

Selskabsmeddelelse nr. 3/2016

Til: NASDAQ OMX Copenhagen A/S

Hørsholm, 15. marts 2016

Indkaldelse til ordinær generalforsamling

Bestyrelsen for Veloxis Pharmaceuticals A/S, CVR-nr. 26 52 77 67 ("Selskabet"), indkalder hermed til Selskabets ordinære generalforsamling, der afholdes

Onsdag den 6. april 2016 kl. 13

på adressen Søhuset, Venlighedsvej 10, 2970 Hørsholm, Danmark.

Dagsorden

- 1 Bestyrelsens beretning om Selskabets virksomhed i det forløbne år
- 2 Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse
- 3 Beslutning om dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport
- 4 Valg af medlemmer til bestyrelsen
- 5 Valg af revisor
- 6 Forslag fra bestyrelsen om godkendelse af opdateret vederlagspolitik inklusive overordnede retningslinjer for incitamentsafløbning af medlemmer af bestyrelsen og direktionen samt ændring af vedtægterne i overensstemmelse hermed
- 7 Godkendelse af bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2016
- 8 Forslag fra bestyrelsen om ændring af bestemmelserne i vedtægterne vedrørende ihændeleveraktier
- 9 Forslag fra bestyrelsen om ændring af bestemmelsen i vedtægterne vedrørende offentliggørelse af generalforsamlingsindkaldelser via Erhvervsstyrelsen
- 10 Forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til bestyrelsen til udstedelse af warrants samt ændring af vedtægterne i overensstemmelse hermed

- 11 Forslag fra bestyrelsen om at fjerne fra Selskabets vedtægter allerede udløbne bemyndigelser tildelt bestyrelsen vedrørende vedtagelse af kapitalforhøjelser og information om udløbne eller annullerede warrants
- 12 Forslag fra bestyrelsen om at give Selskabets aktionærer ret til at udøve stemmerettigheder i tilknytning til nogle af deres aktier på en måde, der ikke er identisk med udøvelsen af stemmerettigheder i tilknytning til andre af deres aktier samt ændring af vedtægterne i overensstemmelse hermed
- 13 Forslag fra bestyrelsen om offentliggørelse af information i henhold til gældende børslovgivning, derunder selskabsmeddelelser, udelukkende på engelsk samt ændring af vedtægterne i overensstemmelse hermed
- 14 Forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til Selskabet til erhvervelse af egne aktier
- 15 Forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til dirigenten for den ordinære generalforsamling

Fuldstændige forslag

Ad punkt 2:

Bestyrelsen foreslår, at den fremlagte reviderede årsrapport godkendes.

Ad punkt 3:

Bestyrelsen foreslår, at årets underskud på DKK 176,1 millioner overføres ved indregning i overført resultat.

Ad punkt 4:

I henhold til Selskabets vedtægter vælges bestyrelsen for et år ad gangen, hvilket indebærer, at alle generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er på valg.

Bestyrelsen foreslår, at samtlige medlemmer af bestyrelsen modtager genvalg, dvs.:

- Mette Kirstine Agger
- Thomas Dyrberg
- Anders Götzsche
- Michael Thomas Heffernan

For en beskrivelse af de opstillede kandidaters kompetencer, se [Bilag 1](#) til indkaldelsen.

Ad punkt 5:

Bestyrelsen foreslår genvalg af PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som Selskabets revisor.

Ad punkt 6:

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender udkast til opdateret vederlagspolitik inklusive overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af bestyrelsen og direktionen vedlagt som Bilag 2 til denne indkaldelse.

Såfremt forslaget vedtages, vil § 16 i Selskabets vedtægters få følgende ordlyd:

"Selskabet har på generalforsamlingen den 6. april 2016 vedtaget overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af selskabets bestyrelse og direktion."

Ad punkt 7:

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2016. Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsen modtager samme aflønning som i 2015.

Bestyrelsen foreslår således, at bestyrelsesmedlemmer modtager et fast kontant honorar på USD 25.000 hver, og at bestyrelsesformanden modtager USD 75.000.

Dertil kommer, at formanden for bestyrelseskomiteer modtager yderligere USD 25.000 pr. år.

Endvidere kan bestyrelsesmedlemmer modtage incitamentsaflønnning i henhold til Selskabets overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af Selskabets bestyrelse og direktion, jf. vedtægternes § 16.

