

VEDTÆGTER

for

NEUROSEARCH A/S

(CVR nr. 12546106)

SELSKABETS NAVN, HJEMSTED og FORMÅL

§ 1.

Selskabets navn er **NeuroSearch A/S**.

§ 2.

Selskabets hjemsted er Ballerup Kommune.

§ 3.

Selskabets formål er at drive forskning, handel, fabrikation og dermed beslægtet virksomhed primært inden for medicinalbranchen, herunder både direkte og indirekte via datterselskaber.

SELSKABETS AKTIEKAPITAL

§ 4.

Selskabets aktiekapital er DKK 308.834.640 skriver DKK trehundredeogotteottehundredeogtretifiretusindeesekshundredeogfireti 00/100, fordelt i aktier a DKK 1 og multipla heraf. Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.

UDVIDELSESBEMYNDIGELSE

§ 5.

Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil 31.12.2011 at forhøje selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med indtil i alt nom. DKK 72.284.900 (3.614.245 stk. aktier a DKK 20).

Forhøjelsen af aktiekapitalen kan ske såvel ved kontant indbetaling som på anden måde.

Såfremt kapitalforhøjelsen sker ved kontant indbetaling til en tegningskurs, der er lavere end aktiernes værdi, har de hidtidige aktionærer fortrinsret til tegning af det beløb, hvormed aktiekapitalen forhøjes, forholdsmæssigt efter deres aktiebesiddelse.

Ved forhøjelse af aktiekapitalen ved kontant indbetaling uden for de i § 5, stk. 3 nævnte tilfælde eller på anden måde, herunder ved konvertering af gæld eller som vederlag for indskud af andre værdier end kontanter, skal der ikke tilkomme selskabets hidtidige aktionærer nogen fortegningsret. Ved forhøjelse af aktiekapitalen på anden måde gælder reglerne i aktieselskabslovens § 33, og tegningskursen, respektive værdien af de aktier, der udstedes, fastsættes af bestyrelsen inden for de rammer, der afstikkes af aktieselskabslovens præceptive regler, herunder aktieselskabslovens §§ 79 og 80.

Vilkårene for aktietegningen fastsættes i øvrigt af bestyrelsen.

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

§ 5a

Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil 31.12.2008 at udstede tegningsoptioner (warrants) til nogle af eller samtlige selskabets og dets datterselskabers medarbejdere, bestyrelsesmedlemmer og direktion efter bestyrelsens nærmere vurdering og på af bestyrelsen fastsatte vilkår til tegning ad én eller flere gange af i alt nom. DKK 500.000 (25.000 stk. aktier a nom. DKK 20) ved kontant indbetaling til en kurs, der fastsættes af bestyrelsen, men som ikke må være lavere end børskursen på selskabets aktier på Københavns Fondsbørs på tidspunktet for udstedelsen af tegningsoptionerne med tillæg af 10% p.a., og uden fortegningsret for selskabets aktionærer. Bestyrelsen må dog højst tildeles tegningsoptioner til tegning af nom. DKK 486.000 aktier.

De nye aktier, som måtte blive tegnet i henhold til tegningsoptionerne, skal have samme rettigheder som de hidtidige aktier efter vedtægterne, herunder således at de nye aktier skal udstedes til ihændehaber, skal være omsætningspapirer, men kan noteres på navn i selskabets aktiebog, at der ikke er indløsningspligt, og at der ikke gælder ind-

skrænkninger i de nye aktiers omsættelighed. De nye aktier skal fra tegningstidspunktet bære ret til udbytte.

