

MAZANTI-ANDERSEN,
KORSØ JENSEN & PARTNERE
ADVOKATFIRMA

14.05.2008

V E D T Æ G T E R

for

LifeCycle Pharma A/S

(CVR-nr. 26 52 77 67)

**MAZANTI-ANDERSEN,
KORSØ JENSEN & PARTNERE**

ADVOKATFIRMA

2

SELSKABETS NAVN, HJEMSTED OG FORMÅL:

§ 1

Selskabets navn er LifeCycle Pharma A/S.

§ 2

Selskabets hjemsted er Rudersdal kommune.

§ 3

Selskabets formål er at udøve medicinsk forskning, produktion og salg af sådanne produkter samt anden dermed i forbindelse stående virksomhed.

SELSKABETS AKTIEKAPITAL:

§ 4

Selskabets aktiekapital udgør nominelt kr. 56.092.945 fordelt i aktier á kr. 1,- og multipla heraf. Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.

AKTIETEGNINGSOPTIONER:

§ 5

I henhold til bemyndigelse fra generalforsamlingen har bestyrelsen udstedt i alt 8.302.490 aktietegningsoptioner (antal som justeret efter fortegningsretsemission i april 2008 og efter udstedelse af fondsaktier i juli 2006) til medarbejdere, bestyrelsesmedlemmer, konsulenter og rådgivere i selskabet, samt fastsat vilkårene herfor som følger (alle angivelser justeret efter udstedelse af fondsaktier i juli 2006 og tillige hvor angivet efter fortegningsretsemission i april 2008):

Den 4. april 2003 udstedte bestyrelsen i henhold til bemyndigelse fra generalforsamlingen 591.444 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 720.108) aktietegningsoptioner, der hver giver ret til tegning af nominelt kr. 1 aktie til kurs 2,50 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: kr. 2,05) per nominelt kr. 1 aktie, og traf samtidig beslut-

MAZANTI-ANDERSEN,
KORSØ JENSEN & PARTNERE

ADVOKATFIRMA

3

ning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 1.000 og maksimalt nominelt kr. 591.444 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: kr. 720.108). De nærmere vilkår og betingelser for de udstedte aktietegningsoptioner er optaget som **bilag 1** til vedtægterne og udgør en integreret del heraf.

Den 29. august 2003 udstedte bestyrelsen i henhold til bemyndigelse fra generalforsamlingen 143.944 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 175.258) aktietegningsoptioner, der hver giver ret til tegning af nominelt kr. 1 aktie til kurs 7,3825 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: kr. 6,06) per nominelt kr. 1 aktie, og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 1.000 og maksimalt nominelt kr. 143.944 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 175.258). De nærmere vilkår og betingelser for de udstedte aktietegningsoptioner er optaget som **bilag 1** til vedtægterne og udgør en integreret del heraf.

Den 3. oktober 2003 udstedte bestyrelsen i henhold til bemyndigelse fra generalforsamlingen 266.408 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 324.363) aktietegningsoptioner, der hver giver ret til tegning af nominelt kr. 1 aktie til kurs 7,3825 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: kr. 6,06) per nominelt kr. 1 aktie, og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 1.000 og maksimalt nominelt kr. 266.408 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 324.363). De nærmere vilkår og betingelser for de udstedte aktietegningsoptioner er optaget som **bilag 1** til vedtægterne og udgør en integreret del heraf.

Den 19. december 2003 udstedte bestyrelsen i henhold til bemyndigelse fra generalforsamlingen 21.000 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 25.568) aktietegningsoptioner, der hver giver ret til tegning af nominelt kr. 1 aktie til kurs 7,3825 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: kr. 6,06) per nominelt kr. 1 aktie, og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 1.000 og maksimalt nominelt kr. 21.000 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 25.568). De nærmere vilkår og betingelser for de udstedte aktietegningsoptioner er optaget som **bilag 1** til vedtægterne og udgør en integreret del heraf.

Den 22. marts 2004 udstedte bestyrelsen i henhold til bemyndigelse fra generalforsamlingen 259.148 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 315.524) aktietegningsoptioner, der hver giver ret til tegning af nominelt kr. 1 aktie til kurs 7,8850 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: kr. 6,48) per nominelt kr. 1 aktie, og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 1.000 og maksimalt nominelt kr. 259.148 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 315.524). De nærmere vilkår og betingelser for de udstedte aktietegningsoptioner er optaget som **bilag 1** til vedtægterne og udgør en integreret del heraf.

MAZANTI-ANDERSEN,
KORSØ JENSEN & PARTNERE

ADVOKATFIRMA

4

sion i april 2008: 315.524). De nærmere vilkår og betingelser for de udstedte aktietegningsoptioner er optaget som **bilag 1** til vedtægterne og udgør en integreret del heraf.

Den 22. marts 2004 udstedte bestyrelsen i henhold til bemyndigelse fra generalforsamlingen 370.880 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 451.562) aktietegningsoptioner, der hver giver ret til tegning af nominelt kr. 1 aktie til kurs 7,8850 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: kr. 6,48) per nominelt kr. 1 aktie, og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 1.000 og maksimalt nominelt kr. 370.880 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 451.562). De nærmere vilkår og betingelser for de udstedte aktietegningsoptioner er optaget som **bilag 1** til vedtægterne og udgør en integreret del heraf.

Den 28. april 2004 udstedte bestyrelsen i henhold til bemyndigelse fra generalforsamlingen 273.000 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 332.389) aktietegningsoptioner, der hver giver ret til tegning af nominelt kr. 1 aktie til kurs 7,8850 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: kr. 6,48) per nominelt kr. 1 aktie, og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 1.000 og maksimalt nominelt kr. 273.000 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 332.389). De nærmere vilkår og betingelser for de udstedte aktietegningsoptioner er optaget som **bilag 1** til vedtægterne og udgør en integreret del heraf.

Den 20. juni 2005 udstedte bestyrelsen i henhold til bemyndigelse fra generalforsamlingen 30.000 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 36.526) aktietegningsoptioner, der hver giver ret til tegning af nominelt kr. 1 aktie til kurs 22,30 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: kr. 18,32) per nominelt kr. 1 aktie, og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 1.000 og maksimalt nominelt kr. 30.000 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 36.526). De nærmere vilkår og betingelser for de udstedte aktietegningsoptioner er optaget som **bilag 1** til vedtægterne og udgør en integreret del heraf.

Den 20. juni 2005 udstedte selskabet 8.000 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 9.740) aktietegningsoptioner, der hver giver ret til tegning af nominelt kr. 1 aktie til kurs 7,8850 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: kr. 6,48) per nominelt kr. 1 aktie, og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 1.000 og maksimalt nominelt kr. 8.000 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 9.740). De nærmere vilkår og betingelser for de udstedte aktietegningsoptioner er optaget som **bilag 1** til vedtægterne og udgør en integreret del heraf.

MAZANTI-ANDERSEN,
KORSØ JENSEN & PARTNERE

ADVOKATFIRMA

5

Den 21. september 2005 udstedte bestyrelsen i henhold til bemyndigelse fra generalforsamlingen 182.000 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 221.593) aktietegningsoptioner, der hver giver ret til tegning af nominelt kr. 1 aktie til kurs 22,30 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: kr. 18,32) per nominelt kr. 1 aktie, og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 1.000 og maksimalt nominelt kr. 182.000 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 221.593). De nærmere vilkår og betingelser for de udstedte aktietegningsoptioner er optaget som **bilag 1** til vedtægterne og udgør en integreret del heraf.

Den 17. oktober 2005 udstedte bestyrelsen i henhold til bemyndigelse fra generalforsamlingen 100.000 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 121.754) aktietegningsoptioner, der hver giver ret til tegning af nominelt kr. 1 aktie til kurs 22,30 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: kr. 18,32) per nominelt kr. 1 aktie, og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 1.000 og maksimalt nominelt kr. 100.000 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 121.754). De nærmere vilkår og betingelser for de udstedte aktietegningsoptioner er optaget som **bilag 1** til vedtægterne og udgør en integreret del heraf.

Den 18. november 2005 udstedte bestyrelsen i henhold til bemyndigelse fra generalforsamlingen 120.000 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 146.105) aktietegningsoptioner, der hver giver ret til tegning af nominelt kr. 1 aktie til kurs 22,30 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: kr. 18,32) per nominelt kr. 1 aktie, og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 1.000 og maksimalt nominelt kr. 120.000 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 146.105). De nærmere vilkår og betingelser for de udstedte aktietegningsoptioner er optaget som **bilag 1** til vedtægterne og udgør en integreret del heraf.

Den 12. december 2005 udstedte bestyrelsen i henhold til bemyndigelse fra generalforsamlingen 72.000 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 87.663) aktietegningsoptioner, der hver giver ret til tegning af nominelt kr. 1 aktie til kurs 36,3725 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: kr. 29,87) per nominelt kr. 1 aktie, og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 1.000 og maksimalt nominelt kr. 72.000 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 87.663). De nærmere vilkår og betingelser for de udstedte aktietegningsoptioner er optaget som **bilag 1** til vedtægterne og udgør en integreret del heraf.

MAZANTI-ANDERSEN,
KORSØ JENSEN & PARTNERE

ADVOKATFIRMA

6

Den 10. juni 2006 udstedte bestyrelsen i henhold til bemyndigelse fra generalforsamlingen 1.104.000 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 1.344.166) aktietegningsoptioner, der hver giver ret til tegning af nominelt kr. 1 aktie til kurs 36,3725 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: kr. 29,87) per nominelt kr. 1 aktie, og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 1.000 og maksimalt nominelt kr. 1.104.000 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 1.344.166). De nærmere vilkår og betingelser for de udstedte aktietegningsoptioner er optaget som **bilag 2** til vedtægterne og udgør en integreret del heraf.

Den 7. september 2006 udstedte bestyrelsen i henhold til bemyndigelse fra generalforsamlingen 1.120.757 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 1.364.569) aktietegningsoptioner, og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 1.000 og maksimalt nominelt kr. 1.120.757 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 1.364.569). De nærmere vilkår og betingelser for de udstedte aktietegningsoptioner er optaget som bilag 2 til vedtægterne, dog med nedenstående særvilkår, og udgør en integreret del heraf:

- a) Udnyttelseskursen skal svare til udbudskursen (fastsat i henhold til book-building metoden) som anvendes i forbindelse med en eventuel børsnotering af selskabet (som justeret efter fortegningsretsemission i april 2008).
- b) Hvis der ikke gennemføres en børsnotering fastsættes udnyttelseskursen til tegningskursen, som anvendes i forbindelse med næste kapitalrejsning i selskabet.
- c) Aktietegningsoptionerne optjenes med 1/48 pr. måned fra tildelingstidspunktet. Hvis en børsnotering gennemføres inden udgangen af 2006 optjenes 1/10 af det oprindeligt antal tildelte aktietegningsoptioner automatisk på tidspunktet for børsnoteringen og den 4-årige optjeningsperiode for de resterende ikke-optjente warrants reduceres med 4,8 måneder. Såfremt kursen på selskabets aktier på 1 årsdagen for selskabets børsnotering svarer til udbudskursen med tillæg af 50 %, optjenes yderligere 1/10 af det oprindeligt antal tildelte aktietegningsoptioner, og den 4-årige optjeningsperiode for de resterende ikke-optjente warrants reduceres, på 1-årsdagen for børsnoteringen, med yderligere 4,8 måneder.

Den 1. december 2006 traf bestyrelsen beslutning om at udnytte den i § 8 indeholdte bemyndigelse til at udstede 96.000 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 116.884) aktietegningsoptioner og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 1.000 og maksimalt nominelt kr. 96.000 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 116.884). Den i § 8 inde-

MAZANTI-ANDERSEN,
KORSØ JENSEN & PARTNERE

ADVOKATFIRMA

7

holdte bemyndigelse er herefter tilsvarende nedsat fra stk. 500.000 til 404.000 (dette tal vist ikke justeret for fortegningsretsemission gennemført i april 2008). Vilklårene for de udstedte aktietegningsoptioner er optaget som **bilag 1** til vedtægterne og udgør en integreret del heraf. Udnyttelseskursen er, fastsat til kr. 44,60 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: kr. 36,63) således at én aktietegningsoption giver ret til tegning af nominelt kr. 1 aktie mod et kontantindskud af kr. 44,60, justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: kr. 36,63) og aktietegningsoptionerne optjenes med 1/48 pr. måned fra den 1. december 2006. Endvidere gælder, at første udnyttelsesperiode skal være 21 dage fra og med selskabets offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelsen for 2007. Sidste udnyttelsesperiode skal være 21 dage fra og med selskabets offentliggørelse af halvårsrapporten for 2012.

Den 22. december 2006 traf bestyrelsen beslutning om at udnytte den i § 8 indeholdte bemyndigelse til at udstede 32.381 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 39.425) aktietegningsoptioner og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 1.000 og maksimalt nominelt kr. 32.381 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 39.425). Den i § 8 indeholdte bemyndigelse er herefter tilsvarende nedsat fra stk. 404.000 til 371.619 (dette tal vist ikke justeret for fortegningsretsemission gennemført i april 2008). Vilklårene for de udstedte aktietegningsoptioner er optaget som **bilag 1** til vedtægterne og udgør en integreret del heraf. Udnyttelseskursen er, fastsat til kr. 53 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: kr. 43,53), således at én aktietegningsoption giver ret til tegning af nominelt kr. 1 aktie mod et kontantindskud af kr. 53 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: kr. 43,53), og aktietegningsoptionerne anses for værende fuldt optjente på tildelingstidspunktet. Endvidere gælder, at første udnyttelsesperiode skal være 21 dage fra og med selskabets offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelsen for 2007. Sidste udnyttelsesperiode skal være 21 dage fra og med selskabets offentliggørelse af halvårsrapporten for 2012.

