

## **Referat af ordinær generalforsamling 2022 i Initiator Pharma A/S**

Den ordinære generalforsamling i Initiator Pharma A/S (cvr.nr. 37663808, "Selskabet") blev afholdt den 24. maj 2022 kl. 10:00 hos DLA Piper Danmark på adressen Oslo Plads 2, 2100 København Ø.

Agendaen var som følger:

1. Valg af dirigent.
2. Bestyrelsens beretning.
3. Godkendelse af årsrapporten.
4. Anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport
5. Godkendelse af bestyrelsens aflønning.
6. Forslag fra bestyrelsen om at forøge det mulige antal af bestyrelsesmedlemmer i vedtægterne.
7. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
8. Valg af revisor.
9. Eventuelt indkomne forslag
  - 9.1 Præsentation og vejledende afstemning om vederlagsrapporten for 2021
  - 9.2 Forslag fra bestyrelsen om godkendelse af den opdaterede vederlagspolitik for Selskabet.
  - 9.3 Forslag fra bestyrelsen om at indføre mulighed for elektronisk generalforsamling.
  - 9.4 Forslag fra bestyrelsen om at ændre visse tidsgrænser i vedtægterne samt forslag om at foretage oprensning af udgåede vedtægter.
  - 9.5 Forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til at foretage kapitalforhøjelse med fortegningsret.
  - 9.6 Forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til at foretage kapitalforhøjelse uden fortegningsret.
  - 9.7 Forslag fra bestyrelsen om at indføre incitamentsprogram for ledelsen ("LTI 2022").
  - 9.8 Forslag fra bestyrelsen om at indføre incitamentsprogram for bestyrelsen ("LTI 2022").
  - 9.9 Bemyndigelse til bestyrelsen til at erhverve egne aktier
  - 9.10 Bemyndigelse til dirigenten.
10. Eventuelt.

Generalforsamlingen udpegede advokat Lars Hagbard Grønkjær som dirigent i overensstemmelse med Selskabets vedtægter.

Dirigenten konstaterede at generalforsamlingen var lovligt indkaldt og beslutningsdygtig.

Ingen aktionærer mødte fysisk op. På generalforsamlingen var repræsenteret en aktiekapital på nominelt DKK 636.875,505 svarende til 6.065.481 stemmer (13,06 % af Selskabets totale aktiekapital og totale antal stemmer). 284.700 stemmer var blevet afgivet på forhånd via fuldmagt og 5.780.781 stemmer var blevet afgivet på forhånd via brevstemmer.

Generalforsamlingen traf følgende beslutninger:

**Ad pkt. 1      Valg af dirigent**

Generalforsamlingen valgte Lars Hagbard Grønkjær som dirigent.

**Ad pkt. 2      Bestyrelsens beretning**

Bestyrelsesformanden aflagde beretning og konstaterede blandt andet at resultatet for året udgjorde DKK -21.064 tusinde. Desuden bemærkede bestyrelsesformanden følgende:

- At Selskabet har indgået en kreditaftale med MAC, der dækker op til ca. SEK 23 millioner af omkostningerne ved det kliniske fase 2b-forsøg vedrørende erektil dysfunktion, der kan konverteres til aktier til en aktiekurs på SEK 7,50.
- At Selskabet har opnået ca. SEK 60 millioner gennem en kombination af en rettet emission og fortegningsretsemission.
- At Selskabet i 2021 indledte et fase 2b-forsøg i erektil dysfunktion med IP2015.
- At aktierne i Selskabet i 2021 er blevet optaget til handel på Nasdaq First North Growth Market Stockholm.
- At Selskabet modtog godkendelse til at påbegynde et fase 1 proof of principle studie i neuropatisk smerte med IP2015.

Bestyrelsen foreslog, at generalforsamlingen tog bestyrelsens beretning om selskabets aktiviteter i regnskabsåret 2021 til efterretning.

Generalforsamlingen tog bestyrelsens beretning til efterretning.

**Ad pkt. 3      Godkendelse af årsrapporten**

Bestyrelsen havde foreslået, at generalforsamlingen godkendte årsrapporten for 2021.

Generalforsamlingen godkendte årsrapporten for 2021.

**Ad pkt. 4      Anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport**

Bestyrelsen havde foreslået, at årets tab på DKK 21.064 tusinde som fremgik af den godkendte årsrapport for 2021 blev overført til næste år samt at der ikke udbetales udbytte.

Generalforsamlingen godkendte bestyrelsens forslag om, at overføre tabet som anført i årsrapporten for 2021 til næste år samt at der ikke skulle udbetales udbytte.

