

## **Vedtægter**

**For**

**EXIQON A/S**

**CVR nr. 18 98 44 31**

### **SELSKABETS NAVN OG FORMÅL**

#### § 1

Selskabets navn er Exiqon A/S.

#### § 2

Selskabets formål er at udøve og gennemføre forskning, udvikling, produktion og handel.

### **SELSKABETS KAPITAL**

#### § 3

Selskabets aktiekapital er kr. 33.335.249 fordelt på aktier á kr. 1,00 eller multipla heraf.

Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.

#### § 3a

På et bestyrelsesmøde i selskabet afholdt den 18. april 2007 godkendte bestyrelsen endeligt udstedelsen af 654.620 stk. tegningsretter (reguleret til 1.309.240), der giver ret til tegning af nom. kr. 654.620 aktier (reguleret til 1.309.240) til kurs 1900 (reguleret til kurs 950) svarende til kr. 19,00 (reguleret til 9,50) pr. aktie af nominelt kr. 1, og vedtog den dertil hørende kapitalforhøjelse. Vilkårene for de udstedte tegningsretter er indeholdt i bilag 1, der udgør en integreret del af disse vedtægter.

I august og september 2007 blev 132.312 tegningsretter udnyttet, i november og december 2007 blev 34.262 tegningsretter udnyttet, i marts og april 2008 blev 148.135 tegningsretter udnyttet, i juni 2008 blev 1.456 tegningsretter udnyttet, i september 2008 blev 157.366 tegningsretter udnyttet og i september 2009 blev yderligere 6.954 tegningsretter udnyttet.

#### § 3b

Selskabets bestyrelse er bemyndiget til i tiden indtil den 13. april 2015 ad en eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med op til nom. 3.030.000 aktier á nom. kr. 1. Kapitalforhøjelsen kan gennemføres ved apportindsud uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer og i øvrigt på de vilkår, som fastsættes af bestyrelsen.

Bestyrelsen har ved beslutning af 24. juni 2010 udnyttet bemyndigelsen til at forhøje Selskabets aktiekapital med op til nominelt kr. 3.030.000 og nominelt kr. 3.030.000 heraf er tegnet.

### § 3c

Selskabets bestyrelse er bemyndiget til i tiden indtil 2. maj 2012 ad en eller flere gange at udstede tegningsretter i henhold til selskabslovens § 169 til medlemmer af selskabets bestyrelse, direktion og medarbejdere samt medarbejdere i selskabets datterselskaber, samt eksterne konsulenter og rådgivere med ret til tegning af op til nom. 4.500.000 aktier a nom. kr. 1 i selskabet, dog således at det samlede antal tegningsretter udestående på noget tidspunkt efter denne bestemmelse samt §§ 3a og 3g ikke kan udgøre mere end 12 % af selskabets nominelle aktiekapital, uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer til en kurs, der fastlægges af bestyrelsen. Bestyrelsen er samtidig bemyndiget til at gennemføre den dertil hørende kapitalforhøjelse samt til at fastlægge vilkårene for fordelingen og udstedelsen samt til at fastsætte den tegningsperiode, i hvilken tegningsretterne kan udnyttes.

#### §3c1

Udgået.

#### § 3c2

På et bestyrelsesmøde i selskabet afholdt den 31. januar 2008 vedtog bestyrelsen i henhold til bemyndigelsen i § 3c at udstede 191.761 stk. tegningsretter svarende til nom. kr. 191.761 aktier og vedtog den dertil hørende kapitalforhøjelse. Vilklårene for tegningsretterne er indeholdt i bilag 3, der udgør en integreret del af disse vedtægter. Bemyndigelsen i § 3c, der er forhøjet til 4.500.000 warrants, består herefter for 3.245.673 tegningsretter.

#### § 3c3

På et bestyrelsesmøde i selskabet afholdt den 29. februar 2008 vedtog bestyrelsen i henhold til bemyndigelsen i § 3c at udstede 100.000 stk. tegningsretter svarende til nom. kr. 100.000 aktier og vedtog den dertil hørende kapitalforhøjelse. Vilklårene for tegningsretterne er indeholdt i bilag 4, der udgør en integreret del af disse vedtægter. Bemyndigelsen i § 3c består herefter for 3.145.673 tegningsretter.

#### § 3c4

På et bestyrelsesmøde i selskabet afholdt den 2. april 2008 vedtog bestyrelsen i henhold til bemyndigelsen i § 3c at udstede 545.891 stk. tegningsretter svarende til nom. kr. 545.891 aktier og vedtog den dertil hørende kapitalforhøjelse. Vilklårene for tegningsretterne er indeholdt i bilag 5, der udgør en integreret del af disse vedtægter. Bemyndigelsen i § 3c består herefter for 2.599.782 tegningsretter.

#### § 3c5

På et bestyrelsesmøde i selskabet afholdt den 25. september 2008 vedtog bestyrelsen i henhold til bemyndigelsen i § 3c at udstede 760.268 stk. tegningsretter svarende til nom. kr. 760.268 aktier og vedtog den dertil hørende kapitalforhøjelse. Vilklårene for tegningsretterne er indeholdt i bilag 6, der udgør en integreret del af disse vedtægter. Bemyndigelsen i § 3c består herefter for 1.839.514 tegningsretter.

### § 3c6

På et bestyrelsesmøde i selskabet afholdt den 22. januar 2008 vedtog bestyrelsen i henhold til bemyndigelsen i § 3c at udstede 40.000 stk. tegningsretter svarende til nom. kr. 40.000 aktier og vedtog den dertil hørende kapitalforhøjelse. Vilkkårene for tegningsretterne er indeholdt i bilag 7, der udgør en integreret del af disse vedtægter. Bemyndigelsen i § 3c består herefter for 1.799.514 tegningsretter.

### § 3c7

På et bestyrelsesmøde i selskabet afholdt den 14. maj 2009 vedtog bestyrelsen i henhold til bemyndigelsen i § 3c at udstede 10.000 stk. tegningsretter svarende til nom. kr. 10.000 aktier og vedtog den dertil hørende kapitalforhøjelse. Vilkkårene for tegningsretterne er indeholdt i bilag 8, der udgør en integreret del af disse vedtægter. Bemyndigelsen i § 3c består herefter for 1.789.514 tegningsretter.

### § 3c8

På et bestyrelsesmøde i selskabet afholdt den 29. juni 2009 vedtog bestyrelsen i henhold til bemyndigelsen i § 3c at udstede 29.991 stk. tegningsretter svarende til nom. kr. 29.991 aktier og vedtog den dertil hørende kapitalforhøjelse. Vilkkårene for tegningsretterne er indeholdt i bilag 9, der udgør en integreret del af disse vedtægter. Bemyndigelsen i § 3c består herefter for 1.759.523 tegningsretter.

### § 3c9

På et bestyrelsesmøde i selskabet afholdt den 19. maj 2010 vedtog bestyrelsen i henhold til bemyndigelsen i § 3c at udstede 964.196 tegningsretter svarende til nom. kr. 964.196 aktier og vedtog den dertil hørende kapitalforhøjelse. Vilkkårene for tegningsretterne er indeholdt i bilag 10, der udgør en integreret del af disse vedtægter. Bemyndigelsen i § 3c består herefter for 795.327 tegningsretter.

### § 3d

De nye aktier, der udstedes i henhold til ovennævnte bemyndigelser skal være omsætningspapirer noteret på navn. Der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed, og ingen aktionærer er forpligtet til at lade aktier indløse helt eller delvist. Aktierne skal have de samme rettigheder som den eksisterede aktiekapital. Aktierne skal give aktionærer ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen.

### § 3e

Bestyrelsen er bemyndiget til at ændre vedtægterne i tilfælde af hel eller delvis udnyttelse af de givne bemyndigelser eller bortfald af rettigheder, der er givet i henhold til bestyrelsens udnyttelse af bemyndigelserne.

### § 3f

Generalforsamlingen har på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 31. januar 2008 godkendt overordnede retningslinier for selskabets incitamentsafslønning af bestyrelse og direktion i henhold til selskabslovens § 139. Retningslinierne er offentliggjort på selskabets hjemmeside [www.exiqon.com](http://www.exiqon.com).

### § 3g

Selskabets bestyrelse er bemyndiget til i tiden indtil 13. april 2015 ad en eller flere gange at udstede tegningsretter i henhold til selskabslovens § 169 til medlemmer af selskabets bestyrelse, direktion og medarbejdere samt medarbejdere i selskabets datterselskaber, samt eksterne konsulenter og rådgivere med ret til tegning af op til nom. 3.500.000 aktier à nom. kr. 1 i selskabet, dog således at det samlede antal tegningsretter udestående på noget tidspunkt efter denne bestemmelse samt §§ 3a og 3c ikke kan udgøre mere end 12 % af selskabets nominelle aktiekapital, uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer til en kurs, der fastlægges af bestyrelsen. Bestyrelsen er samtidig bemyndiget til at gennemføre den dertil hørende kapitalforhøjelse samt til at fastlægge vilkårene for fordelingen og udstedelsen samt til at fastsætte den tegningsperiode, i hvilken tegningsretterne kan udnyttes, idet vilkårene i § 3d skal gælde for aktierne.

