvarende nedsat fra 23.159.147 til 21.355.908. Medmindre andet er angivet nedenfor, følger vilkårene for de udstedte warrants af bilag 2 til vedtægterne og udgør en integreret del heraf. Udstedte uudnyttede aktietegningsoptioner efter fortegningsmission i oktober 2012: 1.380.122.

Antallet af udstedte og uudnyttede warrants tildelt den 16. november 2011 udgør pr. 30. maj 2016: 88.466.

Udnyttelseskursen er fastsat til kr. 1,03 for så vidt angår 1.603.239 warrants, og kr. 1 for så vidt angår de resterende 200.000 warrants.

De tildelte warrants optjenes med 1/36 pr. måneds ansættelse/tilknytning fra tildelings-tidspunktet.

Udnyttelsesperioden skal være 21 dage fra og med selskabets offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelse henholdsvis kvartalsrapport. Første udnyttelsesperiode skal være 21 dage fra og med selskabets offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelsen for 2011, og den sidste udnyttelsesperiode er 21 dage efter offentliggørelse af halvårsrapporten for første halvår 2018.

Den 14. november 2012 traf bestyrelsen beslutning om at udnytte den i § 5A indeholdte bemyndigelse til at udstede 59.047.200 warrants og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 0,1 og maksimalt nominelt kr. 5.904.720. Den i § 5A indeholdte bemyndigelse er herefter tilsvarende nedsat fra 144.203.398 til 85.156.198. Medmindre andet er angivet nedenfor, følger vilkårene for de udstedte warrants af bilag 2 og 2A til vedtægterne og udgør en integreret del heraf.

Udnyttelsesprisen er fastsat til kr. 0,35 pr. aktie à kr. 0,1.

De tildelte warrants optjenes med 1/36 pr. måneds ansættelse/tilknytning fra tildelingstidspunktet.

Udnyttelse af warrants kan ske i udnyttelsesperioderne som anført i bilag 2, punkt 4. Uudnyttede warrants bortfalder den 14. november 2019.

Udnyttelsen af de den 14. november 2012 udstedte warrants er betinget af, at Warrantindehaverne ikke udnytter warrants i selskabet, som Warrantindehaverne har fået tildelt tidligere.

Antallet af udstedte og uudnyttede warrants tildelt den 14. november 2012 udgør pr. 5. september 2019: 0 (nul).

Den 23. januar 2013 traf bestyrelsen beslutning om at udnytte den i § 5A indeholdte bemyndigelse til at udstede 20.630.000 warrants og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 0,1 og maksimalt

nominelt kr. 2.063.000. Den i § 5A indeholdte bemyndigelse er herefter tilsvarende nedsat til 64.526.198. Medmindre andet er angivet nedenfor, følger vilkårene for de udstedte warrants af bilag 2 og 2A til vedtægterne og udgør en integreret del heraf.

Udnyttelsesprisen er fastsat til kr. 0,36 pr. aktie à kr. 0,1.

De tildelte warrants optjenes med 1/36 pr. måneds ansættelse/tilknytning fra tildelingstidspunktet.

Udnyttelse af warrants kan ske i udnyttelsesperioderne som anført i bilag 2, punkt 4. Udnyttede warrants bortfalder den 23. januar 2020.

Udnyttelsen af de den 23. januar 2013 udstedte warrants er betinget af, at Warrantindehaverne ikke udnytter warrants i selskabet, som Warrantindehaverne har fået tildelt før den 14. november 2012.

Antallet af udstedte og uudnyttede warrants tildelt den 23. januar 2013 udgør pr. 1. december 2017: 0 (nul).

Den 21. august 2013 traf bestyrelsen beslutning om at udnytte den i § 5A indeholdte bemyndigelse til at udstede 250.000 warrants og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 0,1 og maksimalt nominelt kr. 25.000. Den i § 5A indeholdte bemyndigelse er herefter tilsvarende nedsat til 64.276.198. Medmindre andet er angivet nedenfor, følger vilkårene for de udstedte warrants af bilag 2 og 2A til vedtægterne og udgør en integreret del heraf.

Udnyttelsesprisen er fastsat til kr. 0,58 pr. aktie à kr. 0,1.

De tildelte warrants optjenes med 1/36 pr. måneds ansættelse/tilknytning fra tildelingstidspunktet.

Udnyttelse af warrants kan ske i udnyttelsesperioderne som anført i bilag 2, punkt 4. Udnyttede warrants bortfalder den 21. august 2020.

Antallet af udstedte og uudnyttede warrants tildelt den 21. august 2013 udgør pr. 3. december 2015: 100.000.

Den 13. november 2013 traf bestyrelsen beslutning om at udnytte den i § 5A indeholdte bemyndigelse til at udstede 50.000 warrants og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 0,1 og maksimalt nominelt kr. 5.000. Den i § 5A indeholdte bemyndigelse er herefter tilsvarende nedsat til 64.226.198. Medmindre andet er angivet nedenfor, følger vilkårene for de udstedte warrants af bilag 2 og 2A til vedtægterne og udgør en integreret del heraf.

Udnyttelsesprisen er fastsat til kr. 0,63 pr. aktie à kr. 0,1.

De tildelte warrants optjenes med 1/36 pr. måneds ansættelse/tilknytning fra tildelingstidspunktet.

Udnyttelse af warrants kan ske i udnyttelsesperioderne som anført i bilag 2, punkt 4. Udnyttede warrants bortfalder den 13. november 2020.

Den 14. marts 2014 traf bestyrelsen beslutning om at udnytte den i § 5A indeholdte bemyndigelse til at udstede 22.967.756 warrants og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 0,1 og maksimalt nominelt kr. 2.296.775,60. Den i § 5A indeholdte bemyndigelse er herefter tilsvarende nedsat til 41.258.442. Medmindre andet er angivet nedenfor, følger vilkårene for de udstedte warrants af bilag 2 og 2A til vedtægterne og udgør en integreret del heraf.

Udnyttelsesprisen er fastsat til kr. 0,95 pr. aktie à kr. 0,1.

De tildelte warrants optjenes med 1/36 pr. måneds ansættelse/tilknytning fra tildelingstidspunktet.

Udnyttelse af warrants kan ske i udnyttelsesperioderne som anført i bilag 2, punkt 4. Udnyttede warrants bortfalder den 14. marts 2021.

Antallet af udstedte og uudnyttede warrants tildelt den 14. marts 2014 udgør pr. 5. september 2019: 1.227.560.

Den 20. august 2014 traf bestyrelsen beslutning om at udnytte den i § 5A indeholdte bemyndigelse til at udstede 2.255.000 warrants og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 0,1 og maksimalt nominelt kr. 225.500. Den i § 5A indeholdte bemyndigelse er herefter tilsvarende nedsat til

38.753.442. Medmindre andet er angivet nedenfor, følger vilkårene for de udstedte warrants af bilag 2 og 2A til vedtægterne og udgør en integreret del heraf.

Udnyttelsesprisen er fastsat til kr. 1,86 pr. aktie à kr. 0,1.

De tildelte warrants optjenes med 1/36 pr. måneds ansættelse/tilknytning fra tildelingstidspunktet.

Udnyttelse af warrants kan ske i udnyttelsesperioderne som anført i bilag 2, punkt 4. Uudnyttede warrants bortfalder den 20. august 2021.

Antallet af udstedte og uudnyttede warrants tildelt den 20. august 2014 udgør pr. 5. september 2019: 1.425.000.

Den 12. november 2014 traf bestyrelsen beslutning om at udnytte den i § 5A indeholdte bemyndigelse til at udstede 300.000 warrants og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 0,1 og maksimalt nominelt kr. 30.000. Den i § 5A indeholdte bemyndigelse er herefter tilsvarende nedsat til 38.453.442. Medmindre andet er angivet nedenfor, følger vilkårene for de udstedte warrants af bilag 2 og 2A til vedtægterne og udgør en integreret del heraf.

Udnyttelsesprisen er fastsat til kr. 1,19 pr. aktie à kr. 0,1.

De tildelte warrants optjenes med 1/36 pr. måneds ansættelse/tilknytning fra tildelingstidspunktet.

Udnyttelse af warrants kan ske i udnyttelsesperioderne som anført i bilag 2, punkt 4. Uudnyttede warrants bortfalder den 12. november 2021.

Den 3. marts 2015 traf bestyrelsen beslutning om at udnytte den i § 5A indeholdte bemyndigelse til at udstede 23.700.842 warrants og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 0,1 og maksimalt nominelt kr. 2.370.084,20. Den i § 5A indeholdte bemyndigelse er herefter tilsvarende nedsat til 14.752.600. Medmindre andet er angivet nedenfor, følger vilkårene for de udstedte warrants af bilag 2 og 2A til vedtægterne og udgør en integreret del heraf.

Udnyttelsesprisen er fastsat til kr. 0,94 pr. aktie à kr. 0,1.

De tildelte warrants optjenes med 1/36 pr. måneds ansættelse/tilknytning fra tildelingstidspunktet.

Udnyttelse af warrants kan ske i udnyttelsesperioderne som anført i bilag 2, punkt 4. Udnyttede warrants bortfalder den 2. marts 2022.

Antallet af udstedte og uudnyttede warrants tildelt den 3. marts 2015 udgør pr. 5. september 2019: 3.040.388.

Den 27. marts 2015 traf bestyrelsen beslutning om at udnytte den i § 5A indeholdte bemyndigelse til at udstede 4.748.092 warrants og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 0,1 og maksimalt nominelt kr. 474.809,20. Den i § 5A indeholdte bemyndigelse er herefter tilsvarende nedsat til 10.004.508. Medmindre andet er angivet nedenfor, følger vilkårene for de udstedte warrants af bilag 2 og 2A til vedtægterne og udgør en integreret del heraf.

Udnyttelsesprisen er fastsat til kr. 0,86 pr. aktie à kr. 0,1.

De tildelte warrants optjenes med 1/36 pr. måneds ansættelse/tilknytning fra tildelingstidspunktet.

Udnyttelse af warrants kan ske i udnyttelsesperioderne som anført i bilag 2, punkt 4. Udnyttede warrants bortfalder den 26. marts 2022.

Den 27. august 2015 traf bestyrelsen beslutning om at udnytte den i § 5A indeholdte bemyndigelse til at udstede 6.040.000 warrants og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 0,1 og maksimalt nominelt kr. 604.000. Den i § 5A indeholdte bemyndigelse er herefter tilsvarende nedsat til 3.964.508. Medmindre andet er angivet nedenfor, følger vilkårene for de udstedte warrants af bilag 2 og 2A til vedtægterne og udgør en integreret del heraf.

Udnyttelsesprisen er fastsat til kr. 1,06 pr. aktie à kr. 0,1.

De tildelte warrants optjenes med 1/36 pr. måneds ansættelse/tilknytning fra tildelingstidspunktet.

Udnyttelse af warrants kan ske i udnyttelsesperioderne som anført i bilag 2, punkt 4. Udnyttede warrants bortfalder den 27. august 2022.

Antallet af udstedte og uudnyttede warrants tildelt den 27. august 2015 udgør pr. 5. september 2019: 5.451.111.

Den 7. april 2016 traf bestyrelsen beslutning om (i) at udnytte den i § 5A indeholdte bemyndigelse til at udstede 3.964.508 warrants, (ii) at udnytte den i § 5B indeholdte bemyndigelse til at udstede 27.126.152 warrants, og (iii) at udnytte den i § 5C indeholdte bemyndigelse til at udstede 50.357.224 warrants, og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 0,1 og maksimalt nominelt kr. 8.144.788,40. Den i § 5A indeholdte bemyndigelse er herefter tilsvarende nedsat til 0 warrants, den i § 5B indeholdte bemyndigelse er herefter tilsvarende nedsat til 0 warrants og den i § 5C indeholdte bemyndigelse er herefter tilsvarende nedsat til 31.188.180 warrants.

Medmindre andet er angivet nedenfor, følger vilkårene for de til bestyrelsesmedlemmer og ansatte udstedte warrants af bilag 2 og 2A til vedtægterne og udgør en integreret del heraf.

Med mindre andet er angivet nedenfor, følger vilkårene for de til direktionsmedlemmer udstedte warrants af bilag 3 til vedtægterne og udgør en integreret del heraf.

Udnyttelsesprisen er fastsat til kr. 1,43 pr. aktie à kr. 0,1.

De til bestyrelsesmedlemmer og ansatte tildelte warrants optjenes med 1/36 pr. måneds ansættelse/tilknytning fra tildelingstidspunktet.

De til direktionsmedlemmer tildelte warrants optjenes med 1/3 den 10. december 2016 og de resterende tildelte warrants optjenes med 24 lige store månedlige portioner i de to år, der følger efter 10. december 2016.

Udnyttelse af warrants tildelt bestyrelsesmedlemmer og ansatte kan ske i udnyttelsesperioderne som anført i bilag 2, punkt 4. Uudnyttede warrants bortfalder den 7. april 2023.

Udnyttelse af warrants tildelt direktionsmedlemmer kan ske i udnyttelsesperioderne som anført i bilag 3, punkt 4. Uudnyttede warrants bortfalder den 7. april 2023.

Antallet af udstedte og uudnyttede warrants tildelt den 7. april 2016 udgør pr. 25. august 2016: 81.047.885.

Den 19. maj 2016 traf bestyrelsen beslutning om at udnytte den i § 5C indeholdte bemyndigelse til at udstede 3.630.000 warrants, og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 0,1 og maksimalt nominelt kr. 363.000. Den i § 5C indeholdte bemyndigelse er herefter tilsvarende nedsat til 27.558.180 warrants. Medmindre andet er angivet nedenfor, følger vilkårene for de udstedte warrants af bilag 2 og 2A til vedtægterne og udgør en integreret del heraf.

Udnyttelsesprisen er fastsat til kr. 1,24 pr. aktie à kr. 0,1.

De tildelte warrants optjenes med 1/36 pr. måneds ansættelse/tilknytning fra tildelingstidspunktet.

Udnyttelse af warrants kan ske i udnyttelsesperioderne som anført i bilag 2, punkt 4. Uudnyttede warrants bortfalder den 20. maj 2023.

Antallet af udstedte og uudnyttede warrants tildelt den 19. maj 2016 udgør pr. 5. september 2019: 3.530.000.

Den 25. august 2016 traf bestyrelsen beslutning om at udnytte den i § 5C indeholdte bemyndigelse til at udstede 4.010.000 warrants og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 0,1 og maksimalt nominelt kr. 401.000. Den i § 5C indeholdte bemyndigelse er herefter tilsvarende nedsat til 23.548.180 warrants. Medmindre andet er angivet nedenfor, følger vilkårene for de udstedte warrants af bilag 2 og 2A til vedtægterne og udgør en integreret del heraf.

Udnyttelsesprisen er fastsat til kr. 1,32 pr. aktie à kr. 0,1.

De tildelte warrants optjenes med 1/36 pr. måneds ansættelse/tilknytning fra tildelingstidspunktet.

Udnyttelse af warrants kan ske i udnyttelsesperioderne som anført i bilag 2, punkt 4. Uudnyttede warrants bortfalder den 25. august 2023.

Antallet af udstedte og uudnyttede warrants tildelt den 25. august 2016 udgør pr. 5. september 2019: 3.997.000.

Den 17. november 2016 traf bestyrelsen beslutning om at udnytte den i § 5C indeholdte bemyndigelse til at udstede 2.802.293 warrants og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 0,1 og maksimalt nominelt kr. 280.229,30. Den i § 5C indeholdte bemyndigelse er herefter tilsvarende nedsat til 20.745.887 warrants. Medmindre andet er angivet nedenfor, følger vilkårene for de udstedte warrants af bilag 2 og 2A til vedtægterne og udgør en integreret del heraf.

