



BAVARIAN NORDIC

Selskabsmeddelelse

Bavarian Nordic A/S - Indkaldelse til ordinær generalforsamling

KØBENHAVN, Danmark, 23. marts 2016 - I overensstemmelse med vedtægternes §§ 10-14 indkaldes herved til ordinær generalforsamling i Bavarian Nordic A/S:

Onsdag den 20. april 2016 kl. 16.00

på Comwell Borupgaard, Nørrevej 80, 3070 Snekkersten med følgende dagsorden:

- 1) Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
- 2) Forelæggelse af årsrapport til godkendelse.
- 3) Bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.
- 4) Beslutning om décharge for bestyrelse og direktion.
- 5) Valg af medlemmer til bestyrelsen.
- 6) Valg af revision.
- 7) Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.

Bestyrelsen har fremsat følgende forslag:

- a. Forslag om at bemyndigelserne til bestyrelsen indeholdt i vedtægternes § 5a forhøjes og forlænges, således at bestyrelsen bemyndiges til i perioden indtil den 30. juni 2017 at forhøje selskabets aktiekapital med indtil i alt nominelt kr. 28.065.710.
- b. Forslag om at bemyndigelsen til bestyrelsen indeholdt i vedtægternes § 5b forhøjes og forlænges, således at bestyrelsen bemyndiges til i perioden indtil 31. december 2017 at udstede tegningsoptioner (warrants), der giver ret til tegning af aktier af en værdi på op til nominelt kr. 6.000.000.
- c. Forslag om at vedtægternes § 11 ændres, således at selskabets aktionærer kan afgive forskellige stemmer på de aktier, som de ejer.
- d. Forslag om godkendelse af honorar til bestyrelsen og bestyrelsesudvalg for det igangværende regnskabsår.
- e. Forslag om bemyndigelse af bestyrelsen til at erhverve egne aktier.

Uddybning af udvalgte dagsordenspunkter:

Ad dagsordenens punkt 5) Valg af medlemmer til bestyrelsen.

Bestyrelsen foreslår genvalg af Gerard van Odiijk, Claus Bræstrup, Anders Gersel Pedersen, Erik G. Hansen og Peter Kürstein. Bestyrelsen foreslår endvidere nyvalg af Frank Verwiel.

Frank Verwiel

Frank Verwiel har fungeret som observatør til bestyrelsen siden august 2015 og har tidligere været administrerende direktør og bestyrelsesmedlem i Aptalis Pharma, Inc. Frank Verwiel er medlem af bestyrelsen i Achillion Pharmaceuticals, Inc., AveXis, Inc. og ObsEva SA. Bestyrelsen foreslår, at Frank Verwiel vælges ind i

bestyrelsen grundet hans videnskabelige indsigt samt hans mere end 25 års strategiske, ledelsesmæssige og internationale erfaring inden for lægemiddelindustrien.

Om bestyrelsens eksisterende medlemmer oplyses desuden følgende:

Gerard van Odijk

Gerard van Odijk er tidligere administrerende direktør i Teva Pharmaceuticals Europe B.V. og nu uafhængig rådgiver for farmaceutiske virksomheder. Medlem af bestyrelsen i UDG Healthcare plc. Særlige kompetencer: Medicinske kompetencer og stor ledelseserfaring fra internationale børsnoterede selskaber inden for lægemiddelindustrien.

Anders Gersel Pedersen

Anders Gersel Pedersen er koncerndirektør med ansvar for forskning og udvikling i H. Lundbeck A/S. Næstformand for bestyrelsen i Genmab A/S samt medlem af bestyrelsen i ALK-Abelló A/S. Særlige kompetencer: Videnskabelige kvalifikationer, særligt inden for onkologi, og omfattende ledelses- og bestyrelseserfaring fra internationale børsnoterede selskaber inden for lægemiddel- og biotekindustrien.