Til gennemførelse af den til udnyttelse af tegningsoptionerne hørende kapitalforhøjelse bemyndiges bestyrelsen til i perioden indtil 01.04.2013 at forhøje selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med indtil i alt nom. DKK 500.000 ved kontant indbetaling til en kurs, der fastsættes af bestyrelsen, men som ikke må være lavere end børskursen på selskabets aktier på Københavns Fondsbørs på tidspunktet for udstedelsen af tegningsoptionerne med tillæg af 10% p.a., og uden fortegningsret for selskabets hidtidige aktionærer. Vilklårene for aktietegningen fastsættes i øvrigt af bestyrelsen. De nye aktier, som måtte blive tegnet i henhold til tegningsoptionerne, skal være omsætningspapirer, og udstedes til ihændehaber, men kan noteres på navn i selskabets aktiebog. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed, og ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvis. Aktierne bærer udbytte fra tegningstidspunktet.

§ 5b.

Bestyrelsen har udstedt tegningsoptioner (warrants) til tegning ad én eller flere gange af op til nominelt DKK 1.958.900 aktier ved kontant indbetaling til en kurs på DKK 248,39 pr. aktie a DKK 20. De hidtidige aktionærer har ikke fortegningsret til tegningsoptionerne.

Tegning af aktier i henhold til tegningsoptionerne kan ske helt eller delvist i perioden fra mandag den 26. november 2007 til fredag den 30. november 2007, fra mandag den 10. marts 2008 til fredag den 14. marts 2008, fra mandag den 8. september 2008 til fredag den 12. september 2008 og fra mandag den 9. marts 2009 til fredag den 13. marts 2009.

Tegningsoptionerne kan ikke af optionshavere overdrages eller pantsættes til tredje-
mand.

De nye aktier, som måtte blive tegnet i henhold til tegningsoptionerne, skal have samme rettigheder som eksisterende aktier efter vedtægterne, herunder således at de nye aktier skal være omsætningspapirer, skal udstede til ihændehaver, men kan noteres på navn i selskabets aktiebog. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed, og der skal ikke være tilknyttet nogen indløsningsforpligtelse dertil. Aktierne skal på tegningstidspunktet bære ret til udbytte.

Såfremt der inden tegningsoptionernes (fulde) udnyttelse i Selskabet træffes beslutning om indførelse af aktieklasser, skal hver aktie tegnet efter beslutningen ved udnyttelse af optionerne tilhøre den bedst stillede aktieklasse.

Såfremt der inden tegningsoptionernes (fulde) udnyttelse i Selskabet træffes beslutning om kapitalforhøjelse ved fondsaktieemission, skal optionshaverne ved udnyttelse af optionerne uden yderligere betaling modtage et sådant yderligere hele antal (nedrun-

det) aktier svarende til forholdet mellem Selskabets aktiekapital inden kapitalforhøjelsen og det beløb, hvormed aktiekapitalen nominelt forhøjes ved fondsaktieemission multipliceret med antallet af optionsaktier således, at optionshaverne stilles, som om optionen var udnyttet umiddelbart forud for fondsaktieemissionen.

Såfremt der inden tegningsoptionernes (fulde) udnyttelse træffes beslutning om kapitalforhøjelse, udstedelse af tegningsoptioner, konvertible gældsbreve eller lignende, hvorved aktier kan tegnes til en kurs, der ikke er lavere end markedsværdien, skal dette ikke påvirke vilkårene for udøvelsen af optionerne. Såfremt der træffes beslutning om kapitalforhøjelse, udstedelse af tegningsoptioner, konvertible gældsbreve eller lignende, bortset fra til Selskabets eller dets datterselskabers medarbejdere eller bestyrelsesmedlemmer, hvorved aktier kan tegnes til en kurs, der er lavere end markedsværdien, skal det antal aktier, der kan tegnes i henhold til optionerne og tegningskursen for disse reguleres således, at optionshaverne såvel i relation til aktieandel (nedrundet) i selskabet som tegningskurs stilles, som om optionerne var udnyttet umiddelbart forud for den nævnte ændring i Selskabets kapitalforhold. Såfremt der træffes beslutning om kapitalforhøjelse, udstedelse af tegningsoptioner, konvertible gældsbreve eller lignende til Selskabets eller dets datterselskabers medarbejdere eller bestyrelsesmedlemmer, hvorved aktier kan tegnes til en kurs, der er lavere end markedsværdien, skal dette ikke påvirke vilkårene for udøvelse af optionerne.