#### **Ad pkt. 5      Godkendelse af bestyrelsens aflønning**

Bestyrelsen havde foreslået at formanden for bestyrelsen skal modtage DKK 220.000 samt at ordinære bestyrelsesmedlemmer skal modtage DKK 90.000.

Generalforsamlingen godkendte forslaget om bestyrelsens aflønning.

#### **Ad pkt. 6      Forslag fra bestyrelsen om at forøge det mulige antal af bestyrelsesmedlemmer i vedtægterne**

Bestyrelsen havde foreslået at ændre § 11 i Selskabets vedtægter for at udvide antallet af potentielle bestyrelsesmedlemmer fra 3-5 medlemmer til 5-7 medlemmer.

Generalforsamlingen godkendte forslaget.

#### **Ad pkt. 7      Valg af medlemmer til bestyrelsen**

Bestyrelsen havde foreslået genvalg af den eksisterende bestyrelse bestående af følgende kandidater:

- Magnus Persson
- Annette Colin
- Henrik Moltke
- Claus Olesen
- Peter Holm

Bestyrelsen havde desuden foreslået valg af Gunilla Ekström som nyt medlem af bestyrelsen.

Generalforsamlingen genvalgte Magnus Persson, Annette Colin, Henrik Moltke, Claus Olesen and Peter Holm som bestyrelsesmedlemmer og valgte Gunilla Ekström som nyt bestyrelsesmedlem.

Efter generalforsamlingen konstituerede bestyrelsen sig med Magnus Persson som bestyrelsesformand. Selskabets administrerende direktør og bestyrelsesmedlem Claus Olesen informerede samtidig hermed bestyrelsen at han gav afkald på sit bestyrelseshonorar frem til udløbet af sit bestyrelseshverv til næste generalforsamling.

#### **Ad pkt. 8      Valg af revisor**

Bestyrelsen havde foreslået genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som Selskabets revisor.

Generalforsamlingen genvalgte Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab som Selskabets revisor.

## **Ad pkt. 9      Eventuelt indkomne forslag**

Generalforsamlingen tog stilling til følgende forslag fra bestyrelsen:

### **Ad pkt. 9.1      Præsentation og vejledende afstemning om vederlagsrapporten for 2021**

Bestyrelsen havde foreslået, at generalforsamlingen godkendte Selskabets vederlagsrapport for 2021 ved vejledende afstemning.

Generalforsamlingen godkendte vederlagsrapporten for 2021 ved vejledende afstemning.

### **Ad pkt. 9.2      Forslag fra bestyrelsen om godkendelse af den opdaterede vederlagspolitik for Selskabet**

Bestyrelsen havde foreslået, at generalforsamlingen godkendte Selskabets nye vederlagspolitik. Dirigenten konstaterede, at den nye vederlagspolitik indfører en mulighed for, at Selskabet kan skadesløsholde bestyrelses- og direktionsmedlemmer.

Generalforsamlingen godkendte den opdaterede vederlagspolitik.

### **Ad pkt. 9.3      Forslag fra bestyrelsen om at indføre mulighed for elektronisk generalforsamling**

Bestyrelsen havde foreslået, at pkt. 7 i Selskabets vedtægter blev ændret for at indføre mulighed for afholdelse af generalforsamlinger som fuldstændig elektronisk generalforsamling eller delvis elektronisk generalforsamling.

Generalforsamlingen godkendte forslaget.

Pkt. 7 omhandlende elektronisk generalforsamling i Selskabets vedtægter vil blive affattet som følger:

*Bestyrelsen kan, når den anser det for hensigtsmæssigt, og generalforsamlingen kan afvikles på betryggende vis, bestemme, at generalforsamlingen udelukkende skal foregå elektronisk (fuldstændig elektronisk generalforsamling). Bestyrelsen kan herudover under samme forudsætninger tilbyde aktionærerne at deltage elektronisk på generalforsamlinger, der i øvrigt gennemføres ved fysisk fremmøde (delvis elektronisk generalforsamling). Aktionærerne kan derved elektronisk deltage i, ytre sig samt stemme på generalforsamlingen. Information omkring deltagelse i en hel eller delvis elektronisk generalforsamling m.v. vil fremgå af indkaldelsen.*

**Ad pkt. 9.4 Forslag fra bestyrelsen om at ændre visse tidsgrænser i vedtægterne samt forslag om at foretage oprensning af udgåede vedtægter**

Bestyrelsen havde foreslået at ændre visse tidsgrænser i vedtægterne samt stillet forslag om at foretage en oprensning af udgåede vedtægter.

Generalforsamlingen godkendte forslaget.