Claus Bræstrup

Claus Bræstrup er tidligere koncernchef for H. Lundbeck A/S. Formand for bestyrelsen i Saniona AB og Saniona A/S samt medlem af bestyrelsen i Evolva Holding SA, Gyros AB, Ataxion, Inc. og Evotec AG. Medlem af direktionen i Kastan ApS. Særlige kompetencer: Videnskabelige kvalifikationer og stor ledelseserfaring fra internationale børsnoterede selskaber inden for lægemiddelindustrien.

Erik G. Hansen

Erik G. Hansen er administrerende direktør i Rigas Invest ApS. Formand for bestyrelsen i Polaris Management A/S, TTiT A/S og TTiT Ejendomme A/S. Medlem af bestyrelsen i Bagger-Sørensen & Co. A/S (næstformand) og seks af dette selskabs datterselskaber (som henholdsvis næstformand i to af datterselskaberne og menigt bestyrelsesmedlem i fire af datterselskaberne), Bagger-Sørensen Fonden (næstformand), Lesanco ApS, Ecco Sko A/S, OKONO A/S, Wide Invest ApS og Aser Ltd. Derudover er han medlem af direktionen i Rigas Invest ApS, BFB ApS, Tresor ApS, Tresor Asset Advisers ApS, Berco ApS, Polaris Invest II ApS og Hansen Advisers ApS. Særlige kompetencer: Erfaring med og indgående kendskab til økonomistyring og finansiering samt arbejde med børsnoterede selskaber.

Peter Kürstein

Peter Kürstein er formand for bestyrelsen i Radiometer Medical ApS, næstformand for bestyrelsen i FOSS A/S samt bestyrelsesmedlem i N. FOSS & Co. A/S, Den Erhvervsdrivende Fond Gl. Strand, Experimentarium, One Life og Dansk BørneAsthma Center. Han er desuden formand for Danish-American Business Forum og Virksomhedsforum for enklere regler samt medlem af direktionen i ApS Mijamax. Særlige kompetencer: Omfattende ledelses- og bestyrelseserfaring fra børsnoterede selskaber i den internationale sundhedsplejesektor samt stor erfaring inden for amerikanske forhold.

Det anbefales i Anbefalinger for god Selskabsledelse, at mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er uafhængige af selskabet. Samtlige kandidater ved generalforsamlingen i 2016 opfylder kriterierne for uafhængighed, hvorfor selskabet, såfremt bestyrelsen genvælges og Frank Verwiel vælges, fortsat vil opfylde anbefalingen.

Ad dagsordenens punkt 6) Valg af revision

Bestyrelsen foreslår, at Deloitte genvælges som selskabets revisor.

Ad dagsordenens punkt 7a) Forhøjelse og forlængelse af bemyndigelserne til bestyrelsen i vedtægternes § 5a til at forhøje aktiekapitalen

Bestyrelsen foreslår, at bemyndigelserne til bestyrelsen indeholdt i vedtægternes § 5a forhøjes og forlænges, således at bestyrelsen bemyndiges til i perioden indtil 30. juni 2017 at forhøje selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med indtil i alt nominelt kr. 28.065.710.

Forslaget indebærer, at vedtægternes § 5a ændres til følgende:

"Stk. 1

Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil 30. juni 2017 at forhøje selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med indtil i alt nominelt kr. 28.065.710 (2.806.571 stk. aktier à kr. 10) ved tegning af nye aktier. De hidtidige aktionærer skal have fortegningsret til tegning af det beløb, hvormed aktiekapitalen forhøjes, forholdsmæssigt efter deres aktiebesiddelse.

Forhøjelsen af aktiekapitalen skal ske ved kontant indbetaling til en tegningskurs, der kan være lavere end aktiernes værdi.

Vilkårene for aktietegningen fastsættes i øvrigt af bestyrelsen.

De nye aktier skal være omsætningspapirer og udstedes på navn samt noteres på navn i selskabets ejerbog. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed, og ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist. Aktierne bærer udbytte fra det tidspunkt at regne, der fastsættes af bestyrelsen, dog senest fra det regnskabsår, der følger efter kapitalforhøjelsen.