Bestyrelsen foreslår, at hvert bestyrelsesmedlem tildeles warrants til en værdi af USD 150.000 beregnet på baggrund af aktiekursen på tildelingsdagen.

Ad punkt 8:

Bestyrelsen foreslår ændring af Selskabets vedtægter, således at Selskabets aktier går fra at være ihændehaber til fremover at være noteret på navn. Som følge heraf vil Selskabet fremover alene udstede navneaktier.

Baggrunden for forslaget er en ændring af selskabsloven, hvorefter det ikke længere vil være muligt at udstede ihændehaberaktier. Som følge heraf foreslår bestyrelsen, at §§ 5, 5A, 5B, 7, bilag A samt bilag 1 og 2 i Selskabets vedtægter ændres således:

Ordlyden af § 5, stk. 4, 3. pkt.; § 5A, stk. 3, 3. pkt.; § 5B, stk. 3, 3. pkt. foreslåes ændret til:

"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."

Ordlyden af § 7, stk. 1, 1. pkt., foreslås ændret til:

"Selskabets aktier skal lyde på navn og skal noteres på navn i selskabets ejerbog."

Følgende afsnit foreslås indsat i bilag A under overskriften "Ændringer i vilkår for aktietegningsoptionerne" såvel som i bilag 1 og 2 som punkt 8.b:

"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."

Ad punkt 9:

Bestyrelsen forslår, at ordlyden af § 8, stk. 3, 1. pkt., ændres til følgende, idet det ikke er et krav, at offentliggøre generalforsamlingsindkaldelser via Erhvervsstyrelsens IT-system, såfremt Selskabets aktier er ihændeleveraktier:

"Generalforsamlinger indkaldes med et varsel på mindst 3 uger og højst 5 uger ved bekendtgørelse på selskabets hjemmeside."

Ad punkt 10:

Bestyrelsen forslår, at generalforsamlingen godkender en bemyndigelse til bestyrelsen til at udstede warrants i overensstemmelse med følgende bestemmelser, der indsættes som § 5C i Selskabets vedtægter:

"§ 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."

Ad punkt 11:

Bestyrelsen foreslår at fjerne fra Selskabets vedtægter allerede udløbne bemyndigelser tildelt bestyrelsen til at vedtage kapitalforhøjelser samt information om udløbne eller annullerede warrants.

Som følge heraf foreslås bemyndigelserne i §§ 6 og 6A vedrørende forhøjelse af Selskabets kapital fjernet fra Selskabets vedtægter.

Alle warrants, der er udstedt den 24. april 2008, 14. maj 2008, 21. august 2008, 26. november 2008, 3. marts 2009, 14. maj 2009 og 20. august 2009, er udløbet eller annulleret forud for Selskabets ordinære generalforsamling den 6. april 2016, og derfor foreslås alle bestemmelser i vedtægternes bilag A vedrørende udstedelse af warrants på disse datoer fjernet.

Ad punkt 12:

Bestyrelsen foreslår at give Selskabets aktionærer ret til at udøve stemmerettigheder i tilknytning til nogle af deres aktier på en måde, der ikke er identisk med udøvelsen af stemmerettighederne i tilknytning til andre af deres aktier. Som følge heraf foreslås følgende sætning indsat i § 11 i Selskabets vedtægter:

"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."

Ad punkt 13:

Bestyrelsen foreslår, at information offentliggjort i henhold til den til enhver tid gældende værdipapirslovgivning, derunder selskabsmeddelelser, fremover udelukkende offentliggøres på engelsk.

Forudsat at forslaget vedtages vil følgende sætning blive indsat i § 21 i Selskabets vedtægter:

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

Ad punkt 14:

Bestyrelsen anmoder om generalforsamlingens bemyndigelse til, at Selskabet i tiden indtil næste ordinære generalforsamling kan erhverve egne aktier inden for en samlet pålydende værdi af i alt 10 pct. af Selskabets til enhver tid værende aktiekapital, forudsat at erhvervelsen i henhold til selskabslovens § 197 kan finansieres med de midler, der kan anvendes til ordinært udbytte. Vederlaget må ikke afvige fra den på erhvervelsestidspunktet på NASDAQ OMX Copenhagen A/S noterede børskurs med mere end 10 pct.

