

**VEDTÆGTER  
FOR  
Danionics A/S  
CVR-nr. 71 06 47 19**

- 1. NAVN**
  - 1.1. Selskabets navn er Danionics A/S.
  - 1.2. Selskabets hjemsted er Københavns Kommune.
  
- 2. FORMÅL**
  - 2.1. Selskabets formål er at drive produktudvikling, fabrikation og handel inden for energiteknologi, kemi og elektronik og anden hermed forbunden virksomhed.
  - 2.2. Det er derudover selskabets formål at udøve enhver form for aktivitet, som efter bestyrelsens skøn er egnet til at fremme et eller flere af forannævnte mål.
  
- 3. AKTIEKAPITALEN**
  - 3.1. Selskabets aktiekapital er DKK 16.894.002.

**ARTICLES of ASSOCIATION  
OF  
Danionics A/S  
CVR-no. 71 06 47 19**

- 1. NAME**
  - 1.1. The name of the Company is Danionics A/S.
  - 1.2. The Company's registered domicile is the municipality of Copenhagen.
  
- 2. OBJECT**
  - 2.1. The Company's object is to carry out product development, production and trade within the energy technology, chemistry and electronics and other business connected hereto.  
  
Furthermore, it is the Company's object to run any kind of business, which is in the opinion of the board suitable to promote one or more of the objects mentioned above.
  
- 3. THE SHARE CAPITAL**
  - 3.1. The company's share capital is DKK 16,894,002.

- |   |  |
|---|--|
| 3.2. Aktier udstedes i størrelser á DKK 1.  | 3.2. The shares are issued in the size of DKK 1.   |
| 3.3. Aktierne er negotiable, og der skal ikke gælde nogen indskrænkninger i aktiernes overdragelighed.  | 3.3. The shares are convertible and no limitations shall apply regarding the possibility to assign the shares.   |
| 3.4. Ingen aktionær er pligtig at lade sine aktier indløse helt eller delvist. Ingen aktier skal have særlige rettigheder.  | 3.4. No shareholder shall be obliged to have his shares redeemed. No shares shall have special rights.   |
| 3.5. Aktierne udstedes til ihændehaber. Aktierne kan registreres i en aktionærs navn i selskabets ejerbog, hvis aktionæren anmoder selskabet herom. Enhver sådan anmodning skal fremsættes gennem aktionærens kontoførende pengeinstitut. | 3.5. The shares are issued at the holder. The shares may be registered in the name of a shareholder in the Company's register of shareholders, if the shareholder requires the Company to do so. Any such request shall be put forward through the shareholder's bank. |

#### **4. REGISTRERING AF AKTIER**

- 4.1. Selskabets aktier er registreret i VP Securities A/S. Betaling af dividende beregnes af VP Securities A/S, og dividende vil blive indsat på den bankkonto, som er oplyst overfor VP Securities A/S i overensstemmelse med reglerne herfor. Dividende, som ikke er hævet indenfor en periode på 5 år, skal tilfalde selskabet.

#### **4. REGISTRATION OF SHARES**

- 4.1. The Company's shares are registered in VP Securities A/S. Payment of dividend is calculated by VP Securities A/S and dividend will be transferred to the bank account, of which VP Securities has been informed according to the valid rules hereof. Dividend, which has not been withdrawn within a period of 5 years, shall be paid out to the Company.

#### **5. FORHØJELSE AF AKTIEKAPITALEN VED UDNYTTELSE AF WARRRANTS**

- 5.1. Bestyrelsen er bemyndiget til at forhøje selskabets aktiekapital med op til samlet nom. DKK 48.784 ad en eller flere gange og at ændre selskabets vedtægter,

#### **5. INCREASE OF THE SHARE CAPITAL BY THE EXECUTION OF WARRANTS**

- 5.1. The Board is authorized to increase the Company's share capital with up to DKK 48,784 in total at one or more times and to alter the Company's articles of asso-

som det måtte være påkrævet i forbindelse med tegning af aktier ved udnyttelse af retten til at tegne aktier på baggrund af warrants tilhørende nu forhenværende medarbejdere, som disse tidligere har optjent under deres ansættelse i selskabet. De detaljerede vilkår for tildelte warrants fremgår af bilag 1 til disse vedtægter. Antallet af udestående warrants fremgår af selskabets årsrapport.