Stk. 2

Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil 30. juni 2017 at forhøje selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med indtil i alt nominelt kr. 28.065.710 (2.806.571 stk. aktier à kr. 10) ved tegning af nye aktier. De hidtidige aktionærer skal ikke have fortegningsret til tegning af det beløb, hvormed aktiekapitalen forhøjes.

Forhøjelsen af aktiekapitalen kan ske såvel ved kontant indbetaling som på anden måde, herunder ved konvertering af gæld eller som vederlag for indskud af andre værdier end kontanter. Forhøjelsen skal i alle tilfælde ske til en kurs, der ikke er lavere end markedskurs.

Vilkårene for aktietegningen fastsættes i øvrigt af bestyrelsen.

De nye aktier skal være omsætningspapirer og udstedes på navn samt skal noteres på navn i selskabets ejerbog. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed, og ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist. Aktierne bærer udbytte fra det tidspunkt at regne, der fastsættes af bestyrelsen, dog senest fra det regnskabsår, der følger efter kapitalforhøjelsen.

Stk. 3

Ved udnyttelse af bemyndigelserne i §§ 5a, stk. 1, og 5a, stk. 2, kan bestyrelsen samlet set forhøje selskabets aktiekapital med maksimalt nominelt kr. 28.065.710 (2.806.571 stk. aktier à kr. 10)."

Ad dagsordenens punkt 7b) Forhøjelse og forlængelse af bemyndigelsen til bestyrelsen i vedtægternes § 5b til udstedelse af tegningsoptioner (warrants)

Bestyrelsen foreslår, at bemyndigelsen til bestyrelsen indeholdt i vedtægternes § 5b forhøjes og forlænges, således at bestyrelsen bemyndiges til i perioden indtil 31. december 2017 ad én eller flere gange at udstede tegningsoptioner (warrants), der giver ret til tegning af aktier af en værdi på op til nominelt kr. 6.000.000. Bestyrelsen foreslår derudover, at bestyrelsens bemyndigelse til at genanvende eller genudstede eventuelle bortfaldne ikke udnyttede tegningsoptioner inden for bemyndigelsens vilkår og tidsmæssige begrænsninger forlænges. Forslaget indebærer, at bestyrelsen ligeledes bemyndiges til at træffe beslutning om den til udstedelse af tegningsoptionerne hørende kapitalforhøjelse indtil den 1. april 2021, og at vedtægternes § 5b i konsekvens heraf ændres til følgende:

"Selskabet kan i perioden indtil 31. december 2017 efter bestyrelsens beslutning ad én eller flere gange udstede tegningsoptioner (warrants) til selskabets direktion, ansatte i selskabet eller i dets datterselskaber, herunder konsulenter, til tegning af indtil i alt nominelt kr. 6.000.000 aktier (600.000 stk. aktier à kr. 10), ved kontant indbetaling til en kurs og på vilkår fastsat af selskabets bestyrelse. Enhver tildeling, der omfatter selskabets direktion, skal udarbejdes i overensstemmelse med selskabets retningslinjer for incitamentsaf lønning, der er udarbejdet i henhold til selskabslovens § 139 og godkendt af generalforsamlingen, jf. vedtægternes § 17a.

Indehaverne af tegningsoptionerne skal have fortegningsret til de aktier, der tegnes på grundlag af de udstedte tegningsoptioner, således at fortegningsret til tegningsoptioner og nye aktier for selskabets eksisterende aktionærer fraviges.

Som en konsekvens af udnyttelse af tildelte tegningsoptioner bemyndiges bestyrelsen i perioden indtil 1. april 2021 til at forhøje aktiekapitalen ved bestyrelsens bestemmelse ad én eller flere gange med i alt nominelt kr. 6.000.000 aktier (600.000 stk. aktier à kr. 10), ved kontant indbetaling til en kurs og på øvrige vilkår fastsat af selskabets bestyrelse og uden fortegningsret for eksisterende aktionærer.