Såfremt Selskabet inden tegningsoptionernes (fulde) udnyttelse gennemfører en kapitalnedsættelse til dækning af underskud, skal det (resterende) antal aktier, der kan

tegnes i henhold til optionerne og tegningskursen for disse reguleres således, at optionshaverne såvel i relation til aktieandel (nedrundet) i Selskabet som tegningskurs stilles, som om optionerne var udnyttet umiddelbart forud for kapitalnedsættelsen.

Såfremt der inden tegningsoptionernes (fulde) udnyttelse gennemføres en kapitalnedsættelse med udbetaling til aktionærerne, eller såfremt der træffes beslutning om opløsning, herunder fusion eller spaltning, skal optionshaverne ved udnyttelse af (de resterende) optioner stilles, som om optionen var udnyttet umiddelbart forud for den nævnte beslutning.

I tilfælde af et salg af en majoritet af aktierne i Selskabet, hvorved forstås en overgang af mere end 50% af Selskabets aktiekapital til tredjemand (der kan være aktionær i Selskabet), skal dette som udgangspunkt ikke påvirke vilkårene for de udstedte tegningsoptioner. Selskabets bestyrelse kan beslutte:

- at optionshavere, der har oparbejdede men ikke-udnyttede tegningsoptioner skal udnytte de oparbejdede tegningsoptioner fuldt ud og overdrage aktierne på samme vilkår, som de øvrige afstående aktionærer (eller give afkald herpå hvorved de bortfalder),
- at optionshavere, der har oparbejdede men ikke-udnyttede tegningsoptioner skal bevare disse på de vilkår, der fremgår heraf,

at optionshavere, der har ikke-oparbejdede tegningsoptioner skal udnytte disse fuldt ud og overdrage aktierne på samme vilkår, som de øvrige afstående aktionærer (eller give afkald herpå hvorved de bortfalder),

at optionshavere, der har ikke-oparbejdede tegningsoptioner skal bevare disse på de vilkår, der fremgår heraf.

Til gennemførelse af den til udnyttelsen af tegningsoptionerne hørende kapitalforhøjelse er bestyrelsen bemyndiget til i perioden indtil 1. maj 2009 at forhøje selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med indtil i alt nominelt DKK 1.958.900 ved kontant indbetaling til en kurs på DKK 248,39 pr. aktie a nominelt DKK 20 og uden fortegningsret for selskabets hidtidige aktionærer. Vilkårene for aktietegningen fastsættes i øvrigt af bestyrelsen.

§ 5c.

Ophævet

§ 5d.

Bestyrelsen har udstedt tegningsoptioner (warrants) til tegning ad én eller flere gange af op til nominelt DKK 247.180 aktier ved kontant indbetaling til en kurs på DKK 202,30 pr. aktie a DKK 20. De hidtidige aktionærer har ikke fortegningsret til tegningsoptionerne.

I perioden 1. marts 2006 til den 31. oktober 2008 oparbejder medarbejderen løbende ret til at udnytte tegningsoptionerne, således at medarbejderen hver måned i nævnte periode oparbejder ret til at udnytte 1/32 af de tildelte tegningsoptioner.

Tegning af aktier i henhold til tegningsoptionerne kan ske helt eller delvist i perioden fra mandag den 24. november 2008 til fredag den 28. november 2008, fra mandag den 4. maj 2009 til fredag den 8. maj 2009, fra mandag den 16. november 2009 til fredag den 20. november 2009 og fra mandag den 15. marts 2010 til fredag den 19. marts 2010.

Tegningsoptionerne kan ikke af optionshavere overdrages eller pantsættes til tredje-
mand.

