



Til NASDAQ OMX Copenhagen A/S
Fondsbørsmeddelelse nr. 03-11 / København, 11. marts 2011

Topotarget A/S
Fruebjergvej 3
DK 2100 København
Danmark
Tlf: +45 39 17 83 92
Fax: +45 39 17 94 92
CVR-nr: 25695771
www.topotarget.com

Indkaldelse til Ordinær Generalforsamling

Hermed indkaldes til ordinær generalforsamling i Topotarget A/S:

Tirsdag den 5. april 2011 kl. 16.00.

Generalforsamlingen afholdes:

**Symbion
Fruebjergvej 3
2100 København Ø**

Generalforsamlingen afholdes med følgende dagsorden:

- 1. Beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.**
- 2. Fremlæggelse af revideret årsrapport med revisionspåtegning til godkendelse samt meddelelse af decharge til bestyrelse og direktion.**
- 3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.**
- 4. Valg af medlemmer til bestyrelsen samt eventuelle suppleanter for disse.**
- 5. Valg af statsautoriseret revisor.**
- 6. Eventuelle forslag fra bestyrelsen og/eller aktionærer.**

Ad pkt. 1

Bestyrelsesformand Bo Jesper Hansen og administrerende direktør Francois Martelet aflægger beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.

Ad pkt. 2

Bestyrelsen foreslår den reviderede årsrapport godkendt, og at der meddeles decharge til bestyrelse og direktion.

Ad pkt. 3

Bestyrelsen foreslår, at årets underskud på kr. 55,7 mio. overføres til næste år ved indregning i overført resultat.

Ad pkt. 4

I henhold til vedtægternes § 14 vælges bestyrelsens medlemmer for ét år ad gangen. Bestyrelsesmedlem Anders Gersel Pedersen fratræder efter eget valg i forbindelse med generalforsamlingen. De øvrige nuværende bestyrelsesmedlemmer ønsker at genopstille. Bestyrelsen søger i øjeblikket at identificere én yderligere kandidat til bestyrelsen med bred medicinsk og brancherelevant erfaring og kendskab til (EU) regulatoriske forhold. Såfremt disse bestræbelser lykkes, vil Topotarget offentliggøre relevant information om denne kandidat, så snart dette måtte være muligt.

Information om medlemmerne af den nuværende bestyrelse kan findes i selskabets årsrapport for 2010 og på selskabets hjemmeside www.topotarget.com.

Ad pkt. 5

Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte, Statsautoriseret Revisionselskab som selskabets valgte revisor.

Ad pkt. 6

Bestyrelsen stiller følgende forslag:

6.1. Forslag til vedtægtsændringer

6.1.1. Bemyndigelse til bestyrelsen til at udstede aktietegningsoptioner (warrants)

I henhold til den eksisterende bemyndigelse til bestyrelsen til udstedelse af aktietegningsoptioner (warrants) i vedtægternes § 6(e) er der 1.327.500 udstedte aktietegningsoptioner tilbage. Bestyrelsen foreslår at ændre § 6(e), således at der gives bemyndigelse til udstedelse af i alt 2.727.500 aktietegningsoptioner - uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer - som giver ret til at tegne aktier op til en nominel værdi af DKK 2.727.500 i selskabet til medarbejdere, direktion, bestyrelsesmedlemmer, konsulenter eller rådgivere i selskabet og dets datterselskaber uden fortegningsret for selskabets aktionærer samt til gennemførelse af de tilsvarende kapitalforhøjelser. Bestyrelsen foreslår ligeledes at forlænge bemyndigelsen, således at den udløber 5 år efter dette års ordinære generalforsamling.

Bestyrelsen mener, at det er nødvendigt for selskabet, hvis det skal være i stand til at fastholde og tiltrække et tilstrækkeligt antal kvalificerede medarbejdere, bestyrelsesmedlemmer og konsulenter, at det er i stand til at tilbyde aktietegningsoptioner som en del af ansættelsen eller tilknytningen til selskabet.