Udnyttelsesprisen er fastsat til kr. 1,09 pr. aktie à kr. 0,1.

De tildelte warrants optjenes med 1/36 pr. måneds ansættelse/tilknytning fra tildelingstidspunktet.

Udnyttelse af warrants kan ske i udnyttelsesperioderne som anført i bilag 2, punkt 4. Udnyttede warrants bortfalder den 17. november 2023.

Den 1. marts 2017 traf bestyrelsen beslutning om at udnytte den i § 5C indeholdte bemyndigelse til at udstede 1.375.000 warrants og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 0,1 og maksimalt nominelt kr. 137.500. Den i § 5C indeholdte bemyndigelse er herefter tilsvarende nedsat til 19.370.887 warrants. Medmindre andet er angivet nedenfor, følger vilkårene for de udstedte warrants af bilag 2 og 2A til vedtægterne og udgør en integreret del heraf.

Udnyttelsesprisen er fastsat til kr. 1,12 pr. aktie à kr. 0,1.

De tildelte warrants optjenes med 1/36 pr. måneds ansættelse/tilknytning fra tildelingstidspunktet.

Udnyttelse af warrants kan ske i udnyttelsesperioderne som anført i bilag 2, punkt 4. Udnyttede warrants bortfalder den 1. marts 2024.

Antallet af udstedte og uudnyttede warrants tildelt den 1. marts 2017 udgør pr. 5. september 2019: 1.083.057.

Den 21. juni 2017 traf bestyrelsen beslutning om at udnytte de i § 5C og § 5D indeholdte bemyndigelser til at udstede 32.819.474 warrants og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 0,1 og maksimalt nominelt kr. 3.281.947,40. Den i § 5C indeholdte bemyndigelse er herefter

nedsat til 0 warrants, og den i § 5D indeholdte bemyndigelse er herefter nedsat til 54.686,368 warrants. Medmindre andet er angivet nedenfor, følger vilkårene for de udstedte warrants af bilag 2 og 2A til vedtægterne og udgør en integreret del heraf.

Udnyttelsesprisen er fastsat til kr. 1,07 pr. aktie à kr. 0,1.

De tildelte warrants optjenes med 1/36 pr. måneds ansættelse/tilknytning fra tildelingstidspunktet.

Udnyttelse af warrants kan ske i udnyttelsesperioderne som anført i bilag 2, punkt 4. Udnyttede warrants bortfalder den 21. juni 2024.

Den 31. oktober 2017 traf bestyrelsen beslutning om at udnytte den i § 5D indeholdte bemyndigelse til at udstede 16.187.500 warrants og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 0,1 og maksimalt nominelt kr. 1.618.750. Den i § 5D indeholdte bemyndigelse er herefter nedsat til 38.498.868 warrants. Medmindre andet er angivet nedenfor, følger vilkårene for de udstedte warrants af bilag 2 og 2A til vedtægterne og udgør en integreret del heraf.

Udnyttelsesprisen er fastsat til kr. 0,86 pr. aktie à kr. 0,1.

De tildelte warrants optjenes med 1/36 pr. måneds ansættelse/tilknytning fra tildelingstidspunktet.

Udnyttelse af warrants kan ske i udnyttelsesperioderne som anført i bilag 2, punkt 4. Udnyttede warrants bortfalder den 31. oktober 2024.

Antallet af udstedte og udnyttede warrants tildelt den 31. oktober 2017 udgør pr. 5. september 2019: 13.863.338.

Den 22. december 2017 traf bestyrelsen beslutning om at udnytte den i § 5D indeholdte bemyndigelse til at udstede 14.000.000 warrants og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 0,1 og maksimalt nominelt kr. 1.400.000. Den i § 5D indeholdte bemyndigelse er herefter nedsat til 24.498.868 warrants. Medmindre andet er angivet nedenfor, følger vilkårene for de udstedte warrants af bilag 2 og 2A til vedtægterne og udgør en integreret del heraf.

Udnyttelsesprisen er fastsat til kr. 0,84 pr. aktie à kr. 0,1.

De tildelte warrants optjenes med 1/36 pr. måneds ansættelse/tilknytning fra tildelingstidspunktet.

Udnyttelse af warrants kan ske i udnyttelsesperioderne som anført i bilag 2, punkt 4. Uudnyttede warrants bortfalder den 22. december 2024.

Den 17. april 2018 traf bestyrelsen beslutning om at udnytte de i § 5D og 5E indeholdte bemyndigelser til at udstede 33.764.533 warrants og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 0,1 og maksimalt nominelt kr. 3.376.453,30. Den i § 5D indeholdte bemyndigelse er herefter nedsat til 0 warrants, og den i § 5E indeholdte bemyndigelse er herefter nedsat til 42.113.491 warrants. Medmindre andet er angivet nedenfor, følger vilkårene for de udstedte warrants af bilag 2 og 2A til vedtægterne og udgør en integreret del heraf.

Udnyttelsesprisen er fastsat til kr. 1,01 pr. aktie à kr. 0,1.

De tildelte warrants optjenes med 1/36 pr. måneds ansættelse/tilknytning fra tildelingstidspunktet.

Udnyttelse af warrants kan ske i udnyttelsesperioderne som anført i bilag 2, punkt 4. Uudnyttede warrants bortfalder den 17. april 2025.

Antallet af udstedte og uudnyttede warrants tildelt den 17. april 2018 udgør pr. 5. september 2019: 26.713.087.

Den 13. juli 2018 traf bestyrelsen beslutning om at udnytte den i § 5E indeholdte bemyndigelse til at udstede 3.700.000 warrants og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 0,1 og maksimalt nominelt kr. 370.000. Den i § 5E indeholdte bemyndigelse er herefter nedsat til 38.413.491 warrants. Medmindre andet er angivet nedenfor, følger vilkårene for de udstedte warrants af bilag 2 og 2A til vedtægterne og udgør en integreret del heraf.

Udnyttelsesprisen er fastsat til kr. 0,91 pr. aktie à kr. 0,1.

De tildelte warrants optjenes med 1/36 pr. måneds ansættelse/tilknytning fra tildelingstidspunktet.

Udnyttelse af warrants kan ske i udnyttelsesperioderne som anført i bilag 2, punkt 4. Udnyttede warrants bortfalder den 13. juli 2025.

Den 31. december 2018 traf bestyrelsen beslutning om at udnytte den i § 5E indeholdte bemyndigelse til at udstede 3.242.500 warrants og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 0,1 og maksimalt nominelt kr. 324.250. Den i § 5E indeholdte bemyndigelse er herefter nedsat til 35.170.991 warrants. Medmindre andet er angivet nedenfor, følger vilkårene for de udstedte warrants af bilag 2 og 2A til vedtægterne og udgør en integreret del heraf.

Udnyttelsesprisen er fastsat til kr. 2,19 pr. aktie à kr. 0,1.

De tildelte warrants optjenes med 1/36 pr. måneds ansættelse/tilknytning fra tildelingstidspunktet.

Udnyttelse af warrants kan ske i udnyttelsesperioderne som anført i bilag 2, punkt 4. Udnyttede warrants bortfalder den 31. december 2025.

Den 4. april 2019 traf bestyrelsen beslutning om at udnytte den i § 5E indeholdte bemyndigelse til at udstede 33.705.338 warrants og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 0,1 og maksimalt nominelt kr. 3.370.533,80. Den i § 5E indeholdte bemyndigelse er herefter nedsat til 1.465.653 warrants. Medmindre andet er angivet nedenfor, følger vilkårene for de udstedte warrants af bilag 2 og 2A til vedtægterne og udgør en integreret del heraf.

Udnyttelsesprisen er fastsat til kr. 2,06 pr. aktie à kr. 0,1.

De tildelte warrants optjenes med 1/36 pr. måneds ansættelse/tilknytning fra tildelingstidspunktet.

Udnyttelse af warrants kan ske i udnyttelsesperioderne som anført i bilag 2, punkt 4. Udnyttede warrants bortfalder den 4. april 2026.

Antallet af udstedte og udnnyttede warrants tildelt den 4. april 2019 udgør pr. 5. september 2019: 33.620.896.

Den 7. maj 2019 traf bestyrelsen beslutning om at udnytte de i § 5E og § 5F indeholdte bemyndigelser til at udstede 1.900.000 warrants og traf samtidig beslutning om ad én eller

flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 0,1 og maksimalt nominelt kr. 190.000. Den i § 5E indeholdte bemyndigelse er herefter nedsat til 0 warrants, mens den i § 5F indeholdte bemyndigelse nedsat til 16.565.653 warrants. Medmindre andet er angivet nedenfor, følger vilkårene for de udstedte warrants af bilag 2 og 2A til vedtægterne og udgør en integreret del heraf.

Udnyttelsesprisen er fastsat til kr. 2,46 pr. aktie à kr. 0,1.

De tildelte warrants optjenes med 1/36 pr. måneds ansættelse/tilknytning fra tildelingstidspunktet.

Udnyttelse af warrants kan ske i udnyttelsesperioderne som anført i bilag 2, punkt 4. Uudnyttede warrants bortfalder den 7. maj 2026.

Den 13. august 2019 traf bestyrelsen beslutning om at udnytte de i § 5F indeholdte bemyndigelser til at udstede 8.160.000 warrants og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 0,1 og maksimalt nominelt kr. 816.000. Den i § 5F indeholdte bemyndigelse er herefter nedsat til 8.405.653 warrants. Medmindre andet er angivet nedenfor, følger vilkårene for de udstedte warrants af bilag 2 og 2A til vedtægterne og udgør en integreret del heraf.

Udnyttelsesprisen er fastsat til kr. 3,46 pr. aktie à kr. 0,1.

De tildelte warrants optjenes med 1/36 pr. måneds ansættelse/tilknytning fra tildelingstidspunktet.

Udnyttelse af warrants kan ske i udnyttelsesperioderne som anført i bilag 2, punkt 4. Udnyttede warrants bortfalder den 13. august 2026.

Ændringer i vilkår for aktietegningsoptionerne

På selskabets generalforsamling den 6. april 2016 blev der truffet beslutning om at ændre selskabets vedtægter med den konsekvens, at selskabets aktier fremover vil have status af navneaktier og således ikke længere ihændehaveraktier. Som følge heraf vil aktier, der tegnes i henhold til warrants udstedt efter den 6. april 2016, være navneaktier, som skal registreres på navn i selskabets ejerbog.

Som følge af at selskabets generalforsamling den 18. april 2012 traf beslutning om at nedsætte selskabets aktiekapital ved nedsættelse af stykstørrelsen på samtlige aktier med nominelt kr. 0,9 fra nominelt kr. 1 til nominelt kr. 0,1, blev den nominelle stykstørrelse af de aktier, der kan tegnes i henhold til warrants (aktietegningsoptioner), ligeledes ændret til kr. 0,1. I det omfang der er uudnyttede warrants (aktietegningsoptioner), skal den nominelle værdi af den kapitalforhøjelse, der kan træffes beslutning om ved udnyttelse af warrants, som følge af vedtagelse af generalforsamlingsbeslutningen den 18. april 2012, reduceres med 90 %.

Warrants udstedt før den 15. december 2010 er justeret (antal og tegningskurs) i overensstemmelse med bilag 1 til vedtægterne i forbindelse med efter fortegningsmissioner i april 2008, november 2010 og oktober 2012.

På bestyrelsesmøde den 15. december 2010 traf bestyrelsen beslutning om fremadrettet at ændre vilkårene for tildeling og udstedelse af aktietegningsoptioner (warrants) til ledelsen, øvrige medarbejdere, konsulenter, rådgivere og bestyrelsesmedlemmer. De nærmere vilkår og betingelser for de udstedte aktietegningsoptioner er optaget som bilag 2 til vedtægterne og udgør en integreret del heraf.

På bestyrelsesmøde den 30. december 2009 traf bestyrelsen beslutning om at ændre vilkårene for warrants tildelt til medarbejdere i selskabet i årene 2007 – 2009, således at optjeningen af warrants i tilfælde af dødsfald optjenes som om afdøde fortsat var ansat. Rettigheder og forpligtelser vedrørende warrants i tilfælde af dødsfald overgår i den forbindelse til dødsboet henholdsvis arvingerne. Samtlige særbestemmelser i vedtægternes bilag 1 vedrørende optjening og udnyttelse af warrants i tilfælde af død anses herefter for bortfaldet for så vidt angår warrants tildelt i årene 2007 – 2009.

Bilag 1 til vedtægterne for Veloxis Pharmaceuticals A/S

I henhold til bemyndigelse givet af aktionærerne i Veloxis Pharmaceuticals A/S (herefter "Veloxis Pharmaceuticals") har Veloxis Pharmaceuticals bestyrelse fastsat, at følgende vilkår og betingelser skal være gældende for aktietegningsoptioner, der i årene 2003, 2004, 2005, 2006, 2007 og 2008 udstedtes til medarbejdere, konsulenter, rådgivere og bestyrelsesmedlemmer:

1. Generelt

1.1 Veloxis Pharmaceuticals har besluttet at indføre et incitamentsprogram for selskabets medarbejdere, konsulenter, rådgivere og bestyrelsesmedlemmer (herefter samlet benævnt "Warrantindehavere"). Programmet er baseret på vederlagsfri tildeling af aktietegningsoptioner, også benævnt warrants (i det efterfølgende alene omtalt som "warrants").

1.2 En warrant er en ret, men ikke en pligt, til i nærmere fastlagte perioder (udnyttelsesperioder) at tegne nye aktier i Veloxis Pharmaceuticals til en kurs, der er fastsat på forhånd (udnyttelsesprisen). Udnyttelsesprisen, der skal svare til markedsværdien på tidspunktet for udstedelsen/tildelingen af warrants, fastsættes af bestyrelsen i forbindelse med hver udstedelse/tildeling af warrants. Én warrant giver ret til at tegne én aktie i Veloxis Pharmaceuticals á nominelt 1 kr. til den af bestyrelsen ved udstedelsen fastsatte kurs.

Som følge af at selskabets generalforsamling den 18. april 2012 traf beslutning om at nedsætte selskabets aktiekapital ved nedsættelse af stykstørrelsen på samtlige aktier med nominelt DKK 0,9 fra nominelt DKK 1 til nominelt DKK 0,1, er den nominelle stykstørrelse af de aktier, der kan tegnes i henhold til warrants (aktietegningsoptioner), ligeledes ændret til DKK 0,1.

1.3 Warrants vil blive tilbudt til Veloxis Pharmaceuticals ansatte, konsulenter, rådgivere, og bestyrelsesmedlemmer efter bestyrelsens skøn i henhold til indstilling fra direktionen. Antallet af warrants, der tilbydes den enkelte, er baseret på en individuel vurdering af disses jobfunktion. Det skal fremgå af den enkelte Warrantindehavers warrantcertifikat, hvor mange warrants Warrantindehaveren får tildelt samt til hvilken kurs warrants kan udnyttes.

2. Tildeling/tegning af warrants

- 2.1** Warrantindehavere, der ønsker at tegne tildelte warrants, skal underskrive et warrantcertifikat med nærværende bilag vedhæftet.
- 2.2** Warrantindehaveren skal ikke betale noget vederlag for at få tildelt warrants.
- 2.3** Veloxis Pharmaceuticals fører en fortegnelse over tildelte warrants, der ajourføres med passende mellemrum.