## **6. GENERALFORSAMLING**

- 6.1. Generalforsamlinger afholdes i selskabets hjemstedskommune eller på Sjælland eller Fyn.
- 6.2. Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med mindst 3 ugers og højst 5 ugers varsel ved bekendtgørelse i Erhvervs- og Selskabsstyrelsens it-informations-system, ved brev til de i selskabets ejerbog noterede aktionærer, som har fremsat begæring herom samt ved offentliggørelse på selskabets hjemmeside.
- 6.3. Senest 3 uger før enhver generalforsamling, inklusive dagen for generalforsamlingens afholdelse, skal følgende oplysninger gøres tilgængelige for aktionærene på selskabets hjemmeside:
  1. Indkaldelsen
  2. Det samlede antal aktier og

ciation, as this may be required in connection with the issuance of shares by the execution of the right to subscribe shares on the basis of warrants belonging to former employees, which warrants these employees have earned during their employment with the Company. The details of the allotted warrants are stated in schedule 1 of these articles of association. The number of the outstanding warrants are stated in the Company's annual accounts.

## **6. GENERAL MEETINGS**

- 6.1. General meetings are held in the Company's home municipality or at Sjælland or Fyn.
- 6.2. General meetings shall be convened with a notice of at least 3 weeks and no more than 5 weeks by announcement in the IT information system of the Danish Companies' Register (Erhvervs- og Selskabsstyrelsen), by letter to the shareholders, who are registered in the Company's share register and who have requested to receive the notice, and by publication on the Company's homepage.
- 6.3. No later than 3 weeks prior to the general meeting, including the date of the holding of the general meeting the following information shall be made available to the shareholders on the Company's homepage:
  1. The notice.

- stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen
3. De dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, herunder for den ordinære generalforsamlings vedkommende den senest reviderede årsrapport
  4. Dagsordenen og de fuldstændige forslag
  5. Formularer, der anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og ved stemmeafgivelse pr. brev. Gøres disse ikke tilgængelige på internettet, oplyser selskabet på hjemmesiden, hvordan formularerne kan rekvireres i papirform og sender formularerne til enhver aktionær, der ønsker det.
- 6.4. Den ordinære generalforsamling afholdes senest 4 måneder efter regnskabsårets udløb.
- 7.5. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:
1. Bestyrelsens beretning.
  2. Forelæggelse af årsrapport – og hvis selskabet er et moderselskab tillige koncernregnskab – med revisionspåtegning og ledelsesberetning samt godkendelse af årsrapporten.
  3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold
2. The total number of shares and voting rights at the day of the notice.
  3. The documents, which will be presented at the annual general meeting, including – in the case of the ordinary general meeting – also the latest audited annual accounts.
  4. The agenda and the complete proposals.
  5. Any forms, which are used when voting according to Power of Attorney and when voting by letter. If these forms are not made available on the internet, the Company shall on the homepage inform the shareholders how the forms may be required in paper form and will send the forms to any shareholder, who wishes to receive these.
- 6.4. The annual general meeting is held no later than 4 months after the expiry of the financial year.
- 7.5. The agenda for the annual general meeting shall include:
1. The board's report.
  2. Presentation of the annual report – and if the Company is a parent company also the consolidated accounts with the auditor's report and the management report and approval of the annual report.
  3. Decision on application of profit or covering of loss

- |      |  |      |  |
|------|--|------|--|
|      | til den godkendte årsrapport.  |      | pursuant to the approved annual report.  |
|      | 4. Bemyndigelse til bestyrelsen til køb af selskabets egne aktier.   |      | 4. Authorisation to the board to the purchase of the Company's own shares.   |
|      | 5. Valg af bestyrelse.   |      | 5. Election of members to the board of directors.  |
|      | 6. Valg af revisor.  |      | 6. Election of an auditor.   |
|      | 7. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.   |      | 7. Any proposals from the board or the shareholders.   |
| 6.6. | Aktionærerne er berettigede til at få et eller flere bestemt angivne forslag behandlet på generalforsamlingen, såfremt bestyrelsen skriftligt har modtaget sådanne forslag senest 6 uger før afholdelsen af generalforsamlingen. Modtager selskabet kravet senere end 6 uger før generalforsamlingens afholdelse, afgør bestyrelsen, om kravet er fremsat i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen. | 6.6. | The shareholders are entitled to have one or more specifically mentioned proposals heard at the general meeting, to the extent the board has received such proposals in writing no later than 6 weeks prior to the holding of the general meeting. If the board of directors receive any claim later than 6 weeks prior to the holding of the general meeting the board of directors decide, if the claim has been put forward in such due time that the item may be included in the agenda. |
| 6.7. | Selskabet offentliggør senest 8 uger før dagen for den påtænkte afholdelse af ordinære generalforsamlinger datoen for den ordinære generalforsamlings afholdelse samt datoen for den seneste fremsættelse af krav om optagelse af et bestemt emne for dagsordenen for aktionærerne.  | 6.7. | No later than 8 weeks prior to the intended day of the general meeting the Company shall announce to the shareholders the date of the holding of the general meeting and the latest date to put forward a claim of the inclusion of a specific item on the agenda.   |
| 6.8. | Ekstraordinære generalforsamlinger afholdes efter en generalforsamlings- eller en bestyrelsesbeslutning eller efter skriftlig anmodning til bestyrelsen fra aktionærer, der ejer mindst 5%   | 6.8. | Extraordinary general meetings are held according to a decision of the general meeting or the board or according to a written request to the board from shareholders, who represent at least   |