Den ændrede § 6(e) er som følger:

”6(e)

Bestyrelsen er i perioden frem til 4. april 2016 bemyndiget til ad én eller flere gange at udstede op til i alt 2.727.500 stk. aktietegningsoptioner, der hver giver ret til tegning af 1 aktie af nominelt kr. 1 i selskabet, og til at foretage den hertil hørende kapitalforhøjelse.

Aktietegningsoptionerne kan udstedes til medarbejdere, direktion, bestyrelsesmedlemmer, konsulenter eller 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, fastsættes af bestyrelsen.”

6.2. Øvrige forslag fra bestyrelsen

6.2.1. Bemyndigelse til bestyrelsen til at lade selskabet erhverve egne aktier

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til i tiden indtil næste ordinære generalforsamling at lade selskabet erhverve egne aktier inden for 10 % af aktiekapitalen og til den på erhvervestidspunktet gældende børskurs med en afvigelse på +/- 5 %.

6.2.2. Godkendelse af reviderede overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af selskabets bestyrelse og direktion

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender forslag til reviderede overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af selskabets bestyrelse og direktion. Det foreslås at tillade, at bestyrelsen får mulighed for i ekstraordinære og konkrete tilfælde at tildele kontantbonus til direktionen på op til 100% af den samlede årlige grundløn til direktionen.

De foreslåede (reviderede) retningslinjer vedlægges som **bilag 1** til denne indkaldelse med de foreslåede ændringer markeret.

Såfremt generalforsamlingen godkender de reviderede overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af selskabets bestyrelse og direktion, vil § 6c i vedtægterne blive ændret således, at det fremgår, at Selskabet på generalforsamlingen den 5. april 2011 har vedtaget overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af selskabets bestyrelse og direktion. Retningslinjerne vil endvidere blive offentliggjort på selskabets hjemmeside (www.topotarget.com).

6.2.3. Bemyndigelse til dirigenten

Bestyrelsen foreslår, at dirigenten med substitutionsret bliver bemyndiget til at anmelde det vedtagne og foretagne de ændringer heri, som Erhvervs- og Selskabsstyrelsen måtte kræve foretaget som betingelse for registrering eller godkendelse.

--oo0oo--

Vedtagelse af bestyrelsens forslag til vedtægtsændringer under dagsordenens pkt. 6.1 kræver, at forslaget tiltrædes med et flertal på mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede kapital. De resterende forslag kan vedtages med simpel majoritet.

Selskabets nominelle aktiekapital andrager i øjeblikket kr. 132.652.050 bestående af 132.652.050 aktier à nominal kr. 1. På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på nominelt kr. 1,- én stemme. Aktionærene udøver deres finansielle rettigheder gennem egen depotbank.

Information: Følgende oplysninger vil være tilgængelige på selskabets hjemmeside www.topotarget.com fra og med fredag den 11. marts 2011:

- Indkaldelse til generalforsamling.
- Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen.
- De dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen herunder revideret årsrapport.
- Dagsordenen og de fuldstændige forslag.
- De formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og ved brev.

Indkaldelsen vil endvidere blive fremsendt til de i ejerbogen noterede aktionærer, der har anmodet herom.

Aktionærene kan stille skriftlige spørgsmål til selskabet vedrørende dagsordenen og/eller dokumenterne udarbejdet til brug for generalforsamlingen.

Registreringsdato: En aktionærs ret til at stemme på generalforsamlingen eller brevstemme fastlægges på grundlag af de aktier, som aktionæren ejer på registreringsdatoen. Registreringsdatoen er den 29. marts 2011.

Efter registreringsdatoen foretages der en beregning af de aktier, som den pågældende aktionær ejer på registreringsdatoen. Beregning sker på grundlag af registreringerne af ejerskab i ejerbogen på registreringsdatoen såvel som på grundlag af meddelelser vedrørende ejerskab, som selskabet har modtaget på registreringsdatoen med henblik på opdatering af ejerskabet i ejerbogen. Deltagelse er herudover betinget af, at aktionæren i tide har anmodet om adgangskort, jf. nedenfor.