3. Optjening

- 3.1** Warrantindehaveren optjener ret til at udnytte sine warrants med 1/36 pr. måned fra tidspunktet for tildeling og udstedelse af warrants. Bestyrelsen kan have fastsat en anden optjeningsperiode i bestyrelsens konkrete beslutning om at tildele warrants.

727.364 warrants, der er udstedt til medarbejdere, konsulenter, rådgivere og bestyrelsesmedlemmer i Veloxis Pharmaceuticals, på bestyrelsesmøderne den 4. april 2003, 3. oktober 2003 og 19. december 2003 optjenes dog med 1/36 fra ansættelsestidspunktet.

554.580 warrants, der er udstedt til JMM Invest ApS på bestyrelsesmøderne den 4. april 2003, 29. august 2003 og 22. marts 2004 er fuldt optjente på udstedelsestidspunktet.

227.636 warrants der er udstedt til JMM Invest ApS og 83.244, warrants der er udstedt til Veloxis Pharmaceuticals Finansdirektør Michael Wolff Jensen på bestyrelsesmødet den 22. marts 2004 optjenes fuldt ud og kan, udover i de almindelige udnyttelsesperioder, (i fald de ikke er bortfaldet forinden) udnyttes såfremt og umiddelbart inden, der indtræder en af de begivenheder, der er omfattet af punkt 5.10, 5.11 og/eller 6.1 nedenfor.

- 3.2** Hvis den angivne brøk ikke giver et helt antal warrants, skal der afrundes nedad til nærmeste hele antal.
- 3.3** En Warrantindehaver optjener kun warrants, så længe han/hun er ansat i Veloxis Pharmaceuticals, jf. dog punkt 3.4 – 3.6 nedenfor.

- 3.4** I tilfælde hvor Warrantindehaveren bringer ansættelsesforholdet til ophør gennem opsigelse, og opsigelsen ikke er begrundet i Veloxis Pharmaceuticals misligholdelse af ansættelsesforholdet, og i tilfælde hvor ansættelsesforholdet med Warrantindehaveren bringes til ophør af Veloxis Pharmaceuticals og Warrantindehaveren har givet Veloxis Pharmaceuticals rimelig anledning hertil, ophører optjening af warrants fra det tidspunkt, hvor ansættelsesforholdet er ophørt, dvs. fra og med den første dag, hvor Warrantindehaveren ikke længere har krav på at modtage løn fra Veloxis Pharmaceuticals, uanset om Warrantindehaveren faktisk ophører med at fungere på et tidligere tidspunkt. Herudover bortfalder Warrantindehaverens eventuelle ret til tildeling af warrants efter ansættelsesforholdets ophør. For warrants udstedt til medarbejdere i Veloxis Pharmaceuticals på bestyrelsesmøderne den 4. april 2003, 3. oktober 2003, 19. december 2003, 22. marts 2004, 28. april 2004 og på generalforsamlingen den 16. juni 2004 (tidligere Bilag A, B og D) eksklusiv warrants, der er udstedt til JMM Invest ApS på bestyrelsesmøderne den 4. april 2003 og 22. marts 2004 (tidligere bilag C) gælder foranstående punkt 3.4 uanset årsagen til ansættelsens ophør.
- 3.5** Hvis Warrantindehaveren bringer ansættelsesforholdet til ophør gennem opsigelse, og opsigelsen er begrundet i Veloxis Pharmaceuticals misligholdelse af ansættelsesforholdet, eller hvis Veloxis Pharmaceuticals bringer ansættelsesforholdet til ophør uden at Warrantindehaveren har givet Veloxis Pharmaceuticals rimelig anledning hertil, optjener Warrantindehaveren forsat ret til at udnytte warrants, som om denne fortsat var ansat i Veloxis Pharmaceuticals. Nærværende punkt 3.5 finder alene anvendelse for warrants, der blev udstedt til medarbejdere i Veloxis Pharmaceuticals på bestyrelsesmøderne af 20. juni 2005, 21. september 2005, 17. oktober 2005 og 12. december 2005 samt generalforsamlingerne den 16. december 2004, 17. marts 2005 og 7. november 2005 (tidligere bilag E og F) samt på bestyrelsesmøder eller generalforsamlinger efter den 7. november 2005 jfr. dog pkt. 3.6 nedenfor.
- 3.6** Uanset pkt. 3.4 og 3.5 gælder følgende for tildelinger foretaget den 14. maj 2008 og senere for Warrantindehavere med lønmodtagerstatus, og som modtager warrants som led i et ansættelsesforhold, men som ikke er omfattet af lov nr. 309 af 5. maj 2004 (aktieoptionsloven): Uanset årsagen til ansættelsesforholdets ophør, ophører optjening af warrants fra det tidspunkt, hvor ansættelsesforholdet er ophørt, dvs. fra og med den første dag, hvor Warrantindehaveren ikke længere har krav på at modtage løn fra Veloxis Pharmaceuticals eller dets datterselskab,

uanset om Warrantindehaveren faktisk ophører med at fungere på et tidligere tidspunkt. Herudover bortfalder Warrantindehaverens eventuelle ret til tildeling af warrants efter ansættelsesforholdets ophør. Det bemærkes at ansatte, hvis ansættelsesforhold ikke er underlagt dansk ret, ikke i medfør af pkt. 11.1 nedenfor skal kunne kræve nogen rettigheder under ufravigelige danske lovregler og ingen sådanne lovregler skal anses for inkluderet i denne warrantordning. Nærværende kan ikke danne grundlag for en modsætningslutning fsv. angår tildelinger foretaget før den 14. maj 2008.

- 3.7** Hvis Warrantindehaveren har misligholdt ansættelsesforholdet væsentligt, ophører optjening af warrants fra det tidspunkt, hvor Warrantindehaveren bortvises som følge af den væsentlige misligholdelse.
- 3.8** Konsulenter, rådgivere og bestyrelsesmedlemmer optjener kun warrants, så længe han/hun er konsulent, rådgiver eller bestyrelsesmedlem for/i Veloxis Pharmaceuticals.
- 3.9** Hvis Warrantindehaveren tager orlov - bortset fra barselsorlov - og denne overstiger 60 dage, udskydes de tidspunkter, hvor Warrantindehaveren har optjent warrants, med en periode svarende til længden af orloven.

4. Udnyttelse

- 4.1** Når Warrantindehaveren har optjent ret til at udnytte en warrant, kan denne udnyttes i udnyttelsesperioderne. Udnyttelsesperioderne løber i 21 dage henholdsvis fra og med dagen efter i) Selskabets offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelsen – eller hvis en sådan ikke offentliggøres - årsrapporten og ii) Selskabets offentliggørelse af halvårsrapporten. Sidste udnyttelsesperiode løber i 21 dage fra og med dagen efter offentliggørelsen af halvårsrapporten for første halvår 2012. For warrants tildelt den 14. maj 2008 og senere gælder endvidere at udnyttelsesperioderne (i tillæg til i) og ii) ovenfor) løber i 21 dage henholdsvis fra og med dagen efter selskabets offentliggørelse af regnskabsmeddelelsen for første 3 måneder af året og regnskabsmeddelelsen for de sidste 9 måneder af regnskabsåret.

For 2.145.820 warrants, der er udstedt til JMM Invest ApS, samt til medarbejdere, konsulenter, rådgivere og bestyrelsesmedlemmer i Veloxis Pharmaceuticals på bestyrelsesmøderne den 4. april 2003, 29. august 2003, 3.

oktober 2003, 19. december 2003, 22. marts 2004, 28. april 2004 og på generalforsamlingen den 16. juni 2004 er sidste udnyttelsesperiode dog 21 dage fra og med dagen efter offentliggørelsen af halvårsrapporten for første halvår 2011.

- 4.2** Hvis den sidste dag i en udnyttelsesperiode er en lørdag eller en søndag, omfatter udnyttelsesperioden også den herefter førstkommende hverdag.
- 4.3** Når Warrantindehaveren har optjent warrants, kan Warrantindehaveren frit vælge, i hvilken udnyttelsesperiode de optjente warrants skal udnyttes, jf. dog punkt 4.5. nedenfor vedrørende væsentlig misligholdelse. Det er dog en betingelse for udnyttelsen, at Warrantindehaveren i en given udnyttelsesperiode udnytter warrants, der giver ret til tegning af minimum nominelt kr. 1.000 aktier i selskabet. *Som følge af at selskabets generalforsamling den 18. april 2012 traf beslutning om at nedsætte selskabets aktiekapital ved nedsættelse af stykstørrelsen på samtlige aktier med nominelt DKK 0,9 fra nominelt DKK 1 til nominelt DKK 0,1 er minimumsbeløbet for tegning nedsat fra nominelt DKK 1.000 til nominelt DKK 100.*
- 4.4** De warrants, som Warrantindehaveren ikke udnytter i den sidste udnyttelsesperiode, bortfalder uden yderligere varsel og uden kompensation eller vederlag til Warrantindehaveren af nogen art.
- 4.5** Warrantindehaverens udnyttelse af warrants forudsætter som udgangspunkt, at Warrantindehaveren er ansat i Veloxis Pharmaceuticals på det tidspunkt, hvor warrants udnyttes. I tilfælde af ansættelsesforholdets ophør gælder herefter følgende:
- a. Hvis ansættelsesforholdet ophører i tilfælde hvor Warrantindehaveren selv bringer ansættelsesforholdet til ophør gennem opsigelse, uden opsigelsen er begrundet i Veloxis Pharmaceuticals misligholdelse af ansættelsesforholdet, og i tilfælde hvor ansættelsesforholdet med Warrantindehaveren bringes til ophør af Veloxis Pharmaceuticals og Warrantindehaveren har givet Veloxis Pharmaceuticals rimelig anledning hertil, kan Warrantindehaveren kun udnytte de warrants, der er optjent på ophørstidspunktet. Udnyttelse skal i så fald ske i den førstkommende udnyttelsesperiode efter ansættelsesforholdets ophør dog således, at Warrantindehaveren altid skal have minimum 3 måneder fra fratrædelsestidspunktet til at beslutte om warrants ønskes

udnyttet. I det omfang førstkomne udnyttelsesperiode ligger inden for 3 måneder fra fratrædelsestidspunktet, skal Warrantindehaveren således være berettiget til at skyde udnyttelsen til den efterfølgende udnyttelsesperiode. Alle optjente warrants, som Warrantindehaveren ikke udnytter i henhold til foranstående, bortfalder uden yderligere varsel og uden kompensation eller vederlag af nogen art.

For warrants udstedt til medarbejdere i Veloxis Pharmaceuticals på bestyrelsesmøderne den 4. april 2003, 3. oktober 2003, 19. december 2003, 22. marts 2004, 28. april 2004 og på generalforsamlingen den 16. juni 2004 (tidligere Bilag A, B og D) eksklusiv warrants, der er udstedt til JMM Invest ApS på bestyrelsesmøderne den 4. april 2003 og 22. marts 2004 (tidligere bilag C) gælder ovenstående pkt. 4.5 (a) i alle situationer, hvor warrantindehaverens ansættelse i Veloxis Pharmaceuticals ophører, herunder også på grund af sygdom, invaliditet, pensionering eller død, jfr. dog tillige punkt 4.5(d), in fine nedenfor.

For 554.580 warrants, der er udstedt til JMM Invest ApS på bestyrelsesmøderne den 4. april 2003, 29. august 2003 og 22. marts 2004 (tidligere bilag C) gælder ovenstående punkt 4.5(a) ikke. I stedet gælder punkt 4.5(a) som affattet således:

Såfremt den administrerende direktør måtte blive opsagt fra sin stilling som en følge af dennes væsentlige misligholdelse af ansættelsesforholdet, eller såfremt den administrerende direktør selv måtte opsig sin stilling, uden at dette skyldes Veloxis Pharmaceuticals misligholdelse, skal Warrantindehaveren (uanset det i punkt 4.1 -4.3 anførte), såfremt Warrantindehaveren ønsker at udnytte de tildelte warrants, udnytte disse i den førstkomne udnyttelsesperiode efter den administrerende direktørs fratræden. Udnyttes warrant ikke i den førstkomne udnyttelsesperiode bortfalder de tildelte warrant automatisk uden kompensation eller vederlag til Warrantindehaveren.

- b. Hvis ansættelsesforholdet ophører i tilfælde, hvor Warrantindehaveren selv bringer ansættelsesforholdet til ophør gennem opsigelse, og opsigelsen er begrundet i Veloxis Pharmaceuticals misligholdelse af ansættelsesforholdet, eller hvis Veloxis Pharmaceuticals bringer ansættelsesforholdet til ophør, uden at Warrantindehaveren har givet Veloxis Pharmaceuticals rimelig

anledning hertil, bevarer Warrantindehaveren retten til at udnytte warrants, som om Warrantindehaveren fortsat var ansat hos Veloxis Pharmaceuticals. Udnyttelse skal ske i overensstemmelse med de almindelige regler om udnyttelse af warrants fastsat i punkt 4.1 – 4.5. Det samme gælder, såfremt ansættelsesforholdet ophører på grund af pensionering. Nærværende punkt 4.5(b) finder alene anvendelse for warrants, der blev udstedt til medarbejdere i Veloxis Pharmaceuticals på bestyrelsesmøderne af 20. juni 2005, 21. september 2005, 17. oktober 2005 og 12. december 2005 samt generalforsamlingerne den 16. december 2004, 17. marts 2005 og 7. november 2005 (tidligere bilag E og F) samt på bestyrelsesmøder eller generalforsamlinger efter den 7. november 2005 jfr. dog pkt. 4.5(c) nedenfor.

- c. Uanset pkt. 4.5(b) gælder følgende for tildelinger foretaget den 14. maj 2008 og senere for Warrantindehavere, med lønmodtagerstatus, og som modtager warrants som led i et ansættelsesforhold, men som ikke er omfattet af lov nr. 309 af 5. maj 2004 (aktieoptionsloven): Warrantindehaveren kan kun udnytte de warrants, der er optjent på ophørstidspunktet. Udnyttelse skal i så fald ske i den førstkomende udnyttelsesperiode efter ansættelsesforholdets ophør, dog således at Warrantindehaveren altid skal have minimum 3 måneder fra fratrædelsestidspunktet til at beslutte, om warrants ønskes udnyttet. I det omfang førstkomne udnyttelsesperiode ligger inden for 3 måneder fra fratrædelsestidspunktet, skal Warrantindehaveren således være berettiget til at skyde udnyttelsen til den efterfølgende udnyttelsesperiode. Alle optjente warrants, som Warrantindehaveren ikke udnytter i henhold til foranstående, bortfalder uden yderligere varsel og uden compensation eller vederlag af nogen art. Det bemærkes, at ansatte, hvis ansættelsesforhold ikke er underlagt dansk ret, ikke i medfør af pkt. 11.1 nedenfor skal kunne kræve nogen rettigheder under ufravigelige danske lovregler, og ingen sådanne lovregler skal anses for inkluderet i denne warrantordning. Nærværende kan ikke danne grundlag for en modsætningslutning fsv. angår tildelinger foretaget før den 14. maj 2008.
- d. Hvis ansættelsesforholdet ophører som følge af Warrantindehaverens bortvisning på grund af væsentlig misligholdelse, bortfalder alle på det tidspunkt uudnyttede warrants uden varsel og uden compensation. For warrants, der blev udstedt til medarbejdere i Veloxis Pharmaceuticals på bestyrelsesmøderne af 20. juni 2005, 21. september 2005, 17. oktober 2005 og 12. december 2005 samt generalforsamlingerne den 16. december 2004,

17. marts 2005 og 7. november 2005 (tidligere bilag E og F) samt på bestyrelsesmøder eller generalforsamlinger efter den 7. november 2005 gælder endvidere, at hvis den væsentlige misligholdelse fra Warrantindehaverens side ligger forud i tid for bortvisningen, skal optjeningen og dermed også retten til at udnytte warrants anses som værende ophørt allerede på tidspunktet for den væsentlige misligholdelse. Warrantindehaveren skal i dette tilfælde efter påkrav fra Veloxis Pharmaceuticals være forpligtet til at tilbagesælge til Veloxis Pharmaceuticals aktier som er tegnet ved udnyttelse af warrants efter tidspunktet for den væsentlige misligholdelse. Aktierne skal tilbagesælges til en pris svarende til tegningsbeløbet erlagt af Warrantindehaveren.