### § 4

Aktierne skal lyde på navn og skal noteres på navn i selskabets ejerbog.

Ejerbogen føres af VP Investor Services A/S (VP Services A/S), Weidekampsgade 14, DK-2300 København S. Udbetaling af udbytte m.v. sker efter de af VP Securities A/S fastsatte regler.

Aktierne er omsætningspapirer og der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed.

Ingen aktier har særlige rettigheder. Ingen aktionær er forpligtet til at lade selskabet eller andre indløse sine aktier helt eller delvist.

Aktierne udstedes gennem VP Securities A/S.

## **GENERALFORSAMLINGER**

### § 5

Selskabets generalforsamlinger afholdes på selskabets hjemsted eller i Region Hovedstaden.

Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned.

Ekstraordinær generalforsamling skal afholdes, når bestyrelsen, selskabets generalforsamlingsvalgte revisor eller generalforsamlingen finder det hensigtsmæssigt, eller når det skriftligt kræves af aktionærer, der ejer mindst 5 % af aktiekapitalen. Ekstraordinær generalforsamling til behandling af et bestemt angivet emne indkaldes senest 2 uger efter det er forlangt.

Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen via selskabets hjemmeside, ved elektronisk post til hver navnenoteret aktionær, som har fremsat ønske derom, jf. § 9, samt gennem NASDAQ OMX Copenhagen A/S med højst 5 ugers og mindst 3 ugers varsel. I indkaldelsen skal angives, hvilke anliggender der skal behandles på generalforsamlingen. Såfremt forslag til vedtægtsændringer skal behandles på generalforsamlingen, skal forslaget væsentligste indhold angives i indkaldelsen. Indkaldelse til generalforsamlinger, hvor der skal træffes beslutning efter selskabslovens § 77, stk. 2, § 92, stk. 1 eller 5, eller § 107, stk. 1 eller 2, skal dog indeholde den fulde ordlyd af forslaget til disse vedtægtsændringer.

Senest 3 uger før generalforsamlingen skal indkaldelsen, det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, herunder for den ordinære generalforsamlings vedkommende den senest reviderede

årsrapport, dagsordenen og de fuldstændige forslag, samt de formularer, der anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og ved stemmeafgivelse pr. brev gøres tilgængelige på selskabets hjemmeside [www.exiqon.com](http://www.exiqon.com). Gøres de formularer, der anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og ved stemmeafgivelse pr. brev ikke tilgængelige på internettet, oplyser selskabet på hjemmesiden, hvordan formularerne kan rekvireres i papirform og sender formularerne til enhver aktionær, der ønsker det.

Enhver aktionær har ret til at få et bestemt emne behandlet på den ordinære generalforsamling, såfremt aktionæren skriftligt fremsætter krav herom over for bestyrelsen senest 6 uger før generalforsamlingen skal afholdes. Fremsætter en aktionær krav herom senere end 6 uger før generalforsamlingens afholdelse, afgør bestyrelsen, om kravet er fremsat i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen for generalforsamlingen.

## § 6

På den ordinære generalforsamling skal følgende foretages:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Valg af bestyrelse.
5. Valg af revisor.
6. Eventuelle forslag fra bestyrelsen og /eller aktionærer.

## **DIRIGENT**

### § 7

En af bestyrelsen udpeget dirigent leder forhandlingerne på generalforsamlingen og afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandlingsmåde, stemmeafgivningen og dennes resultat.

## **REPRÆSENTATION OG STEMMERET**

### § 8

En aktionærs ret til at deltage i og afgive stemmer på generalforsamlingen fastsættes i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen, som ligger 1 uge før generalforsamlingens afholdelse. Deltagelse i generalforsamlingen forudsætter tillige, at aktionæren har anmodet om adgangskort til den pågældende generalforsamling senest 3 dage forud for afholdelsen. Adgangskort udstedes til den, der ifølge ejerbogen er noteret som aktionær på registreringsdatoen, eller som selskabet pr. registreringsdatoen har modtaget behørig meddelelse fra med henblik på indførsel i ejerbogen.

Stemmeretten kan endvidere udøves ved brevstemme, der skal være selskabet i hænde senest 3 dage forud for generalforsamlingens afholdelse.

Aktionærer har ret til at møde på generalforsamlinger ved fuldmægtig, som skal fremlægge skriftlig og dateret fuldmagt. Denne kan ikke gives for længere end ét år ad gangen .

Hvert aktiebeløb på kr. 1,00 giver én stemme.

På generalforsamlingen kan der kun træffes beslutning om de forslag, der har været optaget på dagsordenen.

De på generalforsamlingen behandlede anliggender afgøres ved simpelt stemmeflertal, medmindre selskabsloven eller vedtægterne foreskriver særlige regler om repræsentation og majoritet.

Over det på generalforsamlingen passerede indføres beretning i selskabets forhandlingsprotokol, der underskrives af dirigenten. Senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse gøres forhandlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift heraf tilgængelig for aktionærerne på selskabets hjemmeside, [www.exiqon.com](http://www.exiqon.com).

## **MEDDELELSER**

### § 9

Selskabet anvender elektronisk dokumentudveksling og elektronisk post i kommunikationen med selskabets aktionærer.

Selskabet giver alle meddelelser til selskabets aktionærer ved elektronisk post, herunder indkaldelser til ordinær og ekstraordinær generalforsamling og tilsendelse af dagsordenen og årsrapport. Dokumenter og meddelelser vil tillige fremgå af selskabets hjemmeside, [www.exiqon.com](http://www.exiqon.com).

Alle aktionærer skal oplyse elektronisk postadresse til selskabet og løbende ajourføre denne.

Oplysninger om krav til anvendte systemer og om anvendelse af elektronisk kommunikation gives af selskabets direktion direkte til aktionærerne eller på selskabets hjemmeside, [www.exiqon.com](http://www.exiqon.com).

## **BESTYRELSE OG DIREKTION**

### § 10

Bestyrelsen består af 3 - 7 medlemmer, der vælges af generalforsamlingen. Bestyrelsen vælger selv sin formand og eventuelt en næstformand.

Bestyrelsesmedlemmer afgår hvert år ved den ordinære generalforsamling. Fratrædende medlemmer kan genvælges.

Ingen, der er fyldt 70 år kan vælges til bestyrelsen. Et bestyrelsesmedlem skal fratræde ved afslutningen af den første ordinære generalforsamling efter bestyrelsesmedlemmet er fyldt 70 år.

Bestyrelsens oppebærer et årligt honorar, hvis samlede størrelse skal fremgå af årsrapporten for det pågældende år.

Bestyrelsen kan meddele prokura, enkel eller kollektiv.

## § 11

Bestyrelsen har den overordnede ledelse af alle selskabets anliggender.

Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af bestyrelsesmedlemmerne, herunder formanden eller i dennes forfald næstformanden, er til stede. I tilfælde af stemmelighed er formandens og i dennes forfald næstformandens stemme udslagsgivende.

Formanden eller i dennes forfald næstformanden sørger for at bestyrelsen afholder møde, når det er nødvendigt, eller når et bestyrelsesmedlem eller en direktør fremsætter krav herom.

## § 12

Til at forstå selskabets daglige drift ansætter bestyrelsen en direktion bestående af 1-3 medlemmer, hvoraf selskabets administrerende direktør anmeldes som direktør i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen.

## **TEGNINGSREGEL**

### § 13

Selskabet tegnes af tre medlemmer af bestyrelsen i forening eller bestyrelsesformanden og en direktør i forening eller den samlede bestyrelse.

## **REGNSKAB OG REVISION**

### § 14

Revision af selskabets årsrapport foretages af en statsautoriseret revisor.

Revisor vælges af generalforsamlingen for et år ad gangen.

### § 15

Selskabets regnskabsår er kalenderåret.

\*\*\*\*\*

Således vedtaget på ekstraordinær generalforsamling den 31. januar 2008 og ændret af bestyrelsen den 31. januar 2008, 29. februar 2008, 2. april 2008, 8. april 2008, 11. juni 2008, 24. september 2008, 25. september 2008 og den 22. januar 2009 og ændret på den ordinære generalforsamling den 1. april 2009 samt ændret af bestyrelsen den 14. maj 2009, den 29. juni 2009 og den 23. september 2009 og ændret på den ordinære generalforsamling den 14. april 2010 samt ændret af bestyrelsen den 19. maj 2010 og den 24. juni 2010.