af aktiekapitalen. Aktionærernes anmodning skal indeholde angivelse af, hvad der ønskes behandlet på generalforsamlingen. Indkaldelse hertil skal derefter udfærdiges inden 2 uger af bestyrelsen.

6.9. Generalforsamlingen ledes af en dirigent, der er udpeget af bestyrelsen. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandlingsmåde, stemmeafgivningen og formen herfor samt stemmeafgivningens resultat.

6.10. Over det på en generalforsamling passerede indføres beretning i en protokol, der underskrives af dirigenten og de tilstedeværende medlemmer af bestyrelsen. Senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse gøres protokollen eller en bekræftet udskrift af denne tilgængelig for aktionærerne på selskabets hjemmeside.

## **7. MØDERET OG STEMMERET**

7.1. 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

5% of the share capital. The shareholders' request shall contain a description of the items, which the shareholders wish to have heard at the general meeting. The board shall then issue a notice for the extraordinary general meeting within 2 weeks.

The general meeting is chaired by a chairman, who is appointed by the board of directors. The chairman decides on all questions concerning the treatment of the matters, the voting and the form hereof and the result of the voting.

6.10. A report on the events of the general meeting is entered into a minute book, which is signed by the chairman and the members of the board, who were present at the general meeting. No later than 2 weeks after the holding of the general meeting the minute book or a certified copy of the minute book is made available to the shareholders on the Company's homepage.

## **7. RIGHTS TO APPEAR AND VOTING RIGHTS**

7.1. A shareholders' right to participate in and vote on the general meeting is set down according to the number of shares, which the shareholder possesses at the registration date, which is 1 week prior to the holding of the general meeting. Furthermore, the shareholders' participation in the general meeting requires that the shareholder has asked for an

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 indførelse i ejerbogen.

7.2. Medmindre aktionæren angiver, hvortil adgangskortet ønskes sendt, skal adgangskortet afhentes på selskabets kontor senest dagen inden generalforsamlingen.

7.3. På generalforsamlinger giver hvert aktiebeløb på DKK 1 én stemme.

7.4. Alle beslutninger på generalforsamlinger vedtages med simpelt stemmeflertal, medmindre Selskabsloven foreskriver særlige regler om repræsentation og majoritet.

7.5. Senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse offentliggøres afstemningsresultaterne på selskabets hjemmeside.

## **8. BESTYRELSEN**

8.1. Selskabet ledes af en bestyrelse bestående af 3-8 medlemmer, som vælges for et år ad gangen på generalforsamlingen.

8.2. Bestyrelsen og direktionen forestår ledelsen af selskabets anlig-

admission card at its latest 3 days prior to the holding. The admission card is issued to the person, who is according to the shareholders register registered as the shareholder on the registration date or to the person, from whom the Company has received proper notification in order to be registered in the shareholders register.

7.2. The admission card shall be picked up at the Company's address no later than the day before the general meeting unless the shareholder states, to which address the admission card should be forwarded.

7.3. At general meetings each share of DKK 1 carries one vote.

7.4. All decisions on general meetings are decided upon by simple majority, unless the Danish Companies' Act (Selskabsloven) prescribes special rules on representation and majority.

7.5. No later than 2 weeks after the holding of the general meeting the voting results are published at the Company's homepage.

## **8. THE BOARD OF DIRECTORS**

8.1. The company is run by a board of directors consisting of 3-8 members, who are elected for one year at a time at the general meeting.