Ad punkt 15:

Bestyrelsen foreslår, at dirigenten for den ordinære generalforsamling, med substitutionsret, bemyndiges til at anmelde de beslutninger, der træffes af generalforsamlingen, til registrering hos Erhvervsstyrelsen og til at foretage de ændringer i eller tilføjelser til det besluttede, som Erhvervsstyrelsen måtte kræve for at registrere de vedtagne beslutninger.

- 0 -

Sprog

I henhold til § 8 i vedtægterne afholdes generalforsamlingen på engelsk uden simultantolkning.

Vedtagelseskrav

Der gælder følgende vedtagelseskrav for forslagene, der skal være opfyldte for, at forslagene kan anses som vedtaget:

Forslagene under punkterne 2, 3, 4, 5, 6, 7, 13, 14 og 15 vedtages ved simpelt stemmeflertal. Til vedtagelse af forslaget under punkterne 8, 9, 10, 11 og 12 kræves, at forslaget vedtages af mindst

2/3 af de afgivne stemmer samt af mindst 2/3 af aktiekapitalen repræsenteret på generalforsamlingen.

Generelle oplysninger

Selskabets aktiekapital er på nominelt DKK 166.378.357,50. Hver akties pålydende er DKK 0,1. På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på DKK 0,1 en stemme.

Aktionærer kan udøve deres finansielle rettigheder gennem egen depotbank.

Selskabets hjemmeside

Der vil i perioden fra den 15. marts 2016 til den 6. april 2016 på Selskabets hjemmeside, www.veloxis.com, kunne findes yderligere oplysninger om generalforsamlingen, herunder det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, indkaldelsen med dagsorden og de fuldstændige forslag samt bilag, fuldmagtsblanket, brevstemmeblanket og tilmeldingsblanket samt årsrapporten og udkast til opdaterede vedtægter.

Fremsendelse af indkaldelse

Indkaldelsen er ligeledes offentliggjort via Erhvervsstyrelsens IT-system, sendt til de i Selskabets ejerbog noterede aktionærer, der har fremsat anmodning herom, samt offentliggjort på Selskabets hjemmeside.

Spørgsmål

Aktionærer har mulighed for at stille spørgsmål til dagsordenen samt til det øvrige materiale til brug for generalforsamlingen både før og på selve generalforsamlingen.

- 0 -

For at kunne deltage på generalforsamlingen og afgive stemme gælder følgende:

Registreringsdato

Aktionærernes ret til at afgive stemme på generalforsamlingen eller afgive brevstemme i tilknytning til aktionærernes aktier fastsættes i forhold til de aktier, som aktionærerne besidder på registreringsdatoen.

Registreringsdatoen er onsdag den 30. marts 2016.

Kun de personer, der på registreringsdatoen den 30. marts 2016 er aktionærer i Selskabet, har ret til at deltage i og stemme på generalforsamlingen, jf. dog nedenfor om aktionærernes rettidige anmodning om adgangskort.

Ved udløb af registreringsdatoen opgøres de aktier, som hver af Selskabets aktionærer besidder på registreringsdatoen. Opgørelsen sker på baggrund af stedfundne noteringer af aktier i ejerbogen

samt behørigt dokumenterede meddelelser til Selskabet om erhvervelse af aktier, der endnu ikke er indført i ejerbogen, men som er modtaget af Selskabet inden udløbet af registreringsdatoen.

Afståelser eller erhvervelser af aktier, der finder sted i perioden mellem registreringsdatoen og generalforsamlingen, påvirker ikke stemmeretten på generalforsamlingen eller brevstemmeretten til brug for generalforsamlingen.

Adgangskort

For at kunne møde på generalforsamlingen skal aktionæren senest fredag den 1. april 2016 kl. 23.59 CET have bestilt et adgangskort. Adgangskort kan bestilles online via aktionærportalen på Selskabets hjemmeside www.veloxis.com/agm.cfm eller via www.computershare.dk, ved anvendelse af NemID eller brugernavn og adgangskode. Adgangskort kan også bestilles ved at returnere tilmeldingsblanketten med almindelig post til Computershare A/S, Kongevejen 418, 2840 Holte, pr. email (scannet kopi) til agm@computershare.dk, eller pr. fax til +45 46 09 98. Tilmeldingsblanket til brug for bestilling af adgangskort er vedhæftet indkaldelsen og kan også findes på Selskabets hjemmeside, www.veloxis.com.