## Bilag 1 til vedtægterne for Exiqon A/S (tidligere § 3d).

I henhold til bemyndigelse i selskabets vedtægter har bestyrelsen i maj og december 2006 udstedt 654.620 tegningsretter til medarbejdere samt bestyrelsesformanden i selskabet, der som følge af fondsaktiemission vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling den 2. maj 2007 er reguleret til i alt 1.309.240 tegningsretter, der giver ret til tegning af nom. 1.309.240 aktier a nom. kr. 1 til kurs 950, svarende til kr. 9,50 pr. aktie a nom. kr. 1.

Bestyrelsen har som led heri fastsat følgende vilkår for nærmere vilkår for tegning og udnyttelse af tegningsretterne samt den dertil hørende kontante kapitalforhøjelse:

For så vidt angår 939.212 tegningsretter udstedte i 2006 er halvdelen (1/2) modnet til udnyttelse, yderligere 1/4 modnes til udnyttelse den første handelsdag efter noteringen af Selskabets aktier på Københavns Fondsbørs, og den resterende 1/4 modnes til udnyttelse den 31. december 2007.

For så vidt angår yderligere 139.812 tegningsretter i Selskabet udstedt i 2006 modnes disse til udnyttelse den første handelsdag efter noteringen af Selskabets aktier på Københavns Fondsbørs.

For så vidt angår de resterende 230.216 tegningsretter udstedt i 2006 er disse ved udstedelsen modnet til udnyttelse.

De perioder, hvor de udstedte tegningsretter kan udnyttes, er (i) i en periode på 28 dage fra offentliggørelsen af Selskabets kvartals- og halvårsrapporter startende med offentliggørelsen af halvårsrapporten for 2007 og (ii) i en periode på 28 dage fra offentliggørelsen af Selskabets årsregnskabsmeddelelse.

I tilfælde af, at der træffes beslutning om (1) at likvidere selskabet, (2) at sælge minimum 2/3 af selskabets aktiekapital, (3) at spalte selskabet, (4) at fusionere med selskabet som det ophørende selskab, eller (5) at ombytte aktier med selskabet som indskydende selskab, kan indehavere af tegningsretter uanset fastsatte udnyttelsesperioder, jf. ovenfor, udnytte tegningsretterne til tegning af nye aktier i selskabet umiddelbart efter beslutningen om likvidation, om et samlet salg af minimum 2/3 af aktiekapitalen, om ombytning af aktier, eller underskrivelsen af spaltning- eller fusionsplanen.

Selskabet giver skriftlig meddelelse til indehavere af tegningsretter, såfremt der træffes beslutning af ovennævnte karakter. Indehavere af tegningsretter har en frist på 3 uger fra datoen for afsendelsen af meddelelsen til over for selskabet skriftligt at meddele om tegningsretterne ønskes udnyttet.

Efter udløbet af denne periode bortfalder tegningsretter, hvorom der ikke er givet meddelelse om udnyttelse, automatisk og uden varsel eller kompensation.

Såfremt (1) selskabets aktiekapital forhøjes til en lavere kurs end markedskurs, (2) selskabet udsteder tegningsoptioner, konvertible gældsbreve eller lignende, hvorved aktier i selskabet kan tegnes til en lavere kurs end markedskursen, (3) selskabet udsteder fondsaktier til de eksisterende aktionærer, eller (4) selskabets aktiekapital nedsættes ved udbetaling til aktionærerne til en højere kurs end markedskursen, skal tegningskursen reduceres og antallet af aktier, der kan tegnes, forøges i et sådant omfang, at tegneren kompenseres for det pågældende forhold efter den nedenfor nævnte beregning.

Såfremt (1) selskabets aktiekapital forhøjes til en højere kurs end markedskursen, eller (2) selskabets kapital nedsættes ved udbetaling til aktionærerne til en lavere kurs end markedskursen, skal tegningskursen forøges og antallet af aktier, der kan tegnes, nedsættes i et sådant omfang, at der reguleres for den fordel, tegneren herved opnår, jvf. den nedenfor nævnte beregning.

Såfremt selskabet foretager udlodning med mere end 10 % af egenkapitalen reguleres antal af aktier, der kan tegnes, og kursen der skal tegnes til efter de nedenfor nævnte bestemmelser.



Hvis en af de ovenfor nævnte omstændigheder indtræffer, skal selskabets revisor foretage en regulering efter nedennævnte formel. Hvis der sker udlodning med mere end 10% af egenkapitalen, skal selskabets revisor foretage en korrektion, jvf. i øvrigt nedenfor.

Udnyttelseskursen skal multipliceres med faktor  $\alpha$ , hvor

$$\alpha = \frac{(A \times p) + (B \times q)}{(A + B) \times p}$$

hvor A: er selskabets nominelle aktiekapital forud for kapitalforhøjelsen, B: er det nominelle kapitalændringsbeløb, p: er aktiernes markedskurs forud for kapitalforhøjelsen, og q: er (favør) tegningskursen på de nye aktier.

Desuden skal antallet af aktier, der kan tegnes ifølge tegningsretterne, multipliceres med følgende brøk:

$$\frac{1}{\alpha}$$

Såfremt værdien af tegningsretten i selskabet efter en korrektion af tegningskurs og/eller antal af aktier, der kan tegnes efter ovenstående formel, bevirker, at værdien af tegningsretten er forøget eller formindsket med mere end 10% i forhold til tegningsrettens værdi forinden korrektionen, skal ovennævnte formel ikke anvendes. I stedet fastsættes aktiernes antal og kurs efter bestemmelserne lige nedenfor.

Selskabets revisor skal i alle andre tilfælde korrigere kursen og/eller antallet af aktier som der kan tegnes, på en sådan måde, at tegneren så vidt mulig stilles neutralt i forhold til ændringerne i selskabets kapitalforhold. Det skal således tilstræbes, at tegneren kan tegne aktier på en sådan måde, at tegneren opnår samme ejerandel af selskabet for samme betaling, både før og efter ændringerne i selskabet.

Såfremt der sker kursrelevante ændringer i selskabet af lignende art og med lignende virkning for tegneren som ovenfor anført, skal der på tilsvarende vis foretages en regulering af tegningskursen, jvf. dog nedenfor.

Såfremt selskabets aktiekapital nedsættes til dækning af underskud, skal antallet af aktier, som indehavere af tegningsretter kan tegne ved udnyttelsen af tegningsretterne, reduceres (nedrundet), således at indehavere af tegningsretter i relation til kapitalandele i selskabet stilles, som om tegningsretterne var udnyttet umiddelbart forud for beslutningen om kapitalnedsættelsen. Tegningskursen ændres ikke.

Såfremt (1) selskabets aktiekapital forhøjes eller nedsættes til markedskurs, (2) selskabet træffer beslutning om at fusionere som det fortsættende selskab, (3) selskabet træffer beslutning om at udstede aktier til selskabets medarbejdere som led i en generel medarbejderaktieordning, eventuelt til en lavere kurs end markedskurs, (4) selskabet foretager udlodning med mindre end 10 % af egenkapitalen, eller (5) selskabet ombytter aktier med selskabet som det modtagende selskab, foretages ingen regulering af tegningskursen eller af antallet af aktier, der kan tegnes.

Såfremt et af de forhold, der medfører regulering, foreligger forud for en udnyttelsesperiode, skal selskabets bestyrelse anmode selskabets revisor om at beregne den regulering, der skal foretages, således at beregningens resultat senest én uge før den pågældende udnyttelsesperiodes begyndelse ved skriftlig meddelelse kan fremsendes til samtlige indehavere af tegningsretter. Såfremt der træffes beslutning om selskabsopløsning m.v., og der foreligger forhold som kræver regulering af tegningskurs og/eller antallet af aktier, skal revisors beregningsgrundlag vedlægges den meddelelse, som selskabet skal udsende til indehavere af tegningsretter.

Revisors regulering skal ske i henhold til anerkendte principper. I det omfang beregningen forudsætter en fastlæggelse af selskabets markedsværdi, skal en fastsættelse heraf ske på grundlag af almindeligt anerkendte principper herfor. Revisors beregning er endelig og bindende for selskabet og indehavere af tegningsretter.

Såfremt reguleringer indebærer, at tegningskursen bliver lavere end pari, kan tegningsretterne som udgangspunkt ikke udnyttes. En indehaver af tegningsretter kan dog udnytte tegningsretterne, såfremt denne accepterer at kursen forhøjes til pari, uden at dette giver ret til kompensation.