Adgangskort: Enhver aktionær er berettiget til at møde på generalforsamlingen, når aktionæren har indgivet anmodning om et adgangskort senest fredag den 1. april 2011 kl. 16.00. Anmodning om adgangskort skal afgives til Computershare A/S, Kongevejen 418, 2840 Holte ved brev eller via fax: +45 45 46 09 98 eller gennem tilmeldingsportalen på www.topotarget.com. Adgangskort fremsendes ikke før i løbet af den sidste uge før generalforsamlingen.

Fuldmagt: Afgivelse af fuldmagt til generalforsamlingen kan ske til Computershare A/S. Fuldmagtsformularer kan downloades fra Selskabets hjemmeside, www.topotarget.com, og skal fremsendes til Computershare A/S, Kongevejen 418, 2840 Holte ved brev eller via fax no. +45 45 46 09 98, således at denne er modtaget af Computershare senest kl. 12.00 dansk tid den 1. april 2011.

Brevstemmer: Aktionærer er berettigede til - som alternativ til at give møde og stemme på selve generalforsamlingen - at brevstemme, dvs. afgive skriftlig stemme før afholdelsen af generalforsamlingen. Brevstemmeformularer kan downloades via Selskabets hjemmeside, www.topotarget.com. Aktionærer, der ønsker at brevstemme, skal sende deres brevstemme til Computershare A/S, Kongevejen 418, 2840 Holte ved brev eller via fax nr. +45 45 46 09 98, således at denne er modtaget af Computershare senest kl. 12.00 dansk tid den 4. april 2011. Brevstemmer kan ikke tilbagekaldes.

Vær opmærksom på, at breve undertiden kan være flere dage undervejs.

Topotarget A/S

For yderligere information, venligst kontakt:

Annette Lykke, Director of Investor and Public Relations: Direkte: +45 39178344; Mobil: +45 23289814

BILAG 1

Retningslinier for incitamentsafløjning

Indledning

Nærværende overordnede retningslinier, som er fastsat i henhold til selskabslovens § 139, skal være gældende for selskabets incitamentsafløjning af bestyrelsen og direktionen. Ved selskabets direktion forstås direktører, som er anmeldt hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen.

Det er selskabets opfattelse, at incitamentsafløjning af selskabets bestyrelse og direktion er af afgørende betydning for at skabe et incitament for selskabets ledelse og medarbejdere til at sikre selskabets langsigtede værdiskabelse for aktionærerne. Incitamentsafløjning af bestyrelsen og direktionen er derudover med til at sikre, at selskabet kan tiltrække og fastholde de fornødne kapaciteter til bestyrelses- og direktionsposter i selskabet, herunder internationale kapaciteter på bestyrelsesniveau.

Såfremt selskabet ønsker at indgå konkrete aftaler omkring incitamentsprogrammer med medlemmer af selskabets bestyrelse eller direktion vil sådanne aftaler være underlagt nærværende generelle retningslinier.

Incitamentsafløjning af selskabets bestyrelse

Selskabets bestyrelse kan, udover det faste årlige bestyrelseshonorar, én gang årligt tildeles warrants.

Antallet af warrants som tildeles den samlede bestyrelse vederlagsfrit inden for et regnskabsår kan maksimalt udgøre 10% af de warrants, som kan udstedes af bestyrelsen i henhold til generalforsamlingsgodkendte bestyrelsesbemyndigelser i selskabets vedtægter. Bestyrelsen kan i henhold til sådanne vedtægtsmæssige bemyndigelser fra generalforsamlingen, og inden for den nævnte ramme, tildele warrants til bestyrelsesmedlemmer på baggrund af de af bestyrelsen opnåede resultater og forventninger til de kommende års aktiviteter og resultater.