Den 5. marts 2007 traf bestyrelsen beslutning om at udnytte den i § 8 indeholdte bemyndigelse til at udstede 160.000 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 194.807) aktietegningsoptioner og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 1.000 og maksimalt nominelt kr. 160.000 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 194.807). Den i § 8 indeholdte bemyndigelse er herefter tilsvarende nedsat fra stk. 371.619 til 211.619 (dette tal vist ikke justeret for fortegningsretsemission gennemført i april 2008). Vilklårene for de udstedte aktietegningsoptioner er optaget som **bilag 1** til vedtægterne og udgør en integreret del heraf. Udnyttelseskursen er, fastsat til kr. 55 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: kr. 45,17) således at én aktietegningsoption giver ret til tegning af nominelt kr.

MAZANTI-ANDERSEN,
KORSØ JENSEN & PARTNERE

ADVOKATFIRMA

8

1 aktie mod et kontantindskud af kr. 55 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: kr. 45,17), og aktietegningsoptionerne optjenes med 1/48 pr. måned fra den 5. marts 2007. Endvidere gælder, at første udnyttelsesperiode skal være 21 dage fra og med selskabets offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelsen for 2007. Sidste udnyttelsesperiode skal være 21 dage fra og med selskabets offentliggørelse af halvårsrapporten for 2013.

Den 9. maj 2007 traf bestyrelsen beslutning om at udnytte den i § 8 indeholdte bemyndigelse til at udstede 248.000 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 301.950) aktietegningsoptioner og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 1.000 og maksimalt nominelt kr. 248.000 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 301.950). Den i § 8 indeholdte bemyndigelse er herefter tilsvarende nedsat fra stk. 811.619 til 563.619 (dette tal vist ikke justeret for fortegningsretsemission gennemført i april 2008). Vilkårene for de udstedte aktietegningsoptioner er optaget som **bilag 1** til vedtægterne og udgør en integreret del heraf. Udnyttelseskursen er, fastsat til kr. 56,50 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: kr. 46,40) således at én aktietegningsoption giver ret til tegning af nominelt kr. 1 aktie mod et kontantindskud af kr. 56,50 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: kr. 46,40), og aktietegningsoptionerne optjenes med 1/48 pr. måned fra den 9. maj 2007. Endvidere gælder, at første udnyttelsesperiode skal være 21 dage fra og med Selskabets offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelsen for 2007. Sidste udnyttelsesperiode skal være 21 dage fra og med selskabets offentliggørelse af halvårsrapporten for 2013.

Den 21. august 2007 traf bestyrelsen beslutning om at udnytte den i § 8 indeholdte bemyndigelse til at udstede 237.000 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 288.557) aktietegningsoptioner og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 1.000 og maksimalt nominelt kr. 237.000 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 288.557). Den i § 8 indeholdte bemyndigelse er herefter tilsvarende nedsat fra stk. 563.619 til 326.619 (dette tal vist ikke justeret for fortegningsretsemission gennemført i april 2008). Vilkårene for de udstedte aktietegningsoptioner er optaget som **bilag 1** til vedtægterne og udgør en integreret del heraf. Udnyttelseskursen er fastsat til kr. 52 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: kr. 42,71), således at én aktietegningsoption giver ret til tegning af nominelt kr. 1 aktie mod et kontantindskud af kr. 52 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: kr. 42,71) og aktietegningsoptionerne optjenes med 1/48 pr. måned fra den 21. august 2007. Endvidere gælder, at første udnyttelsesperiode skal være 21 dage fra og med selskabets offentliggørelse af halvårsrapporten for 2008. Sidste udnyttelsesperiode skal være 21 dage fra og med selskabets offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelsen for 2013.

MAZANTI-ANDERSEN,
KORSØ JENSEN & PARTNERE

ADVOKATFIRMA

9

Den 27. november 2007 traf bestyrelsen beslutning om at udnytte den i § 8 indeholdte bemyndigelse til at udstede 58.500 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 71.226) aktietegningsoptioner og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 1.000 og maksimalt nominelt kr. 58.500 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 71.226). Den i § 8 indeholdte bemyndigelse er herefter tilsvarende nedsat fra stk. 326.619 til 268.119 (dette tal vist ikke justeret for fortegningsretsemission gennemført i april 2008). Vilkårene for de udstedte aktietegningsoptioner er optaget som **bilag 1** til vedtægterne og udgør en integreret del heraf. Udnyttelseskursen er fastsat til kr. 41,50 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: kr. 34,09), således at én aktietegningsoption giver ret til tegning af nominelt kr. 1 aktie mod et kontantindskud af kr. 41,50 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 34,09) og aktietegningsoptionerne optjenes med 1/48 pr. måned fra den 27. november 2007. Endvidere gælder, at første udnyttelsesperiode skal være 21 dage fra og med selskabets offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelsen for 2008. Sidste udnyttelsesperiode skal være 21 dage fra og med selskabets offentliggørelse af halvårsrapporten for 2014.

Den 28. februar 2008 traf bestyrelsen beslutning om at udnytte den i § 8 indeholdte bemyndigelse til at udstede 185.000 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 225.245) aktietegningsoptioner og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 1.000 og maksimalt nominelt kr. 185.000 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 225.245). Den i § 8 indeholdte bemyndigelse er herefter tilsvarende nedsat fra stk. 268.119 til 83.119 (dette tal vist ikke justeret for fortegningsretsemission gennemført i april 2008). Vilkårene for de udstedte aktietegningsoptioner er optaget som **bilag 1** til vedtægterne og udgør en integreret del heraf. Udnyttelseskursen er fastsat til kr. 33,00, (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: kr. 27,10) således at én aktietegningsoption giver ret til tegning af nominelt kr. 1 aktie mod et kontantindskud af kr. 33,00 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: kr. 27,10) og aktietegningsoptionerne optjenes med 1/48 pr. måned fra den 28. februar 2008. Endvidere gælder, at første udnyttelsesperiode skal være 21 dage fra og med selskabets offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelsen for 2008. Sidste udnyttelsesperiode skal være 21 dage fra og med selskabets offentliggørelse af halvårsrapporten for 2014.

Den 24. april 2008 traf bestyrelsen beslutning om at udnytte den i § 8 indeholdte bemyndigelse (som ændret ved generalforsamlingsbeslutning af 24. april 2008) til at udstede 1.036.906 aktietegningsoptioner og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 1.000 og maksimalt nominelt kr. 1.036.906. Den i § 8 indeholdte bemyndigelse er herefter tilsvarende nedsat fra stk.

MAZANTI-ANDERSEN,
KORSØ JENSEN & PARTNERE

ADVOKATFIRMA

10

3.885.381 til 2.848.475. Vilkårene for de udstedte aktietegningsoptioner er optaget som **bilag 1** til vedtægterne og udgør en integreret del heraf. Udnyttelseskursen er fastsat til kr. 26,40, således at én aktietegningsoption giver ret til tegning af nominelt kr. 1 aktie mod et kontantindskud af kr. 26,40.

550.415 af de således tildelte aktietegningsoptioner optjenes med 1/36 pr. måneds ansættelse/tilknytning fra tildelingstidspunktet. Første udnyttelsesperiode skal være 21 dage fra og med selskabets offentliggørelse af halvårsrapporten for første halvår af 2009 og sidste udnyttelsesperiode er 21 dage efter offentliggørelse for årsregnskabsmeddelelsen for 2014.

486.491 af de således tildelte aktietegningsoptioner er fuldt optjente på tildelingstidspunktet. Første udnyttelsesperiode skal være 21 dage fra og med selskabets offentliggørelse af halvårsrapporten for første halvår af 2008 og sidste udnyttelsesperiode er 21 dage efter offentliggørelse for årsregnskabsmeddelelsen for 2013.

Den 14. maj 2008 traf bestyrelsen beslutning om at udnytte den i § 8 indeholdte bemyndigelse (som ændret ved generalforsamlingsbeslutning af 24. april 2008) til at udstede 350.600 aktietegningsoptioner og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 1.000 og maksimalt nominelt kr. 350.600. Den i § 8 indeholdte bemyndigelse er herefter tilsvarende nedsat fra stk. 2.848.475 til 2.497.875. Vilkårene for de udstedte aktietegningsoptioner er optaget som **bilag 1** til vedtægterne og udgør en integreret del heraf. Udnyttelseskursen er fastsat til kr. 27 således at én aktietegningsoption giver ret til tegning af nominelt kr. 1 aktie mod et kontantindskud af kr. 27.

270.600 af de således tildelte aktietegningsoptioner optjenes med 1/36 pr. måneds ansættelse/tilknytning fra tildelingstidspunktet. Første udnyttelsesperiode skal være 21 dage fra og med selskabets offentliggørelse af halvårsrapporten for første halvår af 2009 og sidste udnyttelsesperiode er 21 dage efter offentliggørelse for årsregnskabsmeddelelsen for 2014.

80.000 aktietegningsoptioner tildelt til Michael Beckert anses for fuldt optjente den 31. december 2008 forudsat at han er ansat i selskabet den 31. december 2008. Første udnyttelsesperiode skal være 21 dage fra og med selskabets offentliggørelse af halvårsrapporten for første halvår af 2009 og sidste udnyttelsesperiode er 21 dage efter offentliggørelse for årsregnskabsmeddelelsen for 2014.

MAZANTI-ANDERSEN,
KORSØ JENSEN & PARTNERE

ADVOKATFIRMA

11

§ 6

Selskabet har på ekstraordinære generalforsamlinger udstedt i alt nominelt 516.000 (antal som justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 628.252) aktietegningsoptioner (antal i begge tilfælde justeret efter udstedelse af fondsaktier i juli 2006, samt fastsat vilkårene herfor som følger (alle justeret efter udstedelse af fondsaktier i juli 2006):

På ekstraordinær generalforsamling den 16. juni 2004 udstedte selskabet 220.000 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 267.859) aktietegningsoptioner, der hver giver ret til tegning af nominelt kr. 1 aktie til kurs 7,8850 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: kr. 6,48) per nominelt kr. 1 aktie, og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 1.000 og maksimalt nominelt kr. 220.000 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 267.859). De nærmere vilkår og betingelser for de udstedte aktietegningsoptioner er optaget som **bilag 1** til vedtægterne og udgør en integreret del heraf.

På ekstraordinær generalforsamling den 16. december 2004 udstedte selskabet 32.000 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 38.961) aktietegningsoptioner, der hver giver ret til tegning af nominelt kr. 1 aktie til kurs 7,8850 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: kr. 6,48) per nominelt kr. 1 aktie, og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 1.000 og maksimalt nominelt kr. 32.000 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 38.961). De nærmere vilkår og betingelser for de udstedte aktietegningsoptioner er optaget som **bilag 1** til vedtægterne og udgør en integreret del heraf.

På ekstraordinær generalforsamling den 17. marts 2005 udstedte selskabet 214.000 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 260.554) aktietegningsoptioner, der hver giver ret til tegning af nominelt kr. 1 aktie til kurs 7,8850 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: kr. 6,48) per nominelt kr. 1 aktie, og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 1.000 og maksimalt nominelt kr. 214.000 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 260.554). De nærmere vilkår og betingelser for de udstedte aktietegningsoptioner er optaget som **bilag 1** til vedtægterne og udgør en integreret del heraf.

På ekstraordinær generalforsamling den 7. november 2005 udstedte selskabet 50.000 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 60.877) aktietegningsoptioner, der hver giver ret til tegning af nominelt kr. 1 aktie til kurs 22,30 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: kr. 18,32) per nominelt kr. 1 aktie, og traf samtidig beslutning om ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med minimum nominelt kr. 1.000

MAZANTI-ANDERSEN,
KORSØ JENSEN & PARTNERE

ADVOKATFIRMA

12

og maksimalt nominelt kr. 50.000 (justeret efter fortegningsretsemission i april 2008: 60.877). De nærmere vilkår og betingelser for de udstedte aktietegningsoptioner er optaget som **bilag 1** til vedtægterne og udgør en integreret del heraf.

§ 7

Den 22. august 2005 udnyttede selskabets medarbejdere 10.278 stk. (50.056 som justeret efter udstedelse af fondsaktier i juli 2006 og efter fortegningsretsemission i april 2008) aktietegningsoptioner og tegnede nominelt kr. 10.278 aktier (50.056 som justeret efter udstedelse af fondsaktier i juli 2006 og efter fortegningsretsemission i april 2008) i selskabet. Den 23. januar 2006 udnyttede selskabets medarbejdere 1.385 stk. (6.745 som justeret efter udstedelse af fondsaktier i juli 2006 og efter fortegningsretsemission i april 2008) aktietegningsoptioner og tegnede nominelt kr. 1.385 aktier (6.745 som justeret efter udstedelse af fondsaktier i juli 2006 og efter fortegningsretsemission i april 2008) i selskabet. Den 12. marts 2007 udnyttede selskabets medarbejdere 144.232 stk. (tal som justeret efter udstedelse af fondsaktier i juli 2006) (175.609 som justeret efter fortegningsretsemission i april 2008) aktietegningsoptioner og tegnede nominelt kr. 144.232 (175.609 som justeret efter fortegningsretsemission i april 2008) aktier i selskabet. Den 10. september 2007 udnyttede selskabets medarbejdere 1.256.657 stk. (tal som justeret efter udstedelse af fondsaktier i juli 2006) (1.530.033 som justeret efter fortegningsretsemission i april 2008) aktietegningsoptioner og tegnede nominelt kr. 1.256.657 aktier i selskabet (1.530.033 som justeret efter fortegningsretsemission i april 2008). Den 14. marts 2008 udnyttede selskabets medarbejdere 334.469 stk. (tal som justeret efter udstedelse af fondsaktier i juli 2006) (407.230 som justeret efter fortegningsretsemission i april 2008) aktietegningsoptioner og tegnede nominelt kr. 334.469 aktier i selskabet (tal som justeret efter udstedelse af fondsaktier i juli 2006) (407.230 som justeret efter fortegningsretsemission i april 2008) aktietegningsoptioner. I alt 1.462.017 aktietegningsoptioner (tal som justeret efter udstedelse af fondsaktier i juli 2006 og efter fortegningsretsemission i april 2008) er annulleret eller udløbet som udnyttede.