Under henvisning til aktieselskabslovens § 32, stk. 1, nr. 4 - 6 og 9, jvf. aktieselskabslovens § 40b, stk. 3, har bestyrelsen besluttet, at følgende vilkår skal være gældende i forbindelse med udstedelsen af tegningsretterne og senere tegning af nye aktier ved udnyttelsen af tegningsretter:

- at de nuværende aktionærer ikke skal have fortegningsret til tegningsretterne, idet disse udbydes til fordel for en nærmere angivet kreds af medarbejdere og bestyrelsesmedlemmer i selskabet,
- at tildelte tegningsretter ikke - med mindre bestyrelsen samtykker heri - kan gøres til genstand for udlæg, overdrages eller på anden måde overføres, hverken til eje eller sikkerhed, dog kan de tildelte tegningsretter således gå i arv og indgå i anden bodeling, således at tegningsretsindehaverens dødsbo, arvinger eller ægtefælle kan indtræde i rettighederne efter tegningsretten,
- at der til nye aktier udstedt på grundlag af tegningsretterne ikke skal gælde fortegningsret for de eksisterende aktionærer,
- at nye aktier udstedt på grundlag af tegningsretterne indbetales kontant ved tegning,
- at nye aktier udstedt ved udnyttelse af tegningsretterne skal være omsætningspapirer,
- at nye aktier udstedt ved udnyttelse af tegningsretterne skal lyde på navn og noteres i selskabets ejerbog,
- at der for nye aktier udstedt ved udnyttelse af tegningsretterne ikke skal gælde indskrænkningerne i fremtidige kapitalforhøjelser,
- at nye aktier udstedt ved udnyttelse af tegningsretterne giver ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra det regnskabsår, hvori aktierne tegnes, men ikke for det forudgående regnskabsår,
- at såfremt der forinden udnyttelse af tegningsretterne generelt i selskabet er gennemført ændringer i aktiernes rettigheder, skal nye aktier udstedt ved udnyttelse af tegningsretterne dog have samme rettigheder som selskabets øvrige aktier på tidspunktet for udnyttelsen, og
- at selskabet afholder omkostningerne i forbindelse med udstedelse af tegningsretterne og efterfølgende kapitalforhøjelser i forbindelse hermed. Selskabets omkostninger i forbindelse med udstedelse af tegningsretter pr. udstedelse anslås til kr. 25.000,00, og udgifterne pr. udstedelse til den dertilhørende kapitalforhøjelse anslås til kr. 25.000,00.

**Bilag 2** til vedtægterne for Exiqon A/S

I henhold til bemyndigelse i selskabets vedtægter har bestyrelsen den 11. maj 2007 udstedt 1.062.566 tegningsretter, der giver ret til tegning af nom. 1.062.566 aktier á nom. kr. 1.

Bestyrelsen har som led heri fastsat de under pkt. 1 "Vilkår for 759.063 tegningsretter" angivne vilkår for nærmere vilkår for tegning og udnyttelse af 759.063 af de udstedte tegningsretter og den dertil hørende kontante kapitalforhøjelse samt de under pkt. 2 "Vilkår for 303.503 tegningsretter" angivne vilkår for nærmere vilkår for tegning og udnyttelse af de resterende 303.503 tegningsretter og den dertil hørende kontante kapitalforhøjelse.

**1. Vilkår for 759.063 tegningsretter****1.1 Warrant**

Hver Warrant giver Indehaveren ret (men ikke pligt) til at tegne en aktie á nominelt kr. 1,00 i Selskabet.

**1.2 Vederlag**

Indehaveren skal ikke betale vederlag for de udstedte Warrants.

**1.3 Betingelse for udnyttelse**

De udstedte Warrants kan alene udnyttes, såfremt Selskabets aktier optages til notering på Københavns Fondsbørs.

**1.4 Udnyttelsesprisen**

Udnyttelsesprisen for de udstedte Warrants fastsættes af Selskabets bestyrelse til udbudskursen på Selskabets aktier, som denne fastsættes i forbindelse med det i 2007 planlagte offentlige udbud og notering af Selskabets aktier på Københavns Fondsbørs, som er kr. 40,- per aktie af kr. 1, med et tillæg på 5 % p.a. Tillægget beregnes pr. kalenderdag fra tildelingstidspunktet frem til tidspunktet, hvor Indehaverens Udnyttelsesmeddelelse kommer frem til Selskabets adresse med attention bestyrelsesformanden, jf. pkt. 1.7.

**1.5 Udnyttelsestidspunkt**

En seksogtredivetyvendedel (1/36) af de udstedte Warrants modnes til udnyttelse den første dag i den kalender måned, der følger efter tidspunktet for udstedelsen af de pågældende Warrants, herefter modnes til udnyttelse den første dag i hver af de følgende kalendermåneder yderligere en seksogtredivetyvendedel (1/36) af de udstedte Warrants indtil samtlige af de udstedte Warrants kan udnyttes.

**1.6 Udnyttelsesvinduer**

De perioder, hvor modnede Warrants kan udnyttes ("Udnyttelsesperioden") er, (i) i en periode på 28 dage fra offentliggørelsen af Selskabets kvartals- og halvårsrapporter startende med offentliggørelse af Selskabets halvårsrapport for 2007 og (ii) i en periode på 28 dage fra offentliggørelsen af Selskabets årsregnskabsmeddelelse.

## 1.7 Udnyttelsesmeddelelse

Såfremt en Indehaver ønsker at udnytte sine Warrants, skal Indehaveren skriftligt meddele ("Udnyttelsesmeddelelse") dette til Selskabets bestyrelsesformand, idet en sådan Udnyttelsesmeddelelse skal være kommet frem til Selskabets adresse (med attention til bestyrelsesformanden) inden for en Udnyttelsesperiode.

Indehaveren skal i Udnyttelsesmeddelelsen angive, hvor mange Warrants Indehaveren ønsker at udnytte.

Såfremt Indehaveren ikke indbetaler det fulde tegningsbeløb i overensstemmelse med pkt. 1.8.1 (ii) nedenfor for de aktier, der i henhold til Udnyttelsesmeddelelsen skal tegnes, bortfalder Udnyttelsesmeddelelsen automatisk og bliver uden retskraft. Udnyttelsesmeddelelsen bortfalder dog ikke og anses for rettidig, uanset Indehaveren alene indbetaler den del af tegningsbeløbet, der ikke udgøres af de i pkt. 1.4 fastsatte tillæg, såfremt Indehaveren i Udnyttelsesmeddelelsen anmoder om bestyrelsens beregning og opgørelse af den resterende del af tegningsbeløbet. Bestyrelsen skal herefter hurtigst muligt meddele Indehaveren det således opgjorte beløb og beregningen heraf, hvorefter Indehaveren skal indbetale det opgjorte beløb inden fem (5) dage fra modtagelsen af sådan meddelelse.

Under forudsætning af rettidig afgivelse af Udnyttelsesmeddelelse og rettidig indbetaling af det fulde tegningsbeløb til Selskabet i overensstemmelse med ovenstående, er Selskabet forpligtet til at foretage anmeldelse til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen med henblik på registrering af den kapitalforhøjelse, der gennemføres i forbindelse med Indehaverens udnyttelse af sine Warrants, jf. aktieselskabslovens § 36, stk. 3.

## 1.8 Justering

Udnyttelsesprisen og/eller det antal aktier, der kan tegnes i henhold til de udstedte Warrants justeres ikke med mindre andet følger af dette pkt. 1.8.

1.8.1 Antallet af aktier, der kan tegnes ved udnyttelse af en Warrant op- eller nedjusteres (i det omfang lovgivningen giver mulighed herfor), således at den pågældende Warrant (enkeltvis eller i forening med andre Warrants ejet af Indehaveren) berettiger Indehaveren til at tegne en forholdsmæssig uændret ejerandel i Selskabet mod indskud af et uændret tegningsbeløb i følgende tilfælde:

- (i) udstedelse af fondsaktier, eller
- (ii) nedsættelse af Selskabets aktiekapital til dækning af tab

1.8.2 Udnyttelsesprisen og/eller det antal aktier, der kan tegnes ved udnyttelse af en Warrant skal op- eller nedjusteres (i det omfang lovgivningen giver mulighed herfor), således at Indehaveren kompenseres for den udvanding, om nogen, af værdien af den pågældende Warrant, såfremt Selskabet træffer beslutning om at:

- (i) forhøje Selskabets aktiekapital til en kurs, som er lavere end markedskursen for Selskabets aktier på beslutningstidspunktet,
- (ii) udstede konvertible gældsbreve med en konverteringskurs, som er lavere end markedskursen for Selskabets aktier på beslutningstidspunktet,
- (iii) udstede nye warrants (bortset fra Warrants udstedt i henhold til Selskabets vedtægter §3a) med en udnyttelsespris, som er lavere end markedskursen for Selskabets aktier på beslutningstidspunktet,
- (iv) erhverve aktier i Selskabet til en kurs, som er højere end markedskursen for Selskabets aktier på erhvervestidspunktet, eller

- (v) nedsætte Selskabets aktiekapital med udbetaling til Selskabets aktionærer eller udlodde udbytte eller foretage udbetaling fra en særlig fond oprettet i henhold til selskabslovens § 188, stk. 1, nr. 3, såfremt sådanne udbetalinger overstiger 10 % af Selskabets egenkapital umiddelbart før udbetalingen gennemføres.