Selskabet finder det ikke hensigtsmæssigt at sætte beløbsmæssige begrænsninger for værdien af de tildelte warrants, idet udnyttelseskursen først vil være kendt på tildelingstidspunktet, og fordi der i bestemmelserne er en antalsmæssig begrænsning for Bestyrelseswarrants og en bestemmelse om at warrants tildeles med en udnyttelseskurs svarende til markedskursen ved tildelingen.

Selskabet finder det i øvrigt ikke hensigtsmæssigt at begrænse det enkelte bestyrelsesmedlems mulige antal tildelte warrants for bl.a. at kunne udvise fleksibilitet i forbindelse med rekruttering af nye bestyrelsesmedlemmer eller som belønning for ekstraordinær indsats som ligger udenfor det almindelige bestyrelsesarbejde eller arbejde i bestyrelseskomiteer.

Incitamentsafløjning af selskabets direktion

Direktionen kan efter Bestyrelsens skøn tildeles warrants, ad én eller flere gange, inden for et indkomstår. Antallet af warrants som tildeles den samlede direktion kan maksimalt udgøre 10 % af de warrants som kan udstedes af bestyrelsen i henhold til generalforsamlingsgodkendte bestyrelsesbemyndigelser i selskabets vedtægter, idet Bestyrelsen dog (ad én eller flere gange) herudover kan beslutte at tildele yderligere warrants i forbindelse med ændringer i selskabets direktion, såfremt bestyrelsen finder dette forsvarligt og nødvendigt for at kunne tiltrække tilstrækkeligt kvalificerede direktører.

Herudover kan bestyrelsen tildele kontantbonus til direktionen på op til 50 % af den samlede basisløn til direktionen. Bonus til direktionen kan variere fra medlem til medlem baseret på bestyrelsens skøn. Udbetaling af kontantbonus til direktionen er afhængig af om det enkelte medlem har opfyldt de betingelser og mål som måtte være fastsat i den konkrete aftale med direktionsmedlemmet.

De konkrete betingelser og mål som fastsættes af bestyrelsen som betingelse for udbetaling af kontantbonus er individuelle og kan være knyttet til det enkelte direktionsmedlems opnåelse af specifikke resultater eller selskabets generelle udvikling og resultater.

Warrants og kontantbonus tildeles generelt på baggrund af opnåede resultater i det forløbne år og med vurdering af forventninger for det efterfølgende år.

Udover ovennævnte kan bestyrelsen i ekstraordinære tilfælde vælge at indgå aftale om en konkretiseret opgavebestemt kontantbonus med medlemmer af direktionen som (sammen med den bonusordning der måtte gælde i øvrigt) samlet kan medføre at kontantbonus til direktionen i et år kan udgøre op til 100 % af den samlede basisløn til direktionen).

Selskabet finder det ikke hensigtsmæssigt at sætte beløbsmæssige begrænsninger for værdien af de tildelte warrants, idet udnyttelseskursen først vil være kendt på tildelingstidspunktet, og fordi der i bestemmelserne er en antalsmæssig begrænsning for Direktionswarrants og en bestemmelse om at warrants tildeles med en udnyttelseskurs svarende til markedskursen ved tildelingen.

Selskabet finder det i øvrigt ikke hensigtsmæssigt at begrænse det enkelte direktionsmedlems mulige antal tildelte warrants for bl.a. at kunne udvise fleksibilitet i forbindelse med rekruttering af nye direktionsmedlemmer eller som belønning for ekstraordinær indsats som ligger udenfor det almindelige direktionsarbejde.

Generelle vilkår vedrørende aktiebaserede incitamentsordninger

Warrants tildeles til bestyrelsen og direktionen på de generelle hovedvilkår, som generalforsamlingen måtte fastsætte og på de konkrete vilkår, som bestyrelsen beslutter i forbindelse med tildelingen. Udnyttelseskursen på warrants kan ikke være mindre end markedskursen på selskabets aktier på tildelingstidspunktet.

Warrants vil generelt have en løbetid på indtil 7 år og vil generelt være undergivet konkrete regler vedrørende optjening. Bestyrelsen kan dog i konkrete tilfælde dispensere herfra.