De nye aktier, som måtte blive tegnet i henhold til tegningsoptionerne, skal have samme rettigheder som eksisterende aktier efter vedtægterne, herunder således at de nye aktier skal være omsætningspapirer, skal udstede til ihændehaber, men kan noteres på navn i selskabets aktiebog. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed, og der skal ikke være tilknyttet nogen indløsningsforpligtelse dertil. Aktierne skal på tegningstidspunktet bære ret til udbytte.

I forbindelse med tildelingen af tegningsoptionerne har selskabet indgået aftale med modtageren af tegningsoptionerne om beskatning heraf i henhold til ligningslovens § 7H.

Såfremt der inden tegningsoptionernes (fulde) udnyttelse i selskabet træffes beslutning om indførelse af aktieklasser, skal hver aktie tegnet efter beslutningen ved udnyttelse af optionerne tilhøre den samme aktieklasse som den eksisterende aktiekapital.

Såfremt der inden tegningsoptionernes (fulde) udnyttelse i selskabet træffes beslutning om kapitalforhøjelse ved fondsaktieemission, skal optionshaverne ved udnyttelse af optionerne uden yderligere betaling modtage et sådant yderligere hele antal (nedrundet) aktier svarende til forholdet mellem selskabets aktiekapital inden kapitalforhøjelsen og det beløb, hvormed aktiekapitalen nominelt forhøjes ved fondsaktieemission multipliceret med antallet af optionsaktier således, at optionshaverne stilles, som om optionen var udnyttet umiddelbart forud for fondsaktieemissionen.

Såfremt der inden tegningsoptionernes (fulde) udnyttelse træffes beslutning om kapitalforhøjelse, udstedelse af tegningsoptioner, konvertible gældsbreve eller lignende, hvorved aktier kan tegnes til en kurs, der ikke er lavere end markedsværdien, skal dette ikke påvirke vilkårene for udøvelsen af optionerne. Såfremt der træffes beslutning om kapitalforhøjelse, udstedelse af tegningsoptioner, konvertible gældsbreve eller lignende, bortset fra til selskabets eller dets datterselskabers medarbejdere eller bestyrelsesmedlemmer, hvorved aktier kan tegnes til en kurs, der er lavere end markedsværdien, skal det antal aktier, der kan tegnes i henhold til optionerne og tegningskursen for disse reguleres således, at optionshaverne såvel i relation til aktieandel (nedrundet) i selskabet som tegningskurs stilles, som om optionerne var udnyttet umiddelbart forud

for den nævnte ændring i selskabets kapitalforhold. Såfremt der træffes beslutning om kapitalforhøjelse, udstedelse af tegningsoptioner, konvertible gældsbreve eller lignende til selskabets eller dets datterselskabers medarbejdere eller bestyrelsesmedlemmer, hvorved aktier kan tegnes til en kurs, der er lavere end markedsværdien, skal dette ikke påvirke vilkårene for udøvelse af optionerne.

Såfremt selskabet inden tegningsoptionernes (fulde) udnyttelse gennemfører en kapitalnedsættelse til dækning af underskud, skal det (resterende) antal aktier, der kan tegnes i henhold til optionerne og tegningskursen for disse reguleres således, at optionshaverne såvel i relation til aktieandel (nedrundet) i selskabet som tegningskurs stilles, som om optionerne var udnyttet umiddelbart forud for kapitalnedsættelsen.

Såfremt der inden tegningsoptionernes (fulde) udnyttelse gennemføres en kapitalnedsættelse med udbetaling til aktionærerne, eller såfremt der træffes beslutning om opløsning, herunder fusion eller spaltning, skal optionshaverne ved udnyttelse af (de resterende) optioner stilles, som om optionen var udnyttet umiddelbart forud for den nævnte beslutning.