#### 1.9 Fusion og solvent likvidation

Såfremt Selskabet – i tiden indtil udnyttelse af udstedte Warrants – træffer beslutning om opløsning af Selskabet ved fusion eller solvent likvidation, er Selskabet, uanset om andet måtte følge af pkt. 1.5 og 1.6 berettiget og forpligtet til at fremrykke modningsudnyttelsestidspunktet for sådanne Warrants ved at afgive en skriftlig meddelelse med en frist på to (2) uger til Indehaveren om at udnytte de pågældende Warrants inden beslutningen om at opløse Selskabet får retsvirkning. Indehaverens Udnyttelsesmeddelelse skal afgives i overensstemmelse med den i pkt. 1.7 angivne procedure. Enhver Warrant, som ikke er udnyttet af Indehaveren inden udløbet af fristen på to (2) uger til at give meddelelse, bortfalder automatisk uden yderligere meddelelse, vederlag og/eller kompensation til Indehaveren på tidspunktet hvor beslutningen om at opløse Selskabet får retsvirkning.

#### 1.10 Spaltning

Såfremt Selskabet - i tiden indtil udnyttelse af udstedte Warrants - træffer beslutning om spaltning af Selskabet, kan Selskabet, uanset om andet måtte følge af pkt. 1.5 og 1.6, træffe bestemmelse om, at

- (i) fremrykke modnings- udnyttelsestidspunktet for sådanne Warrants ved at afgive en skriftlig meddelelse til Indehaveren med en frist på to (2) uger til at udnytte de pågældende Warrants, inden beslutningen om spaltningen får retsvirkning. Indehaverens Udnyttelsesmeddelelse skal afgives i overensstemmelse med den i pkt. 1.7 angivne procedure. Enhver Warrant, som ikke er udnyttet af Indehaveren inden udløbet af fristen på to (2) uger til at give meddelelse, bortfalder automatisk uden yderligere meddelelse, vederlag og/eller kompensation til Indehaveren på tidspunktet, hvor beslutningen om spaltningen får retsvirkning, eller
- (ii) Indehaveren kan indgå ny aftale om at modtage Warrants af en tilsvarende værdi i den juridiske enhed, som Indehaveren efter spaltningen er ansat i.

#### 1.11 Aktivsalg

Såfremt Selskabet eller en væsentlig del af Selskabets virksomhed og aktiver (hvilket ikke omfatter salg af enkelte porteføljeselskaber uanset størrelse) – i tiden indtil udnyttelse af udstedte Warrants - sælges til tredjemand ("Aktivsalg"), er Selskabet, uanset om andet måtte følge af pkt. 1.5 og 1.6 berettiget og forpligtet til at fremrykke modnings- udnyttelsestidspunktet for sådanne Warrants ved at afgive en skriftlig meddelelse til Indehaveren om at udnytte den pågældende Warrant inden for 2 (to) uger. Meddelelsen skal afgives til Indehaveren senest 3 (tre) måneder efter gennemførelsen af Aktivsalget. Indehaverens Udnyttelsesmeddelelse skal afgives i overensstemmelse med den i pkt. 1.7 anførte procedure. Enhver Warrant, som ikke er udnyttet af Indehaveren inden udløbet af fristen på to (2) uger til at give meddelelse, bortfalder automatisk uden yderligere meddelelse, og/eller kompensation til Indehaveren.

#### 1.12 Kontrollerende indflydelse

Såfremt en aktionær i Selskabet – i tiden indtil udnyttelse af udstedte Warrants - opnår en bestemmende indflydelse i Selskabet, således som defineret i værdipapirhandelslovens § 31, stk. 1 (enkeltvis eller i forening med en eller flere enheder, som har bestemmende indflydelse på, er underlagt bestemmende indflydelse af eller er underlagt den samme bestemmende indflydelse med sådan aktionær) ("Ejerskifte"), er Selskabet, uanset om andet måtte følge af pkt. 1.5 og 1.6 berettiget og forpligtet til at frem-

rykke modnings- udnyttelsestidspunktet for sådanne Warrants ved at afgive en skriftlig meddelelse til Indehaveren om at udnytte den pågældende Warrant inden for to (2) uger. Meddelelsen skal afgives til Indehaveren senest tre (3) måneder efter, at Ejerskiftet er gennemført. Indehaverens Udnyttelsesmeddelelse skal afgives i overensstemmelse med den i pkt. 1.7 angivne procedure. Enhver Warrant, som ikke er udnyttet af Indehaveren inden udløbet af fristen på to (2) uger til at give meddelelse, bortfalder automatisk uden yderligere meddelelse, vederlag og/eller kompensation til Indehaveren.

#### 1.13 Afnotering

Såfremt Selskabet er noteret på en fondsbørs, giver en efterfølgende afnotering af Selskabet - i tiden indtil udnyttelse af udstedte Warrants -, uanset om andet måtte følge af pkt. 1.5 og 1.6 Selskabet ret og pligt til at fremrykke modnings- og udnyttelsestidspunktet for sådanne Warrants ved at afgive en skriftlig meddelelse til Indehaveren om at udnytte den pågældende Warrant inden for to (2) uger. Meddelelse skal afgives til Indehaveren senest tre (3) måneder efter, at afnoteringen er sket. Indehaverens Udnyttelsesmeddelelse skal afgives i overensstemmelse med den under pkt. 1.7 anførte procedure. Enhver Warrant, som ikke er udnyttet af Indehaveren inden udløbet af fristen på to (2) uger til at give meddelelse, bortfalder automatisk uden yderligere meddelelse, vederlag og/eller kompensation til Indehaveren.

#### 1.14 Ansættelsesforholdets ophør

I tilfælde af at Indehaveren opsiges sit ansættelsesforhold, eller i tilfælde af at Selskabet opsiges Indehaveren, bortfalder samtlige af Indehaverens ikke-udnyttede Warrants, der ikke er modnet til udnyttelse i overensstemmelse med pkt. 1.5, automatisk.

Dette gælder dog ikke i tilfælde af følgende:

- (i) ansættelsesforholdet opsiges, som følge af at Indehaveren (a) når den af Selskabet til enhver tid fastsatte pensionsalder eller (b) bliver berettiget til folkepension, eller
- (ii) ansættelsesforholdets ophør som følge af Indehaverens død, eller
- (iii) Indehaverens opsigelse af ansættelsesforholdet som følge af Selskabets grove misligholdelse af ansættelsesforholdet, eller
- (iv) Selskabets opsigelse af Indehaveren af andre grunde end Indehaverens misligholdelse af ansættelsesforholdet.

Modnede, men endnu ikke udnyttede, Warrants bortfalder ikke i tilfælde af ophør af Indehaverens ansættelsesforhold.

#### 1.15 Revisors redegørelse om justering

Såfremt Selskabet træffer beslutning om at gennemføre nogen af de i henholdsvis pkt. 1.8.1, 1.8.2 og 1.10 anførte ændringer, skal Selskabets bestyrelse anmode Selskabets revisor om en redegørelse for (a) om en justering af Udnyttelsesprisen og/eller antallet af aktier, som kan tegnes i henhold til de udstedte Warrants, er påkrævet i henhold til sådanne bestemmelser, og (b), såfremt sådan bestemmelse foreskriver en justering, karakteren og omfanget af sådan justering. Selskabet skal straks efter modtagelse af revisors redegørelse udlevere en kopi heraf til Indehaveren. Konklusionen i revisors redegørelse er bindende for Selskabet og Indehaveren og kan ikke gøres til genstand for indsigelser eller tvist, herunder men ikke begrænset til i henhold til en eventuelt aftalt voldgift.

#### 1.16 Omsættelighed

De udstedte Warrants er ikke-omsætningspapirer.

De udstedte Warrants er personlige og kan ikke overdrages eller stilles til sikkerhed eller i øvrigt gøres til genstand for tvangsfuldbyrdelse, dog kan de udstedte Warrants falde i arv.

#### 1.17 Bortfald

En udstedt Warrant bortfalder automatisk umiddelbart efter udløbet af den første Udnyttelsesperiode efter 36 måneder fra den første dag i den kalender måned, der følger efter tidspunktet for udstedelse af den pågældende Warrant, uden yderligere meddelelse, vederlag eller kompensation til Indehaveren.

#### 1.18 Vilkår for aktierne

##### 1.18.1 Følgende vilkår skal være gældende ved tegning af aktier tegnet i forbindelse med udnyttelse af de udstedte Warrants:

- (i) Selskabets aktionærer skal ikke have fortegningsret til aktier tegnet ved udnyttelse af Warrants, og
- (ii) Tegningsbeløbet skal indbetales kontant af Indehaveren af de udstedte Warrants inden fem (5) dage efter meddelelse til Selskabet om udnyttelsen. Tegningsbeløbet kan enten betales kontant, ved check udstedt til Selskabet eller ved elektronisk overførsel. I tilfælde af Indehaverens manglende rettidige betaling af tegningsbeløbet, bortfalder Udnyttelsesmeddelelsen og skal anses for ikke at have været afgivet af Indehaveren.