- e. For warrants, udstedt til medarbejdere i Veloxis Pharmaceuticals på bestyrelsesmøderne af 20. juni 2005, 21. september 2005, 17. oktober 2005 og 12. december 2005 samt generalforsamlingerne den 16. december 2004, 17. marts 2005 og 7. november 2005 (tidligere bilag E og F) samt på bestyrelsesmøder eller generalforsamlinger efter den 7. november 2005 gælder at såfremt ansættelsesforholdet ophører på grund af Warrantindehaverens død, bortfalder alle uudnyttede warrants. For samtlige warrants tildelt i 2003 – 2005 samt på bestyrelsesmøder eller generalforsamlinger efter den 7. november 2005 gælder endvidere, at Veloxis Pharmaceuticals bestyrelse kan bestemme at Warrantindehaverens bo kan udnytte alle de tildelte warrants, uafhængigt af, om disse er optjent ved dødsfaldet, under forudsætning af at udnyttelse sker i den første udnyttelsesperiode, der begynder efter dødsfaldet.

- 4.6** Såfremt Warrantindehaveren er konsulent, rådgiver eller bestyrelsesmedlem forudsætter udnyttelsen af warrants som udgangspunkt, at Warrantindehaveren fungerer som rådgiver, konsulent eller bestyrelsesmedlem i Veloxis Pharmaceuticals på det tidspunkt, hvor warrants udnyttes. I tilfælde hvor denne funktion ophører, uden at dette kan lægges den pågældende til last, skal den pågældende være berettiget til at udnytte optjente warrants i de i punkt 4.1. angivne udnyttelsesperioder.

Veloxis Pharmaceuticals bestyrelse er i tilfælde af, at selskabet ønskes børsnoteret berettiget til énsidigt at ændre udnyttelsesperioderne, således at udnyttelsesperioderne koordineres med de til enhver tid gældende regler for insider trading.

5. Justering af warrants

5.1 Hvis der sker ændringer i Veloxis Pharmaceuticals kapitalforhold, der medfører en ændring af den potentielle gevinstmulighed, der er knyttet til en warrant, warrants værdi, skal warrants justeres.

5.2 En justering skal ske, således at den potentielle gevinstmulighed, der er knyttet til en warrant, så vidt muligt er den samme før og efter indtræden af den hændelse, der begrundet justeringen. Justeringen gennemføres med bistand fra Veloxis Pharmaceuticals eksterne rådgiver. Justeringen kan ske enten ved en forøgelse eller en formindskelse af det antal aktier, der kan udstedes i henhold til en warrant, og/eller en forøgelse eller formindskelse af udnyttelseskursen.

5.3 Veloxis Pharmaceuticals udstedelse af medarbejderaktier, aktieoptioner og/eller warrants som led i medarbejderaktieordninger (herunder til bestyrelsesmedlemmer, rådgivere og konsulenter) såvel som senere udnyttelse af sådanne optioner og/eller warrants, medfører ikke krav på justering af warrants. Den kapitalforhøjelse, der finder sted som følge af Warrantindehaverne m.fl.'s udnyttelse af warrants i Veloxis Pharmaceuticals, medfører heller ikke justering af warrants.

5.4 Fondsaktier:

Hvis det besluttet at udstede fondsaktier i Veloxis Pharmaceuticals, skal warrants justeres således:

Udnyttelsesprisen på enhver endnu ikke udnyttet warrant ganges med faktoren:

$$a = A/(A+B)$$

og antallet af endnu ikke udnyttede warrants ganges med faktoren:

$$1/a$$

hvor:

A = den nominelle aktiekapital før udstedelsen af fondsaktier, og

B = den samlede nominelle værdi på fondsaktierne.

Hvis den justerede udnyttelsespris og/eller det justerede antal aktier ikke er hele tal, skal de hver især afrundes nedad til det nærmeste hele tal.

5.5 Kapitalændringer til en anden kurs end markedskursen:

Hvis det besluttes at forhøje eller nedsætte aktiekapitalen i Veloxis Pharmaceuticals til en kurs under markedskursen (vedrørende kapitalnedsættelser også til over markedskursen), skal warrants justeres således:

Udnyttelsesprisen på enhver endnu ikke udnyttet warrant ganges med faktoren:

$$a = ((A \times K) + (B \times T)) / ((A + B) \times K)$$

og antallet af endnu ikke udnyttede warrants ganges med faktoren:

$$1/a$$

hvor:

A = den nominelle aktiekapital før ændringen i kapitalen

B = den nominelle ændring i aktiekapitalen

K = aktiens markedskurs inden ændringen i aktiekapitalen, og

T = tegningskurs/nedsættelseskurs ved ændringen i aktiekapitalen

Hvis den justerede udnyttelsespris og/eller det justerede antal aktier ikke er hele tal, skal de hver især afrundes nedad til det nærmeste hele tal.

5.6 Ændringer i den enkelte akties pålydende værdi:

Hvis det besluttes at ændre aktiernes pålydende værdi, skal warrants justeres således:

Udnyttelsesprisen på enhver endnu ikke udnyttet warrant ganges med faktoren:

$$a = A/B$$

og antallet af endnu ikke udnyttede warrants ganges med faktoren:

$$1/a$$

hvor:

A = den enkelte akties nominelle værdi efter ændringen, og

B = den enkelte akties nominelle værdi før ændringen

Hvis den justerede udnyttelsespris og/eller det justerede antal aktier ikke er hele tal, skal de hver især afrundes nedad til det nærmeste hele tal.

5.7 Udbetaling af udbytte:

Hvis det besluttes at udbetale udbytte, skal den del af udbyttet, der overstiger 10% af egenkapitalen, medføre en justering af udnyttelsesprisen efter denne formel:

$$E2 = E1 - ((U - U_{max}/A))$$

hvor:

E2 = den justerede udnyttelsespris

E1 = den oprindelige udnyttelsespris

U = det udbetalte udbytte

U_{max} = 10% af egenkapitalen, og

A = det samlede antal aktier i Veloxis Pharmaceuticals

Hvis den justerede udnyttelsespris ikke er et helt tal, skal den afrundes nedad til det nærmeste hele tal.

Den egenkapital, der skal lægges til grund ved ovenstående justering, er egenkapitalen i henhold til den årsrapport, der godkendes på den generalforsamling, hvor udbyttet godkendes, før udbytte er afsat i årsrapporten.

5.8 Andre ændringer i Veloxis Pharmaceuticals kapitalforhold:

Hvis der sker andre ændringer i Veloxis Pharmaceuticals kapitalforhold, der medfører en ændring i warrants økonomiske værdi, skal (medmindre andet er angivet ovenfor) warrants justeres, således at ændringen ikke påvirker warrants økonomiske værdi.

Den beregningsmetode, der skal anvendes ved justeringen, fastsættes af en af bestyrelsen valgt ekstern rådgiver.

Det præciseres, at forhøjelse eller nedsættelse af Veloxis Pharmaceuticals aktiekapital til markedskurs ikke medfører, at der skal finde regulering sted af tegningskursen eller antallet af aktier, der kan tegnes..

5.9 Likvidation:

Hvis Veloxis Pharmaceuticals bliver likvideret, fremskyndes optjeningsstidspunktet for alle uudnyttede warrants, således at Warrantindehaveren kan udnytte warrants i en ekstraordinær udnyttelsesperiode umiddelbart før den pågældende transaktion finder sted.

5.10 Fusion og spaltning:

Hvis Veloxis Pharmaceuticals indgår i en fusion som det fortsættende selskab, bliver warrants ikke påvirket, medmindre der i forbindelse med fusionen sker en kapitalforhøjelse til en anden kurs end markedskursen, idet warrants i så fald justeres i henhold til pkt. 5.5.

Hvis Veloxis Pharmaceuticals fusionerer, som det ophørende selskab eller bliver spaltet, kan det fortsættende selskab vælge én af disse muligheder:

- Warrantindehaveren kan umiddelbart inden fusionen/spaltningen udnytte alle ikke udnyttede warrants (inklusive warrants der endnu ikke er optjent), eller
- warrants bliver erstattet af nye aktieinstrumenter i de(t) fortsættende selskab(er) af tilsvarende økonomisk værdi før skat. Ved spaltning kan de fortsættende selskaber selv bestemme, i hvilke(t) selskab(er) Warrantindehaverne skal modtage de nye aktieinstrumenter.

5.11 Salg og aktieombytning:

Hvis mere end 50% af aktiekapitalen i Veloxis Pharmaceuticals bliver solgt eller indgår i en aktieombytning, kan Veloxis Pharmaceuticals vælge én af disse muligheder:

- Warrantprogrammet fortsætter uændret.
- Warrantindehaveren kan umiddelbart inden salget/aktieombytningen udnytte alle ikke-udnyttede warrants, der ikke er bortfaldet (inklusive warrants der endnu ikke er optjent). Herudover indtræder der en pligt, hvorefter Warrantindehaverne skal sælge de erhvervede aktier på samme vilkår som de øvrige aktionærer (ved salg).
- Tildelte warrants erstattes af aktieinstrumenter i det erhvervende selskab af tilsvarende økonomisk værdi før skat.

5.12 Fælles bestemmelser vedrørende 5.9–5.11:

Veloxis Pharmaceuticals er forpligtet til at give Warrantindehaveren skriftlig meddelelse, hvis en af de ovenfor nævnte transaktioner finder sted. Når Warrantindehaveren har modtaget den skriftlige meddelelse, har Warrantindehaveren – i de tilfælde, hvor Warrantindehaveren ekstraordinært kan udnytte warrants, jf. 5.9-5.11 – 2 uger til skriftligt at informere Veloxis Pharmaceuticals om, hvorvidt han/hun vil gøre brug af tilbuddet. Hvis Warrantindehaveren ikke har givet Veloxis Pharmaceuticals skriftligt svar inden 2-ugers fristen eller undlader at betale inden for den betalingsfrist, der er fastsat, bortfalder warrants uden yderligere varsel og uden kompensation.

Warrantindehaverens rettigheder i anledning af en beslutning truffet af et kompetent organ i selskabet, jf. 5.9-5.11, er betinget af, at den relevante beslutning efterfølgende registreres i Erhvervsstyrelsen, hvis registrering er en gyldighedsbetingelse.

6. Overdragelse, pantsætning og kreditorforfølgning

6.1 Tildelte warrants kan ikke gøres til genstand for udlæg, overdrages eller på anden måde overføres, ej heller i forbindelse med bodeling, og hverken til eje eller til

sikkerhed, uden bestyrelsens samtykke. Warrantindehaverens warrants kan dog overgå til Warrantindehaverens ægtefælle/samlever og/eller livsarvinger i tilfælde af Warrantindehaverens død.

7. Tegning af nye aktier ved udnyttelse af warrants

7.1 Tegning af nye aktier ved udnyttelse af tildelte warrants finder sted ved, at Warrantindehaveren afleverer en af Veloxis Pharmaceuticals udarbejdet udnyttelsesmeddelelse til Veloxis Pharmaceuticals senest kl. 16 den sidste dag i den relevante udnyttelsesperiode. Udnyttelsesmeddelelsen skal være udfyldt med alle informationer. Udnyttelsesprisen for de nye aktier, der skal betales ved et kontant indskud, skal være modtaget af selskabet senest på den sidste dag i den relevante udnyttelsesperiode.

7.2 Hvis den i pkt. 7.1 angivne frist overskrides, enten således at udnyttelsesmeddelelsen i udfyldt stand eller betalingen ikke er Veloxis Pharmaceuticals i hænde inden kl. 16 på den sidste dag i udnyttelsesperioden, anses tegningen for ugyldig, og Warrantindehaveren kan i denne situation ikke anses for herved at have udnyttet sine warrants for en eventuel efterfølgende udnyttelsesperiode.

7.3 De warrants, som Warrantindehaveren ikke har udnyttet i den sidste udnyttelsesperiode, jf. ovenfor, bortfalder uden varsel og uden kompensation.

7.4 Når den kapitalforhøjelse, som udnyttelsen af warrants har medført, er registreret i Erhvervsstyrelsen, modtager Warrantindehaveren bevis for sit ejerskab til aktier i Veloxis Pharmaceuticals.

8. De nye aktiers rettigheder

De nye aktier, der tegnes ved udnyttelse af tildelte warrants, skal i enhver henseende være ligestillet med de nuværende aktier i Veloxis Pharmaceuticals i henhold til de til enhver tid gældende vedtægter for Veloxis Pharmaceuticals, hvoraf for tiden gælder følgende:

- aktiernes størrelse skal udgøre 1 kr. eller multipla heraf,
- aktierne udstedes til ihændeageren, men kan noteres på navn i selskabets ejerbog,

- aktierne er omsætningspapirer,
- aktierne udstedes gennem værdipapircentralen
- ingen aktier har særlige rettigheder
- ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist.
- Veloxis Pharmaceuticals aktionærer ikke skal have fortrinsret til tegning af warrants,
- Veloxis Pharmaceuticals aktionærer skal ikke have fortrinsret til tegning af nye aktier, der udstedes på grundlag af warrants,
- nye aktier udstedt ved udnyttelsen af warrants giver ret til udbytte og andre rettigheder i Veloxis Pharmaceuticals fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering i Erhvervsstyrelsen.

8a *Som følge af at selskabets generalforsamling den 18. april 2012 traf beslutning om at nedsætte selskabets aktiekapital ved nedsættelse af stykstørrelsen på samtlige aktier med nominelt DKK 0,9 fra nominelt DKK 1 til nominelt DKK 0,1, er den nominelle stykstørrelse af de aktier, der kan tegnes i henhold til warrants (aktietegningsoptioner), ligeledes ændret til DKK 0,1.*

8b *På selskabets generalforsamling den 6. april 2016 blev der truffet beslutning om at ændre selskabets vedtægter med den konsekvens, at selskabets aktier fremover vil have status af navneaktier og således ikke længere ihændehaveraktier. Som følge heraf vil aktier, der tegnes i henhold til warrants udstedt efter den 6. april 2016, være navneaktier, som skal registreres på navn i selskabets ejerbog.*

8.1 Veloxis Pharmaceuticals afholder omkostninger i forbindelse med udstedelsen af warrants og senere udnyttelse heraf. Veloxis Pharmaceuticals omkostninger forbundet med udstedelsen af warrants og den hertil hørende kapitalforhøjelse anslås til kr. 45.000.

9. Andre bestemmelser

9.1 Den værdi, der er knyttet til tegningsretten, indgår ikke i Warrantindehaverens løn, og en aftale indgået mellem Warrantindehaveren og Veloxis Pharmaceuticals

om fx pension eller lignende omfatter derfor ikke værdien af Warrantindehaverens warrants.