I tilfælde af et salg af en majoritet af aktierne i selskabet, hvorved forstås en overgang af mere end 50% af Selskabets aktiekapital til tredjemand (der kan være aktionær i selskabet), skal dette som udgangspunkt ikke påvirke vilkårene for de udstedte tegningsoptioner. Selskabets bestyrelse kan beslutte:

- at optionshavere, der har oparbejdede men ikke-udnyttede tegningsoptioner skal udnytte de oparbejdede tegningsoptioner fuldt ud og overdrage aktierne på samme vilkår, som de øvrige afstående aktionærer (eller give afkald herpå hvorved de bortfalder),
- at optionshavere, der har oparbejdede men ikke-udnyttede tegningsoptioner skal bevare disse på de vilkår, der fremgår heraf,
- at optionshavere, der har ikke-oparbejdede tegningsoptioner skal udnytte disse fuldt ud og overdrage aktierne på samme vilkår, som de øvrige afstående aktionærer (eller give afkald herpå hvorved de bortfalder),
- at optionshavere, der har ikke-oparbejdede tegningsoptioner skal bevare disse på de vilkår, der fremgår heraf.

I det omfang en eller flere af ovennævnte bestemmelser forhindrer, at ligningslovens § 7H finder anvendelse på samtlige de tegningsoptioner, som optionsindehavere har fået tildelt – herunder i det omfang en eller flere af bestemmelserne har betydning for, hvornår den faktiske udnyttelseskurs anses at foreligge – skal den eller de pågældende bestemmelser ikke være gældende.

Til gennemførelse af udnyttelse af tegningsoptionerne har bestyrelsen truffet beslutning om den dertil hørende kapitalforhøjelse af selskabets aktiekapital ad én eller flere

gange med indtil i alt nominelt DKK 247.180 ved kontant indbetaling til en kurs på DKK 202,30 pr. aktie a nominelt DKK 20 og uden fortegningsret for selskabets hidtidige aktionærer. Vilklårene for aktietegningen fastsættes i øvrigt af bestyrelsen.

§ 5e.

Bestyrelsen har udstedt tegningsoptioner (warrants) til tegning ad én eller flere gange af op til nominelt DKK 5.006.820 ved kontant indbetaling til en kurs på DKK 380,80 pr. aktie a DKK 20. De hidtidige aktionærer har ikke fortegningsret til tegningsoptionerne.

Tegning af aktier i henhold til tegningsoptionerne kan ske helt eller delvist i perioden fra mandag den 3. maj 2010 til fredag den 7. maj 2010, fra mandag den 30. august 2010 til fredag den 3. september 2010 og fra mandag den 14. marts 2011 til fredag den 18. marts 2011.

Tegningsoptionerne kan ikke af optionshavere overdrages eller pantsættes til tredjemand.

De nye aktier, som måtte blive tegnet i henhold til tegningsoptionerne, skal have samme rettigheder som eksisterende aktier efter vedtægterne, herunder således at de nye aktier skal være omsætningspapirer, skal udstede til ihændehaver, men kan noteres på navn i selskabets aktiebog. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed, og der skal ikke være tilknyttet nogen indløsningsforpligtelse dertil. Aktierne skal på tegningstidspunktet bære ret til udbytte.

Såfremt der inden tegningsoptionernes (fulde) udnyttelse i Selskabet træffes beslutning om indførelse af aktieklasser, skal hver aktie tegnet efter beslutningen ved udnyttelse af optionerne tilhøre den bedst stillede aktieklasse.

Såfremt der inden tegningsoptionernes (fulde) udnyttelse i Selskabet træffes beslutning om kapitalforhøjelse ved fondsaktieemission, skal optionshaverne ved udnyttelse af optionerne uden yderligere betaling modtage et sådant yderligere hele antal (nedrundet) aktier svarende til forholdet mellem Selskabets aktiekapital inden kapitalforhøjelsen og det beløb, hvormed aktiekapitalen nominelt forhøjes ved fondsaktieemission multipliceret med antallet af optionsaktier således, at optionshaverne stilles, som om optionen var udnyttet umiddelbart forud for fondsaktieemissionen.