Der henstår herefter 5.927.303 uudnyttede aktietegningsoptioner (tal justeret efter udstedelse af fondsaktier i juli 2006 og efter gennemførelse af fortegningsretsemission i april 2008), hvoraf

- 131.329 kan udnyttes til kurs 6,06 per nominel kr. 1 aktie,
- 482.049 kan udnyttes til kurs 6,48 per nominel kr. 1 aktie,
- 469.295 kan udnyttes til kurs 18,32 per nominel kr. 1 aktie,
- 1.018.778 kan udnyttes til kurs 29,87 per nominel kr. 1 aktie,

MAZANTI-ANDERSEN,
KORSØ JENSEN & PARTNERE

ADVOKATFIRMA

13

- 1.364.568 kan udnyttes til udbudskursen anvendt i forbindelse med selskabets børsnotering, svarende til en (justeret) kurs på 36,14 per nominel kr. 1 aktie
- 109.579 kan udnyttes til kurs 36,63 per nominel kr. 1 aktie,
- 39.425 kan udnyttes til kurs 43,53 per nominel kr. 1 aktie
- 139.003 kan udnyttes til kurs 45,17 per nominel kr. 1 aktie
- 255.911 kan udnyttes til kurs 46,40 per nominel kr. 1 aktie
- 270.623 kan udnyttes til kurs 42,71 per nominel kr. 1 aktie
- 33.990 kan udnyttes til kurs 34,09 per nominel kr. 1 aktie
- 225.245 kan udnyttes til kurs 27,10 per nominel kr. 1 aktie
- 1.036.906 kan udnyttes til kurs 26,40 per nominel kr. 1 aktie og
- 350.600 kan udnyttes til kurs 27 per nominel kr. 1 aktie

§ 8

Bestyrelsen er i perioden frem til den 23. april 2013 bemyndiget til ad én eller flere gange at udstede op til i alt 2.497.875 stk. aktietegningsoptioner, der hver giver ret til tegning af 1 aktie af nominelt kr. 1 i selskabet, og til at foretage den hertil hørende kapitalforhøjelse. Aktietegningsoptionerne kan udstedes til medarbejdere, direktion, bestyrelsesmedlemmer, konsulenter eller rådgivere i selskabet og dets datterselskaber uden fortegningsret for selskabets aktionærer.

Udnyttelseskursen på aktietegningsoptioner som udstedes i henhold til bemyndigelsen skal som minimum svare til markedskursen på selskabets aktier på tidspunktet for udstedelsen af aktietegningsoptionerne. De øvrige vilkår for aktietegningsoptioner, der udstedes i henhold til bemyndigelsen, herunder med hensyn til eventuelt vederlag for disse, løbetid, udnyttelsesperioder, optjeningsperioder, reguleringer på grund af ændringer i selskabets forhold mv. fastsættes af bestyrelsen.

Bestyrelsen er i henhold til aktieselskabslovens § 40 b, stk. 3 berettiget til at foretage sådanne ændringer i selskabets vedtægter, som måtte følge af udstedelsen af de af nærværende bestemmelse omfattede aktietegningsoptioner eller udnyttelsen heraf.

MAZANTI-ANDERSEN,
KORSØ JENSEN & PARTNERE

ADVOKATFIRMA

14

BEMYNDIGELSE TIL KAPITALFORHØJELSER:

§ 9

Bestyrelsen er i tiden indtil den 1. juli 2011 bemyndiget til ad én eller flere gange at forhøje aktiekapitalen med op til i alt nominelt kr. 1.012.229.

Kapitalforhøjelser i henhold til nærværende bemyndigelsesbestemmelse kan af bestyrelsen gennemføres ved apportindskud (herunder eksempelvis ved overtagelse af bestående virksomheder), gældskonvertering og/eller kontantindskud og kan ske med eller uden fortegningsret for selskabets aktionærer efter bestyrelsens skøn.

For de nye aktier skal gælde, at de er omsætningspapirer udstedt til ihændeoveren, men kan noteres på navn. De nye aktier skal ikke være undergivet omsætningsbegrænsninger, og ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist. Aktierne skal i det hele være ligestillet med den bestående aktiekapital på kapitaludvidelsestidspunktet. De nye aktier skal give ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra det tidspunkt, som fastsættes af bestyrelsen i forhøjelsesbeslutningen.

§ 9A

Bestyrelsen er i tiden indtil den 23. april 2013 bemyndiget til ad én eller flere gange at forhøje aktiekapitalen med op til i alt nominelt kr. 5.500.000.

Kapitalforhøjelser i henhold til nærværende bemyndigelsesbestemmelse kan af bestyrelsen gennemføres ved apportindskud (herunder eksempelvis ved overtagelse af bestående virksomheder), gældskonvertering og/eller kontantindskud og kan ske med eller uden fortegningsret for selskabets aktionærer efter bestyrelsens skøn. Bestyrelse kan tillige anvende bemyndigelsen ad en eller flere gange og uden fortegningsret for selskabets bestående aktionærer til at udstede aktier til medarbejdere i selskabet og selskabets datterselskaber mod kontant tegning til markedskurs eller til en kurs, der er lavere end markedskursen, eller ved udstedelse af fondsaktier.

For de nye aktier skal gælde, at de er omsætningspapirer udstedt til ihændeoveren, men kan noteres på navn. De nye aktier skal ikke være undergivet omsætningsbegrænsninger, og ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist. Aktierne skal i det hele være ligestillet med den bestående aktiekapital på kapitaludvidelsestidspunktet. De nye aktier skal give ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra det tidspunkt, som fastsættes af bestyrelsen i forhøjelsesbeslutningen.

**MAZANTI-ANDERSEN,
KORSØ JENSEN & PARTNERE**

ADVOKATFIRMA

15

SELSKABETS AKTIER:

§ 10

Selskabets aktier udstedes til ihændehaveren, men kan noteres på navn i selskabets aktiebog. Selskabets aktiebog føres af Værdipapircentralen A/S, Helgeshøj Allé 61, P.O. Box 20, 2630 Taastrup.

Selskabets aktier udstedes gennem Værdipapircentralen, og udbytte udbetales ved overførsel til de af aktionærerne anviste konti i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler for Værdipapircentralen.

Selskabets aktier er omsætningspapirer.

Ingen aktier har særlige rettigheder.

Ingen aktionær er forpligtet til at lade selskabet eller andre indløse sine aktier helt eller delvis.

GENERALFORSAMLINGER:

§ 11

Selskabets generalforsamlinger afholdes i Storkøbenhavn.

Generalforsamlinger indkaldes med et varsel på mindst 8 dage og højst 4 uger ved bekendtgørelse i mindst 1 landsdækkende dagblad og i Erhvervs- og Selskabsstyrelsens edb-informationssystem. Indkaldelse skal endvidere ske skriftligt ved almindeligt brev til alle i aktiebogen noterede aktionærer, som har fremsat begæring herom. Indkaldelsen skal indeholde dagsordenen for generalforsamlingen. Såfremt dagsordenen indeholder forslag, til hvis vedtagelse der kræves kvalificeret majoritet, skal indkaldelsen tillige indeholde en angivelse af disse forslag og deres væsentligste indhold.

MAZANTI-ANDERSEN,
KORSØ JENSEN & PARTNERE

ADVOKATFIRMA

16

§ 12

Ordinær generalforsamling skal afholdes inden 4 måneder efter regnskabsårets udløb. Forslag fra aktionærer skal for at komme til behandling på den ordinære generalforsamling være indgivet til bestyrelsen senest 4 uger før generalforsamlingens afholdelse.

Ekstraordinære generalforsamlinger afholdes efter beslutning af generalforsamlingen eller bestyrelsen eller efter skriftlig anmodning til bestyrelsen fra en af de valgte revisorer, samt hvis skriftlig begæring herom fremsættes af aktionærer, der tilsammen råder over mindst 1/10 af aktiekapitalen. Begæring fra aktionærer, der råder over mindst 1/10 af aktiekapitalen, skal angive hvilket emne, der ønskes behandlet. Generalforsamlingen skal i dette tilfælde indkaldes inden 14 dage efter, at begæringen herom er fremsat overfor bestyrelsen.

§ 13

Senest 8 dage før generalforsamlingen skal dagsordenen og de fuldstændige forslag der skal behandles, samt for den ordinære generalforsamling tillige årsrapporten med revisionspåtegning, og årsberetning fremlægges til eftersyn for aktionærene på selskabets kontor og sendes til enhver noteret aktionær, som har anmodet derom.

Dagsorden for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

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

§ 14

På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på kr. 1,- én stemme.

MAZANTI-ANDERSEN,
KORSØ JENSEN & PARTNERE

ADVOKATFIRMA

17

Enhver aktionær er berettiget til at møde på generalforsamlingen, udøve sin stemmeret og andre aktionærrettigheder, såfremt vedkommende senest 5 hverdage forud for generalforsamlingen har anmodet selskabet om at få udleveret adgangskort. Adgangskort udleveres til aktionærer noteret i selskabets aktiebog eller mod forevisning af en depotudskrift fra Værdipapircentralen eller det kontoførende pengeinstitut. Depotudskriften må ikke på forevisningstidspunktet være mere end 8 dage gammel.

Enhver aktionær er berettiget til at møde personligt eller ved fuldmægtig, og kan give møde med en rådgiver. Det er en betingelse, at fuldmægtigen fremlægger en skriftlig fuldmagt, som er dateret. Fuldmagt kan ikke gives for et tidsrum, der overstiger 1 år.

Medlemmer af pressen har adgang til selskabets generalforsamlinger mod forevisning af pressekort.

§ 15

De på generalforsamlingen behandlede anliggender afgøres ved simpel stemmeflerhed, medmindre ufravigelig lovgivning eller vedtægterne foreskriver andet.

I tilfælde af stemmelighed om et forslag bortfalder det.

Generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen udpeget dirigent. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende generalforsamlingens lovlighed, forhandlingerne og stemmeafgivelsen. Over det på generalforsamlingen passerede føres en protokol, der underskrives af dirigenten.

BESTYRELSE:

§ 16

Selskabet ledes af en af generalforsamlingen valgt bestyrelse bestående af mindst 3 og højst 9 generalforsamlingsvalgte medlemmer. Bestyrelsen vælges for ét år ad gangen.

Der kan vælges et antal suppleanter svarende til antallet af medlemmer af bestyrelsen; disse vælges ligeledes for ét år ad gangen.

**MAZANTI-ANDERSEN,
KORSØ JENSEN & PARTNERE**

ADVOKATFIRMA

18

Et medlem af bestyrelsen skal udtræde senest på den førstkommende ordinære generalforsamling, efter at vedkommende er fyldt 70 år.

§ 17

Bestyrelsen vælger af sin midte sin formand.

Bestyrelsen fastsætter ved en forretningsorden nærmere bestemmelser om udførelsen af sit hverv, og påser, at selskabets virksomhed udøves i overensstemmelse med vedtægterne og den til enhver tid gældende lovgivning.

Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af medlemmerne er til stede. De i bestyrelsen behandlede anliggender afgøres ved simpelt flertal. I tilfælde af stemmelighed skal formandens stemme være udslagsgivende.

Formanden indkalder til møder, når dette anses for nødvendigt, eller når dette forlanges af et bestyrelsesmedlem eller en direktør.

Over det på et bestyrelsesmøde passerede føres en protokol, der underskrives af samtlige tilstedeværende bestyrelsesmedlemmer.

DIREKTION:

§ 18

Bestyrelsen ansætter en direktion bestående af 1-5 direktører til varetagelse af den daglige ledelse af selskabet og fastsætter de nærmere vilkår for antagelsen. Direktionen skal udføre sit hverv i overensstemmelse med bestyrelsens retningslinier og anvisninger.

RETNINGSLINJER FOR INCITAMENTS AFLØNNING

§ 19

Selskabet har på generalforsamlingen den 14. marts 2008 vedtaget overordnede retningslinjer for incitaments aflønning af selskabets bestyrelse og direktion.

**MAZANTI-ANDERSEN,
KORSØ JENSEN & PARTNERE**

ADVOKATFIRMA

19

TEGNINGSRET:

§ 20

Selskabet tegnes af et medlem af bestyrelsen i forening med en direktør eller af den samlede bestyrelse.

REVISION:

§ 21

Selskabets årsrapporter revideres af mindst én på generalforsamlingen for ét år ad gangen valgt statsautoriseret revisor.

REGNSKABSÅR/ÅRSRAPPORT:

§ 22

Selskabets regnskabsår er kalenderåret.

Selskabets årsrapport skal give et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, dets økonomiske stilling samt resultat.

Som vedtaget senest på bestyrelsesmødet afholdt den 14. maj 2008.