Tildeling af warrants kan ske på vilkår som skattemæssigt medfører, at modtageren beskattes lempeligere end lønindkomst mod at selskabet ikke får skattefradrag for de med tildelingen forbundne omkostninger.

Nævnte generelle vilkår gælder i forbindelse med samtlige warrantudstedelser i selskabet.

Warrants tildeles normalt bestyrelses- og direktionsmedlemmer én gang årligt i september eller oktober, men bestyrelsen kan fravige dette princip i konkrete tilfælde, herunder eksempelvis i tilfælde af at der sker ændringer af bestyrelses og/eller direktionsmedlemmer.

Som godkendt på selskabets ordinære generalforsamling afholdt den 5. april 2011.

Baggrundsoplysninger

Om Topotarget

Topotarget (NASDAQ OMX: TOPO.CO) er en skandinaviskbaseret international biotekvirksomhed med hovedkontor i Danmark dedikeret til at forbedre behandlinger mod kræft. I samarbejde med Spectrum Pharmaceuticals, Inc. fokuserer Topotarget i øjeblikket på udviklingen i de pivotale studier af dets førende lægemiddelkandidat, belinostat, som har vist en tydelig antineoplastisk effekt i behandlingen af såvel blodkræftsygdomme som solide kræftsvulster. Belinostat kan anvendes i kombination med fulde doser kemoterapi og er i registreringsfase i PTCL (perifert T-celle lymfekræft) samt i fase II i kræft med ukendt primærtumor (CUP). Topotargets primære kræftbehandlingsmidler er rettet mod HDAC, NAD+, mTOR, Fas ligand og topoisomerase II. Savene[®]/Totect[®] er det første produkt på markedet af Topotargets forskningsteknologi. Totect[®] markedsføres af selskabets egne salgsspecialister i USA. De europæiske rettigheder til Savene[®] blev frasolgt i marts 2010 som resultat af selskabets fokus på at udvikle og commercialisere belinostat. For yderligere oplysninger henvises til www.topotarget.com.

Topotarget Safe Harbour Statement

Denne meddelelse kan indeholde fremadrettede udsagn, herunder udsagn om vores forventninger til udviklingen af vores prækliniske og kliniske pipeline med tidspunkter for igangsættelse og færdiggørelse af kliniske undersøgelser samt med hensyn til forventet likviditetsforbrug. Sådanne udsagn er baseret på ledelsens nuværende forventninger og er forbundet med risici og usikkerhed, som kan medføre, at Topotargets faktiske resultater afviger væsentligt fra de resultater, der beskrives i de fremadrettede udsagn. Topotarget advarer sine investorer om, at der ikke kan gives sikkerhed for, at de faktiske resultater eller forretningsforhold ikke vil afvige væsentligt fra hvad, der forudsiges eller gives udtryk for i sådanne fremadrettede udsagn som følge af forskellige faktorer, herunder, men ikke begrænset til, følgende: Risikoen for at et eller flere af Topotargets udviklingsprogrammer ikke skrider frem som planlagt af tekniske, videnskabelige eller kommercielle årsager, som følge af problemer med patientrekruttering eller på baggrund af nye oplysninger fra ikke-kliniske eller kliniske studier eller fra andre kilder; succesfulde konkurrerende produkter og teknologier; teknologisk uvished og produktudviklingsrisici; usikkerhed omkring yderligere finansiering; Topotargets historiske underskud og usikkerheden omkring opnåelse af lønsomhed; Topotargets udviklingsstadium som biofarmaceutisk selskab; offentlig regulering; påstande om patentkrænkelser mod Topotargets produkter, procedurer og teknologier; evnen til at beskytte Topotargets patenter og immaterielle rettigheder, usikkerhed vedrørende commercialiseringsrettigheder samt risiko for produktansvarskrav. Vi har ingen hensigt om og påtager os ingen forpligtelse til at opdatere eller ændre fremadrettede udsagn, hverken som følge af fremkomsten af nye oplysninger, fremtidige begivenheder eller på anden måde, medmindre loven kræver det.