##### 1.18.2 Følgende vilkår skal være gældende for aktier udstedt i forbindelse med udnyttelse af udstedte Warrants:

- (i) Aktierne skal udstedes i aktier à kr. 1,00 eller multipla heraf,
- (ii) Aktierne skal ikke tilhøre en særlig aktieklasser,
- (iii) Aktierne skal lyde på navn og skal noteres på navn i Selskabets ejerbog,
- (iv) Aktierne skal være omsætningspapirer,
- (v) Aktierne skal give ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, og
- (vi) Der skal for Aktierne gælde samme øvrige rettigheder og forpligtelser, som fastsat i Selskabets vedtægter

I tilfælde af justering af udnyttelsesprisen og/eller det antal aktier, der kan tegnes i henhold til de pågældende Warrants, jf. pkt. 1.8 og/eller ændring af Selskabets vedtægter forud for udnyttelse af en Warrant, skal sådanne eventuelle ændrede rettigheder og forpligtelser gælde for den pågældende Warrant samt for samtlige aktier tegnet i forbindelse med udnyttelsen af en sådan Warrant.

#### 1.19 Lock-up

Aktier udstedt i forbindelse med udnyttelse af udstedte Warrants kan ikke sælges, tilbydes eller på nogen anden måde direkte eller indirekte at overdrages uden forudgående skriftligt samtykke fra Selskabets finansielle rådgivere i 12 måneder regnet fra første handelsdag i forbindelse med notering på Københavns Fondsbørs (lock-up).

\*\*\*\*\*

**Bilag 3** til vedtægterne for Exiqon A/S

I henhold til bemyndigelse i selskabets vedtægter har bestyrelsen den 31. januar 2008 udstedt 191.761 tegningsretter, der giver ret til tegning af nom. 191.761 aktier a nom. kr. 1.

Bestyrelsen har som led heri fastsat de under pkt. 1 "Vilkår for 114.855 tegningsretter" angivne vilkår for nærmere vilkår for tegning og udnyttelse af 114.855 af de udstedte tegningsretter og den dertil hørende kontante kapitalforhøjelse samt de under pkt. 2 "Vilkår for 76.906 tegningsretter" angivne vilkår for nærmere vilkår for tegning og udnyttelse af de resterende 76.906 tegningsretter og den dertil hørende kontante kapitalforhøjelse.

**1. Vilkår for 114.855 tegningsretter**

- 1.1 Bestemmelserne ovenfor under pkt. 1 i bilag 2 finder tilsvarende anvendelse med undtagelse af bestemmelserne i pkt. 1.3, der ikke finder anvendelse, og pkt. 1.4, der erstattes af følgende:

**1.4 Udnyttelsesprisen**

Udnyttelsesprisen for de udstedte Warrants er kr. 36,20 pr. Warrant, med et tillæg på 5 % p.a. Tillægget beregnes pr. kalenderdag fra tildelingstidspunktet frem til tidspunktet, hvor Indehaverens Udnyttelsesmeddelelse kommer frem til Selskabets adresse med attention bestyrelsesformanden, jf. pkt. 1.7.

**2. Vilkår for 76.906 tegningsretter**

- 2.1 Bestemmelserne ovenfor under pkt. 1 i bilag 2 finder tilsvarende anvendelse med undtagelse af bestemmelserne i pkt. 1.3 og i pkt. 1.19, der ikke finder anvendelse, og pkt. 1.4, der erstattes af følgende:

**1.4 Udnyttelsesprisen**

Udnyttelsesprisen for de udstedte Warrants er kr. 36,20 pr. Warrant, med et tillæg på 5 % p.a. Tillægget beregnes pr. kalenderdag fra tildelingstidspunktet frem til tidspunktet, hvor Indehaverens Udnyttelsesmeddelelse kommer frem til Selskabets adresse med attention bestyrelsesformanden, jf. pkt. 1.7.

\*\*\*\*\*



**Bilag 4** til vedtægterne for Exiqon A/S

I henhold til bemyndigelse i selskabets vedtægter har bestyrelsen den 29. februar 2008 udstedt 100.000 tegningsretter, der giver ret til tegning af nom. 100.000 aktier a nom. kr. 1.

Bestyrelsen har som led heri fastsat de under pkt. 1 "Vilkår for 100.000 tegningsretter" angivne vilkår for nærmere vilkår for tegning og udnyttelse af 100.000 af de udstedte tegningsretter og den dertil hørende kontante kapitalforhøjelse.

**1. Vilkår for 100.000 tegningsretter**

1.1 Bestemmelserne ovenfor under pkt. 1 i bilag 2 finder tilsvarende anvendelse med følgende modifikationer:

- (i) Pkt. 1.3 "Betingelse for udnyttelse" finder ikke anvendelse,
- (ii) Pkt. 1.4 "Udnyttelsesprisen" erstattes af følgende:

"Udnyttelsesprisen for de udstedte Warrants er kr. 37,9 pr. Warrant, med et tillæg på 5 % p.a. Tillægget beregnes pr. kalenderdag fra tildelingstidspunktet frem til tidspunktet, hvor Indehaverens Udnyttelsesmeddelelse kommer frem til Selskabets adresse med attention bestyrelsesformanden, jf. pkt. 1.7.",

- (iii) I pkt. 1.8.2 (iii) skal henvisningen til pkt. 3 a i Selskabets vedtægter tillige omfatte pkt. 3c i Selskabets vedtægter,
- (iv) Pkt. 1.14 "Ansættelsesforholdets ophør" erstattes af følgende:

"Konsulentforholdets ophør

I tilfælde af, at Indehaveren a) ophører med at levere konsulentydelse inden for den periode, hvor Indehaveren har forpligtet sig til at levere sådanne konsulentydelse til Selskabet eller Oncotech Inc., og/eller b) Indehaveren afviser at levere sådanne konsulentydelse, som Selskabet eller Oncotech Inc. med rimelighed anmoder Indehaveren om at levere, og/eller c) den fratrædelsesaftale, som er indgået mellem Indehaveren og Oncotech Inc., ophæves af Oncotech Inc. på grund af en kvalificeret årsag (som defineret i aftalen), bortfalder samtlige af Indehaverens ikke-udnyttede Warrants, der ikke er modnet til udnyttelse i overensstemmelse med pkt. 1.5, automatisk.

Dette gælder dog ikke i tilfælde af følgende:

- a) levering af konsulentydelse ophører som følge af Indehaverens død, eller
- b) Indehaveren ophører med at levere konsulentydelse som følge af Selskabets grove misligholdelse af sine kontraktmæssige forpligtelser, eller
- c) Selskabet op hæver leveringen af konsulentydelse af andre grunde end Indehaverens misligholdelse af sine kontraktmæssige forpligtelser.

Modnede, men endnu ikke udnyttede, Warrants bortfalder ikke i tilfælde af udløb af den periode, hvor Indehaveren har forpligtet sig til at levere konsulentydelse til Selskabet eller Oncotech Inc., bortset fra bortfald i medfør af pkt. 1.17.", og

- (v) Pkt. 1.19 "Lock-up" finder ikke anvendelse.

\*\*\*\*\*

**Bilag 5** til vedtægterne for Exiqon A/S

I henhold til bemyndigelse i selskabets vedtægter har bestyrelsen den 2. april 2008 udstedt 545.891 tegningsretter, der giver ret til tegning af nom. 545.891 aktier a nom. kr. 1.

Bestyrelsen har som led heri fastsat de under pkt. 1 "Vilkår for 71.388 tegningsretter" angivne vilkår for tegning og udnyttelse af 71.388 af de udstedte tegningsretter og den dertil hørende kontante kapitalforhøjelse, de under pkt. 2 "Vilkår for 89.973 tegningsretter" angivne vilkår for tegning og udnyttelse af 89.973 af de udstedte tegningsretter og den dertil hørende kontante kapitalforhøjelse samt de under pkt. 3 "Vilkår for 384.530 tegningsretter" angivne vilkår for tegning og udnyttelse af de resterende 384.530 tegningsretter og den dertil hørende kontante kapitalforhøjelse.