8.2. The board of directors and the management carry out the ma-

gender. Bestyrelsen skal sørge for en forsvarlig organisation af selskabets aktiviteter, idet det indbyrdes forhold imellem bestyrelse og direktion fastlægges af reglerne i Selskabsloven.

- 8.3. Bestyrelsen skal ved en forretningsorden fastsætte nærmere bestemmelser om udførelsen af sit hverv. Den samles så ofte, det findes nødvendigt, og indkaldes efter begæring af et bestyrelsesmedlem eller af en direktør. Over forhandlingerne føres en protokol, som underskrives af de tilstedeværende medlemmer af bestyrelsen.

## **9. DIREKTION**

- 9.1. Bestyrelsen ansætter en direktion bestående af et til tre medlemmer.

## **10. TEGNINGSREGEL**

- 10.1. Selskabet tegnes af to bestyrelsesmedlemmer i forening eller af et bestyrelsesmedlem i forening med en direktør.

## **11. REVISION OG ÅRSRAPPORT**

- 11.1. Revision af selskabets årsrapport foretages af én af generalforsamlingen for et år ad gangen valgt statsautoriseret revisor.

agement of the Company's business. The board of directors shall provide a proper organisation of the Company's activities as the mutual relations between the board of directors and the management are set out by the rules in the Danish Companies' Act (Selskabsloven).

- 8.3. By rules of procedure the board of directors set out further requirements on the execution of the board's tasks. The board of directors meets as often as it is deemed necessary and are summoned on the request of a board member or a managing director. The negotiations of the board of directors are entered into a minute book, which is signed by the present members of the board.

## **9. MANAGEMENT**

- 9.1. The board of directors engage a management consisting of one to three members.

## **10. POWER TO BIND THE COMPANY**

- 10.1. The Company shall be bound by the joint signatures of 2 members of the board of directors or by the signature of a member of the board of directors together with a managing director.

## **11. REVISION OG ÅRSRAPPORT**

- 11.1. The audit of the Company's annual accounts are made by an state authorized account, who is elected for one year at a time at the general meeting.



## **12. REGNSKABSÅR**

12.1 Selskabets regnskabsår er kalenderåret.

## **13. BEMYNDIGELSE TIL FORHØJELSE AF AKTIEKAPITALEN**

13.1. Bestyrelsen er bemyndiget til inden den 28. april 2016 at udvide aktiekapitalen ad en eller flere gange med indtil nom. DKK 1.535 ved kontant indbetaling.

13.2. Tegningskursen fastsættes til markedskursen på dagen for bestyrelsens beslutning om at udnytte bemyndigelsen. Ved udbud af nye aktier til tegning til markedskursen kan de nye aktier udbydes uden fortegningsret for de nuværende aktionærer. Bestyrelsen kan dog udbyde de nye aktier til en lavere tegningskurs end markedskursen, i hvilket tilfælde de nuværende aktionærers fortegningsret ikke kan fratages.

13.3. De nye aktier udstedes i stykstørrelser a' DKK 1, og de nye aktier udstedes med de samme rettigheder og forpligtelser, som gælder for selskabets øvrige aktier i henhold til de til enhver tid gældende vedtægter.

13.4. Bestyrelsen kan foretage de ændringer af vedtægterne, som er en nødvendig følge af kapitalforhøjelser i forbindelse med ud-

## **12. FINANCIAL YEAR**

12.1. The Company's financial year is the calendar year.

## **13. AUTHORITY TO INCREASE THE SHARE CAPITAL**

13.1. The Board of Directors has been authorised to increase the share capital, in the period until 28 April 2016, in one or more issues for cash by up to a nominal value of DKK 1,535.

13.2. The subscription price will be the market price on the date of the resolution by the Board of Directors to exercise the authorisation. In the offering of new shares for subscription at the market price, the new shares may be issued without pre-emptive rights to existing shareholders. However, the Board of Directors may offer the new shares at a subscription price below the market price, in which case the existing shareholders' pre-emptive rights may not be excluded.

13.3. The new shares will be issued in denominations of DKK 1, and the new shares will rank pari passu with the other shares in the company pursuant to the articles of association applicable from time to time.

13.4. The Board of Directors is authorised to make such changes to the Articles of Association as may be necessary as a result of

nyttelse af bemyndigelsen.

capital increases in connection  
with the exercise of the authori-  
sation.

Således vedtaget på bestyrelsesmøde den  
30. maj 2011

Thus adopted at a board meeting on 30  
May 2011