De nye aktier, som måtte blive tegnet på baggrund af ovennævnte tegningsoptioner, skal have samme rettigheder som de hidtidige aktier efter vedtægterne, herunder således at de nye aktier skal være omsætningspapirer og udstedes på navn samt noteres på navn i selskabets ejerbog. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed, og ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist. De nye aktier skal fra tegningstidspunktet bære ret til udbytte.

Bestyrelsen kan efter de til enhver tid gældende regler genanvende eller genudstede eventuelle bortfaldne ikke udnyttede tegningsoptioner, forudsat at genanvendelsen eller genudstedelsen finder sted inden for de vilkår og tidsmæssige begrænsninger, der fremgår af denne bemyndigelse. Ved genanvendelse forstås adgang for bestyrelsen til at lade en anden aftalepart indtræde i en allerede bestående aftale om tegningsoptioner. Ved genudstedelse forstås bestyrelsens mulighed for inden for samme bemyndigelse at genudstede nye tegningsoptioner, hvis allerede udstedte tegningsoptioner er bortfaldet.”

Ad dagsordenens punkt 7c) Forslag om at vedtægternes § 11 ændres, således at selskabets aktionærer kan afgive forskellige stemmer på de aktier, som de ejer

Bestyrelsen foreslår, at vedtægternes § 11 ændres, således at selskabets aktionærer ikke længere skal stemme samlet på de aktier, som de ejer. Ændringen muliggør, at aktionærer kan stemme forskelligt på deres aktier og herved kan vælge at stemmedifferentiere.

Forslaget indebærer, at ordlyden af vedtægternes § 11 ændres til:

”På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på kr. 10 én stemme. En aktionær kan afgive forskellige stemmer på de aktier, som den pågældende ejer. Enhver aktionær har ret til at møde og afgive stemme på generalforsamlingen, når han senest 3 dage forud for dennes afholdelse har anmodet om at få udleveret adgangskort på selskabets kontor. Egenskab af aktionær godtgøres ved, at dennes adkomst senest 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret i aktiebogen eller ved, at selskabets aktiebogfører senest på dette tidspunkt har modtaget meddelelse om ejerforholdet, med henblik på indførsel i aktiebogen, men som endnu ikke er indført i aktiebogen.

Aktionæren kan møde personligt eller ved fuldmagt og kan møde sammen med rådgiver.

Fuldmægtigen skal fremlægge skriftlig og dateret fuldmagt givet til en person, der ikke behøver at være aktionær i selskabet. Fuldmagter anses for gældende, indtil de skriftligt tilbagekaldes over for selskabet, med mindre de indeholder modstående bestemmelse. Fuldmagt til selskabets bestyrelse kan dog ikke gives for længere tid end ét år og kan alene gives for én bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.”

Ad dagsordenens punkt 7d) Godkendelse af forslag til honorar til bestyrelsen og bestyrelsesudvalg for det igangværende regnskabsår

Bestyrelsen foreslår, at det årlige grundhonorar til bestyrelsen for regnskabsåret 2016 udgør uændret kr. 300.000. Formanden oppebærer dog to og en halv gange grundhonoraret (kr. 750.000), og næstformanden oppebærer halvandet grundhonorar (kr. 450.000).

Bestyrelsen foreslår endvidere, at medlemmer af selskabets to bestyrelsesudvalg oppebærer et yderligere årligt grundhonorar på kr. 100.000. Formændene for bestyrelsesudvalgene oppebærer dog halvandet grundhonorar (kr. 150.000).

Bestyrelsen foreslår yderligere, at (i) hvert bestyrelsesmedlem oppebærer et mødehonorar på kr. 5.000 for hvert bestyrelses- og/eller udvalgs møde, dog således at mødehonoraret ikke kan overstige kr. 5.000 per dag,

(ii) selskabet afholder udenlandske bestyrelsesmedlemmers hermed forbundne rejseomkostninger, samt (iii) eventuelle sociale omkostninger forbundet med bestyrelsens og bestyrelsesudvalgenes honorar (f.eks. lovpligtige bidrag til social sikring i udlandet) dækkes af selskabet.