**1. Vilkår for 71.388 tegningsretter**

1.1 Bestemmelserne ovenfor under pkt. 1 i bilag 2 finder tilsvarende anvendelse med følgende modifikationer:

(i) Pkt. 1.3 "Betingelse for udnyttelse" finder ikke anvendelse,

(ii) Pkt. 1.4 "Udnyttelsesprisen" erstattes af følgende:

"Udnyttelsesprisen for de udstedte Warrants er kr. 33,9 pr. Warrant, med et tillæg på 5 % p.a. Tillægget beregnes pr. kalenderdag fra tildelingstidspunktet frem til tidspunktet, hvor Indehaverens Udnyttelsesmeddelelse kommer frem til Selskabets adresse med attention bestyrelsesformanden, jf. pkt. 1.7.",

(iii) I pkt. 1.8.2 (iii) skal henvisningen til pkt. 3 a i Selskabets vedtægter tillige omfatte pkt. 3c i Selskabets vedtægter,

(iv) Pkt. 1.14 "Ansættelsesforholdets ophør" erstattes af følgende:

"I tilfælde af at Indehaveren fratræder eller fjernes som formand for Selskabets bestyrelse, uanset grund, bortfalder samtlige af Indehaverens ikke-udnyttede Warrants, der ikke er modnet til udnyttelse i overensstemmelse med pkt. 1.5, automatisk.

Modnede, men endnu ikke udnyttede, Warrants bortfalder ikke i tilfælde af ophør af Indehaverens hverv som formand for Selskabets bestyrelse." og

(v) Pkt. 1.19 "Lock-up" finder ikke anvendelse.

**2. Vilkår for 89.973 tegningsretter**

2.1 Bestemmelserne ovenfor under pkt. 1 i bilag 2 finder tilsvarende anvendelse med følgende modifikationer:

(i) Pkt. 1.3 "Betingelse for udnyttelse" finder ikke anvendelse,

(ii) Pkt. 1.4 "Udnyttelsesprisen" erstattes af følgende:

"Udnyttelsesprisen for de udstedte Warrants er kr. 33,9 pr. Warrant, med et tillæg på 5 % p.a. Tillægget beregnes pr. kalenderdag fra tildelingstidspunktet frem til tidspunktet, hvor Indehaverens Udnyttelsesmeddelelse kommer frem til Selskabets adresse med attention bestyrelsesformanden, jf. pkt. 1.7.",

- (iii) I pkt. 1.8.2 (iii) skal henvisningen til pkt. 3 a i Selskabets vedtægter tillige omfatte pkt. 3c i Selskabets vedtægter,
- (iv) Pkt. 1.14 "Ansættelsesforholdets ophør" erstattes af følgende:  
  
"I tilfælde af at Indehaveren fratræder eller fjernes som medlem af Selskabets bestyrelse, uanset grund, bortfalder samtlige af Indehaverens ikke-udnyttede Warrants, der ikke er modnet til udnyttelse i overensstemmelse med pkt. 1.5, automatisk.  
  
Modnede, men endnu ikke udnyttede, Warrants bortfalder ikke i tilfælde af ophør af Indehaverens hverv som medlem af Selskabets bestyrelse." og
- (v) Pkt. 1.19 "Lock-up" finder ikke anvendelse.

### 3. Vilkår for 384.530 tegningsretter

3.1 Bestemmelserne ovenfor under pkt. 1 i bilag 2 finder tilsvarende anvendelse med følgende modifikationer:

- (i) Pkt. 1.3 "Betingelse for udnyttelse" finder ikke anvendelse,
- (ii) Pkt. 1.4 "Udnyttelsesprisen" erstattes af følgende:  
  
"Udnyttelsesprisen for de udstedte Warrants er kr. 33,9 pr. Warrant, med et tillæg på 5 % p.a. Tillægget beregnes pr. kalenderdag fra tildelingstidspunktet frem til tidspunktet, hvor Indehaverens Udnyttelsesmeddelelse kommer frem til Selskabets adresse med attention bestyrelsesformanden, jf. pkt. 1.7.",
- (iii) I pkt. 1.8.2 (iii) skal henvisningen til pkt. 3 a i Selskabets vedtægter tillige omfatte pkt. 3c i Selskabets vedtægter,
- (iv) Pkt. 1.14 "Ansættelsesforholdets ophør" erstattes af følgende:  
  
"I tilfælde af at Indehaveren opsiger sit ansættelsesforhold hos Oncotech Inc., eller i tilfælde af at Oncotech Inc. opsiger Indehaveren, bortfalder samtlige af Indehaverens ikke-udnyttede Warrants, der ikke er modnet til udnyttelse i overensstemmelse med pkt. 1.5, automatisk.  
  
Dette gælder dog ikke i tilfælde af følgende:
  - (i) ansættelsesforholdet opsiges, som følge af at Indehaveren (a) når den af Oncotech Inc. til enhver tid fastsatte pensionsalder eller (b) bliver berettiget til folkepension, eller
  - (ii) ansættelsesforholdets ophør som følge af Indehaverens død, eller
  - (iii) Indehaverens opsigelse af ansættelsesforholdet som følge af Selskabets eller Oncotech Inc.'s grove misligholdelse af ansættelsesforholdet, eller
  - (iv) Oncotech Inc.'s opsigelse af Indehaveren af andre grunde end Indehaverens misligholdelse af ansættelsesforholdet.

Modnede, men endnu ikke udnyttede, Warrants bortfalder ikke i tilfælde af ophør af Indehaverens ansættelsesforhold.” og

(v) Pkt. 1.19 "Lock-up" finder ikke anvendelse.

\*\*\*\*\*

## Bilag 6 til vedtægterne for Exiqon A/S

I henhold til bemyndigelse i selskabets vedtægter har bestyrelsen den 25. september 2008 udstedt 760.268 tegningsretter, der giver ret til tegning af nom. 760.268 aktier a nom. kr. 1.

Bestyrelsen har som led heri fastsat de under pkt. 1 "Vilkår for 550.268 tegningsretter" angivne vilkår for tegning og udnyttelse af 550.268 af de udstedte tegningsretter og den dertil hørende kontante kapitalforhøjelse, og de under pkt. 2 "Vilkår for 210.000 tegningsretter" angivne vilkår for tegning og udnyttelse af 210.000 af de udstedte tegningsretter og den dertil hørende kontante kapitalforhøjelse.

### 1. Vilkår for 550.268 tegningsretter

1.1 Bestemmelserne ovenfor under pkt. 1 i bilag 2 finder tilsvarende anvendelse med følgende modifikationer:

- (i) Pkt. 1.3 "Betingelse for udnyttelse" finder ikke anvendelse,
- (ii) Pkt. 1.4 "Udnyttelsesprisen" erstattes af følgende:

"Udnyttelsesprisen for de udstedte Warrants er kr. 26 pr. Warrant, med et tillæg på 5 % p.a. Tillægget beregnes pr. kalenderdag fra tildelingstidspunktet frem til tidspunktet, hvor Indehaverens Udnyttelsesmeddelelse kommer frem til Selskabets adresse med attention bestyrelsesformanden, jf. pkt. 1.7",

- (iii) I pkt. 1.8.2 (iii) skal henvisningen til pkt. 3 a i Selskabets vedtægter tillige omfatte pkt. 3c i Selskabets vedtægter, og
- (iv) Pkt. 1.19 "Lock-up" finder ikke anvendelse.

### 2. Vilkår for 210.000 tegningsretter

2.1 Bestemmelserne ovenfor under pkt. 1 i bilag 2 finder tilsvarende anvendelse med følgende modifikationer:

- (i) Pkt. 1.3 "Betingelse for udnyttelse" finder ikke anvendelse,
- (ii) Pkt. 1.4 "Udnyttelsesprisen" erstattes af følgende:

"Udnyttelsesprisen for de udstedte Warrants er kr. 26 pr. Warrant, med et tillæg på 5 % p.a. Tillægget beregnes pr. kalenderdag fra tildelingstidspunktet frem til tidspunktet, hvor Indehaverens Udnyttelsesmeddelelse kommer frem til Selskabets adresse med attention bestyrelsesformanden, jf. pkt. 1.7."

- (iii) I pkt. 1.8.2 (iii) skal henvisningen til pkt. 3 a i Selskabets vedtægter tillige omfatte pkt. 3c i Selskabets vedtægter,
- (iv) Pkt. 1.14 "Ansættelsesforholdets ophør" erstattes af følgende:

"I tilfælde af at Indehaveren opsiges sit ansættelsesforhold hos Oncotech Inc., eller i tilfælde af at Oncotech Inc. opsiges Indehaveren, bortfalder samtlige af Indehaverens ikke-udnyttede Warrants, der ikke er modnet til udnyttelse i overensstemmelse med pkt. 1.5, automatisk.

Dette gælder dog ikke i tilfælde af følgende:

- (i) ansættelsesforholdet opsiges, som følge af at Indehaveren (a) når den af Oncotech Inc. til enhver tid fastsatte pensionsalder eller (b) bliver berettiget til folkepension, eller
- (ii) ansættelsesforholdets ophør som følge af Indehaverens død, eller
- (iii) Indehaverens opsigelse af ansættelsesforholdet som følge af Selskabets eller Oncotech Inc.'s grove misligholdelse af ansættelsesforholdet, eller
- (iv) Oncotech Inc.'s opsigelse af Indehaveren af andre grunde end Indehaverens misligholdelse af ansættelsesforholdet.