- 9.2** Såfremt det af en relevant myndighed endeligt måtte blive fastslået, at tildelingen og/eller udnyttelsen af warrants skal anses som et lønaccessorium, med den konsekvens, at Veloxis Pharmaceuticals skal betale feriepenge eller lignende til Warrantindehaveren på baggrund af værdien af warrants, skal tegningsprisen forhøjes således, at Veloxis Pharmaceuticals godtgøres for de beløb, som har måttet udredes til Warrantindehaveren i form af feriepenge eller lignende.
- 9.3** Det forhold, at Veloxis Pharmaceuticals tilbyder Warrantindehavere warrants, forpligter ikke på nogen måde Veloxis Pharmaceuticals til at opretholde ansættelsesforholdet.

10. Skattemæssige konsekvenser

- 10.1** De skattemæssige konsekvenser forbundet med Warrantindehaverens tegning eller udnyttelse af warrants er Veloxis Pharmaceuticals uvedkommende.

11. Lovvalg og værneting

- 11.1** Tegningen af warrants, vilkårene herfor og udnyttelsen, og vilkårene for senere tegning af aktier i Veloxis Pharmaceuticals skal reguleres af dansk ret.
- 11.2** Hvis der måtte opstå en tvist mellem Warrantindehaveren og Veloxis Pharmaceuticals i relation til forståelsen eller gennemførelsen af warrantprogrammet, skal denne søges bilagt i mindelighed ved en forhandling mellem parterne.
- 11.3** Hvis parterne ikke kan opnå enighed, skal eventuelle tvister afgøres efter ”Regler for behandling af sager ved Det Danske Voldgiftsinstitut (Copenhagen Arbitration)”. Voldgiftsinstituttet udnævner én voldgiftsdommer, der i det hele skal afgøre tvisten efter dansk ret.
- 11.4** I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den engelske og danske tekst skal den danske tekst have forrang.

Bilag 2 til vedtægterne for Veloxis Pharmaceuticals A/S

I henhold til bemyndigelse givet af aktionærerne i Veloxis Pharmaceuticals A/S (herefter "Veloxis Pharmaceuticals" eller "Selskabet") har Veloxis Pharmaceuticals bestyrelse fastsat, at følgende vilkår og betingelser skal være gældende for aktietegningsoptioner, der fra og med den 15. december 2010 udstedes og tildeles ledelsen, øvrige medarbejdere, konsulenter, rådgivere og bestyrelsesmedlemmer. Vilkår og betingelser for tidligere tildelinger og udstedelser af aktietegningsoptioner, jfr. § 4 og 4A i vedtægterne for Veloxis Pharmaceuticals, følger af bilag 1 til vedtægterne.

1. Generelt

1.1 Veloxis Pharmaceuticals har besluttet at indføre et incitamentsprogram for selskabets ledelse, øvrige medarbejdere, konsulenter, rådgivere og bestyrelsesmedlemmer (herefter samlet benævnt "Warrantindehavere"). Programmet er baseret på vederlagsfri tildeling af aktietegningsoptioner, også benævnt warrants (i det efterfølgende alene omtalt som "warrants").

1.2 En warrant er en ret, men ikke en pligt, til i nærmere fastlagte perioder (udnyttelsesperioder) at tegne nye aktier i Veloxis Pharmaceuticals til en kurs, der er fastsat på forhånd (udnyttelsesprisen). Udnyttelsesprisen, der skal svare til markedsværdien på tidspunktet for udstedelsen/tildelingen af warrants, fastsættes af bestyrelsen i forbindelse med hver udstedelse/tildeling af warrants. Én warrant giver ret til at tegne én aktie i Veloxis Pharmaceuticals á nominelt 1 kr. til den af bestyrelsen ved udstedelsen fastsatte kurs.

Som følge af at selskabets generalforsamling den 18. april 2012 traf beslutning om at nedsætte selskabets aktiekapital ved nedsættelse af stykstørrelsen på samtlige aktier med nominelt DKK 0,9 fra nominelt DKK 1 til nominelt DKK 0,1, er den nominelle stykstørrelse af de aktier, der kan tegnes i henhold til warrants (aktietegningsoptioner), ligeledes ændret til DKK 0,1.

1.3 Warrants vil blive tilbudt til Veloxis Pharmaceuticals ledelse, øvrige medarbejdere, konsulenter, rådgivere, og bestyrelsesmedlemmer efter bestyrelsens skøn i henhold til indstilling fra direktionen. Antallet af warrants, der (om nogen) tilbydes den enkelte, er baseret på en individuel vurdering af disses

jobfunktion. Det skal fremgå af den enkelte Warrantindehavers warrantcertifikat, hvor mange warrants Warrantindehaveren får tildelt, samt til hvilken kurs warrants kan udnyttes.

2. Tildeling/tegning af warrants

- 2.1** Warrantindehavere, der ønsker at tegne tildelte warrants, skal underskrive et warrantcertifikat med nærværende bilag vedhæftet.
- 2.2** Warrantindehaveren skal ikke betale noget vederlag for at få tildelt warrants.
- 2.3** Veloxis Pharmaceuticals fører en fortegnelse over tildelte warrants, der ajourføres med passende mellemrum.

3. Optjening

- 3.1** Warrantindehaveren optjener ret til at udnytte sine warrants med 1/36 pr. måned fra tidspunktet for tildeling og udstedelse af warrants. Bestyrelsen kan have fastsat en anden optjeningsperiode i bestyrelsens konkrete beslutning om at tildele warrants.
- 3.2** Hvis den angivne brøk ikke giver et helt antal warrants, skal der afrundes nedad til nærmeste hele antal.
- 3.3** En Warrantindehaver optjener kun warrants, så længe han/hun er ansat i Veloxis Pharmaceuticals, jf. dog punkt 3.4 – 3.6 nedenfor.
- 3.4** I tilfælde hvor Warrantindehaveren bringer ansættelsesforholdet til ophør gennem opsigelse, og opsigelsen ikke er begrundet i Veloxis Pharmaceuticals misligholdelse af ansættelsesforholdet, og i tilfælde hvor ansættelsesforholdet med Warrantindehaveren bringes til ophør af Veloxis Pharmaceuticals, og Warrantindehaveren har givet Veloxis Pharmaceuticals rimelig anledning hertil, ophører optjening af warrants fra det tidspunkt, hvor ansættelsesforholdet er ophørt, dvs. fra og med den første dag, hvor Warrantindehaveren ikke længere har krav på at modtage løn fra Veloxis Pharmaceuticals, uanset om Warrantindehaveren faktisk ophører med at fungere på et tidligere tidspunkt. Herudover bortfalder Warrantindehaverens eventuelle ret til tildeling af warrants efter ansættelsesforholdets ophør.

- 3.5** Hvis Warrantindehaveren bringer ansættelsesforholdet til ophør gennem opsigelse, og opsigelsen er begrundet i Veloxis Pharmaceuticals misligholdelse af ansættelsesforholdet, eller hvis Veloxis Pharmaceuticals bringer ansættelsesforholdet til ophør, uden at Warrantindehaveren har givet Veloxis Pharmaceuticals rimelig anledning hertil, optjener Warrantindehaveren forsat ret til at udnytte warrants som om denne fortsat var ansat i Veloxis Pharmaceuticals.
- 3.6** Uanset pkt. 3.4 og 3.5 gælder følgende for tildelinger foretaget til Warrantindehavere med lønmodtagerstatus, som modtager warrants som led i et ansættelsesforhold, men som ikke er omfattet af lov nr. 309 af 5. maj 2004 (aktieoptionsloven): Uanset årsagen til ansættelsesforholdets ophør ophører optjening af warrants fra det tidspunkt, hvor ansættelsesforholdet er ophørt, dvs. fra og med den første dag, hvor Warrantindehaveren ikke længere har krav på at modtage løn fra Veloxis Pharmaceuticals eller dets datterselskab, uanset om Warrantindehaveren faktisk ophører med at fungere på et tidligere tidspunkt. Herudover bortfalder Warrantindehaverens eventuelle ret til tildeling af warrants efter ansættelsesforholdets ophør. Det bemærkes, at ansatte, hvis ansættelsesforhold ikke er underlagt dansk ret, ikke i medfør af pkt. 11.1 nedenfor skal kunne kræve nogen rettigheder under ufravigelige danske lovregler, og ingen sådanne lovregler skal anses for inkluderet i denne warrantordning. Nærværende kan ikke danne grundlag for en modsætningslutning fsv. angår tildelinger foretaget før den 15. december 2010.
- 3.7** Hvis Warrantindehaveren har misligholdt ansættelsesforholdet væsentligt, ophører optjening af warrants fra det tidspunkt, hvor Warrantindehaveren bortvises som følge af den væsentlige misligholdelse.
- 3.8** Konsulenter, rådgivere og bestyrelsesmedlemmer optjener kun warrants, så længe han/hun er konsulent, rådgiver eller bestyrelsesmedlem for/i Veloxis Pharmaceuticals.
- 3.9** Hvis Warrantindehaveren tager orlov - bortset fra barselsorlov - og denne overstiger 60 dage, udskydes de tidspunkter, hvor Warrantindehaveren har optjent warrants, med en periode svarende til længden af orloven.
- 4. Udnyttelse**

- 4.1** Når Warrantindehaveren har optjent ret til at udnytte en warrant, kan denne udnyttes i udnyttelsesperioderne. Udnyttelsesperioderne løber i 21 dage henholdsvis fra og med dagen efter i) Selskabets offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelsen – eller hvis en sådan ikke offentliggøres – årsrapporten, ii) Selskabets offentliggørelse af halvårsrapporten og iii) Selskabets offentliggørelse af regnskabsmeddelelsen for første 3 måneder af året og regnskabsmeddelelsen for de sidste 9 måneder af regnskabsåret.
- 4.2** Hvis den sidste dag i en udnyttelsesperiode er en lørdag eller en søndag, omfatter udnyttelsesperioden også den herefter førstkommende hverdag.
- 4.3** Når Warrantindehaveren har optjent warrants, kan Warrantindehaveren frit vælge, i hvilken udnyttelsesperiode de optjente warrants skal udnyttes, jf. dog punkt 4.5. nedenfor vedrørende væsentlig misligholdelse. Det er dog en betingelse for udnyttelsen, at Warrantindehaveren i en given udnyttelsesperiode udnytter warrants, der giver ret til tegning af minimum nominelt kr. 1.000 aktier i selskabet. *Som følge af at selskabets generalforsamling den 18. april 2012 traf beslutning om at nedsætte selskabets aktiekapital ved nedsættelse af stykstørrelsen på samtlige aktier med nominelt DKK 0,9 fra nominelt DKK 1 til nominelt DKK 0,1 er minimumsbeløbet for tegning nedsat fra nominelt DKK 1.000 til nominelt DKK 100.*
- 4.4** De warrants, som Warrantindehaveren ikke udnytter i den sidste udnyttelsesperiode, bortfalder uden yderligere varsel og uden kompensation eller vederlag til Warrantindehaveren af nogen art.
- 4.5** Warrantindehaverens udnyttelse af warrants forudsætter som udgangspunkt, at Warrantindehaveren er ansat i Veloxis Pharmaceuticals på det tidspunkt, hvor warrants udnyttes. I tilfælde af ansættelsesforholdets ophør gælder herefter følgende:
- a. Hvis ansættelsesforholdet ophører i tilfælde, hvor Warrantindehaveren selv bringer ansættelsesforholdet til ophør gennem opsigelse, uden at opsigelsen er begrundet i Veloxis Pharmaceuticals misligholdelse af ansættelsesforholdet, og i tilfælde hvor ansættelsesforholdet med Warrantindehaveren bringes til ophør af Veloxis Pharmaceuticals, og Warrantindehaveren har givet Veloxis Pharmaceuticals rimelig anledning hertil, kan Warrantindehaveren kun udnytte de warrants, der er optjent på ophørstidspunktet. Udnyttelse skal i så

fald ske i den førstkomende udnyttelsesperiode efter ansættelsesforholdets ophør, dog således at Warrantindehaveren altid skal have minimum 3 måneder fra fratrædelsestidspunktet til at beslutte, om warrants ønskes udnyttet. I det omfang førstkomne udnyttelsesperiode ligger inden for 3 måneder fra fratrædelsestidspunktet, skal Warrantindehaveren således være berettiget til at udskyde udnyttelsen til den efterfølgende udnyttelsesperiode. Alle optjente warrants, som Warrantindehaveren ikke udnytter i henhold til foranstående, bortfalder uden yderligere varsel og uden kompensation eller vederlag af nogen art.

Ovenstående pkt. 4.5(a) gælder i alle situationer, hvor warrantindehaverens ansættelse i Veloxis Pharmaceuticals ophører, herunder også på grund af sygdom, invaliditet, pensionering eller død, jfr. dog tillige punkt 4.5(e), in fine nedenfor.

- b. Hvis ansættelsesforholdet ophører i tilfælde, hvor Warrantindehaveren selv bringer ansættelsesforholdet til ophør gennem opsigelse, og opsigelsen er begrundet i Veloxis Pharmaceuticals misligholdelse af ansættelsesforholdet, eller hvis Veloxis Pharmaceuticals bringer ansættelsesforholdet til ophør, uden at Warrantindehaveren har givet Veloxis Pharmaceuticals rimelig anledning hertil, bevarer Warrantindehaveren retten til at udnytte warrants, som om Warrantindehaveren fortsat var ansat hos Veloxis Pharmaceuticals. Udnyttelse skal ske i overensstemmelse med de almindelige regler om udnyttelse af warrants fastsat i punkt 4.1 – 4.5. Det samme gælder, såfremt ansættelsesforholdet ophører på grund af pensionering.
- c. Uanset pkt. 4.5(b) gælder følgende for tildelinger til Warrantindehavere med lønmodtagerstatus, som modtager warrants som led i et ansættelsesforhold, men som ikke er omfattet af lov nr. 309 af 5. maj 2004 (aktieoptionsloven): Warrantindehaveren kan kun udnytte de warrants, der er optjent på ophørstidspunktet. Udnyttelse skal i så fald ske i den førstkomende udnyttelsesperiode efter ansættelsesforholdets ophør, dog således at Warrantindehaveren altid skal have minimum 3 måneder fra fratrædelsestidspunktet til at beslutte, om warrants ønskes udnyttet. I det omfang førstkomne udnyttelsesperiode ligger inden for 3 måneder fra fratrædelsestidspunktet, skal Warrantindehaveren således være berettiget til at udskyde udnyttelsen til den efterfølgende udnyttelsesperiode. Alle optjente warrants, som Warrantindehaveren ikke udnytter i henhold til foranstående,

bortfalder uden yderligere varsel og uden kompensation eller vederlag af nogen art. Det bemærkes, at ansatte, hvis ansættelsesforhold ikke er underlagt dansk ret, ikke i medfør af pkt. 11.1 nedenfor skal kunne kræve nogen rettigheder under ufravigelige danske lovregler, og ingen sådanne lovregler skal anses for inkluderet i denne warrantordning. Nærværende kan ikke danne grundlag for en modsætningslutning fsv. angår tildelinger foretaget før den 15. december 2010.

- d. Hvis ansættelsesforholdet ophører som følge af Warrantindehaverens bortvisning på grund af væsentlig misligholdelse, bortfalder alle på det tidspunkt uudnyttede warrants uden varsel og uden kompensation. Hvis den væsentlige misligholdelse fra Warrantindehaverens side ligger forud i tid for bortvisningen, skal optjeningen og dermed også retten til at udnytte warrants anses som værende ophørt allerede på tidspunktet for den væsentlige misligholdelse. Warrantindehaveren skal i dette tilfælde efter påkrav fra Veloxis Pharmaceuticals være forpligtet til at tilbagesælge til Veloxis Pharmaceuticals aktier, som er tegnet ved udnyttelse af warrants efter tidspunktet for den væsentlige misligholdelse. Aktierne skal tilbagesælges til en pris svarende til tegningsbeløbet erlagt af Warrantindehaveren.
- e. Såfremt ansættelsesforholdet ophører på grund af Warrantindehaverens død, bortfalder alle uudnyttede warrants. Veloxis Pharmaceuticals bestyrelse kan dog bestemme, at Warrantindehaverens bo kan udnytte alle de tildelte warrants, uafhængigt af, om disse er optjent ved dødsfaldet, under forudsætning af at udnyttelse sker i den første udnyttelsesperiode, der begynder efter dødsfaldet.