Bilag 1 til vedtægterne for LifeCycle Pharma A/S

I henhold til bemyndigelse givet af aktionærerne i LifeCycle Pharma A/S (herefter "LifeCycle Pharma") har LifeCycle Pharmas bestyrelse fastsat, at følgende vilkår og betingelser skal være gældende for aktietegningsoptioner, der i årene 2003, 2004, 2005, 2006, 2007 og 2008 udstedtes til medarbejdere, konsulenter, rådgivere og bestyrelsesmedlemmer:

1. Generelt

1.1 LifeCycle Pharma har besluttet at indføre et incitamentsprogram for selskabets medarbejdere, konsulenter, rådgivere og bestyrelsesmedlemmer (herefter samlet benævnt "Warrantindehavere"). Programmet er baseret på vederlagsfri tildeling af aktietegningsoptioner, også benævnt warrants (i det efterfølgende alene omtalt som "warrants").

1.2 En warrant er en ret, men ikke en pligt, til i nærmere fastlagte perioder (udnyttelsesperioder) at tegne nye aktier i LifeCycle Pharma til en kurs, der er fastsat på forhånd (udnyttelsesprisen). Udnyttelsesprisen, der skal svare til markedsværdien på tidspunktet for udstedelsen/tildelingen af warrants, fastsættes af bestyrelsen i forbindelse med hver udstedelse/tildeling af warrants. Én warrant giver ret til at tegne én aktie i LifeCycle Pharma á nominelt 1 kr. til den af bestyrelsen ved udstedelsen fastsatte kurs.

1.3 Warrants vil blive tilbudt til LifeCycle Pharmas ansatte, konsulenter, rådgivere, og bestyrelsesmedlemmer efter bestyrelsens skøn i henhold til indstilling fra direktionen. Antallet af warrants, der tilbydes den enkelte, er baseret på en individuel vurdering af disses jobfunktion. Det skal fremgå af den enkelte Warrantindehavers warrantcertifikat, hvor mange warrants Warrantindehaveren får tildelt samt til hvilken kurs warrants kan udnyttes.

2. Tildeling/tegning af warrants

2.1 Warrantindehavere, der ønsker at tegne tildelte warrants, skal underskrive et warrantcertifikat med nærværende bilag vedhæftet.

- 2.2 Warrantindehaveren skal ikke betale noget vederlag for at få tildelt warrants.
- 2.3 LifeCycle Pharma fører en fortegnelse over tildelte warrants, der ajourføres med passende mellemrum.

3. Optjening

- 3.1 Warrantindehaveren optjener ret til at udnytte sine warrants med 1/36 pr. måned fra tidspunktet for tildeling og udstedelse af warrants. Bestyrelsen kan have fastsat en anden optjeningsperiode i bestyrelsens konkrete beslutning om at tildele warrants.

727.364 warrants, der er udstedt til medarbejdere, konsulenter, rådgivere og bestyrelsesmedlemmer i LifeCycle Pharma, på bestyrelsesmøderne den 4. april 2003, 3. oktober 2003 og 19. december 2003 optjenes dog med 1/36 fra ansættelsestidspunktet.

554.580 warrants, der er udstedt til JMM Invest ApS på bestyrelsesmøderne den 4. april 2003, 29. august 2003 og 22. marts 2004 er fuldt optjente på udstedelsestidspunktet.

227.636 warrants der er udstedt til JMM Invest ApS og 83.244 warrants der er udstedt til LifeCycle Pharmas Finansdirektør Michael Wolff Jensen på bestyrelsesmødet den 22. marts 2004 optjenes fuldt ud og kan, udover i de almindelige udnyttelsesperioder, (i fald de ikke er bortfaldet forinden) udnyttes såfremt og umiddelbart inden der indtræder en af de begivenheder, der er omfattet af punkt 5.10, 5.11 og/eller 6.1 nedenfor.

- 3.2 Hvis den angivne brøk ikke giver et helt antal warrants, skal der afrundes nedad til nærmeste hele antal.
- 3.3 En Warrantindehaver optjener kun warrants, så længe han/hun er ansat i LifeCycle Pharma, jf. dog punkt 3.4 – 3.6 nedenfor.
- 3.4 I tilfælde hvor Warrantindehaveren bringer ansættelsesforholdet til ophør gennem opsigelse, og opsigelsen ikke er begrundet i LifeCycle Pharma's misligholdelse af ansættelsesforholdet, og i tilfælde hvor ansættelsesforholdet med Warrantindehaveren bringes til ophør af LifeCycle Pharma og Warrantindehaveren har givet LifeCycle Pharma rimelig anledning hertil, ophører optjening af warrants fra det

MAZANTI-ANDERSEN,
KORSØ JENSEN & PARTNERE

ADVOKATFIRMA

22

tidspunkt, hvor ansættelsesforholdet er ophørt, dvs. fra og med den første dag, hvor Warrantindehaveren ikke længere har krav på at modtage løn fra LifeCycle Pharma, uanset om Warrantindehaveren faktisk ophører med at fungere på et tidligere tidspunkt. Herudover bortfalder Warrantindehaverens eventuelle ret til tildeling af warrants efter ansættelsesforholdets ophør. For warrants udstedt til medarbejdere i LifeCycle Pharma på bestyrelsesmøderne den 4. april 2003, 3. oktober 2003, 19. december 2003, 22. marts 2004, 28. april 2004 og på generalforsamlingen den 16. juni 2004 (tidligere Bilag A, B og D) eksklusiv warrants, der er udstedt til JMM Invest ApS på bestyrelsesmøderne den 4. april 2003 og 22. marts 2004 (tidligere bilag C) gælder foranstående punkt 3.4 uanset årsagen til ansættelsens ophør.

3.5 Hvis Warrantindehaveren bringer ansættelsesforholdet til ophør gennem opsigelse, og opsigelsen er begrundet i LifeCycle Pharma's misligholdelse af ansættelsesforholdet, eller hvis LifeCycle Pharma bringer ansættelsesforholdet til ophør uden at Warrantindehaveren har givet LifeCycle Pharma rimelig anledning hertil, optjener Warrantindehaveren forsat ret til at udnytte warrants som om denne forsat var ansat i LifeCycle Pharma. Nærværende punkt 3.5 finder alene anvendelse for warrants der blev udstedt til medarbejdere i LifeCycle Pharma på bestyrelsesmøderne af 20. juni 2005, 21. september 2005, 17. oktober 2005 og 12. december 2005 samt generalforsamlingerne den 16. december 2004, 17. marts 2005 og 7. november 2005 (tidligere bilag E og F) samt på bestyrelsesmøder eller generalforsamlinger efter den 7. november 2005 jfr. dog pkt. 3.6 nedenfor.

3.6 Uanset pkt. 3.4 og 3.5 gælder følgende for tildelinger foretaget den 14. maj 2008 og senere for Warrantindehavere med lønmodtagerstatus og som modtager warrants som led i et ansættelsesforhold, men som ikke er omfattet af lov nr. 309 af 5. maj 2004 (aktieoptionsloven): Uanset årsagen til ansættelsesforholdets ophør, ophører optjening af warrants fra det tidspunkt, hvor ansættelsesforholdet er ophørt, dvs. fra og med den første dag, hvor Warrantindehaveren ikke længere har krav på at modtage løn fra LifeCycle Pharma eller dets datterselskab, uanset om Warrantindehaveren faktisk ophører med at fungere på et tidligere tidspunkt. Herudover bortfalder Warrantindehaverens eventuelle ret til tildeling af warrants efter ansættelsesforholdets ophør. Det bemærkes at ansatte, hvis ansættelsesforhold ikke er underlagt dansk ret ikke i medfør af pkt. 11.1 nedenfor skal kunne kræve nogen rettigheder under ufravigelige danske lovregler og ingen sådanne lovregler skal anses for inkluderet i denne warrantordning. Nærværende kan ikke danne grundlag for en modsætningslutning fsv. angår tildelinger foretaget før den 14. maj 2008.

- 3.7 Hvis Warrantindehaveren har misligholdt ansættelsesforholdet væsentligt, ophører optjening af warrants fra det tidspunkt, hvor Warrantindehaveren bortvises som følge af den væsentlige misligholdelse.
- 3.8 Konsulenter, rådgivere og bestyrelsesmedlemmer optjener kun warrants, så længe han/hun er konsulent, rådgiver eller bestyrelsesmedlem for/i LifeCycle Pharma.
- 3.9 Hvis Warrantindehaveren tager orlov - bortset fra barselsorlov - og denne overstiger 60 dage, udskydes de tidspunkter, hvor Warrantindehaveren har optjent warrants, med en periode svarende til længden af orloven.

4. Udnyttelse

- 4.1 Når Warrantindehaveren har optjent ret til at udnytte en warrant, kan denne udnyttes i udnyttelsesperioderne. Udnyttelsesperioderne løber i 21 dage henholdsvis fra og med dagen efter i) Selskabets offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelsen – eller hvis en sådan ikke offentliggøres - årsrapporten og ii) Selskabets offentliggørelse af halvårsrapporten. Sidste udnyttelsesperiode løber i 21 dage fra og med dagen efter offentliggørelsen af halvårsrapporten for første halvår 2012. For warrants tildelt den 14. maj 2008 og senere gælder endvidere at udnyttelsesperioderne (i tillæg til i) og ii) ovenfor) løber i 21 dage henholdsvis fra og med dagen efter Selskabets offentliggørelse af regnskabsmeddelelsen for første 3 måneder af året og regnskabsmeddelelsen for de sidste 9 måneder af regnskabsåret.

For 2.145.820 warrants, der er udstedt til JMM Invest ApS, samt til medarbejdere, konsulenter, rådgivere og bestyrelsesmedlemmer i LifeCycle Pharma på bestyrelsesmøderne den 4. april 2003, 29. august 2003, 3. oktober 2003, 19. december 2003, 22. marts 2004, 28. april 2004 og på generalforsamlingen den 16. juni 2004 er sidste udnyttelsesperiode dog 21 dage fra og med dagen efter offentliggørelsen af halvårsrapporten for første halvår 2011.

- 4.2 Hvis den sidste dag i en udnyttelsesperiode er en lørdag eller en søndag, omfatter udnyttelsesperioden også den herefter førstkommende hverdag.
- 4.3 Når Warrantindehaveren har optjent warrants, kan Warrantindehaveren frit vælge, i hvilken udnyttelsesperiode de optjente warrants skal udnyttes, jf. dog punkt 4.5. nedenfor vedrørende væsentlig misligholdelse. Det er dog en betingelse for udnyttelsen, at Warrantindehaveren i en given udnyttelsesperiode udnytter warrants

MAZANTI-ANDERSEN,
KORSØ JENSEN & PARTNERE

ADVOKATFIRMA

24

der giver ret til tegning af minimum nominelt kr. 1.000 aktier i selskabet.

- 4.4 De warrants, som Warrantindehaveren ikke udnytter i den sidste udnyttelsesperiode bortfalder uden yderligere varsel og uden kompensation eller vederlag til Warrantindehaveren af nogen art.
- 4.5 Warrantindehaverens udnyttelse af warrants forudsætter som udgangspunkt, at Warrantindehaveren er ansat i LifeCycle Pharma på det tidspunkt, hvor warrants udnyttes. I tilfælde af ansættelsesforholdets ophør gælder herefter følgende:
- a. Hvis ansættelsesforholdet ophører i tilfælde hvor Warrantindehaveren selv bringer ansættelsesforholdet til ophør gennem opsigelse, uden opsigelsen er begrundet i LifeCycle Pharma's misligholdelse af ansættelsesforholdet, og i tilfælde hvor ansættelsesforholdet med Warrantindehaveren bringes til ophør af LifeCycle Pharma og Warrantindehaveren har givet LifeCycle Pharma rimelig anledning hertil, kan Warrantindehaveren kun udnytte de warrants, der er optjent på ophørstidspunktet. Udnyttelse skal i så fald ske i den førstkomende udnyttelsesperiode efter ansættelsesforholdets ophør dog således at Warrantindehaveren altid skal have minimum 3 måneder fra fratrædelsestidspunktet til at beslutte om warrants ønskes udnyttet. I det omfang førstkomne udnyttelsesperiode ligger inden for 3 måneder fra fratrædelsestidspunktet skal Warrantindehaveren således være berettiget til at skyde udnyttelsen til den efterfølgende udnyttelsesperiode. Alle optjente warrants, som Warrantindehaveren ikke udnytter i henhold til foranstående, bortfalder uden yderligere varsel og uden kompensation eller vederlag af nogen art.

For warrants udstedt til medarbejdere i LifeCycle Pharma på bestyrelsesmøderne den 4. april 2003, 3. oktober 2003, 19. december 2003, 22. marts 2004, 28. april 2004 og på generalforsamlingen den 16. juni 2004 (tidligere Bilag A, B og D) eksklusiv warrants, der er udstedt til JMM Invest ApS på bestyrelsesmøderne den 4. april 2003 og 22. marts 2004 (tidligere bilag C) gælder ovenstående pkt. 4.5 (a) i alle situationer hvor warrantindehaverens ansættelse i LifeCycle Pharma ophører, herunder også på grund af sygdom, invaliditet, pensionering eller død, jfr. dog tillige punkt 4.5(d), in fine nedenfor.