Modnede, men endnu ikke udnyttede, Warrants bortfalder ikke i tilfælde af ophør af Indehaverens ansættelsesforhold.", og

- (v) Pkt. 1.19 "Lock-up" finder ikke anvendelse.

\*\*\*\*\*

**Bilag 7** til vedtægterne for Exiqon A/S

I henhold til bemyndigelse i selskabets vedtægter har bestyrelsen den 22. januar 2009 udstedt 40.000 tegningsretter, der giver ret til tegning af nom. 40.000 aktier a nom. kr. 1.

Bestyrelsen har som led heri fastsat de under pkt. 1 "Vilkår for 40.000 tegningsretter" angivne vilkår for nærmere vilkår for tegning og udnyttelse af 40.000 af de udstedte tegningsretter og den dertil hørende kontante kapitalforhøjelse.

**1. Vilkår for 40.000 tegningsretter**

1.1 Bestemmelserne ovenfor under pkt. 1 i bilag 2 finder tilsvarende anvendelse med følgende modifikationer:

(i) Pkt. 1.3 "Betingelse for udnyttelse" finder ikke anvendelse,

(ii) Pkt. 1.4 "Udnyttelsesprisen" erstattes af følgende:

"Udnyttelsesprisen for de udstedte Warrants er kr. 23,88 pr. Warrant, med et tillæg på 5 % p.a. Tillægget beregnes pr. kalenderdag fra tildelingstidspunktet frem til tidspunktet, hvor Indehaverens Udnyttelsesmeddelelse kommer frem til Selskabets adresse med attention bestyrelsesformanden, jf. pkt. 1.7."

(iii) I pkt. 1.8.2 (iii) skal henvisningen til pkt. 3 a i Selskabets vedtægter tillige omfatte pkt. 3c i Selskabets vedtægter,

(iv) Pkt. 1.14 "Ansættelsesforholdets ophør" erstattes af følgende:

"I tilfælde af at Indehaveren opsiges sit ansættelsesforhold hos Oncotech Inc., eller i tilfælde af at Oncotech Inc. opsiges Indehaveren, bortfalder samtlige af Indehaverens ikke-udnyttede Warrants, der ikke er modnet til udnyttelse i overensstemmelse med pkt. 1.5, automatisk.

Dette gælder dog ikke i tilfælde af følgende:

(i) ansættelsesforholdet opsiges, som følge af at Indehaveren (a) når den af Oncotech Inc. til enhver tid fastsatte pensionsalder eller (b) bliver berettiget til folkepension, eller

(ii) ansættelsesforholdets ophør som følge af Indehaverens død, eller

(iii) Indehaverens opsigelse af ansættelsesforholdet som følge af Selskabets eller Oncotech Inc.'s grove misligholdelse af ansættelsesforholdet, eller

(iv) Oncotech Inc.'s opsigelse af Indehaveren af andre grunde end Indehaverens misligholdelse af ansættelsesforholdet.

Modnede, men endnu ikke udnyttede, Warrants bortfalder ikke i tilfælde af ophør af Indehaverens ansættelsesforhold.", og

(v) Pkt. 1.19 "Lock-up" finder ikke anvendelse.

\*\*\*\*\*

## Bilag 8 til vedtægterne for Exiqon A/S

I henhold til bemyndigelse i selskabets vedtægter har bestyrelsen den 14. maj 2009 udstedt 10.000 tegningsretter, der giver ret til tegning af nom. 10.000 aktier a nom. kr. 1.

Bestyrelsen har som led heri fastsat de under pkt. 1 "Vilkår for 10.000 tegningsretter" angivne vilkår for nærmere vilkår for tegning og udnyttelse af 10.000 af de udstedte tegningsretter og den dertil hørende kontante kapitalforhøjelse.

### 1. Vilkår for 10.000 tegningsretter

1.1 Bestemmelserne ovenfor under pkt. 1 i bilag 2 finder tilsvarende anvendelse med følgende modifikationer:

- (i) Pkt. 1.3 "Betingelse for udnyttelse" finder ikke anvendelse,
- (ii) Pkt. 1.4 "Udnyttelsesprisen" erstattes af følgende:

"Udnyttelsesprisen for de udstedte Warrants er kr. 18,02 pr. Warrant, med et tillæg på 5 % p.a. Tillægget beregnes pr. kalenderdag fra tildelingstidspunktet frem til tidspunktet, hvor indehaverens Udnyttelsesmeddelelse kommer frem til Selskabets adresse med attention bestyrelsesformanden, jf. pkt. 1.7."

- (iii) I pkt. 1.8.2 (iii) skal henvisningen til pkt. 3 a i Selskabets vedtægter tillige omfatte pkt. 3c i Selskabets vedtægter,
- (iv) Pkt. 1.19 "Lock-up" finder ikke anvendelse.

\*\*\*\*\*



## Bilag 9 til vedtægterne for Exiqon A/S

I henhold til bemyndigelse i selskabets vedtægter har bestyrelsen den 29. juni 2009 udstedt 29.991 tegningsretter, der giver ret til tegning af nom. 29.991 aktier a nom. kr. 1.

Bestyrelsen har som led heri fastsat de under pkt. 1 "Vilkår for 29.991 tegningsretter" angivne vilkår for nærmere vilkår for tegning og udnyttelse af 29.991 af de udstedte tegningsretter og den dertil hørende kontante kapitalforhøjelse.

### 1 Vilkår for 29.991 tegningsretter

1.1 Bestemmelserne ovenfor under pkt. 1 i bilag 2 finder tilsvarende anvendelse med følgende modifikationer:

(i) Pkt. 1.3 "Betingelse for udnyttelse" finder ikke anvendelse,

(ii) Pkt. 1.4 "Udnyttelsesprisen" erstattes af følgende:

"Udnyttelsesprisen for de udstedte Warrants er kr. 15,26 pr. Warrant, med et tillæg på 5 % p.a. Tillægget beregnes pr. kalenderdag fra tildelingstidspunktet frem til tidspunktet, hvor indehaverens Udnyttelsesmeddelelse kommer frem til Selskabets adresse med attention bestyrelsesformanden, jf. pkt. 1.7.",

(iii) I pkt. 1.8.2 (iii) skal henvisningen til pkt. 3 a i Selskabets vedtægter tillige omfatte pkt. 3c i Selskabets vedtægter,

(iv) Pkt. 1.14 "Ansættelsesforholdets ophør" erstattes af følgende:

"I tilfælde af at indehaveren fratræder eller fjernes som medlem af Selskabets bestyrelse, uanset grund, bortfalder samtlige af indehaverens ikke-udnyttede Warrants, der ikke er modnet til udnyttelse i overensstemmelse med pkt. 1.5, automatisk.

Modnede, men endnu ikke udnyttede, Warrants bortfalder ikke i tilfælde af ophør af indehaverens hverv som medlem af Selskabets bestyrelse." og

(v) Pkt. 1.19 "Lock-up" finder ikke anvendelse.

\*\*\*\*\*

**Bilag 10** til vedtægterne for Exiqon A/S

I henhold til bemyndigelse i selskabets vedtægter har bestyrelsen den 19. maj 2010 udstedt 964.196 tegningsretter, der giver ret til tegning af nom. 964.196 aktier a nom. kr. 1.

Bestyrelsen har som led heri fastsat de under pkt. 1 "Vilkår for 964.196 tegningsretter" angivne vilkår for nærmere vilkår for tegning og udnyttelse af 964.196 af de udstedte tegningsretter og den dertil hørende kontante kapitalforhøjelse.

**1 Vilkår for 964.196 tegningsretter**

1.1 Bestemmelserne ovenfor under pkt. 1 i bilag 2 finder tilsvarende anvendelse med følgende modifikationer:

- (i) Pkt. 1.3 "Betingelse for udnyttelse" finder ikke anvendelse,
- (ii) Pkt. 1.4 "Udnyttelsesprisen" erstattes af følgende:  
  
"Udnyttelsesprisen for de udstedte Warrants er kr. 7,63 pr. Warrant, med et tillæg på 5 % p.a. Tillægget beregnes pr. kalenderdag fra tildelingstidspunktet frem til tidspunktet, hvor Indehaverens Udnyttelsesmeddelelse kommer frem til Selskabets adresse med attention bestyrelsesformanden, jf. pkt. 1.7.",
- (iii) I pkt. 1.8.2 (iii) skal henvisningen til pkt. 3a i Selskabets vedtægter tillige omfatte pkt. 3c og pkt. 3g i Selskabets vedtægter, og
- (iv) Pkt. 1.19 "Lock-up" finder ikke anvendelse.

\*\*\*\*\*