Herudover stiller bestyrelsen forslag om, at generalforsamlingen godkender de mellem selskabet og bestyrelsesmedlemmerne indgåede skadesløsholdelsesaftaler, hvorefter selskabet i videst mulig omfang i henhold til gældende lovgivning fritager de enkelte bestyrelsesmedlemmer for ethvert ansvar og skadesløsholder dem for enhver udgift, som de måtte blive påført i forbindelse med eller som følge af deres hverv i selskabet.

Ad dagsordenens punkt 7e) Bemyndigelse af bestyrelsen til at erhverve egne aktier

Bestyrelsen foreslår, at bestyrelsen bemyndiges til på vegne af selskabet at erhverve egne aktier i selskabet.

Der stilles derfor forslag om, at følgende bemyndigelse gives til selskabets bestyrelse i overensstemmelse med selskabslovens § 198:

"Generalforsamlingen bemyndiger herved bestyrelsen til at lade selskabet erhverve egne aktier under iagttagelse af selskabslovens § 198. Der kan maksimalt erhverves egne aktier for en samlet pålydende værdi af i alt 10 % af selskabets til enhver tid værende aktiekapital. Vederlaget, der erlægges for selskabets aktier, må ikke afvige fra den på erhvervestidspunktet på Nasdaq Copenhagen noterede køberkurs med mere end 10 %. Ved den på Nasdaq Copenhagen noterede køberkurs forstås slutkurs - alle handler kl. 17.00.

Nærværende bemyndigelse gives til selskabets bestyrelse i perioden indtil næste ordinære generalforsamling."

Majoritetskrav

Til vedtagelse af forslagene fremsat under dagsordenens punkt 1, 2, 3, 4, 5, 6, 7d og 7e kræves simpelt stemme flertal.

Til vedtagelse af forslagene fremsat under dagsordenens punkt 7a, 7b og 7c kræves særlig majoritet, jf. selskabslovens § 106 og selskabets vedtægter § 16. Vedtagelse kan herefter kun ske, såfremt forslagene hver især vedtages af mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

Deltagelse, adgangskort og stemmeret

Aktionærer, som ønsker at deltage på generalforsamlingen, skal i henhold til vedtægternes § 11 bestille adgangskort senest fredag den 15. april 2016 kl. 23.59. Der gøres opmærksom på, at man kun kan deltage, hvis man har rekvireret adgangskort forud for generalforsamlingen.

Adgangskort udleveres til aktionærer med møde- og stemmeret. Møde- og stemmeret tilkommer alene aktionærer, som er noteret i selskabets ejerbog på registreringsdatoen onsdag den 13. april 2016 eller som på dette tidspunkt har anmeldt deres erhvervelse af aktier i selskabet med henblik på notering i ejerbogen.

Adgangskort kan bestilles elektronisk på www.bavarian-nordic.com/agm eller via bestillingsformular, der downloades på selskabets hjemmeside, udfyldes og indsendes pr. e-mail til info@bavarian-nordic.com eller pr. post til Bavarian Nordic A/S, Hejreskovvej 10A, 3490 Kvistgård. Adgangskort kan endvidere bestilles på tlf.: +45 3326 8383 eller telefax: +45 3326 8380.

Aktionærer vil, i det omfang det er muligt, få tilsendt de bestilte adgangskort forud for generalforsamlingen. Adgangskort som er bestilt rettidigt, men ikke modtaget af aktionæren forud for generalforsamlingen, udleveres ved indgangen til generalforsamlingen mod forevisning af id-kort (eksempelvis pas eller kørekort).

Sammen med adgangskort udleveres en stemmeseddel med angivelse af det antal stemmer, der tilkommer aktionæren.

