

Selskabsmeddelelse nr. 7/2015

Til: NASDAQ OMX Copenhagen A/S

Hørsholm, 4. marts 2015

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

torsdag den 26. marts 2015 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 bemyndigelse til bestyrelsen til udstedelse af warrants samt ændring af vedtægterne i overensstemmelse hermed
- 7 Forslag fra bestyrelsen om godkendelse af opdateret vederlagspolitik inklusive overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af medlemmer af bestyrelsen og direktionen samt ændring af vedtægterne i overensstemmelse hermed
- 8 Godkendelse af bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2015
- 9 Forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til Selskabet til erhvervelse af egne aktier
- 10 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 36,3 millioner overføres ved indregning i overført resultat.

Ad punkt 4:

Alle de af generalforsamlingen valgte bestyrelsesmedlemmer er på valg.

Den nuværende bestyrelsesformand, Kim Bjørnstrup, stiller ikke op til genvalg.

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

- Thomas Dyrberg
- Anders Götzsche
- Mette Kirstine Agger

Derudover foreslår bestyrelsen, at Michael Heffernan vælges som nyt medlem af bestyrelsen. 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 en bemyndigelse til bestyrelsen til at udstede warrants i overensstemmelse med følgende bestemmelser, der indsættes som punkt 5B i Selskabets vedtægter:

"§ 5B

Bestyrelsen er i perioden frem til den 26. marts 2020 bemyndiget til ad én eller flere gange at udstede op til i alt 16.629.973 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 udstedt til ihændeheren, men kan noteres på navn. 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 7:

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

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

"Selskabet har på generalforsamlingen den 26. marts 2015 vedtaget overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning af selskabets bestyrelse og direktion."

Ad punkt 8:

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender bestyrelsens vederlag for regnskabsåret 2015. Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsen modtager følgende aflønning:

Bestyrelsen foreslår, 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. I tillæg til den nuværende revisionskomite og vederlagskomite forventer bestyrelsen at nedsætte en nomineringskomite i overensstemmelse med de Danske Corporate Governance Anbefalinger.

Endvidere kan bestyrelsesmedlemmer modtage incitamentsaflønning i henhold til Selskabets overordnede retningslinjer for incitamentsaflønning 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 9:

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 10:

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 punkt 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, 7, 8, 9 og 10 vedtages ved simpelt stemmeflertal. Til vedtagelse af forslaget under punkt 6 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 166.299.731,40. 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 4. marts 2015 til den 26. marts 2015 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, 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 torsdag den 19. marts 2015.

Kun de personer, der på registreringsdatoen den 19. marts 2015 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 20. marts 2015 kl. 23.59 have bestilt adgangskort. Adgangskort kan bestilles hos Computershare A/S, Kongevejen 418, 2840 Holte, fax nr. 45 46 09 98, eller via aktionærportalen på Selskabets hjemmeside www.veloxis.com/agm.cfm. Tilmeldingsblanket til brug for bestilling af adgangskort er vedhæftet indkaldelsen og kan findes på Selskabets hjemmeside, www.veloxis.com.

Fuldmagt

En aktionær kan møde ved fuldmægtig. Fuldmagtsblanket skal være Computershare A/S i hænde senest fredag den 20. marts 2015 kl. 23.59 enten ved returnering til Computershare A/S, Kongevejen 418, 2840 Holte, Danmark, fax nr. 45 46 09 98, eller via aktionærportalen på Selskabets hjemmeside www.veloxis.com/agm.cfm. Fuldmagtsblanket er vedhæftet indkaldelsen og kan findes på Selskabets hjemmeside, www.veloxis.com. Det er ligeledes muligt inden fristens udløb at afgive elektronisk fuldmagt på www.veloxis.com.

Brevstemme

Aktionærer kan i stedet for at stemme på selve generalforsamlingen vælge at brevstemme, dvs. at stemme skriftligt, inden generalforsamlingen afholdes. Aktionærer, der vælger at stemme pr. brev, skal sende deres brevstemme, således, at den er modtaget senest kl. 12.00 dansk tid onsdag den 25. marts 2015, til Computershare A/S, Kongevejen 418, 2840 Holte, Danmark, fax nr. 45 46 09 98 eller via aktionærportalen på Selskabets hjemmeside www.veloxis.com/investors/corporate-governance/general-meetings. Brevstemmeblanket er vedhæftet indkaldelsen og kan findes på Selskabets hjemmeside, www.veloxis.com. Det er ligeledes muligt at brevstemme elektronisk på www.veloxis.com. En brevstemme, som er modtaget, kan ikke tilbagekaldes. Vær opmærksom på at breve undertiden kan være flere dage undervejs.

Kontakt venligst nedenstående for yderligere information:

Veloxis Pharmaceuticals A/S

Bill Polvino
Administrerende direktør
Tlf: +1 732 321 3202
Email: wjp@veloxis.com

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

BILAG 1

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 (USA), og AlloCure Inc (USA) og Delenex Therapeutics AG (Schweiz).

Dr. Dyrberg 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.

Mette Kirstine Agger

Fr. Agger har været medlem af bestyrelsen i Veloxis siden april 2010. 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.

Michael Heffernan

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

Vederlagspolitik inklusive overordnede retningslinjer for incitamentsafløkning 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 incitamentsafløkning 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 incitamentsafløkning med et medlem af Selskabets bestyrelse eller direktion, have fastsat overordnede retningslinjer for Selskabets incitamentsafløkning 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 opsigte direktionens medlemmer med et varsel på 12-24 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 aktionæerne. 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.

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 aktionæerne. Den samlede anslåede nutidsværdi af de nye warrants, der inden for hvert regnskabsår kan tildeles direktionen, kan udgøre indtil 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.