For 554.580 warrants, der er udstedt til JMM Invest ApS på bestyrelsesmøderne den 4. april 2003, 29. august 2003 og 22. marts 2004 (tidligere bilag C) gælder ovenstående punkt 4.5(a) ikke. I stedet gælder punkt 4.5(a) som affattet således:

MAZANTI-ANDERSEN,
KORSØ JENSEN & PARTNERE

ADVOKATFIRMA

25

Såfremt den administrerende direktør måtte blive opsagt fra sin stilling som en følge af dennes væsentlige misligholdelse af ansættelsesforholdet eller såfremt den administrerende direktør selv måtte opsig sin stilling, uden at dette skyldes LifeCycle Pharma's misligholdelse, skal Warrantindehaveren (uanset det i punkt 4.1 -4.3 anførte), såfremt Warrantindehaveren ønsker at udnytte de tildelte warrants, udnytte disse i den førstkomne udnyttelsesperiode efter den administrerende direktørs fratræden. Udnyttes warrant ikke i den førstkomne udnyttelsesperiode bortfalder de tildelte warrant automatisk, uden kompensation eller vederlag til Warrantindehaveren.

- b. Hvis ansættelsesforholdet ophører i tilfælde, hvor Warrantindehaveren selv bringer ansættelsesforholdet til ophør gennem opsigelse, og opsigelsen er begrundet i LifeCycle Pharma's misligholdelse af ansættelsesforholdet, eller hvis LifeCycle Pharma bringer ansættelsesforholdet til ophør, uden at Warrantindehaveren har givet LifeCycle Pharma rimelig anledning hertil, bevarer Warrantindehaveren retten til at udnytte warrants, som om Warrantindehaveren fortsat var ansat hos LifeCycle Pharma. Udnyttelse skal ske i overensstemmelse med de almindelige regler om udnyttelse af warrants fastsat i punkt 4.1 – 4,5. Det samme gælder, såfremt ansættelsesforholdet ophører på grund af pensionering. Nærværende punkt 4.5(b) finder alene anvendelse for warrants der blev udstedt til medarbejdere i LifeCycle Pharma på bestyrelsesmøderne af 20. juni 2005, 21. september 2005, 17. oktober 2005 og 12. december 2005 samt generalforsamlingerne den 16. december 2004, 17. marts 2005 og 7. november 2005 (tidligere bilag E og F) samt på bestyrelsesmøder eller generalforsamlinger efter den 7. november 2005 jfr. dog pkt. 4.5(c) nedenfor.
- c. Uanset pkt. 4.5(b) gælder følgende for tildelinger foretaget den 14. maj 2008 og senere for Warrantindehavere, med lønmodtagerstatus og som modtager warrants som led i et ansættelsesforhold, men som ikke er omfattet af lov nr. 309 af 5. maj 2004 (aktieoptionsloven): Warrantindehaveren kan kun udnytte de warrants, der er optjent på ophørstidspunktet. Udnyttelse skal i så fald ske i den førstkommende udnyttelsesperiode efter ansættelsesforholdets ophør dog således at Warrantindehaveren altid skal have minimum 3 måneder fra fratrædelsestidspunktet til at beslutte om warrants ønskes udnyttet. I det omfang førstkomne udnyttelsesperiode ligger inden for 3 måneder fra fratrædelsestidspunktet skal Warrantindehaveren således være berettiget til at skyde udnyttelsen til den efterfølgende udnyttelsesperiode. Alle optjente warrants,

MAZANTI-ANDERSEN,
KORSØ JENSEN & PARTNERE

ADVOKATFIRMA

26

som Warrantindehaveren ikke udnytter i henhold til foranstående, bortfalder uden yderligere varsel og uden kompensation eller vederlag af nogen art. Det bemærkes at ansatte, hvis ansættelsesforhold ikke er underlagt dansk ret ikke i medfør af pkt. 11.1 nedenfor skal kunne kræve nogen rettigheder under ufravigelige danske lovregler og ingen sådanne lovregler skal anses for inkluderet i denne warrantordning. Nærværende kan ikke danne grundlag for en modsætningslutning fsv. angår tildelinger foretaget før den 14. maj 2008.

- d. Hvis ansættelsesforholdet ophører som følge af Warrantindehaverens bortvisning på grund af væsentlig misligholdelse, bortfalder alle på det tidspunkt udnyttede warrants uden varsel og uden kompensation. For warrants, der blev udstedt til medarbejdere i LifeCycle Pharma på bestyrelsesmøderne af 20. juni 2005, 21. september 2005, 17. oktober 2005 og 12. december 2005 samt generalforsamlingerne den 16. december 2004, 17. marts 2005 og 7. november 2005 (tidligere bilag E og F) samt på bestyrelsesmøder eller generalforsamlinger efter den 7. november 2005 gælder endvidere at hvis den væsentlige misligholdelse fra Warrantindehaverens side ligger forud i tid for bortvisningen skal optjeningen og dermed også retten til at udnytte warrants anses som værende ophørt allerede på tidspunktet for den væsentlige misligholdelse. Warrantindehaveren skal i dette tilfælde efter påkrav fra LifeCyclePharma være forpligtet til at tilbagesælge til LifeCycle Pharma aktier som er tegnet ved udnyttelse af warrants efter tidspunktet for den væsentlige misligholdelse. Aktierne skal tilbagesælges til en pris svarende til tegningsbeløbet erlagt af Warrantindehaveren.
- e. For warrants, udstedt til medarbejdere i LifeCycle Pharma på bestyrelsesmøderne af 20. juni 2005, 21. september 2005, 17. oktober 2005 og 12. december 2005 samt generalforsamlingerne den 16. december 2004, 17. marts 2005 og 7. november 2005 (tidligere bilag E og F) samt på bestyrelsesmøder eller generalforsamlinger efter den 7. november 2005 gælder at såfremt ansættelsesforholdet ophører på grund af Warrantindehaverens død bortfalder alle udnyttede warrants. For samtlige warrants tildelt i 2003 – 2005 samt på bestyrelsesmøder eller generalforsamlinger efter den 7. november 2005 gælder endvidere at LifeCycle Pharmas bestyrelse kan bestemme at Warrantindehaverens bo kan udnytte alle de tildelte warrants, uafhængigt af, om disse er optjent ved dødsfaldet, under forudsætning af at udnyttelse sker i den første udnyttelsesperiode, der begynder efter dødsfaldet.

- 4.6 Såfremt Warrantindehaveren er konsulent, rådgiver eller bestyrelsesmedlem forudsætter udnyttelsen af warrants som udgangspunkt, at Warrantindehaveren fungerer som rådgiver, konsulent eller bestyrelsesmedlem i LifeCycle Pharma på det tidspunkt, hvor warrants udnyttes. I tilfælde hvor denne funktion ophører, uden at dette kan lægges den pågældende til last skal den pågældende være berettiget til at udnytte optjente warrants i de i punkt 4.1. angivne udnyttelsesperioder.

LifeCycle Pharmas bestyrelse er i tilfælde af at selskabet ønskes børsnoteret berettiget til énsidigt at ændre udnyttelsesperioderne, således at udnyttelsesperioderne koordineres med de til enhver tid gældende regler for insider trading.

5. Justering af warrants

- 5.1 Hvis der sker ændringer i LifeCycle Pharmas kapitalforhold, der medfører en ændring af den potentielle gevinstmulighed, der er knyttet til en warrant, warrants værdi, skal warrants justeres.

- 5.2 En justering skal ske, således at den potentielle gevinstmulighed, der er knyttet til en warrant, så vidt muligt er den samme før og efter indtræden af den hændelse, der begrundes justeringen. Justeringen gennemføres med bistand fra LifeCycle Pharmas eksterne rådgiver. Justeringen kan ske enten ved en forøgelse eller en formindskelse af det antal aktier, der kan udstedes i henhold til en warrant, og/eller en forøgelse eller formindskelse af udnyttelseskursen.

- 5.3 LifeCycle Pharmas udstedelse af medarbejderaktier, aktieoptioner og/eller warrants som led i medarbejderaktieordninger (herunder til bestyrelsesmedlemmer, rådgivere og konsulenter) såvel som senere udnyttelse af sådanne optioner og/eller warrants, medfører ikke krav på justering af warrants. Den kapitalforøgelse, der finder sted som følge af Warrantindehaverne m.fl.'s udnyttelse af warrants i LifeCycle Pharma, medfører heller ikke justering af warrants.

5.4 Fondsaktier:

Hvis det besluttet at udstede fondsaktier i LifeCycle Pharma, skal warrants justeres således:

Udnyttelsesprisen på enhver endnu ikke udnyttet warrant ganges med faktoren:

$$\alpha = \frac{A}{\quad}$$

(A+B)

og antallet af endnu ikke udnyttede warrants ganges med faktoren:

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

hvor:

A = den nominelle aktiekapital før udstedelsen af fondsaktier, og

B = den samlede nominelle værdi på fondsaktierne.

Hvis den justerede udnyttelsespris og/eller det justerede antal aktier ikke er hele tal, skal de hver især afrundes nedad til det nærmeste hele tal.

5.5 Kapitalændringer til en anden kurs end markedskursen:

Hvis det besluttes at forhøje eller nedsætte aktiekapitalen i LifeCycle Pharma til en kurs under markedskursen (vedrørende kapitalnedsættelser også til over markedskursen), skal warrants justeres således:

Udnyttelsesprisen på enhver endnu ikke udnyttet warrant ganges med faktoren:

$$\alpha = \frac{(A \times K) + (B \times T)}{(A+B) \times K}$$

og antallet af endnu ikke udnyttede warrants ganges med faktoren:

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

hvor:

A = den nominelle aktiekapital før ændringen i kapitalen

B = den nominelle ændring i aktiekapitalen

K = aktiens markedskurs inden ændringen i aktiekapitalen, og

T = tegningskurs/nedsættelseskurs ved ændringen i aktiekapitalen

Hvis den justerede udnyttelsespris og/eller det justerede antal aktier ikke er hele

tal, skal de hver især afrundes nedad til det nærmeste hele tal.

5.6 Ændringer i den enkelte akties pålydende værdi:

Hvis det besluttes at ændre aktiernes pålydende værdi, skal warrants justeres således:

Udnyttelsesprisen på enhver endnu ikke udnyttet warrant ganges med faktoren:

$$\alpha = \frac{A}{B}$$

og antallet af endnu ikke udnyttede warrants ganges med faktoren:

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

hvor:

A = den enkelte akties nominelle værdi efter ændringen, og

B = den enkelte akties nominelle værdi før ændringen

Hvis den justerede udnyttelsespris og/eller det justerede antal aktier ikke er hele tal, skal de hver især afrundes nedad til det nærmeste hele tal.

5.7 Udbetaling af udbytte:

Hvis det besluttes at udbetale udbytte, skal den del af udbyttet, der overstiger 10% af egenkapitalen, medføre en justering af udnyttelsesprisen efter denne formel:

$$E2 = E1 - \frac{U - U_{\max}}{A}$$

hvor:

E2 = den justerede udnyttelsespris

E1 = den oprindelige udnyttelsespris

U = det udbetalte udbytte

U_{max} = 10% af egenkapitalen, og

A = det samlede antal aktier i LifeCycle Pharma

Hvis den justerede udnyttelsespris ikke er et helt tal, skal den afrundes nedad til det nærmeste hele tal.

Den egenkapital, der skal lægges til grund ved ovenstående justering, er egenkapitalen i henhold til den årsrapport, der godkendes på den generalforsamling, hvor udbyttet godkendes, før udbytte er afsat i årsrapporten.

5.8 Andre ændringer i LifeCycle Pharmas kapitalforhold:

Hvis der sker andre ændringer i LifeCycle Pharmas kapitalforhold, der medfører en ændring i warrants økonomiske værdi, skal (medmindre andet er angivet ovenfor) warrants justeres, således at ændringen ikke påvirker warrants økonomiske værdi.

Den beregningsmetode, der skal anvendes ved justeringen, fastsættes af en af bestyrelsen valgt ekstern rådgiver.

Det præciseres, at forhøjelse eller nedsættelse af LifeCycle Pharmas aktiekapital til markedskurs ikke medfører, at der skal finde regulering sted af tegningskursen eller antallet af aktier, der kan tegnes..

5.9 Likvidation:

Hvis LifeCycle Pharma bliver likvideret, fremskyndes optjeningstidspunktet for alle uudnyttede warrants, således at Warrantindehaveren kan udnytte warrants i en ekstraordinær udnyttelsesperiode umiddelbart før den pågældende transaktion finder sted.

5.10 Fusion og spaltning:

Hvis LifeCycle Pharma indgår i en fusion som det fortsættende selskab, bliver warrants ikke påvirket, medmindre der i forbindelse med fusionen sker en kapitalforhøjelse til en anden kurs end markedskursen, idet warrants i så fald justeres i henhold til pkt. 5.5.

Hvis LifeCycle Pharma fusionerer som det ophørende selskab eller bliver spaltet, kan det fortsættende selskab vælge én af disse muligheder:

- Warrantindehaveren kan umiddelbart inden fusionen/spaltningen udnytte alle ikke udnyttede warrants (inklusive warrants der endnu ikke er optjent), eller
- warrants bliver erstattet af nye aktieinstrumenter i de(t) fortsættende selskab(er) af tilsvarende økonomisk værdi før skat. Ved spaltning kan de fortsættende selskaber selv bestemme, i hvilke(t) selskab(er) Warrantindehaverne skal modtage de nye aktieinstrumenter.

5.11 Salg og aktieombytning:

Hvis mere end 50% af aktiekapitalen i LifeCycle Pharma bliver solgt eller indgår i en aktieombytning, kan LifeCycle Pharma vælge én af disse muligheder:

- Warrantprogrammet fortsætter uændret.
- Warrantindehaveren kan umiddelbart inden salget/aktieombytningen udnytte alle ikke-udnyttede warrants, der ikke er bortfaldet (inklusive warrants der endnu ikke er optjent). Herudover indtræder der en pligt, hvorefter Warrantindehaverne skal sælge de erhvervede aktier på samme vilkår som de øvrige aktionærer (ved salg).
- Tildelte warrants erstattes af aktieinstrumenter i det erhvervende selskab af tilsvarende økonomisk værdi før skat.