Såfremt der inden tegningsoptionernes (fulde) udnyttelse træffes beslutning om kapitalforhøjelse, udstedelse af tegningsoptioner, konvertible gældsbreve eller lignende, hvorved aktier kan tegnes til en kurs, der ikke er lavere end markedsværdien, skal dette ikke påvirke vilkårene for udøvelsen af optionerne. Såfremt der træffes beslutning om kapitalforhøjelse, udstedelse af tegningsoptioner, konvertible gældsbreve eller lignende, bortset fra til Selskabets eller dets datterselskabers medarbejdere eller bestyrelsesmedlemmer, hvorved aktier kan tegnes til en kurs, der er lavere end markedsværdien, skal det antal aktier, der kan tegnes i henhold til optionerne og tegningskursen for disse reguleres således, at optionshaverne såvel i relation til aktieandel (nedrundet) i selskabet som tegningskurs stilles, som om optionerne var udnyttet umiddelbart forud

for den nævnte ændring i Selskabets kapitalforhold. Såfremt der træffes beslutning om kapitalforhøjelse, udstedelse af tegningsoptioner, konvertible gældsbreve eller lignende til Selskabets eller dets datterselskabers medarbejdere eller bestyrelsesmedlemmer, hvorved aktier kan tegnes til en kurs, der er lavere end markedsværdien, skal dette ikke påvirke vilkårene for udøvelse af optionerne.

Såfremt Selskabet inden tegningsoptionernes (fulde) udnyttelse gennemfører en kapitalnedsættelse til dækning af underskud, skal det (resterende) antal aktier, der kan tegnes i henhold til optionerne og tegningskursen for disse reguleres således, at optionshaverne såvel i relation til aktieandel (nedrundet) i Selskabet som tegningskurs stilles, som om optionerne var udnyttet umiddelbart forud for kapitalnedsættelsen.

Såfremt der inden tegningsoptionernes (fulde) udnyttelse gennemføres en kapitalnedsættelse med udbetaling til aktionærerne, eller såfremt der træffes beslutning om opløsning, herunder fusion eller spaltning, skal optionshaverne ved udnyttelse af (de resterende) optioner stilles, som om optionen var udnyttet umiddelbart forud for den nævnte beslutning.

I tilfælde af et salg af en majoritet af aktierne i Selskabet, hvorved forstås en overgang af mere end 50% af Selskabets aktiekapital til tredjemand (der kan være aktionær i Selskabet), skal dette som udgangspunkt ikke påvirke vilkårene for de udstedte tegningsoptioner. Selskabets bestyrelse kan beslutte:

- at optionshavere, der har oparbejdede men ikke-udnyttede tegningsoptioner skal udnytte de oparbejdede tegningsoptioner fuldt ud og overdrage aktierne på samme vilkår, som de øvrige afstående aktionærer (eller give afkald herpå hvorved de bortfalder),
- at optionshavere, der har oparbejdede men ikke-udnyttede tegningsoptioner skal bevare disse på de vilkår, der fremgår heraf,
- at optionshavere, der har ikke-oparbejdede tegningsoptioner skal udnytte disse fuldt ud og overdrage aktierne på samme vilkår, som de øvrige afstående aktionærer (eller give afkald herpå hvorved de bortfalder),
- at optionshavere, der har ikke-oparbejdede tegningsoptioner skal bevare disse på de vilkår, der fremgår heraf.

I det omfang, at en eller flere af ovenstående bestemmelser forhindrer, at Ligningslovens § 7H finder anvendelse på samtlige de tegningsoptioner, som er tildelt optionshavere ansat i Selskabet og skattepligtige i Danmark – herunder i det omfang en eller flere af bestemmelserne har betydning for, hvornår den faktiske udnyttelseskurs anses at foreligge – anses den eller de pågældende bestemmelser ikke for gældende.