4.6 Såfremt Warrantindehaveren er konsulent, rådgiver eller bestyrelsesmedlem forudsætter udnyttelsen af warrants som udgangspunkt, at Warrantindehaveren fungerer som rådgiver, konsulent eller bestyrelsesmedlem i Veloxis Pharmaceuticals på det tidspunkt, hvor warrants udnyttes. I tilfælde hvor denne funktion ophører, uden at dette kan lægges den pågældende til last, skal den pågældende være berettiget til at udnytte optjente warrants i de i punkt 4.1. angivne udnyttelsesperioder.

5. Justering af warrants

5.1 Uanset om der måtte ske ændringer i Veloxis Pharmaceuticals kapitalforhold, herunder ændringer som medfører en ændring af den potentielle gevinstmulighed, der er knyttet til en warrant, vil Warrantindehaverens warrants *ikke* blive justeret. Dette gælder dog ikke, hvis der måtte blive foretaget ændringer i den enkelte akties pålydende værdi ved aktiesplit eller omvendt aktiesplit, jfr. punkt 5.3.

5.2 Veloxis Pharmaceuticals udstedelse af medarbejderaktier, aktieoptioner og/eller warrants som led i medarbejderaktieordninger (herunder til bestyrelsesmedlemmer, rådgivere og konsulenter) såvel som senere udnyttelse af sådanne optioner og/eller warrants, samt den kapitalforhøjelse, der finder sted som følge af Warrantindehaverne m.fl.'s udnyttelse af warrants i Veloxis Pharmaceuticals, medfører således heller ikke en justering af warrants.

5.3 Ændringer i den enkelte akties pålydende værdi:

Hvis det besluttet at ændre aktiernes pålydende værdi ved enten aktiesplit eller omvendt aktiesplit, skal warrants justeres således:

Udnyttelsesprisen på enhver endnu ikke udnyttet warrant ganges med faktoren:

$$a = A/B$$

og antallet af endnu ikke udnyttede warrants ganges med faktoren:

$$1/a$$

hvor:

A = den enkelte akties nominelle værdi efter ændringen, og

B = den enkelte akties nominelle værdi før ændringen

Hvis den justerede udnyttelsespris og/eller det justerede antal aktier ikke er hele tal, skal de hver især afrundes nedad til det nærmeste hele tal.

5.4 Likvidation:

Hvis Veloxis Pharmaceuticals bliver likvideret, fremskyndes optjeningstidspunktet for alle uudnyttede warrants, således at Warrantindehaveren

kan udnytte warrants i en ekstraordinær udnyttelsesperiode umiddelbart før den pågældende transaktion finder sted.

5.5 Fusion og spaltning:

Hvis Veloxis Pharmaceuticals indgår i en fusion som det fortsættende selskab, bliver warrants ikke påvirket, medmindre der i forbindelse med fusionen sker en kapitalforhøjelse til en anden kurs end markedskursen, skal warrants justeres således:

Udnyttelsesprisen på enhver endnu ikke udnyttet warrant ganges med faktoren:

$$a = ((A \times K) + (B \times T)) / ((A + B) \times K)$$

og antallet af endnu ikke udnyttede warrants ganges med faktoren:

$$1/a$$

hvor:

A = den nominelle aktiekapital før ændringen i kapitalen

B = den nominelle ændring i aktiekapitalen

K = aktiens markedskurs inden ændringen i aktiekapitalen, og

T = tegningskurs/nedsættelseskurs ved ændringen i aktiekapitalen

Hvis den justerede udnyttelsespris og/eller det justerede antal aktier ikke er hele tal, skal de hver især afrundes nedad til det nærmeste hele tal.

Hvis Veloxis Pharmaceuticals fusionerer som det ophørende selskab eller bliver spaltet, kan det fortsættende selskab vælge én af disse muligheder:

- Warrantindehaveren kan umiddelbart inden fusionen/spaltningen udnytte alle ikke udnyttede warrants (inklusive warrants der endnu ikke er optjent), eller
- warrants bliver erstattet af nye aktieinstrumenter i de(t) fortsættende selskab(er) af tilsvarende økonomisk værdi før skat. Ved spaltning kan de fortsættende selskaber selv bestemme, i hvilke(t) selskab(er) Warrantindehaverne skal modtage de nye aktieinstrumenter.

5.6 Salg og aktieombytning:

Hvis mere end 50 % af aktiekapitalen i Veloxis Pharmaceuticals bliver solgt eller indgår i en aktieombytning, kan Veloxis Pharmaceuticals vælge én af disse muligheder:

- Warrantprogrammet fortsætter uændret.
- Warrantindehaveren kan umiddelbart inden salget/aktieombytningen udnytte alle ikke-udnyttede warrants, der ikke er bortfaldet (inklusive warrants der endnu ikke er optjent). Herudover indtræder der en pligt, hvorefter Warrantindehaverne skal sælge de erhvervede aktier på samme vilkår som de øvrige aktionærer (ved salg).
- Tildelte warrants erstattes af aktieinstrumenter i det erhvervende selskab af tilsvarende økonomisk værdi før skat.

5.7 Fælles bestemmelser vedrørende 5.4–5.6:

Veloxis Pharmaceuticals er forpligtet til at give Warrantindehaveren skriftlig meddelelse, hvis en af de ovenfor nævnte transaktioner finder sted. Når Warrantindehaveren har modtaget den skriftlige meddelelse, har Warrantindehaveren – i de tilfælde, hvor Warrantindehaveren ekstraordinært kan udnytte warrants, jf. 5.4-5.6 – 2 uger til skriftligt at informere Veloxis Pharmaceuticals om, hvorvidt han/hun vil gøre brug af tilbuddet. Hvis Warrantindehaveren ikke har givet Veloxis Pharmaceuticals skriftligt svar inden 2-ugers fristen eller undlader at betale inden for den betalingsfrist, der er fastsat, bortfalder warrants uden yderligere varsel og uden kompensation.

Warrantindehaverens rettigheder i anledning af en beslutning truffet af et kompetent organ i selskabet, jf. 5.4-5.6, er betinget af, at den relevante beslutning efterfølgende registreres i Erhvervsstyrelsen, hvis registrering er en gyldighedsbetingelse.

6. Overdragelse, pantsætning og kreditorfølgning

6.1 Tildelte warrants kan ikke gøres til genstand for udlæg eller overdrages eller på anden måde overføres, ej heller i forbindelse med bodeling, og hverken til eje eller til sikkerhed, uden bestyrelsens samtykke. Warrantindehaverens warrants kan dog overgå til Warrantindehaverens ægtefælle/samlever og/eller livsarvinger i tilfælde af Warrantindehaverens død.

7. Tegning af nye aktier ved udnyttelse af warrants

7.1 Tegning af nye aktier ved udnyttelse af tildelte warrants finder sted ved, at Warrantindehaveren afleverer en af Veloxis Pharmaceuticals udarbejdet udnyttelsesmeddelelse til Veloxis Pharmaceuticals senest kl. 16 den sidste dag i den relevante udnyttelsesperiode. Udnyttelsesmeddelelsen skal være udfyldt med alle informationer. Udnyttelsesprisen for de nye aktier, der skal betales ved et kontant indskud, skal være modtaget af Selskabet senest på den sidste dag i den relevante udnyttelsesperiode.

7.2 Hvis den i pkt. 7.1 angivne frist overskrides, enten således at udnyttelsesmeddelelsen i udfyldt stand, eller betalingen ikke er Veloxis Pharmaceuticals i hænde inden kl. 16 på den sidste dag i udnyttelsesperioden, anses tegningen for ugyldig, og Warrantindehaveren kan i denne situation ikke anses for herved at have udnyttet sine warrants for en eventuel efterfølgende udnyttelsesperiode.

7.3 De warrants, som Warrantindehaveren ikke har udnyttet i den sidste udnyttelsesperiode, jfr. ovenfor, bortfalder uden varsel og uden kompensation.

7.4 Når den kapitalforhøjelse, som udnyttelsen af warrants har medført, er registreret i Erhvervsstyrelsen, modtager Warrantindehaveren et bevis for sit ejerskab til aktier i Veloxis Pharmaceuticals.

8. De nye aktiers rettigheder

8.1 De nye aktier, der tegnes ved udnyttelse af tildelte warrants, skal i enhver henseende være ligestillet med de nuværende aktier i Veloxis Pharmaceuticals i henhold til de til enhver tid gældende vedtægter for Veloxis Pharmaceuticals, hvoraf for tiden gælder følgende:

- aktiernes størrelse skal udgøre 1 kr. eller multipla heraf,

- aktierne udstedes til ihændeleveren, men kan noteres på navn i Selskabets ejerbog,
- aktierne er omsætningspapirer,
- aktierne udstedes gennem værdipapircentralen
- ingen aktier har særlige rettigheder
- ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist.
- Veloxis Pharmaceuticals aktionærer skal ikke have fortrinsret til tegning af warrants,
- Veloxis Pharmaceuticals aktionærer skal ikke have fortrinsret til tegning af nye aktier, der udstedes på grundlag af warrants,
- nye aktier udstedt ved udnyttelsen af warrants giver ret til udbytte og andre rettigheder i Veloxis Pharmaceuticals fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering i Erhvervsstyrelsen.

8.a *Som følge af at selskabets generalforsamling den 18. april 2012 traf beslutning om at nedsætte selskabets aktiekapital ved nedsættelse af stykstørrelsen på samtlige aktier med nominelt DKK 0,9 fra nominelt DKK 1 til nominelt DKK 0,1, er den nominelle stykstørrelse af de aktier, der kan tegnes i henhold til warrants (aktietegningsoptioner), ligeledes ændret til DKK 0,1.*

8b *På selskabets generalforsamling den 6. april 2016 blev der truffet beslutning om at ændre selskabets vedtægter med den konsekvens, at selskabets aktier fremover vil have status af navneaktier og således ikke længere ihændeleveraktier. Som følge heraf vil aktier, der tegnes i henhold til warrants udstedt efter den 6. april 2016, være navneaktier, som skal registreres på navn i selskabets ejerbog.*

8.2 Veloxis Pharmaceuticals afholder omkostninger i forbindelse med udstedelsen af warrants og senere udnyttelse heraf. Veloxis Pharmaceuticals omkostninger forbundet med udstedelsen af warrants og den hertil hørende kapitalforhøjelse anslås til kr. 45.000.

9. Andre bestemmelser

- 9.1** Den værdi, der er knyttet til tegningsretten, indgår ikke i Warrantindehaverens løn, og en aftale indgået mellem Warrantindehaveren og Veloxis Pharmaceuticals om fx pension eller lignende omfatter derfor ikke værdien af Warrantindehaverens warrants.
- 9.2** Såfremt det af en relevant myndighed endeligt måtte blive fastslået, at tildelingen og/eller udnyttelsen af warrants skal anses som et lønaccessorium med den konsekvens, at Veloxis Pharmaceuticals skal betale feriepenge eller lignende til Warrantindehaveren på baggrund af værdien af warrants, skal tegningsprisen forhøjes således, at Veloxis Pharmaceuticals godtgøres for de beløb, som har måttet udredes til Warrantindehaveren i form af feriepenge eller lignende.
- 9.3** Det forhold, at Veloxis Pharmaceuticals tilbyder Warrantindehavere warrants, forpligter ikke på nogen måde Veloxis Pharmaceuticals til at opretholde ansættelsesforholdet.

10. Skattemæssige konsekvenser

- 10.1** De skattemæssige konsekvenser forbundet med Warrantindehaverens tegning eller udnyttelse af warrants er Veloxis Pharmaceuticals uvedkommende.

11. Lovvalg og værneting

- 11.1** Tegningen af warrants, vilkårene herfor og udnyttelsen, og vilkårene for senere tegning af aktier i Veloxis Pharmaceuticals skal reguleres af dansk ret.
- 11.2** Hvis der måtte opstå en tvist mellem Warrantindehaveren og Veloxis Pharmaceuticals i relation til forståelsen eller gennemførelsen af warrantprogrammet, skal denne søges bilagt i mindelighed ved en forhandling mellem parterne.
- 11.3** Hvis parterne ikke kan opnå enighed, skal eventuelle tvister afgøres efter ”Regler for behandling af voldgiftssager ved Voldgiftsinstituttet Danish Arbitration”. Voldgiftsinstituttet udnævner én voldgiftsdommer, der i det hele skal afgøre tvisten efter dansk ret.

- 11.4** I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den engelske og danske tekst skal den danske tekst have forrang.

Bilag 2A til vedtægterne for Veloxis Pharmaceuticals A/S

I henhold til bemyndigelse givet af aktionærerne i Veloxis Pharmaceuticals A/S (herefter "Veloxis Pharmaceuticals" eller "Selskabet") har Veloxis Pharmaceuticals bestyrelse fastsat, at der i tillæg til vilkårene i bilag 2 skal gælde følgende vilkår og betingelser for warrants, der udstedes fra og med den 14. november 2012 og tildeles Selskabets ledelse, øvrige medarbejdere, konsulenter, rådgivere og bestyrelsesmedlemmer. I tilfælde af uoverensstemmelser mellem bilag 2 og bilag 2A, skal bilag 2A have forrang.

1 Udnyttelse af warrants

- 1.1 Udover muligheden til at udnytte warrants i henhold til bilag 2, kan Selskabets bestyrelse efter et frit skøn vedtage, at warrants kan udnyttes ekstraordinært, herunder men ikke begrænset til i henhold til punkt 1.2 - 1.7.
- 1.2 I tilfælde af et frivilligt eller obligatorisk overtagelsestilbud i henhold til værdipapirhandelslovens §§ 31 og 32 og såfremt bestyrelsen (efter et frit skøn) vedtager, at warrants derfor kan udnyttes, skal Selskabet underrette Warrantindehaveren skriftligt herom. Efter modtagelse af denne meddelelse, skal Warrantindehaveren inden for to uger fra datoen, hvor Selskabets meddelelse er blevet fremsendt, underrette Selskabet skriftligt om, hvorvidt han/hun ønsker at udnytte warrants helt eller delvis. Ønsker Warrantindehaveren ikke at udnytte warrants, forbliver disse fuldt ud gyldige.
- 1.3 Efter gennemførelsen af et frivilligt eller obligatorisk overtagelsestilbud i henhold til værdipapirhandelslovens §§ 31 og 32 skal bestyrelsen vedtage, at warrants kan udnyttes inden for en periode på fire uger. Selskabet skal underrette Warrantindehaveren skriftligt herom. Efter modtagelse af denne meddelelse, skal Warrantindehaveren inden for to uger fra datoen, hvor Selskabets meddelelse er blevet fremsendt, underrette Selskabet skriftligt om, hvorvidt han/hun ønsker at udnytte warrants helt eller delvis. Ønsker Warrantindehaveren ikke at udnytte warrants, bortfalder disse.
- 1.4 Hvis der indledes tvangsindløsning af Selskabets aktier i henhold til selskabsloven, og Selskabet (efter et frit skøn) vedtager, at warrants derfor kan udnyttes, skal

Selskabet underrette Warrantindehaveren skriftligt herom. Efter modtagelse af denne meddelelse, skal Warrantindehaveren inden for to uger fra datoen, hvor Selskabets meddelelse er blevet fremsendt, underrette Selskabet skriftligt om, hvorvidt han/hun ønsker at udnytte warrants helt eller delvis. Ønsker Warrantindehaveren ikke at udnytte warrants, vil disse automatisk bortfalde uden kompensation efter gennemførelsen af tvangsindløsningen af Selskabets aktier i henhold til selskabsloven.