Vedtægternes pkt. 7 omhandlende visse tidsgrænser vil blive affattet som følger:

*Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med højst 4 ugers og mindst 2 ugers varsel via selskabets hjemmeside.*

*I en sammenhængende periode på mindst 2 uger før generalforsamlingen skal følgende oplysninger gøres tilgængelige for kapitalejerne på selskabets hjemmeside og på selskabets kontor:*

- *Indkaldelsen,*
- *det samlede antal stemmer og stemmerettigheder for hver aktieklasse på indkaldelsesdatoen,*
- *de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen,*
- *dagsorden og de fuldstændige forslag, og*
- *fuldmagts- og brevstemmeblanket, medmindre blanketterne sendes direkte til kapitalejerne.*

*Samtidig skal det forannævnte materiale tilstilles enhver noteret kapitalejer, der har fremsat begæring herom og givet selskabet meddelelse om en e-mailadresse, hvortil materialet kan sendes.*

*Den ordinære generalforsamling skal afholdes hvert år i så god tid, at den underskrevne årsrapport kan være modtaget i Erhvervsstyrelsen indenfor de til enhver tid fastsatte frister, p.t. senest 5 måneder efter regnskabsårets udløb.*

*Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når bestyrelsen eller den generalforsamlingsvalgte revisor har forlangt det eller når aktionærer der ejer mindst 5 % af aktiekapitalen skriftligt har forlangt det.*

*Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling skal foretages inden 14 dage efter at det er forlangt.*

Vedtægternes pkt. 4d vedrørende Selskabets vederlagspolitik vil blive slettet og ny pkt. 14 vil blive indsat med følgende ordlyd:

*Generalforsamlingen har den 24. maj 2022 godkendt selskabets vederlagspolitik for vederlæggelse af bestyrelse og direktion. Vederlagspolitikken er tilgængelig på selskabets hjemmeside.*

**Ad pkt. 9.5      Forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til at foretage kapitalforhøjelse med fortegningsret.**

Bestyrelsen havde foreslået at generalforsamlingen ændrede og forlængede bemyndigelsen i pkt. 4a i Selskabets vedtægter for 1 år, således at bestyrelsen bemyndiges til at foretage kapitalforhøjelser ad en eller flere omgange med fortegningsret for eksisterende aktionærer med op til nominelt DKK 1.838.443,4 fordelt på aktier med en nominel værdi på DKK 0,105 til eller under markedskurs som nærmere fastsat af bestyrelsen efter selskabslovens § 155. Bestyrelsen havde ligeledes foreslået at nye aktier udstedt i henhold til bemyndigelsen skulle tillægges samme rettigheder efter Selskabets vedtægter som eksisterende aktier.

Generalforsamlingen godkendte forslaget.

Pkt. 4.a i Selskabets vedtægter vil blive affattet som følger:

*Bestyrelsen er bemyndiget til i tiden indtil den 24. maj 2023 at træffe beslutning om at forhøje selskabskapitalen ad en eller flere omgange med op til nominelt DKK 1.838.443,4 med fortegningsret for eksisterende kapitalejere. Kapitalforhøjelser kan ske ved kontant betaling, apportindskud eller konvertering af gæld. Bestyrelsen fastsætter kursen, som kan være til eller under markedskurs.*

*For alle nye kapitalandele udstedt i henhold til bemyndigelsen skal i øvrigt gælde de samme regler som for de hidtidige kapitalandele. Kapitalandele skal være noteret på navn i selskabets ejerbog og være omsætningspapirer. Kapitalandele skal være underkastet de samme regler om fortegningsret, stemmeret, omsættelighed og indløselighed som de hidtidige kapitalandele. De nye kapitalandele skal indbetales fuldt ud. Bestyrelsen træffer beslutning om de øvrige vilkår for kapitalforhøjelserne.*

**Ad pkt. 9.6 Forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til at foretage kapitalforhøjelse uden fortegningsret.**

Bestyrelsen havde foreslået at generalforsamlingen bemyndigede bestyrelsen til at foretage kapitalforhøjelser ad en eller flere omgange uden fortegningsret for eksisterende aktionærer med op til nominelt DKK 689.416,276 fordelt på aktier med en nominel værdi på DKK 0,105 til markedskurs efter selskabslovens § 155. Bestyrelsen havde ligeledes foreslået at nye aktier udstedt i henhold til bemyndigelsen skulle tillægges samme rettigheder efter Selskabets vedtægter som eksisterende aktier.

Generalforsamlingen godkendte forslaget.