Fuldmagt

En aktionær kan møde ved fuldmægtig. De aktionærer, som vælger at møde ved fuldmægtig, skal fremsende en fuldmagtsblanket, således at denne er Selskabet eller Computershare A/S i hænde senest fredag den 1. april 2016 kl. 23.59 CET. Fuldmagtsblanketten kan fremsendes online via aktionærportalen på Selskabets hjemmeside www.veloxis.com/agm.cfm eller via www.computershare.dk, ved anvendelse af NemID eller brugernavn og adgangskode. Fuldmagtsblanketten kan også fremsendes med almindelig post til Computershare A/S, Kongevejen 418, 2840 Holte, Danmark, pr. email (scannet kopi) til agm@computershare.dk, eller pr. fax til +45 46 09 98. Fuldmagtsblanket til brug for generalforsamlingen er vedhæftet indkaldelsen og kan også findes på Selskabets hjemmeside, www.veloxis.com.

Brevstemme

Aktionærer kan afgive brevstemme inden generalforsamlingen afholdelse. De aktionærer, der vælger at afgive brevstemme, skal fremsende deres brevstemme, således at denne er Selskabet eller Computershare A/S i hænde senest tirsdag den 5. april 2016 kl. 12.00 CET. Brevstemmer kan fremsendes online via aktionærportalen på Selskabets hjemmeside www.veloxis.com/agm.cfm eller via www.computershare.dk, ved anvendelse af NemID eller brugernavn og adgangskode. Brevstemmer kan også fremsendes med almindelig post til Computershare A/S, Kongevejen 418, 2840 Holte, Danmark, pr. email (scannet kopi) til agm@computershare.dk, eller pr. fax til +45 46 09 98. Brevstemmeblanket til brug for generalforsamlingen er vedhæftet indkaldelsen og kan findes på Selskabets hjemmeside, www.veloxis.com. En brevstemme, som er modtaget af Computershare

A/S eller Selskabet, kan ikke tilbagekaldes. Vær opmærksom på, at breve undertiden kan være flere dage undervejs.

Kontakt venligst nedenstående for yderligere information:

Veloxis Pharmaceuticals A/S

Craig Alexander Collard
Administrerende direktør
Tlf: +1 732 321 3202
Email: cac@veloxis.com

Johnny Stilou
Økonomidirektør
Tlf: +45 30 53 33 64
Email: jst@veloxis.com

BILAG 1

Mette Kirstine Agger

Fr. Agger har været medlem af bestyrelsen i Veloxis siden april 2010 og bestyrelsesforman siden 2015. Fr. Agger er managing partner hos Lundbeckfond Ventures, et selskab ejet af Lundbeckfonden, hvor hun blev ansat den 1. september 2009.

Før da var Fr. Agger administrerende direktør for 7TM Pharma A/S, som hun var medstifter af i slutningen af 2000, og fra 1996 til 2000 var hun en del af ledelsesteamet hos NeuroSearch A/S, med ansvar for forretningsudvikling og licensforhold.

Fr. Agger er cand.scient i biologi fra Københavns Universitet og har en MBA fra Henley Business School, England.

Fr. Agger er bestyrelsesmedlem i Klifo A/S, PsiOxus Therapeutics Ltd, Cydan LLC, scPharmaceuticals LLC, Thesan Pharmaceuticals Inc og Vtesse Pharma.

Fr. Agger er et uafhængigt bestyrelsesmedlem.

Anders Götzsche

Hr. Götzsche har været medlem af bestyrelsen i Veloxis siden april 2008. Hr. Götzsche er koncernøkonomidirektør hos H. Lundbeck. Han kom til Lundbeck den 1. september 2007.

Efter afsluttet uddannelse i 1991 blev han ansat hos PricewaterhouseCoopers i Danmark. Fra 1998 til 2001, var Hr. Götzsche Salgsdirektør hos SAS Institute Inc. Han blev sidenhen direktør for Group Accounting and Reporting for Group 4 Falck A/S. Inden han kom til Lundbeck, arbejdede Hr. Götzsche som økonomidirektør for Berlingske Officin A/S fra 2005.

Han har en cand.merc.aud fra Syddansk Universitet, Danmark (1991) og blev en statsautoriseret revisor i 1997.

Hr. Götzsche er bestyrelsesmedlem i Rosborg Møbler A/S.

Hr. Götzsche er et uafhængigt bestyrelsesmedlem.