5.12 Fælles bestemmelser vedrørende 5.9–5.11:

LifeCycle Pharma er forpligtet til at give Warrantindehaveren skriftlig meddelelse, hvis en af de ovenfor nævnte transaktioner finder sted. Når Warrantindehaveren har modtaget den skriftlige meddelelse, har Warrantindehaveren – i de tilfælde, hvor Warrantindehaveren ekstraordinært kan udnytte warrants, jf. 5.9-5.11 – 2 uger til skriftligt at informere LifeCycle Pharma om, hvorvidt han/hun vil gøre brug af tilbuddet. Hvis Warrantindehaveren ikke har givet LifeCycle Pharma skriftligt svar inden 2-ugers fristen eller undlader at betale inden for den betalingsfrist, der er fastsat, bortfalder warrants uden yderligere varsel og uden compensation.

Warrantindehaverens rettigheder i anledning af en beslutning truffet af et kompe-

tent organ i selskabet, jf. 5.9-5.11, er betinget af, at den relevante beslutning efterfølgende registreres i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, hvis registrering er en gyldighedsbetingelse.

6. Overdragelse, pantsætning og kreditorfølgning

6.1 Tildelte warrants kan ikke gøres til genstand for udlæg, overdrages eller på anden måde overføres, ej heller i forbindelse med bodeling, og hverken til eje eller til sikkerhed, uden bestyrelsens samtykke. Warrantindehaverens warrants kan dog overgå til Warrantindehaverens ægtefælle/samlever og/eller livsarvinger i tilfælde af Warrantindehaverens død.

7. Tegning af nye aktier ved udnyttelse af warrants

7.1 Tegning af nye aktier ved udnyttelse af tildelte warrants finder sted ved, at Warrantindehaveren afleverer en af LifeCycle Pharma udarbejdet udnyttelsesmeddelelse til LifeCycle Pharma senest kl. 16 den sidste dag i den relevante udnyttelsesperiode. Udnyttelsesmeddelelsen skal være udfyldt med alle informationer. Udnyttelsesprisen for de nye aktier, der skal betales ved et kontant indskud, skal være modtaget af selskabet senest på den sidste dag i den relevante udnyttelsesperiode.

7.2 Hvis den i pkt. 7.1 angivne frist overskrides, enten således at udnyttelsesmeddelelsen i udfyldt stand eller betalingen ikke er LifeCycle Pharma i hænde inden kl. 16 på den sidste dag i udnyttelsesperioden, anses tegningen for ugyldig, og Warrantindehaveren kan i denne situation ikke anses for herved at have udnyttet sine warrants for en eventuel efterfølgende udnyttelsesperiode.

7.3 De warrants, som Warrantindehaveren ikke har udnyttet i den sidste udnyttelsesperiode, jf. ovenfor, bortfalder uden varsel og uden kompensation.

7.4 Når den kapitalforhøjelse, som udnyttelsen af warrants har medført, er registreret i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, modtager Warrantindehaveren bevis for sit ejerskab til aktier i LifeCycle Pharma.

8. De nye aktiers rettigheder

De nye aktier, der tegnes ved udnyttelse af tildelte warrants, skal i enhver henseende være ligestillet med de nuværende aktier i LifeCycle Pharma i henhold til

**MAZANTI-ANDERSEN,
KORSØ JENSEN & PARTNERE**

ADVOKATFIRMA

33

de til enhver tid gældende vedtægter for LifeCycle Pharma, hvoraf for tiden gælder følgende:

- aktiernes størrelse skal udgøre 1 kr. eller multipla heraf,
- aktierne udstedes til ihændehaveren, men kan noteres på navn i Selskabets aktiebog,
- aktierne er omsætningspapirer,
- aktierne udstedes gennem værdipapircentralen
- ingen aktier har særlige rettigheder
- ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist.
- LifeCycle Pharmas aktionærer ikke skal have fortrinsret til tegning af warrants,
- LifeCycle Pharmas aktionærer skal ikke have fortrinsret til tegning af nye aktier, der udstedes på grundlag af warrants,
- nye aktier udstedt ved udnyttelsen af warrants giver ret til udbytte og andre rettigheder i LifeCycle Pharma fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen.

8.1 LifeCycle Pharma afholder omkostninger i forbindelse med udstedelsen af warrants og senere udnyttelse heraf. LifeCycle Pharmas omkostninger forbundet med udstedelsen af warrants og den hertil hørende kapitalforhøjelse anslås til kr. 45.000.

9. Andre bestemmelser

9.1 Den værdi, der er knyttet til tegningsretten, indgår ikke i Warrantindehaverens løn, og en aftale indgået mellem Warrantindehaveren og LifeCycle Pharma om fx pension eller lignende omfatter derfor ikke værdien af Warrantindehaverens warrants.

9.2 Såfremt det af en relevant myndighed endeligt måtte blive fastslået, at tildelingen

og/eller udnyttelsen af warrants skal anses som et lønaccessorium, med den konsekvens, at LifeCycle Pharma skal betale feriepenge eller lignende til Warrantindehaveren på baggrund af værdien af warrants, skal tegningsprisen forhøjes således, at LifeCycle Pharma godtgøres for de beløb, som har måttet udredes til Warrantindehaveren i form af feriepenge eller lignende.

9.3 Det forhold, at LifeCycle Pharma tilbyder Warrantindehavere warrants, forpligter ikke på nogen måde LifeCycle Pharma til at opretholde ansættelsesforholdet.

10. Skattemæssige konsekvenser

10.1 De skattemæssige konsekvenser forbundet med Warrantindehaverens tegning eller udnyttelse af warrants er LifeCycle Pharma uvedkommende.

11. Lovvalg og værneting

11.1 Tegningen af warrants, vilkårene herfor og udnyttelsen, og vilkårene for senere tegning af aktier i LifeCycle Pharma skal reguleres af dansk ret.

11.2 Hvis der måtte opstå en tvist mellem Warrantindehaveren og LifeCycle Pharma i relation til forståelsen eller gennemførelsen af warrantprogrammet, skal denne søges bilagt i mindelighed ved en forhandling mellem parterne.

11.3 Hvis parterne ikke kan opnå enighed, skal eventuelle tvister afgøres efter "Regler for behandling af sager ved Det Danske Voldgiftsinstitut (Copenhagen Arbitration)". Voldgiftsinstituttet udnævner én voldgiftsdommer, der i det hele skal afgøre tvisten efter dansk ret.

11.4 I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den engelske og danske tekst skal den danske tekst have forrang.

28.02.2008

Bilag 2 til vedtægterne for LifeCycle Pharma A/S

I henhold til vedtægtsbemyndigelse har bestyrelsen fastsat, at følgende vilkår og betingelser skal være gældende for aktietegningsoptioner, der udstedes til ledelsen, øvrige medarbejdere, konsulenter, rådgivere og bestyrelsesmedlemmer i henhold dertil:

1. Generelt

1.1 LifeCycle Pharma A/S (herefter "LifeCycle Pharma") har besluttet at indføre et incitamentsprogram for selskabets ledelse, øvrige medarbejdere, konsulenter, rådgivere og bestyrelsesmedlemmer (herefter samlet benævnt "Warrantindehavere"). Programmet er baseret på vederlagsfri tildeling af aktietegningsoptioner, også benævnt warrants (i det efterfølgende alene omtalt som "warrants").

1.2 En warrant er en ret, men ikke en pligt, til i nærmere fastlagte perioder (udnyttelsesperioder) at tegne nye aktier i LifeCycle Pharma til en kurs, der er fastsat på forhånd (udnyttelsesprisen). Én warrant giver ret til at tegne én aktie i LifeCycle Pharma á nominelt 1 kr. mod betaling af en udnyttelsespris på DKK 36,3725.

1.3 Warrants vil blive tilbudt til LifeCycle Pharmas ledelse, øvrige medarbejdere, konsulenter, rådgivere, og bestyrelsesmedlemmer efter generalforsamlingens bestemmelse og/eller bestyrelsens skøn i henhold til indstilling fra direktionen. Antallet af warrants, der tilbydes den enkelte, er baseret på en individuel vurdering af disses jobfunktion. Det skal fremgå af den enkelte Warrantindehavers warrantcertifikat, hvor mange warrants Warrantindehaveren får tildelt samt til hvilken kurs warrants kan udnyttes.

2. Tildeling/tegning af warrants

2.1 Warrantindehavere, der ønsker at tegne tildelte warrants, skal underskrive et warrantcertifikat med nærværende bilag 2 vedhæftet og en aktionæroverenskomst, der regulerer forholdet mellem Warrantindehaverne og LifeCycle Pharmas øvrige aktionærer.

2.2 Warrantindehaveren skal ikke betale noget vederlag for tegningen af tildelte war-

rants.

- 2.3 LifeCycle Pharma fører en fortegnelse over tildelte warrants, der løbende ajourføres.

3. Optjening

- 3.1 Bestemmelserne i dette pkt. 3 om optjening af ret til udnyttelse af warrants finder ikke anvendelse på warrants, som er tildelt sådanne Warrantindehavere (herefter kaldet "Funktionæransatte"), som er omfattet af reglerne i lov om brug af køberet eller tegningsret til aktier m.v. i ansættelsesforhold ("Aktieoptionsloven"). Funktionæransatte anses for at have optjent ret til at udnytte samtlige tildelte warrants ved tildelingen heraf, men er dog undergivet de i pkt. 4 nævnte begrænsninger i retten til at udnytte warrants.
- 3.2 Warrantindehaveren optjener ret til at udnytte sine warrants med 1/48 pr. måned fra den 1. januar 2006, dog fra 1. november 2005 for Warrantindehavere som er bestyrelsesmedlemmer, uanset tidspunktet for tildeling og udstedelse af warrants omfattet af nærværende Bilag 2.
- 3.3 Hvis den angivne brøk ikke giver et helt antal warrants, skal der afrundes nedad til nærmeste hele antal.
- 3.4 En Warrantindehaver optjener kun warrants, så længe han/hun er ansat i LifeCycle Pharma, jf. dog punkt 3.5 – 3.7 nedenfor.
- 3.5 I tilfælde hvor Warrantindehaveren bringer ansættelsesforholdet til ophør gennem opsigelse, og i tilfælde hvor ansættelsesforholdet med Warrantindehaveren bringes til ophør af LifeCycle Pharma (uanset årsagen hertil), ophører optjening af warrants fra det tidspunkt, hvor ansættelsesforholdet er ophørt, dvs. fra og med den første dag, hvor Warrantindehaveren faktisk fratræder sin stilling, uanset om Warrantindehaveren fortsat har krav på at modtage løn fra LifeCycle Pharma. Herudover bortfalder Warrantindehaverens eventuelle ret til tildeling af warrants efter ansættelsesforholdets ophør.
- 3.6 Hvis Warrantindehaveren har misligholdt ansættelsesforholdet væsentligt, ophører optjening af warrants fra det tidspunkt, hvor Warrantindehaveren bortvises som følge af den væsentlige misligholdelse

MAZANTI-ANDERSEN,
KORSØ JENSEN & PARTNERE

ADVOKATFIRMA

37

3.7 Konsulenter, rådgivere og bestyrelsesmedlemmer optjener kun warrants, så længe han/hun er konsulent, rådgiver eller bestyrelsesmedlem for/i LifeCycle Pharma, dvs. optjening af warrants ophører fra det tidspunkt hvor (a) konsulenten/rådgiveren meddeler LifeCycle Pharma eller modtager underretning fra LifeCycle Pharma om, at den pågældende ikke længere skal være konsulent/rådgiver for LifeCycle Pharma eller det tidligere tidspunkt, hvor det må stå konsulenten/rådgiveren klart, at konsulent-/rådgivningsforholdet er ophørt, og hvor (b) bestyrelsesmedlemmet fratræder som medlem af bestyrelsen.

3.8 Hvis Warrantindehaveren tager orlov - bortset fra barselsorlov - og denne overstiger 60 dage, udskydes de tidspunkter, hvor Warrantindehaveren har optjent warrants, med en periode svarende til den fulde længde af orloven.

3.9 Såfremt der, før notering af LifeCycle Pharmas aktier på en fondsbørs,

(i) gennemføres en fusion af LifeCycle Pharma med et andet selskab eller en aktieombytning på sådanne vilkår, at LifeCycle Pharmas aktionærer forud for fusionen eller aktieombytningen ikke kommer til at besidde en majoritet af aktierne i det selskab, som er resultatet af fusionen eller aktieombytningen, eller

(ii) foretages et salg til tredjemand af mere end 50 % af aktiekapitalen i LifeCycle Pharma

(hver af de ovennævnte begivenheder herefter kaldet en "Change of Control Begivenhed"), da skal Warrantindehaverens ret til at udnytte sine warrants optjenes som anført nedenfor:

Såfremt Change of Control Begivenheden sker til en samlet pris for aktierne i LifeCycle Pharma, som er

- $> 1,25 * (A + B) * C$

da skal Warrantindehaveren optjene ret til at udnytte 100 % af sine warrants på tidspunktet for Change of Control Begivenhedens indtræden.