Afgivelse af fuldmagt

Aktionærer kan afgive stemme ved fuldmægtig. En fuldmagt til selskabets bestyrelse kan alene gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden. Underretning af selskabet om udpegning af en fuldmægtig kan ske elektronisk på www.bavarian-nordic.com/agm eller via fuldmagtsblanket, der downloades på selskabets hjemmeside og udfyldes og indsendes på samme måde som ved bestilling af adgangskort, som beskrevet ovenfor. Fuldmagter skal være selskabet i hænde senest fredag den 15. april 2016 kl. 23.59. Fuldmægtigen kan endvidere fremlægge skriftlig og dateret fuldmagt på generalforsamlingen.

Afgivelse af brevstemme

Afgivelse af stemmer kan ligeledes ske ved brevstemme. Brevstemmer kan afgives elektronisk på www.bavarian-nordic.com/agm eller via brevstemmeblanket, der downloades på selskabets hjemmeside, udfyldes og indsendes på samme måde som ved bestilling af adgangskort, som beskrevet ovenfor. Brevstemmer skal være selskabet i hænde senest fredag den 15. april 2016 kl. 23.59. Har selskabet modtaget brevstemmen, kan brevstemmen ikke tilbagekaldes.

Skriftlige spørgsmål

Aktionærer kan skriftligt stille spørgsmål til dagsordenen, dokumenter til brug for generalforsamlingen eller selskabets stilling i øvrigt. Spørgsmål kan fremsendes pr. post eller pr. mail til info@bavarian-nordic.com. Fremsendte spørgsmål vil blive besvaret på generalforsamlingen.

Sprog

Repræsentanter for selskabet vil holde deres indlæg på engelsk. Aktionærerne kan vælge at tale dansk eller engelsk. Der vil under mødet være mulighed for simultantolkning fra engelsk til dansk og fra dansk til engelsk.

Information på selskabets hjemmeside

Følgende dokumenter og oplysninger vil i perioden fra den 23. marts 2016 til og med den 20. april 2016 (begge dage inklusive) være tilgængelige på selskabets hjemmeside www.bavarian-nordic.com/agm: (1) Indkaldelsen til generalforsamlingen, (2) oplysninger om det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, (3) de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, herunder årsrapporten for 2015 indeholdende det reviderede årsregnskab og koncernregnskab mv., (4) dagsordenen for generalforsamlingen og de fuldstændige forslag og (5) formularer til brug for stemmeafgivning ved brev og fuldmagt.

Aktiekapital

Selskabets aktiekapital udgør kr. 280.657.120 fordelt på aktier à kr. 1 og multipla heraf. Hvert aktiebeløb på nominelt kr. 10 giver én stemme.

Om Bavarian Nordic

Bavarian Nordic er et fuldt integreret biotekselskab, der er fokuseret på udvikling, produktion og kommercialisering af cancer-immunterapier og vacciner mod infektionssygdomme baseret på selskabets virale vaccineplatform. Gennem mangeårige samarbejder, herunder med den amerikanske regering, har Bavarian Nordic udviklet en portefølje af vacciner mod infektionssygdomme, inklusive den ikke-replikerende koppevaccine IMVAMUNE®, der lagerføres til anvendelse i nødsituationer af den amerikanske stat samt andre regeringer. Vaccinen er godkendt i EU (under handelsnavnet IMVANEX®) samt i Canada. I partnerskab med Janssen udvikler Bavarian Nordic en ebola-vaccine, som er blevet fremskyndet af sundhedsmyndigheder verden over, og en vaccine til beskyttelse mod og behandling af HPV. Bavarian Nordic har desuden i samarbejde med National Cancer Institute udviklet en portefølje af aktive cancerimmunterapier, herunder PROSTVAC®, der er i fase 3 klinisk udvikling til behandling af fremskreden prostatacancer. Selskabet har indgået aftale med Bristol-Myers Squibb om potentiel kommercialisering af PROSTVAC. For yderligere information besøg www.bavarian-nordic.com eller følg os på Twitter [@bavariannordic](https://twitter.com/bavariannordic).

Kontakt

Rolf Sass Sørensen
Vice President Investor Relations
Tlf. +45 61 77 47 43