- 1.5** Såfremt Selskabets generalforsamling træffer beslutning om at afnotere Selskabet fra NASDAQ OMX København A/S, og bestyrelsen (efter et frit skøn) vedtager, at warrants derfor kan udnyttes, skal Selskabet underrette Warrantindehaveren skriftligt herom. Efter modtagelse af denne meddelelse, skal Warrantindehaveren inden for to uger fra datoen, hvor Selskabets meddelelse er blevet fremsendt, underrette Selskabet skriftligt om, hvorvidt han/hun ønsker at udnytte warrants helt eller delvis. Selskabet skal ekspedere udnyttelsesmeddelelsen således, at aktierne er registreret i Warrantindehaverens depot senest fem handelsdage før sidste handelsdag for Selskabets aktier. For så vidt som Warrantindehaveren ikke ønsker at udnytte warrants, vil disse automatisk bortfalde uden kompensation efter gennemførelsen af afnoteringen af Selskabet.
- 1.6** Efter Selskabets afnotering fra NASDAQ OMX København A/S kan bestyrelsen også vedtage, at warrants kan udnyttes to gange om året inden for (den resterende del af) udnyttelsesperioden.
- 1.7** Såfremt Selskabet beslutter at sælge Selskabets mest rentable og materielle aktiver, og bestyrelsen (efter et frit skøn) vedtager, at warrants derfor kan udnyttes, skal Selskabet underrette Warrantindehaveren skriftligt herom. Efter modtagelse af denne meddelelse, skal Warrantindehaveren inden for to uger fra datoen, hvor Selskabets meddelelse er blevet fremsendt, underrette Selskabet skriftligt om, hvorvidt han/hun ønsker at udnytte warrants helt eller delvis. Ønsker Warrantindehaveren ikke at udnytte warrants, forbliver disse fuldt ud gyldige.

2 Justering af warrants

- 2.1** Hvis der sker ændringer i antallet af warrants og/eller udnyttelsesprisen (i henhold til bilag 2), kan udnyttelsesprisen aldrig ændres til under pari. Herudover er det en betingelse for en justering af antallet af aktier, der kan tegnes ved

udnyttelse af warrants, at Selskabets bestyrelse har fået den nødvendige bemyndigelse til at udstede et sådant yderligere antal aktier i Selskabet.

Bilag 3 til vedtægterne for Veloxis Pharmaceuticals A/S

I henhold til bemyndigelse givet af aktionærerne i Veloxis Pharmaceuticals A/S (herefter "Veloxis Pharmaceuticals" eller "Selskabet") har Veloxis Pharmaceuticals bestyrelse fastsat, at følgende vilkår og betingelser skal være gældende for aktietegningsoptioner, der fra og med den 7. april 2016 udstedes og tildeles medlemmer af Selskabets direktion.

1. Generelt

1.1 Veloxis Pharmaceuticals har besluttet at indføre et incitamentsprogram for medlemmerne af Selskabets direktion (herefter samlet benævnt "Warrantindehavere"). Programmet er baseret på vederlagsfri tildeling af aktietegningsoptioner, også benævnt warrants (i det efterfølgende alene omtalt som "warrants").

1.2 En warrant er en ret, men ikke en pligt, til i nærmere fastlagte perioder (udnyttelsesperioder) at tegne nye aktier i Veloxis Pharmaceuticals til en kurs, der er fastsat på forhånd (udnyttelsesprisen). Udnyttelsesprisen, der skal svare til markedsværdien på tidspunktet for udstedelsen/tildelingen af warrants, fastsættes af bestyrelsen i forbindelse med hver udstedelse/tildeling af warrants. Én warrant giver ret til at tegne én aktie i Veloxis Pharmaceuticals á nominelt 0,1 kr. til den af bestyrelsen ved udstedelsen fastsatte kurs.

1.3 Warrants vil blive tilbudt til medlemmer af Veloxis Pharmaceuticals direktion efter bestyrelsens skøn. Antallet af warrants, der (om nogen) tilbydes den enkelte, er baseret på en individuel vurdering af dennes jobfunktion. Det skal fremgå af den enkelte Warrantindehavers warrantcertifikat, hvor mange warrants Warrantindehaveren får tildelt, samt til hvilken kurs warrants kan udnyttes.

2. Tildeling/tegning af warrants

2.1 Warrantindehavere, der ønsker at tegne tildelte warrants, skal underskrive et warrantcertifikat med nærværende bilag vedhæftet.

- 2.2** Warrantindehaveren skal ikke betale noget vederlag for at få tildelt warrants.
- 2.3** Veloxis Pharmaceuticals fører en fortegnelse over tildelte warrants, der ajourføres med passende mellemrum.

3. Optjening

- 3.1** Warrantindehaveren optjener ret til at udnytte sine warrants med 1/3 den 10. december 2016 og de resterende tildelte warrants optjenes med 24 lige store månedlige portioner i de to år, der følger efter 10. december 2016.
- 3.2** Hvis den angivne brøk ikke giver et helt antal warrants, skal der afrundes nedad til nærmeste hele antal.
- 3.3** En Warrantindehaver optjener kun warrants, så længe han/hun er ansat i Veloxis Pharmaceuticals, jf. dog punkt 3.4 – 3.6 nedenfor.
- 3.4** I tilfælde hvor Warrantindehaveren bringer ansættelsesforholdet til ophør gennem opsigelse, og opsigelsen ikke er begrundet i Veloxis Pharmaceuticals misligholdelse af ansættelsesforholdet, og i tilfælde hvor ansættelsesforholdet med Warrantindehaveren bringes til ophør af Veloxis Pharmaceuticals, og Warrantindehaveren har givet Veloxis Pharmaceuticals rimelig anledning hertil, ophører optjening af warrants fra det tidspunkt, hvor ansættelsesforholdet er ophørt, dvs. fra og med den første dag, hvor Warrantindehaveren ikke længere har krav på at modtage løn fra Veloxis Pharmaceuticals, uanset om Warrantindehaveren faktisk ophører med at fungere på et tidligere tidspunkt. Herudover bortfalder Warrantindehaverens eventuelle ret til tildeling af warrants efter ansættelsesforholdets ophør.
- 3.5** Hvis Warrantindehaveren bringer ansættelsesforholdet til ophør gennem opsigelse, og opsigelsen er begrundet i Veloxis Pharmaceuticals misligholdelse af ansættelsesforholdet, eller hvis Veloxis Pharmaceuticals bringer ansættelsesforholdet til ophør, uden at Warrantindehaveren har givet Veloxis Pharmaceuticals rimelig anledning hertil, optjener Warrantindehaveren forsat ret til at udnytte warrants som om denne fortsat var ansat i Veloxis Pharmaceuticals.
- 3.6** Uanset punkt 3.4 og 3.5 gælder følgende for tildelinger foretaget til

Warrantindehavere med lønmodtagerstatus, som modtager warrants som led i et ansættelsesforhold, men som ikke er omfattet af lov nr. 309 af 5. maj 2004 (aktieoptionsloven): Uanset årsagen til ansættelsesforholdets ophør ophører optjening af warrants fra det tidspunkt, hvor ansættelsesforholdet er ophørt, dvs. fra og med den første dag, hvor Warrantindehaveren ikke længere har krav på at modtage løn fra Veloxis Pharmaceuticals eller dets datterselskab, uanset om Warrantindehaveren faktisk ophører med at fungere på et tidligere tidspunkt. Herudover bortfalder Warrantindehaverens eventuelle ret til tildeling af warrants efter ansættelsesforholdets ophør. Det bemærkes, at ansatte, hvis ansættelsesforhold ikke er underlagt dansk ret, ikke i medfør af punkt 11.1 nedenfor skal kunne kræve nogen rettigheder under ufravigelige danske lovregler, og ingen sådanne lovregler skal anses for inkluderet i denne warrantordning. Nærværende kan ikke danne grundlag for en modsætningsslutning fsv. angår tildelinger foretaget før den 15. december 2010.

- 3.7** Hvis Warrantindehaveren har misligholdt ansættelsesforholdet væsentligt, ophører optjening af warrants fra det tidspunkt, hvor Warrantindehaveren bortvises som følge af den væsentlige misligholdelse.
- 3.8** Hvis Warrantindehaveren tager orlov - bortset fra barselsorlov - og denne overstiger 60 dage, udskydes de tidspunkter, hvor Warrantindehaveren har optjent warrants, med en periode svarende til længden af orloven.

4. Udnyttelse

- 4.1** Når Warrantindehaveren har optjent ret til at udnytte en warrant, kan denne udnyttes i udnyttelsesperioderne. Udnyttelsesperioderne løber i 21 dage henholdsvis fra og med dagen efter i) Selskabets offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelsen – eller hvis en sådan ikke offentliggøres – årsrapporten, ii) Selskabets offentliggørelse af halvårsrapporten og iii) Selskabets offentliggørelse af regnskabsmeddelelsen for første 3 måneder af året og regnskabsmeddelelsen for de sidste 9 måneder af regnskabsåret.
- 4.2** Selskabets bestyrelse kan efter et frit skøn vedtage, at warrants kan udnyttes ekstraordinært, herunder men ikke begrænset til i henhold til punkt (i) - (ii):

- (i) I tilfælde af et frivilligt eller obligatorisk overtagelsestilbud i henhold til værdipapirhandelslovens §§ 31 og 32 og såfremt bestyrelsen (efter et frit skøn) vedtager, at warrants derfor kan udnyttes, skal Selskabet underrette Warrantindehaveren skriftligt herom. Efter modtagelse af denne meddelelse, skal Warrantindehaveren inden for to uger fra datoen, hvor Selskabets meddelelse er blevet fremsendt, underrette Selskabet skriftligt om, hvorvidt han/hun ønsker at udnytte warrants helt eller delvis. Ønsker Warrantindehaveren ikke at udnytte warrants, forbliver disse fuldt ud gyldige.
- (ii) Efter gennemførelsen af et frivilligt eller obligatorisk overtagelsestilbud i henhold til værdipapirhandelslovens §§ 31 og 32 skal bestyrelsen vedtage, at warrants kan udnyttes inden for en periode på fire uger. Selskabet skal underrette Warrantindehaveren skriftligt herom. Efter modtagelse af denne meddelelse, skal Warrantindehaveren inden for to uger fra datoen, hvor Selskabets meddelelse er blevet fremsendt, underrette Selskabet skriftligt om, hvorvidt han/hun ønsker at udnytte warrants helt eller delvis. Ønsker Warrantindehaveren ikke at udnytte warrants, bortfalder disse.
- (iii) Hvis der indledes tvangsindløsning af Selskabet aktier i henhold til selskabsloven, og bestyrelsen (efter et frit skøn) vedtager, at warrants derfor kan udnyttes, skal Selskabet underrette Warrantindehaveren skriftligt herom. Efter modtagelse af denne meddelelse, skal Warrantindehaveren inden for to uger fra datoen, hvor Selskabets meddelelse er blevet fremsendt, underrette Selskabet skriftligt om, hvorvidt han/hun ønsker at udnytte warrants helt eller delvis. Ønsker Warrantindehaveren ikke at udnytte warrants, vil disse automatisk bortfalde uden compensation efter gennemførelsen af tvangsindløsningen af Selskabets aktier i henhold til selskabsloven.
- (iv) Såfremt Selskabets generalforsamling træffer beslutning om at afnotere Selskabet fra NASDAQ OMX København A/S, og bestyrelsen (efter et frit skøn) vedtager, at warrants derfor kan udnyttes, skal Selskabet underrette Warrantindehaveren skriftligt herom. Efter modtagelse af denne meddelelse, skal Warrantindehaveren inden for to uger fra datoen, hvor Selskabets meddelelse er blevet fremsendt, underrette Selskabet skriftligt om, hvorvidt han/hun ønsker at udnytte warrants helt eller delvis. Selskabet

skal ekspedere udnyttelsesmeddelelsen således, at aktierne er registreret i Warrantindehaverens depot senest fem handelsdage før sidste handelsdag for Selskabets aktier. For så vidt som Warrantindehaveren ikke ønsker at udnytte warrants, vil disse automatisk bortfalde uden kompensation efter gennemførelsen af afnoteringen af Selskabet.

- (v) Efter Selskabets afnotering fra NASDAQ OMX København A/S kan bestyrelsen også vedtage, at warrants kan udnyttes to gange om året inden for (den resterende del af) udnyttelsesperioden.
- (vi) Såfremt Selskabet beslutter at sælge Selskabets mest rentable og materielle aktiver, og bestyrelsen (efter et frit skøn) vedtager, at warrants derfor kan udnyttes, skal Selskabet underrette Warrantindehaveren skriftligt herom. Efter modtagelse af denne meddelelse, skal Warrantindehaveren inden for to uger fra datoen, hvor Selskabets meddelelse er blevet fremsendt, underrette Selskabet skriftligt om, hvorvidt han/hun ønsker at udnytte warrants helt eller delvis. Ønsker Warrantindehaveren ikke at udnytte warrants, forbliver disse fuldt ud gyldige.

4.3 Hvis den sidste dag i en udnyttelsesperiode er en lørdag eller en søndag, omfatter udnyttelsesperioden også den herefter førstkommende hverdag.

4.4 Når Warrantindehaveren har optjent warrants, kan Warrantindehaveren frit vælge, i hvilken udnyttelsesperiode de optjente warrants skal udnyttes, jf. dog punkt 4.6 nedenfor vedrørende væsentlig misligholdelse. Det er dog en betingelse for udnyttelsen, at Warrantindehaveren i en given udnyttelsesperiode udnytter warrants, der giver ret til tegning af minimum nominelt kr. 100 aktier i Selskabet.

4.5 De warrants, som Warrantindehaveren ikke udnytter i den sidste udnyttelsesperiode, bortfalder uden yderligere varsel og uden kompensation eller vederlag til Warrantindehaveren af nogen art.

4.6 Warrantindehaverens udnyttelse af warrants forudsætter som udgangspunkt, at Warrantindehaveren er ansat i Veloxis Pharmaceuticals på det tidspunkt, hvor warrants udnyttes. I tilfælde af ansættelsesforholdets ophør gælder herefter følgende:

- a. Hvis ansættelsesforholdet ophører i tilfælde, hvor Warrantindehaveren selv bringer ansættelsesforholdet til ophør gennem opsigelse, uden at opsigelsen er begrundet i Veloxis Pharmaceuticals misligholdelse af ansættelsesforholdet, og i tilfælde hvor ansættelsesforholdet med Warrantindehaveren bringes til ophør af Veloxis Pharmaceuticals, og Warrantindehaveren har givet Veloxis Pharmaceuticals rimelig anledning hertil, kan Warrantindehaveren kun udnytte de warrants, der er optjent på ophørstidspunktet. Udnyttelse skal i så fald ske i den førstkommende udnyttelsesperiode efter ansættelsesforholdets ophør, dog således at Warrantindehaveren altid skal have minimum 3 måneder fra fratrædelsestidspunktet til at beslutte, om warrants ønskes udnyttet. I det omfang førstkomne udnyttelsesperiode ligger inden for 3 måneder fra fratrædelsestidspunktet, skal Warrantindehaveren således være berettiget til at udskyde udnyttelsen til den efterfølgende udnyttelsesperiode. Alle optjente warrants, som Warrantindehaveren ikke udnytter i henhold til foranstående, bortfalder uden yderligere varsel og uden kompensation eller vederlag af nogen art.