- $> (A + B) * C$ men $\leq 1,25 * (A + B) * C$

MAZANTI-ANDERSEN,
KORSØ JENSEN & PARTNERE

ADVOKATFIRMA

38

da skal Warrantindehaveren optjene ret til at udnytte 75 % af sine warrants på tidspunktet for Change of Control Begivenhedens indtræden.

hvor:

A = det registrerede antal aktier a nominelt DKK 1 i LifeCycle før udnyttelse af endnu ikke udnyttede warrants og andre konvertible aktieinstrumenter

B = det antal aktier a nominelt DKK 1, som fremkommer ved en fuld udnyttelse af samtlige udstedte, men endnu ikke optjente og/eller udnyttede warrants og andre aktieinstrumenter, der giver ret til at tegne aktie i LifeCycle Pharma

C = den højeste værdi af (i) den pris per aktie, som blev anvendt ved tegningen af D-aktier i LifeCycle Pharma i december måned 2005 eller (ii) den højeste pris per aktie, som måtte blive anvendt i forbindelse med en senere udstedelse af aktier.

Såfremt Change of Control Begivenheden indtræder efter, at LifeCycle Pharmas aktier er blevet noteret på en fondsbørs, og Change of Control Begivenheden sker på baggrund af en samlet værdi af LifeCycle Pharma, som er

- højere end 150 % af den værdiansættelse af LifeCycle Pharma, som er konstateret ved børsnoteringen baseret på den ved børsnoteringen konstaterede introduktionspris pr. aktie (herefter kaldet "IPO-Værdien"), da skal Warrantindehaveren optjene ret til at udnytte 100 % af sine warrants på tidspunktet for Change of Control Begivenhedens indtræden.
- mellem 100 % og 150 % (inklusiv) af IPO-Værdien, da skal Warrantindehaveren optjene ret til at udnytte 75 % af sine tildelte, men endnu ikke optjente, warrants på tidspunktet for Change of Control Begivenhedens indtræden.

Bestemmelserne i dette pkt. 3.9 skal alene finde anvendelse på Warrantindehaverne, der på tidspunktet for tildelingen af warrants er medlemmer af LifeCycle Pharmas bestyrelse og registrerede direktion samt på LifeCycle Pharmas Chief Scientific Officer, Vice President (Medical Affairs) and Vice President (Commercial Operations).

4. Udnyttelse

- 4.1** Når Warrantindehaveren har optjent ret til at udnytte en warrant, kan denne udnyttes i udnyttelsesperioderne. Udnyttelsesperioderne løber i 21 dage henholdsvis fra og med dagen efter i) Selskabets offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelsen – eller hvis en sådan ikke offentliggøres - årsrapporten og ii) Selskabets offentliggørelse af halvårsrapporten. Første udnyttelsesperiode løber i 21 dage fra og med offentliggørelsen af årsregnskabsmeddelelsen for 2007 og sidste udnyttelsesperiode løber i 21 dage fra og med dagen efter offentliggørelsen af halvårsrapporten for første halvår 2012. For warrants tildelt den 14. maj 2008 og senere gælder endvidere at udnyttelsesperioderne (i tillæg til i) og ii) ovenfor) løber i 21 dage henholdsvis fra og med dagen efter Selskabets offentliggørelse af regnskabsmeddelelsen for første 3 måneder af året og regnskabsmeddelelsen for de sidste 9 måneder af regnskabsåret.
- 4.2** Hvis den sidste dag i en udnyttelsesperiode er en lørdag eller en søndag, omfatter udnyttelsesperioden også den herefter førstkommende hverdag.
- 4.3** Når Warrantindehaveren har optjent warrants, kan Warrantindehaveren frit vælge, i hvilken udnyttelsesperiode de optjente warrants skal udnyttes, jf. dog punkt 4.5. (for så vidt angår Warrantindehavere, som ikke er Funktionæransatte) og pkt. 4.6 (for så vidt angår Warrantindehavere, som er Funktionæransatte) nedenfor. Det er dog en betingelse for udnyttelsen, at Warrantindehaveren i en given udnyttelsesperiode udnytter warrants der giver ret til tegning af minimum nominelt kr. 1.000 aktier i selskabet.
- 4.4** De warrants, som Warrantindehaveren ikke udnytter i den sidste udnyttelsesperiode, jfr. ovenfor, bortfalder uden yderligere varsel og uden kompensation eller vederlag til Warrantindehaveren af nogen art.
- 4.5** Dette pkt. 4.5 finder alene anvendelse på Warrantindehavere, som ikke er Funktionæransatte.

Warrantindehaverens udnyttelse af warrants forudsætter som udgangspunkt, at Warrantindehaveren er ansat i LifeCycle Pharma på det tidspunkt, hvor warrants udnyttes. I tilfælde af ansættelsesforholdets ophør gælder herefter følgende:

- a. Hvis ansættelsesforholdet ophører i tilfælde hvor Warrantindehaveren selv bringer ansættelsesforholdet til ophør gennem opsigelse, uden opsigelsen er

begrundet i LifeCycle Pharma's væsentlige misligholdelse af ansættelsesforholdet, og i tilfælde hvor ansættelsesforholdet med Warrantindehaveren bringes til ophør af LifeCycle Pharma og Warrantindehaveren har givet LifeCycle Pharma rimelig anledning hertil, kan Warrantindehaveren kun udnytte de warrants, der er optjent på ophørstidspunktet. Udnyttelse skal i så fald ske i den førstkomende udnyttelsesperiode efter ansættelsesforholdets ophør dog således at Warrantindehaveren altid skal have minimum 3 måneder fra fratrædelsestidspunktet til at beslutte om warrants ønskes udnyttet. I det omfang førstkomne udnyttelsesperiode ligger inden for 3 måneder fra fratrædelsestidspunktet skal Warrantindehaveren således være berettiget til at skyde udnyttelsen til den efterfølgende udnyttelsesperiode. Alle optjente warrants, som Warrantindehaveren ikke udnytter i henhold til foranstående, bortfalder uden yderligere varsel og uden kompensation eller vederlag af nogen art.

- b. Hvis ansættelsesforholdet ophører i tilfælde, hvor Warrantindehaveren selv bringer ansættelsesforholdet til ophør gennem opsigelse, og opsigelsen er begrundet i LifeCycle Pharma's væsentlige misligholdelse af ansættelsesforholdet, eller hvis LifeCycle Pharma bringer ansættelsesforholdet til ophør, uden at Warrantindehaveren har givet LifeCycle Pharma rimelig anledning hertil, bevarer Warrantindehaveren retten til at udnytte optjente warrants, som om Warrantindehaveren fortsat var ansat hos LifeCycle Pharma. Udnyttelse skal ske i overensstemmelse med de almindelige regler om udnyttelse af warrants fastsat i punkt 4.1 – 4.5. Det samme gælder, såfremt ansættelsesforholdet ophører på grund af pensionering.
- c. Hvis ansættelsesforholdet ophører som følge af Warrantindehaverens bortvisning på grund af væsentlig misligholdelse, bortfalder alle på det tidspunkt uudnyttede warrants uden varsel og uden kompensation. Hvis den væsentlige misligholdelse fra Warrantindehaverens side ligger forud i tid for bortvisningen skal optjeningen og dermed også retten til at udnytte warrants anses som værende ophørt allerede på tidspunktet for den væsentlige misligholdelse. LifeCycle Pharma har i dette tilfælde ret (men ikke pligt) til at beslutte, at Warrantindehaveren efter påkrav fra LifeCycle Pharma skal være forpligtet til at tilbagesælge til LifeCycle Pharma aktier som er tegnet ved udnyttelse af warrants efter tidspunktet for den væsentlige misligholdelse. Aktierne skal tilbagesælges til en pris svarende til tegningsbeløbet erlagt af Warrantindehaveren.
- d. Såfremt ansættelsesforholdet ophører på grund af Warrantindehaverens død

**MAZANTI-ANDERSEN,
KORSØ JENSEN & PARTNERE**

ADVOKATFIRMA

41

bortfalder alle uudnyttede warrants. LifeCycle Pharmas bestyrelse kan dog dispensere, således at Warrantindehaverens bo kan udnytte alle de tildelte warrants, uafhængigt af, om disse er optjent ved dødsfaldet, under forudsætning af at udnyttelse sker i den første udnyttelsesperiode, der begynder efter dødsfaldet.

- 4.6** Dette pkt. 4.6 finder alene anvendelse for så vidt angår Warrantindehavere, som er Funktionæransatte.

I tilfælde af den Funktionæransattes fratræden på grund af egen eller Selskabets opsigelse af ansættelsesforholdet vil den Funktionæransattes retsstilling være som beskrevet i Aktieoptionslovens §§ 4 og 5.

Dette indebærer følgende:

- a. Såfremt den Funktionæransatte fratræder sin stilling i Selskabet på grund af sin egen opsigelse, bortfalder den Funktionæransattes ret til at udnytte sine tildelte warrants. Warrants, hvor udnyttelsesperioden er indtrådt inden den Funktionæransattes fratræden, kan dog udnyttes indtil fratrædelsestidspunktet.
- b. Såfremt den Funktionæransatte fratræder sin stilling i Selskabet på grund af Selskabets opsigelse, der ikke skyldes den Funktionæransattes misligholdelse, bevarer den Funktionæransatte sin ret til samtlige tildelte warrants, uanset om udnyttelsesperioden er indtrådt inden dennes fratræden. Det samme gælder de tilfælde, der er angivet i aktieoptionslovens § 4, stk. 2 (fratræden på grund af alder/pensionering) og § 4, stk. 3 (fratræden på grund af Selskabets grove misligholdelse).
- c. Såfremt den Funktionæransatte fratræder sin stilling på grund af Selskabets opsigelse, der skyldes misligholdelse fra den Funktionæransattes side, eller såfremt den Funktionæransatte bliver bortvist berettiget, bortfalder den Funktionæransattes ret til alle tildelte warrants på fratrædelsestidspunktet. Warrants hvor udnyttelsesperioden er indtrådt inden den Funktionæransattes fratræden kan udnyttes indtil fratrædelsestidspunktet.

- 4.7** Såfremt Warrantindehaveren er konsulent, rådgiver eller bestyrelsesmedlem forudsætter udnyttelsen af warrants som udgangspunkt, at Warrantindehaveren fungerer som rådgiver, konsulent eller bestyrelsesmedlem i LifeCycle Pharma på det

tidspunkt, hvor warrants udnyttes. Såfremt forholdet ophører, kan den pågældende kun udnytte de warrants, som er optjent på ophørstidspunktet (jf. ovenfor pkt. 3.7). Udnyttelse skal i så fald ske i den førstkomende udnyttelsesperiode efter forholdets ophør dog således, at den pågældende altid skal have minimum 3 måneder fra ophørstidspunktet til at beslutte, om warrants ønskes udnyttet. I det omfang førstkomne udnyttelsesperiode ligger inden for 3 måneder fra ophørstidspunktet, skal den pågældende således være berettiget til at skyde udnyttelsen til den efterfølgende periode. Alle optjente warrants, som den pågældende ikke udnytter i henhold til foranstående, bortfalder uden yderligere varsel og uden kompensation eller vederlag af nogen art.

I tilfælde hvor konsulentens, rådgiverens eller bestyrelsesmedlemmets funktion ophører, uden at den pågældende har givet rimelig anledning hertil, bevarer den pågældende dog retten til at udnytte warrants, som om den pågældende fortsat var konsulent/rådgiver/bestyrelsesmedlem for LifeCycle Pharma. Udnyttelse skal ske i overensstemmelse med de almindelige regler om udnyttelse af warrants fastsat i pkt. 4.1 – 4.4 og 4.7.

5. Justering af warrants

- 5.1** Hvis der sker ændringer i LifeCycle Pharmas kapitalforhold, der medfører en ændring af den potentielle gevinstmulighed, der er knyttet til en warrant, warrants værdi, skal warrants justeres.
- 5.2** En justering skal ske, således at den potentielle gevinstmulighed, der er knyttet til en warrant, så vidt muligt er den samme før og efter indtræden af den hændelse, der begrunder justeringen. Justeringen gennemføres med bistand fra LifeCycle Pharmas eksterne rådgiver. Justeringen kan ske enten ved en forøgelse eller en formindskelse af det antal aktier, der kan udstedes i henhold til en warrant, og/eller en forøgelse eller formindskelse af udnyttelseskursen.
- 5.3** LifeCycle Pharmas udstedelse af medarbejderaktier, aktieoptioner og/eller warrants som led i medarbejderaktieordninger (herunder til bestyrelsesmedlemmer, rådgivere og konsulenter) såvel som senere udnyttelse af sådanne optioner og/eller warrants, medfører ikke krav på justering af warrants. Den kapitalforhøjelse, der finder sted som følge af Warrantindehaverne m.fl.'s udnyttelse af warrants i LifeCycle Pharma, medfører heller ikke justering af warrants.

5.4 Fondsaktier:

Hvis det besluttes at udstede fondsaktier i LifeCycle Pharma, skal warrants justeres således:

Udnyttelsesprisen på enhver endnu ikke udnyttet warrant ganges med faktoren:

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

og antallet af endnu ikke udnyttede warrants ganges med faktoren:

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

hvor:

A = den nominelle aktiekapital før udstedelsen af fondsaktier, og

B = den samlede nominelle værdi på fondsaktierne.

Hvis den justerede udnyttelsespris og/eller det justerede antal aktier ikke er hele tal, skal de hver især afrundes nedad til det nærmeste hele tal.