Ny pkt. 4.b i Selskabets vedtægter vil blive affattet som følger:

*Bestyrelsen er bemyndiget til i tiden indtil den 24. maj 2023 at træffe beslutning om at forhøje selskabskapitalen ad en eller flere omgange med op til nominelt DKK 689.416,276 uden fortegningsret for eksisterende kapitalejere. Kapitalforhøjelser kan ske ved kontant betaling, apportindskud eller konvertering af gæld til markedskurs.*

*For alle nye kapitalandele udstedt i henhold til bemyndigelsen skal i øvrigt gælde de samme regler som for de hidtidige kapitalandele. Kapitalandele skal være noteret på navn i selskabets ejerbog og være omsætningspapirer. Kapitalandele skal være underkastet de samme regler om fortegningsret, stemmeret, omsættelighed og indløselighed som de hidtidige kapitalandele. De nye kapitalandele skal indbetales fuldt ud. Bestyrelsen træffer beslutning om de øvrige vilkår for kapitalforhøjelserne*

**Ad pkt. 9.7 Forslag fra bestyrelsen om at indføre incitamentsprogram for ledelsen ("LTI 2022").**

Bestyrelsen havde foreslået, at generalforsamlingen traf beslutning om at indføre et længerevarende incitamentsprogram i form af et præstationsbaseret aktieinvesteringsprogram ("LTI 2022") for medlemmer af selskabets direktion og nøglemedarbejdere. Forslaget medfører, at bestyrelsen på vegne af selskabet kan udstede aktier til selskabets direktion og nøglemedarbejdere frem til den 28. februar 2025, såfremt betingelserne i LTI 2022 er opfyldt.

Generalforsamlingen godkendte forslaget.

Følgende vedtægtsændring vil blive indsat i pkt. 4.f i Selskabets vedtægter:

*Bestyrelsen er bemyndiget til i tiden indtil den 28. februar 2025 at træffe beslutning om at forhøje selskabskapitalen ad en eller flere omgange med op til nominelt DKK 69.300 uden fortegningsret for eksisterende kapitalejere rettet mod selskabets direktion og nøglemedarbejdere. Kapitalforhøjelser skal ske ved kontant betaling. Bestyrelsen fastsætter kursen, som kan være til eller under markedskurs.*

*For alle nye kapitalandele udstedt i henhold til bemyndigelsen skal i øvrigt gælde de samme regler som for de hidtidige kapitalandele. Kapitalandele skal være noteret på navn i selskabets ejerbog og være omsætningspapirer. Kapitalandele skal være underkastet de samme regler om fortegningsret, stemmeret, omsættelighed og indløselighed som de hidtidige kapitalandele. De nye kapitalandele skal indbetales fuldt ud. Bestyrelsen træffer beslutning om de øvrige vilkår for kapitalforhøjelserne.*

**Ad pkt. 9.8 Forslag fra bestyrelsen om at indføre incitamentsprogram for bestyrelsen ("LTI 2022").**

Bestyrelsen havde foreslået, at generalforsamlingen traf beslutning om at indføre et længerevarende incitamentsprogram i form af et præstationsbaseret aktieinvesteringsprogram ("LTI 2022") for medlemmer af selskabets bestyrelse. Incitamentsprogrammet giver bestyrelsen mulighed for at købe selskabets egne aktier af selskabet til favørkurs.

Generalforsamlingen godkendte forslaget.

**Ad pkt. 9.9 Bemyndigelse til bestyrelsen til at erhverve egne aktier**

Bestyrelsen havde foreslået, at generalforsamlingen bemyndigede bestyrelsen til efter selskabslovens § 198 at lade selskabet erhverve egne aktier i et omfang på op til 10 % af Selskabets til enhver tid værende aktiekapital i en periode på 5 år fra datoen for generalforsamlingen mod et vederlag på mellem DKK 0 og op til 10 % over den på Nasdaq First North Growth Market til enhver tid noterede aktiekurs.

Generalforsamlingen godkendte forslaget.

**Ad pkt. 9.10 Bemyndigelse til dirigenten.**

Bestyrelsen havde foreslået at bemyndige advokat Lars Hagbard Grønkjær (med substitutionsret) på vegne af Initiator Pharma A/S til registrering hos Erhvervsstyrelsen eller andre myndigheder af de på generalforsamlingen trufne beslutninger og i den forbindelse foretage eventuelle ændringer til de dokumenter, der er udarbejdet til brug for sådanne beslutninger, som måtte være nødvendige for registrering hos Erhvervsstyrelsen.

Generalforsamlingen godkendte forslaget.

\*\*\*

**Ad pkt. 10 Eventuelt**

Der var ikke andet til behandling.

Generalforsamlingen blev hævet kl. 10:30.

Som dirigent:



Lars Hagbard Grønkjær

Advokat