

NÅGRA AKTIEÄGARE OCH STYRELSEN FÖR INITIATOR PHARMA A/S (PUBL) FÖRSLAG TILL RIKTLINJER OCH BESLUT OM OPTIONSPROGRAM

Bakgrund

Några aktieägare och Styrelsen för Initiator Pharma A/S (publ) ("Bolaget") föreslår att årsstämman beslutar att bemyndiga Styrelsen att inrätta ett optionsprogram för vissa medarbetare och nyckelkonsulter som är aktiva i Bolaget.

Syftet med det föreslagna optionsprogrammet ("Optionsprogrammet") är att säkerställa ett långsiktigt engagemang bland medarbetare, företagsledningen och nyckelkonsulter i Bolaget genom ett ersättningssystem kopplat till bolagets framtida värdetillväxt. Genom införandet av ett aktierelaterat incitamentsprogram premieras den långsiktiga värdetillväxten i bolaget, vilket innebär gemensamma intressen och mål för bolagets aktieägare och nyckelpersoner. Ett sådant incitamentsprogram kan även förväntas förbättra Initiator Pharmas möjligheter att behålla kompetenta personer. Det närmare innehållet i Optionsprogrammet framgår under A nedan.

För att säkerställa Bolagets åtaganden enligt Optionsprogrammet föreslår styrelsen även att årsstämman ska fatta beslut om att bemyndiga Styrelsen att utfärda optioner ("warrants").

A. Aktieägare och Styrelsens förslag till beslut om införande av optionsprogram 2017/2020

Aktieägare och Styrelsen föreslår att årsstämman fattar beslut om att bemyndiga Styrelsen att införa Optionsprogrammet huvudsakligen i enlighet med följande riktlinjer:

1. Optionsprogrammet skall omfatta maximalt 434.197 teckningsoptioner motsvarande 5% av det utfärdade aktiekapitalet.
2. Teckningsoptionerna skall emitteras till en kurs motsvarande ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna (optionspremie) med tillämpning av Black & Scholes-modellen per den 28 maj 2017 baserat på en teckningskurs vid utnyttjande av teckningsoptionerna om 130 procent av den genomsnittliga volymviktade kursen under perioden 14 maj 2017 till och med 28 maj 2017, dock ej under aktiens kvotvärde. Den framräknade teckningskursen kommer att avrundas till närmast helt öre. Beräkningen ska utföras av en oberoende värderingsexpert.
3. Optionsprogrammet skall omfatta 7 medarbetare, företagsledningen och nyckelkonsulter i Bolaget. Styrelsen fastställer det antal teckningsoptioner som varje deltagare erhåller enligt följande principer.

Rätt att teckna teckningsoptionerna skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt medarbetare, företagsledningen och nyckelkonsulter i Bolaget.

Fördelning av teckningsoptioner:

Claus Elsborg Olesen, VD/CEO	86.841 (20%)
Torgeir Vaage, CFO	78.155 (18%)
Mikael S. Thomsen, CDO	78.155 (18%)
Magnus Mondee Persson, Ordförandena	78.155 (18%)
Ulf Simonsen, CMO	47.762 (11%)

Dan Peters, CTO	47.762 (11%)
Henrik Kristian Moltke, styrelsemedlem	17.367 (4%)

Aktieägare och Styrelsen är berättigad att ändra fördelningen och/eller att återanvända och återutfärda optioner.

4. Tilldelning ska ske senast den 30 juni 2017. Teckning ska ske senast den 31 juli 2017. Styrelsen ska äga rätt att senarelägga tilldelning- och teckningstidpunkten.
5. **De tilldelade optionerna erhålls när följande milestone har uppnåtts:** Godkännande från regulatoriska myndigheter att inleda kliniska fas 1 studier med bolagets drog IPED2015. Godkännandet skall senast vara uppnått vid utgången av år 2018.
6. Tilldelade och mognade optioner skall utnyttjas senast 31 juli 2020. De exakta tidsfönstren för utnyttjande av optioner fastslås av styrelsen.
7. Optionerna ska regleras i särskilda avtal med respektive deltagare. Styrelsen ska ansvara för utformningen och hanteringen av Optionsprogrammet inom ramen för ovan angivna huvudsakliga villkor och riktlinjer och i överensstämmelse med de villkor som framgår av bolagets stadgar, inklusive bemyndigandet i stadgarnas § 4c och stadgarnas bilaga 4c.

Styrelsens beredning av förslaget

Förslaget till Optionsprogram har beretts av styrelsen i Bolaget. Vid upprättande av förslaget har styrelsen beaktat att Optionsprogrammet primärt riktar sig till personer som är aktiva i Danmark. Villkoren i Optionsprogrammet har därför utformats för att överensstämma med marknadspraxis i Danmark.

Utspädning

I det fall samtliga teckningsoptioner utnyttjas kommer antalet aktier öka med 434.197 aktier och aktiekap i talet öka med DKK 45.590,685.

Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas, baserat på Bolagets nuvarande aktiekapital, motsvarar detta en utspädning för närvarande om högst cirka 5 procent av aktierna och rösterna. Förbehåll görs för sådana omräkningar till följd av emissioner m.m. som kan ske enligt de fullständiga villkoren för teckningsoptionerna.

Övriga utestående teckningsoptioner: Bolaget har inga utestående teckningsoptioner.

Århus i april 2017

Styrelsen för Initiator Pharma A/S (publ)