Thomas Dyrberg

Dr. Dyrberg har været medlem af bestyrelsen i Veloxis siden september 2003. Dr. Dyrberg har siden december 2000 været Senior Partner hos Novo Ventures, Novo A/S, et dansk firma, der leverer kapital til life-science virksomheder.

Før han kom til Novo A/S, har han haft forskellige stillinger hos Novo Nordisk A/S, en medicinalvirksomhed med speciale i behandling af diabetes. Inden da, havde han forskerstillinger på Hagedorn Research Institute, Gentofte, Danmark og Scripps Research Institute, La Jolla, Californien, USA.

Dr. Dyrberg har både en MD og en DMSc grad fra Københavns Universitet.

Dr. Dyrberg er bestyrelsesmedlem i Ophthotech Corp, Delenex Therapeutics AG, Galera Therapeutics, Nuvelution Pharmaceuticals og Panoptica Inc.

Dr. Dyrberg er et ikke-uafhængigt bestyrelsesmedlem.

Michael Heffernan

Hr. Heffernan har været medlem af bestyrelsen i Veloxis siden april 2015. Hr. Heffernan er medstifter af og administrerende direktør i Collegium Pharmaceutical Inc.

Forud herfor var hr. Heffernan medstifter af og administrerende direktør i Onset Therapeutics Inc., medstifter af og administrerende direktør i Clinical Studies Ltd., samt administrerende direktør i PhyMatrix Inc.

Hr. Heffernan har en B.S. grad i farmaci fra University of Connecticut og er registreret farmaceut.

Hr. Heffernan er bestyrelsesformand i Ocata Therapeutics Inc.

Hr. Heffernan er et uafhængigt bestyrelsesmedlem.

BILAG 2

UDKAST

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

1 Indledning

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

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

Retningslinjerne skal være behandlet og godkendt på Selskabets generalforsamling.

2 Bestyrelsen

Fast honorar

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

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

3 Direktionen

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

Bestyrelsens aflønningsudvalg foretager hvert år en vurdering af direktionens aflønning.

Direktionens aflønning består af en fast og en variabel del.

Fast aflønning

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

Opsigelsesvilkår og fratrædelsesordninger

Selskabet kan opsigse direktionens medlemmer med et varsel på op til 13+2-24 måneder.

Direktionsmedlemmernes opsigelsesvarsel er 1-4 måneder.

Oplysninger om fratrædelsesordninger for direktionen oplyses i årsrapportens noter.

Variabel aflønning

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

Komponenter indeholdt i den variable aflønning

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

Bonus

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

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

~~I tillæg til den årlige bonus (se ovenfor), er bestyrelsen bemyndiget til at tilbyde medlemmerne af direktionen en bonus svarende til 24 måneders grundløn med henblik på, at det pågældende medlem af direktionen forbliver ansat i Selskabet med henblik på at videreføre Selskabets aktiviteter.~~

Warrants

En anden del af den variable aflønning består af nye warrants (aktietegningsretter), der skal medvirke til at sikre overensstemmelse mellem direktionens incitament og værdiskabelsen for aktionærerne. ~~Den samlede anslåede nutidsværdi af de nye~~ Antallet af warrants, der inden for hvert regnskabsår kan tildeles hvert medlem af direktionen, kan udgøre indtil 3 % af Selskabets samlede antal cirkulerende aktier på fuldt udvandet grundlag ~~100 % af direktionens samlede faste årlige kontante løn~~ på tildelingstidspunktet. Den anslåede nutidsværdi beregnes i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS). Tildelingen af nye warrants kan være afhængig af opnåelse af bestemte mål, men den behøver ikke at være det. Udnyttelseskursen for nye warrants kan ikke være mindre end den markedskurs, som Selskabets aktier har på tildelingstidspunktet. Nye warrants kan have en løbetid på indtil 7 år, og udnyttelsen af nye warrants kan være undergivet modningsperioder på indtil 4 år. Nye warrants kan tildeles på sådanne vilkår, at gevinsten beskattes som aktieindkomst, mod at Selskabet ikke får skattefradrag for omkostningerne knyttet til tildelingen. Antallet af tildelte nye warrants og deres anslåede nutidsværdi oplyses i Selskabets årsrapport for hvert enkelt direktionsmedlem.

4 Tilbagebetaling af variable komponenter

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

5 Offentliggørelse og godkendelse

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

- 0 -

Godkendt af generalforsamlingen afholdt den ~~26. marts 2015~~ 6. april 2016.