5.5 Kapitalændringer til en anden kurs end markedskursen:

Hvis det besluttes at forhøje eller nedsætte aktiekapitalen i LifeCycle Pharma til en kurs under markedskursen (vedrørende kapitalnedsættelser også til over markedskursen), skal warrants justeres således:

Udnyttelsesprisen på enhver endnu ikke udnyttet warrant ganges med faktoren:

$$\alpha = \frac{(A \times K) + (B \times T)}{(A+B) \times K}$$

og antallet af endnu ikke udnyttede warrants ganges med faktoren:

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

hvor:

A = den nominelle aktiekapital før ændringen i kapitalen

B = den nominelle ændring i aktiekapitalen

K = aktiens markedskurs inden ændringen i aktiekapitalen, og

T = tegningskurs/nedsættelseskurs ved ændringen i aktiekapitalen

Hvis den justerede udnyttelsespris og/eller det justerede antal aktier ikke er hele tal, skal de hver især afrundes nedad til det nærmeste hele tal.

5.6 Ændringer i den enkelte akties pålydende værdi:

Hvis det besluttes at ændre aktiernes pålydende værdi, skal warrants justeres således:

Udnyttelsesprisen på enhver endnu ikke udnyttet warrant ganges med faktoren:

$$\alpha = \frac{A}{B}$$

og antallet af endnu ikke udnyttede warrants ganges med faktoren:

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

hvor:

A = den enkelte akties nominelle værdi efter ændringen, og

B = den enkelte akties nominelle værdi før ændringen

Hvis den justerede udnyttelsespris og/eller det justerede antal aktier ikke er hele tal, skal de hver især afrundes nedad til det nærmeste hele tal.

5.7 Udbetaling af udbytte:

Hvis det besluttes at udbetale udbytte, skal den del af udbyttet, der overstiger 10% af egenkapitalen, medføre en justering af udnyttelsesprisen efter denne formel:

**MAZANTI-ANDERSEN,
KORSØ JENSEN & PARTNERE**

ADVOKATFIRMA

45

$$E2 = E1 - \frac{U - U_{max}}{A}$$

hvor:

E2 =	den justerede udnyttelsespris
E1 =	den oprindelige udnyttelsespris
U =	det udbetalte udbytte
U _{max} =	10% af egenkapitalen, og
A =	det samlede antal aktier i LifeCycle Pharma

Hvis den justerede udnyttelsespris ikke er et helt tal, skal den afrundes nedad til det nærmeste hele tal.

Den egenkapital, der skal lægges til grund ved ovenstående justering, er egenkapitalen i henhold til den årsrapport, der godkendes på den generalforsamling, hvor udbyttet godkendes, før udbytte er afsat i årsrapporten.

5.8 Andre ændringer i LifeCycle Pharmas kapitalforhold:

Hvis der sker andre ændringer i LifeCycle Pharmas kapitalforhold, der medfører en ændring i warrants økonomiske værdi, skal (medmindre andet er angivet ovenfor) warrants justeres, således at ændringen ikke påvirker warrants økonomiske værdi.

Den beregningsmetode, der skal anvendes ved justeringen, fastsættes af en af bestyrelsen valgt ekstern rådgiver.

Det præciseres, at forhøjelse eller nedsættelse af LifeCycle Pharmas aktiekapital til markedskurs ikke medfører, at der skal finde regulering sted af tegningskursen eller antallet af aktier, der kan tegnes.

5.9 Likvidation:

Hvis LifeCycle Pharma bliver likvideret, fremskyndes optjeningstidspunktet for alle uudnyttede warrants, således at Warrantindehaveren kan udnytte warrants i en ekstraordinær udnyttelsesperiode umiddelbart før den pågældende transaktion finder sted.

5.10 Fusion og spaltning:

Hvis LifeCycle Pharma indgår i en fusion som det fortsættende selskab, bliver warrants ikke påvirket, medmindre der i forbindelse med fusionen sker en kapitalforhøjelse til en anden kurs end markedskursen, idet warrants i så fald justeres i henhold til pkt. 5.5.

Hvis LifeCycle Pharma fusionerer som det ophørende selskab eller bliver spaltet, kan det fortsættende selskab vælge én af disse muligheder:

- a. Warrantindehaveren gives mulighed for umiddelbart inden fusionen/spaltningen at udnytte alle ikke udnyttede warrants (inklusive warrants der endnu ikke er optjent; pkt. 3.9 finder ikke anvendelse), eller
- b. Tildelte warrants (med den ændrede optjening for Warrantindehavere, som ikke er Funktionæransatte, der måtte følge af pkt. 3.9) bliver erstattet af nye aktieinstrumenter i de(t) fortsættende selskab(er) af tilsvarende økonomisk værdi før skat. Ved spaltning kan de fortsættende selskaber selv bestemme, i hvilke(t) selskab(er) Warrantindehaverne skal modtage de nye aktieinstrumenter.

Hvis det fortsættende selskab har valgt mulighed (b) og ansættelsesforholdet med en Warrantindehaveren, som ikke er en Funktionæransat, bringes til ophør af det fortsættende selskab inden for 6 måneder efter fusionens/spaltningens endelige gennemførelse uden, at Warrantindehaveren har givet selskabet rimelig anledning hertil, har Warrantindehaveren ret til at udnytte alle ikke udnyttede warrants (inklusive warrants der endnu ikke er optjent) i den førstkomende udnyttelsesperiode efter ansættelsesforholdets ophør dog således, at Warrantindehaveren altid skal have mindst 3 måneder fra fratrædelsestidspunktet til at beslutte, om warrants ønskes udnyttet. I det omfang førstkomne udnyttelsesperiode ligger inden for 3 måneder fra fratrædelsestidspunktet, skal Warrantindehaveren således være berettiget til at skyde udnyttelsen til den efterfølgende udnyttelsesperiode. Alle warrants som ikke er udnyttet af Warrantindehaveren i overensstemmelse med denne bestemmelse bortfalder uden yderligere varsel og uden kompensation eller vederlag af nogen art.

5.11 Salg og aktieombytning:

Hvis mere end 50% af aktiekapitalen i LifeCycle Pharma bliver solgt eller indgår

**MAZANTI-ANDERSEN,
KORSØ JENSEN & PARTNERE**

ADVOKATFIRMA

47

i en aktieombytning, kan LifeCycle Pharma vælge én af disse muligheder:

- a. Warrantprogrammet fortsætter uændret (med den ændrede optjening for Warrantindehavere, som ikke er Funktionæransatte, der måtte følge af pkt. 3.9).
- b. Warrantindehaveren gives mulighed for umiddelbart inden salget/aktieombytningen at udnytte alle ikke-udnyttede warrants, der ikke er bortfaldet (inklusive alle warrants der endnu ikke er optjent; pkt. 3.9 finder ikke anvendelse), med den virkning, at der samtidig hermed indtræder en pligt for Warrantindehaveren til at sælge de af denne erhvervede aktier på samme vilkår som de øvrige aktionærer (ved salg).
- c. Tildelte warrants (med den ændrede optjening for Warrantindehavere, som ikke er Funktionæransatte, der måtte følge af pkt. 3.9) erstattes af aktieinstrumenter i det erhvervende selskab af tilsvarende økonomisk værdi før skat.

Hvis LifeCycle Pharma har valgt mulighed (a) eller (c) og ansættelsesforholdet med en Warrantindehaver, som ikke er en Funktionæransat, bringes til ophør af LifeCycle Pharma inden for 6 måneder efter gennemførelsen af aktiesalget/aktieombytningen uden, at Warrantindehaveren har givet LifeCycle Pharma rimelig anledning hertil, finder pkt. 5.10, sidste afsnit, tilsvarende anvendelse.

5.12 Fælles bestemmelser vedrørende 5.9–5.11:

LifeCycle Pharma er forpligtet til at give Warrantindehaveren skriftlig meddelelse, hvis en af de ovenfor nævnte transaktioner finder sted. Når Warrantindehaveren har modtaget den skriftlige meddelelse, har Warrantindehaveren – i de tilfælde, hvor Warrantindehaveren ekstraordinært kan udnytte warrants, jf. 5.9-5.11 – 2 uger til skriftligt at informere LifeCycle Pharma om, hvorvidt han/hun vil gøre brug af tilbuddet. Hvis Warrantindehaveren ikke har givet LifeCycle Pharma skriftligt svar inden 2-ugers fristen eller undlader at betale inden for den betalingsfrist, der er fastsat, bortfalder warrants uden yderligere varsel og uden compensation.

Warrantindehaverens rettigheder i anledning af en beslutning truffet af et kompetent organ i selskabet, jf. 5.9-5.11, er betinget af, at den relevante beslutning efterfølgende registreres i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, hvis registrering er en gyldighedsbetingelse.

6. Overdragelse, pantsætning og kreditorforfølgning

- 6.1 Tildelte warrants kan ikke gøres til genstand for udlæg, overdrages eller på anden måde overføres, ej heller i forbindelse med bodeling, og hverken til eje eller til sikkerhed, uden bestyrelsens samtykke. Warrantindehaverens warrants kan dog overgå til Warrantindehaverens ægtefælle/samlever og/eller livsarvinger i tilfælde af Warrantindehaverens død. Warrantindehaveren er forpligtet til at sikre (f.eks. ved tinglyst ægtepagt), at tildelte warrants er Warrantindehaverens særeje i forbindelse med separation og skilsmisse.

7. Tegning af nye aktier ved udnyttelse af warrants

- 7.1 Tegning af nye aktier ved udnyttelse af tildelte warrants finder sted ved, at Warrantindehaveren afleverer en af LifeCycle Pharma udarbejdet udnyttelsesmeddelelse til LifeCycle Pharmas bestyrelse ved selskabets direktion senest kl. 16 den sidste dag i den relevante udnyttelsesperiode. Udnyttelsesmeddelelsen skal være udfyldt med alle informationer. Udnyttelsesprisen for de nye aktier, der skal betales ved et kontant indskud, skal være modtaget af selskabet senest på den sidste dag i den relevante udnyttelsesperiode.
- 7.2 Hvis den i pkt. 7.1 angivne frist overskrides, enten således at udnyttelsesmeddelelsen i udfyldt stand eller betalingen ikke er LifeCycle Pharma i hænde inden kl. 16 på den sidste dag i udnyttelsesperioden, anses tegningen for ugyldig, og Warrantindehaveren kan i denne situation ikke anses for herved at have udnyttet sine warrants for en eventuel efterfølgende udnyttelsesperiode.
- 7.3 De warrants, som Warrantindehaveren ikke har udnyttet i den sidste udnyttelsesperiode, jf. ovenfor bortfalder uden varsel og uden compensation.
- 7.4 Når den kapitalforhøjelse, som udnyttelsen af warrants har medført, er registreret i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, modtager Warrantindehaveren bevis for sit ejerskab til aktier i LifeCycle Pharma.

8. De nye aktiers rettigheder

- 8.1 De nye aktier, der tegnes ved udnyttelse af tildelte warrants, skal i enhver henseende være ligestillet med de nuværende aktier i LifeCycle Pharma i henhold til de til enhver tid gældende vedtægter for LifeCycle Pharma, hvoraf for tiden gælder følgende:

- aktiernes størrelse skal udgøre 1 kr. eller multipla heraf,
- aktierne udstedes til ihændehaveren, men kan noteres på navn i Selskabets aktiebog,
- aktierne er omsætningspapirer,
- aktierne udstedes gennem værdipapircentralen
- ingen aktier har særlige rettigheder
- ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist,
- LifeCycle Pharmas aktionærer ikke skal have fortrinsret til tegning af warrants,
- LifeCycle Pharmas aktionærer skal ikke have fortrinsret til tegning af nye aktier, der udstedes på grundlag af warrants,
- nye aktier udstedt ved udnyttelsen af warrants giver ret til udbytte og andre rettigheder i LifeCycle Pharma fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen.

8.2 LifeCycle Pharma afholder omkostninger i forbindelse med udstedelsen af warrants og senere udnyttelse heraf. LifeCycle Pharmas omkostninger forbundet med udstedelsen af warrants og den hertil hørende kapitalforhøjelse anslås til kr. 25.000.

9. Andre bestemmelser

9.1 Den værdi, der er knyttet til tegningsretten, indgår ikke i Warrantindehaverens løn og indgår ikke i beregningen af feriegodtgørelse og ferietillæg, og en aftale indgået mellem Warrantindehaveren og LifeCycle Pharma om fx pension eller lignende omfatter derfor ikke værdien af Warrantindehaverens warrants.

9.2 Såfremt det af en relevant myndighed endeligt måtte blive fastslået, at tildelingen og/eller udnyttelsen af warrants skal anses som et lønaccessorium, med den konsekvens, at LifeCycle Pharma skal betale feriepenge eller lignende til Warrantin-

dehaveren på baggrund af værdien af warrants, skal tegningsprisen forhøjes således, at LifeCycle Pharma godtgøres for de beløb, som har måttet udredes til Warrantindehaveren i form af feriepenge eller lignende.

9.3 Det forhold, at LifeCycle Pharma tilbyder Warrantindehavere warrants, forpligter ikke på nogen måde LifeCycle Pharma til at opretholde ansættelsesforholdet.

10. Lovvalg og værneting

10.1 Tegningen af warrants, vilkårene herfor og udnyttelsen, og vilkårene for senere tegning af aktier i LifeCycle Pharma skal reguleres af dansk ret.

10.2 Hvis der måtte opstå en tvist mellem Warrantindehaveren og LifeCycle Pharma i relation til forståelsen eller gennemførelsen af warrantprogrammet, skal denne søges bilagt i mindelighed ved en forhandling mellem parterne.

10.3 Hvis parterne ikke kan opnå enighed, skal eventuelle tvister afgøres efter ”Regler for behandling af sager ved Det Danske Voldgiftsinstitut (Copenhagen Arbitration)”. Voldgiftsinstituttet udnævner én voldgiftsdommer, der i det hele skal afgøre tvisten efter dansk ret.

10.4 I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den engelske og danske tekst skal den danske tekst have forrang.

01.12.2006