Ovenstående punkt 4.6(a) gælder i alle situationer, hvor warrantindehaverens ansættelse i Veloxis Pharmaceuticals ophører, herunder også på grund af sygdom, invaliditet, pensionering eller død, jfr. dog tillige punkt 4.6(e), in fine nedenfor.

- b. Hvis ansættelsesforholdet ophører i tilfælde, hvor Warrantindehaveren selv bringer ansættelsesforholdet til ophør gennem opsigelse, og opsigelsen er begrundet i Veloxis Pharmaceuticals misligholdelse af ansættelsesforholdet, eller hvis Veloxis Pharmaceuticals bringer ansættelsesforholdet til ophør, uden at Warrantindehaveren har givet Veloxis Pharmaceuticals rimelig anledning hertil, bevarer Warrantindehaveren retten til at udnytte warrants, som om Warrantindehaveren fortsat var ansat hos Veloxis Pharmaceuticals. Udnyttelse skal ske i overensstemmelse med de almindelige regler om udnyttelse af warrants fastsat i punkt 4.1 – 4.6. Det samme gælder, såfremt ansættelsesforholdet ophører på grund af pensionering.
- c. Uanset punkt 4.6(b) gælder følgende for tildelinger til Warrantindehavere med lønmodtagerstatus, som modtager warrants som led i et ansættelsesforhold, men som ikke er omfattet af lov nr. 309 af 5. maj 2004 (aktieoptionsloven): Warrantindehaveren kan kun udnytte de warrants, der er

optjent på ophørstidspunktet. Udnyttelse skal i så fald ske i den førstkomende udnyttelsesperiode efter ansættelsesforholdets ophør, dog således at Warrantindehaveren altid skal have minimum 3 måneder fra fratrædelsestidspunktet til at beslutte, om warrants ønskes udnyttet. I det omfang førstkomne udnyttelsesperiode ligger inden for 3 måneder fra fratrædelsestidspunktet, skal Warrantindehaveren således være berettiget til at udskyde udnyttelsen til den efterfølgende udnyttelsesperiode. Alle optjente warrants, som Warrantindehaveren ikke udnytter i henhold til foranstående, bortfalder uden yderligere varsel og uden compensation eller vederlag af nogen art. Det bemærkes, at ansatte, hvis ansættelsesforhold ikke er underlagt dansk ret, ikke i medfør af punkt 11.1 nedenfor skal kunne kræve nogen rettigheder under ufravigelige danske lovregler, og ingen sådanne lovregler skal anses for inkluderet i denne warrantordning. Nærværende kan ikke danne grundlag for en modsætningslutning fsv. angår tildelinger foretaget før den 15. december 2010.

- d. Hvis ansættelsesforholdet ophører som følge af Warrantindehaverens bortvisning på grund af væsentlig misligholdelse, bortfalder alle på det tidspunkt uudnyttede warrants uden varsel og uden compensation. Hvis den væsentlige misligholdelse fra Warrantindehaverens side ligger forud i tid for bortvisningen, skal optjeningen og dermed også retten til at udnytte warrants anses som værende ophørt allerede på tidspunktet for den væsentlige misligholdelse. Warrantindehaveren skal i dette tilfælde efter påkrav fra Veloxis Pharmaceuticals være forpligtet til at tilbagesælge til Veloxis Pharmaceuticals aktier, som er tegnet ved udnyttelse af warrants efter tidspunktet for den væsentlige misligholdelse. Aktierne skal tilbagesælges til en pris svarende til tegningsbeløbet erlagt af Warrantindehaveren.
- e. Såfremt ansættelsesforholdet ophører på grund af Warrantindehaverens død, bortfalder alle uudnyttede warrants. Veloxis Pharmaceuticals bestyrelse kan dog bestemme, at Warrantindehaverens bo kan udnytte alle de tildelte warrants, uafhængigt af, om disse er optjent ved dødsfaldet, under forudsætning af at udnyttelse sker i den første udnyttelsesperiode, der begynder efter dødsfaldet.

5. Justering af warrants

5.1 Uanset om der måtte ske ændringer i Veloxis Pharmaceuticals kapitalforhold, herunder ændringer som medfører en ændring af den potentielle gevinstmulighed, der er knyttet til en warrant, vil Warrantindehaverens warrants *ikke* blive justeret. Dette gælder dog ikke, hvis der måtte blive foretaget ændringer i den enkelte akties pålydende værdi ved aktiesplit eller omvendt aktiesplit, jfr. punkt 5.3.

5.2 Veloxis Pharmaceuticals udstedelse af medarbejderaktier, aktieoptioner og/eller warrants som led i medarbejderaktieordninger (herunder til bestyrelsesmedlemmer, rådgivere og konsulenter) såvel som senere udnyttelse af sådanne optioner og/eller warrants, samt den kapitalforhøjelse, der finder sted som følge af Warrantindehaverne m.fl.'s udnyttelse af warrants i Veloxis Pharmaceuticals, medfører således heller ikke en justering af warrants.

5.3 Ændringer i den enkelte akties pålydende værdi:

Hvis det besluttet at ændre aktiernes pålydende værdi ved enten aktiesplit eller omvendt aktiesplit, skal warrants justeres således:

Udnyttelsesprisen på enhver endnu ikke udnyttet warrant ganges med faktoren:

$$a = A/B$$

og antallet af endnu ikke udnyttede warrants ganges med faktoren:

$$1/a$$

hvor:

A = den enkelte akties nominelle værdi efter ændringen, og

B = den enkelte akties nominelle værdi før ændringen

Hvis den justerede udnyttelsespris og/eller det justerede antal aktier ikke er hele tal, skal de hver især afrundes nedad til det nærmeste hele tal.

5.4 Likvidation:

Hvis Veloxis Pharmaceuticals bliver likvideret, fremskyndes

optjeningsstidspunktet for alle uudnyttede warrants, således at Warrantindehaveren kan udnytte warrants i en ekstraordinær udnyttelsesperiode umiddelbart før den pågældende transaktion finder sted.

5.5 Fusion og spaltning:

Hvis Veloxis Pharmaceuticals indgår i en fusion som det fortsættende selskab, bliver warrants ikke påvirket, medmindre der i forbindelse med fusionen sker en kapitalforhøjelse til en anden kurs end markedskursen, skal warrants justeres således:

Udnyttelsesprisen på enhver endnu ikke udnyttet warrant ganges med faktoren:

$$a = ((A \times K) + (B \times T)) / ((A + B) \times K)$$

og antallet af endnu ikke udnyttede warrants ganges med faktoren:

$$1/a$$

hvor:

A = den nominelle aktiekapital før ændringen i kapitalen

B = den nominelle ændring i aktiekapitalen

K = aktiens markedskurs inden ændringen i aktiekapitalen, og

T = tegningskurs/nedsættelseskurs ved ændringen i aktiekapitalen

Hvis den justerede udnyttelsespris og/eller det justerede antal aktier ikke er hele tal, skal de hver især afrundes nedad til det nærmeste hele tal.

Hvis Veloxis Pharmaceuticals fusionerer som det ophørende selskab eller bliver spaltet, kan det fortsættende selskab vælge én af disse muligheder:

- Warrantindehaveren kan umiddelbart inden fusionen/spaltningen udnytte alle ikke udnyttede warrants (inklusive warrants der endnu ikke er optjent), eller
- warrants bliver erstattet af nye aktieinstrumenter i de(t) fortsættende selskab(er) af tilsvarende økonomisk værdi før skat. Ved spaltning kan de

fortsættende selskaber selv bestemme, i hvilke(t) selskab(er) Warrantindehaverne skal modtage de nye aktieinstrumenter.

5.6 Salg og aktieombytning:

Hvis mere end 50 % af aktiekapitalen i Veloxis Pharmaceuticals bliver solgt eller indgår i en aktieombytning, kan Veloxis Pharmaceuticals vælge én af disse muligheder:

- Warrantprogrammet fortsætter uændret.
- Warrantindehaveren kan umiddelbart inden salget/aktieombytningen udnytte alle ikke-udnyttede warrants, der ikke er bortfaldet (inklusive warrants der endnu ikke er optjent). Herudover indtræder der en pligt, hvorefter Warrantindehaverne skal sælge de erhvervede aktier på samme vilkår som de øvrige aktionærer (ved salg).
- Tildelte warrants erstattes af aktieinstrumenter i det erhvervende selskab af tilsvarende økonomisk værdi før skat.

5.7 Fælles bestemmelser vedrørende 5.4–5.6:

Veloxis Pharmaceuticals er forpligtet til at give Warrantindehaveren skriftlig meddelelse, hvis en af de ovenfor nævnte transaktioner finder sted. Når Warrantindehaveren har modtaget den skriftlige meddelelse, har Warrantindehaveren – i de tilfælde, hvor Warrantindehaveren ekstraordinært kan udnytte warrants, jf. 5.4-5.6 – 2 uger til skriftligt at informere Veloxis Pharmaceuticals om, hvorvidt han/hun vil gøre brug af tilbuddet. Hvis Warrantindehaveren ikke har givet Veloxis Pharmaceuticals skriftligt svar inden 2-ugers fristen eller undlader at betale inden for den betalingsfrist, der er fastsat, bortfalder warrants uden yderligere varsel og uden kompensation.

Warrantindehaverens rettigheder i anledning af en beslutning truffet af et kompetent organ i Selskabet, jf. punkt 5.4-5.6, er betinget af, at den relevante beslutning efterfølgende registreres i Erhvervsstyrelsen, hvis registrering er en gyldighedsbetingelse.

5.8 Hvis der sker ændringer i antallet af warrants og/eller udnyttelsesprisen, kan udnyttelsesprisen aldrig ændres til under pari. Herudover er det en betingelse for en justering af antallet af aktier, der kan tegnes ved udnyttelse af warrants, at Selskabets bestyrelse har fået den nødvendige bemyndigelse til at udstede et sådant yderligere antal aktier i Selskabet.

6. Overdragelse, pantsætning og kreditorforfølgning

6.1 Tildelte warrants kan ikke gøres til genstand for udlæg eller overdrages eller på anden måde overføres, ej heller i forbindelse med bodeling, og hverken til eje eller til sikkerhed, uden bestyrelsens samtykke. Warrantindehaverens warrants kan dog overgå til Warrantindehaverens ægtefælle/samlever og/eller livsarvinger i tilfælde af Warrantindehaverens død.

7. Tegning af nye aktier ved udnyttelse af warrants

7.1 Tegning af nye aktier ved udnyttelse af tildelte warrants finder sted ved, at Warrantindehaveren afleverer en af Veloxis Pharmaceuticals udarbejdet udnyttelsesmeddelelse til Veloxis Pharmaceuticals senest kl. 16 den sidste dag i den relevante udnyttelsesperiode. Udnyttelsesmeddelelsen skal være udfyldt med alle informationer. Udnyttelsesprisen for de nye aktier, der skal betales ved et kontant indskud, skal være modtaget af Selskabet senest på den sidste dag i den relevante udnyttelsesperiode.

7.2 Hvis den i punkt 7.1 angivne frist overskrides, enten således at udnyttelsesmeddelelsen i udfyldt stand, eller betalingen ikke er Veloxis Pharmaceuticals i hænde inden kl. 16 på den sidste dag i udnyttelsesperioden, anses tegningen for ugyldig, og Warrantindehaveren kan i denne situation ikke anses for herved at have udnyttet sine warrants for en eventuel efterfølgende udnyttelsesperiode.

7.3 De warrants, som Warrantindehaveren ikke har udnyttet i den sidste udnyttelsesperiode, jfr. ovenfor, bortfalder uden varsel og uden kompensation.

7.4 Når den kapitalforhøjelse, som udnyttelsen af warrants har medført, er registreret i Erhvervsstyrelsen, modtager Warrantindehaveren et bevis for sit ejerskab til aktier i Veloxis Pharmaceuticals.

8. De nye aktiers rettigheder

8.1 De nye aktier, der tegnes ved udnyttelse af tildelte warrants, skal i enhver henseende være ligestillet med de nuværende aktier i Veloxis Pharmaceuticals i henhold til de til enhver tid gældende vedtægter for Veloxis Pharmaceuticals, hvoraf for tiden gælder følgende:

- aktiernes størrelse skal udgøre 0,1 kr. eller multipla heraf,
- aktierne skal lyde på navn, og de skal noteres på navn i Selskabets ejerbog,
- aktierne er omsætningspapirer,
- aktierne udstedes gennem værdipapircentralen,
- ingen aktier har særlige rettigheder,
- ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist,
- Veloxis Pharmaceuticals aktionærer skal ikke have fortrinsret til tegning af warrants,
- Veloxis Pharmaceuticals aktionærer skal ikke have fortrinsret til tegning af nye aktier, der udstedes på grundlag af warrants,
- nye aktier udstedt ved udnyttelsen af warrants giver ret til udbytte og andre rettigheder i Veloxis Pharmaceuticals fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering i Erhvervsstyrelsen.

8.1 Veloxis Pharmaceuticals afholder omkostninger i forbindelse med udstedelsen af warrants og senere udnyttelse heraf. Veloxis Pharmaceuticals omkostninger forbundet med udstedelsen af warrants og den hertil hørende kapitalforhøjelse anslås til kr. 45.000.

9. Andre bestemmelser

- 9.1** Den værdi, der er knyttet til tegningsretten, indgår ikke i Warrantindehaverens løn, og en aftale indgået mellem Warrantindehaveren og Veloxis Pharmaceuticals om fx pension eller lignende omfatter derfor ikke værdien af Warrantindehaverens warrants.
- 9.2** Såfremt det af en relevant myndighed endeligt måtte blive fastslået, at tildelingen og/eller udnyttelsen af warrants skal anses som et lønaccessorium med den konsekvens, at Veloxis Pharmaceuticals skal betale feriepenge eller lignende til Warrantindehaveren på baggrund af værdien af warrants, skal tegningsprisen forhøjes således, at Veloxis Pharmaceuticals godtgøres for de beløb, som har måttet udredes til Warrantindehaveren i form af feriepenge eller lignende.
- 9.3** Det forhold, at Veloxis Pharmaceuticals tilbyder Warrantindehavere warrants, forpligter ikke på nogen måde Veloxis Pharmaceuticals til at opretholde ansættelsesforholdet.

10. Skattemæssige konsekvenser

- 10.1** De skattemæssige konsekvenser forbundet med Warrantindehaverens tegning eller udnyttelse af warrants er Veloxis Pharmaceuticals uvedkommende.

11. Lovvalg og værneting

- 11.1** Tegningen af warrants, vilkårene herfor og udnyttelsen, og vilkårene for senere tegning af aktier i Veloxis Pharmaceuticals skal reguleres af dansk ret.
- 11.2** Hvis der måtte opstå en tvist mellem Warrantindehaveren og Veloxis Pharmaceuticals i relation til forståelsen eller gennemførelsen af warrantprogrammet, skal denne søges bilagt i mindelighed ved en forhandling mellem parterne.
- 11.3** Hvis parterne ikke kan opnå enighed, skal eventuelle tvister afgøres efter ”Regler for behandling af voldgiftssager ved Voldgiftsinstituttet Danish Arbitration”. Voldgiftsinstituttet udnævner én voldgiftsdommer, der i det hele skal afgøre tvisten efter dansk ret.

- 11.4** I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den engelske og danske tekst skal den danske tekst have forrang.