Til gennemførelse af den til udnyttelsen af tegningsoptionerne hørende kapitalforhøjelse har bestyrelsen truffet beslutning om den dertil hørende kapitalforhøjelse af selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med indtil i alt nominelt DKK 5.006.820 ved

kontant indbetaling til en kurs på DKK 380,80 pr. aktie a nominelt DKK 20 og uden for-
tegningsret for selskabets hidtidige aktionærer, idet kapitalforhøjelsen dog kan udgøre
et større beløb i overensstemmelse med ovenstående reguleringsbestemmelser. Vilkå-
rene for aktietegningen fastsættes i øvrigt af bestyrelsen.

§ 5f.

Ophævet

§ 5g.

Ophævet

§ 5h.

Bestyrelsen har udstedt tegningsoptioner (warrants) til tegning ad én eller flere gange
af op til nominelt DKK 3.175.540 aktier ved kontant indbetaling til en kurs på DKK
181,20 pr. aktie a DKK 20. De hidtidige aktionærer har ikke fortegningsret til tegnings-
optionerne.

Tegning af aktier i henhold til tegningsoptionerne kan ske helt eller delvist i perioden
fra mandag den 24. november 2008 til fredag den 28. november 2008, fra mandag den
4. maj 2009 til fredag den 8. maj 2009, fra mandag den 16. november 2009 til fredag
den 20. november 2009 og fra mandag den 15. marts 2010 til fredag den 19. marts
2010.

Tegningsoptionerne kan ikke af optionshavere overdrages eller pantsættes til tredje-
mand.

De nye aktier, som måtte blive tegnet i henhold til tegningsoptionerne, skal have sam-
me rettigheder som eksisterende aktier efter vedtægterne, herunder således at de nye
aktier skal være omsætningspapirer, skal udstedes til ihændehaber, men kan noteres på
navn i selskabets aktiebog. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers om-
sættelighed, og der skal ikke være tilknyttet nogen indløsningsforpligtelse dertil. Akti-
erne skal fra tegningstidspunktet bære ret til udbytte.

Såfremt der inden tegningsoptionernes (fulde) udnyttelse i Selskabet træffes beslutning
om indførelse af aktieklasser, skal hver aktie tegnet efter beslutningen ved udnyttelse
af optionerne tilhøre den samme aktieklasser som den eksisterende aktiekapital.

Såfremt der inden tegningsoptionernes (fulde) udnyttelse i Selskabet træffes beslutning
om kapitalforhøjelse ved fondsaktieemission, skal optionshaverne ved udnyttelse af
optionerne uden yderligere betaling modtage et sådant yderligere hele antal (nedrun-
det) aktier svarende til forholdet mellem Selskabets aktiekapital inden kapitalforhøjel-
sen og det beløb, hvormed aktiekapitalen nominelt forhøjes ved fondsaktieemission
multipliceret med antallet af optionsaktier således, at optionshaverne stilles, som om
optionen var udnyttet umiddelbart forud for fondsaktieemissionen.

Såfremt der inden tegningsoptionernes (fulde) udnyttelse træffes beslutning om kapitalforhøjelse, udstedelse af tegningsoptioner, konvertible gældsbreve eller lignende, hvorved aktier kan tegnes til en kurs, der ikke er lavere end markedsværdien, skal dette ikke påvirke vilkårene for udøvelsen af optionerne. Såfremt der træffes beslutning om kapitalforhøjelse, udstedelse af tegningsoptioner, konvertible gældsbreve eller lignende, bortset fra til Selskabets eller dets datterselskabers medarbejdere eller bestyrelsesmedlemmer, hvorved aktier kan tegnes til en kurs, der er lavere end markedsværdien, skal det antal aktier, der kan tegnes i henhold til optionerne og tegningskursen for disse reguleres således, at optionshaverne såvel i relation til aktieandel (nedrundet) i selskabet som tegningskurs stilles, som om optionerne var udnyttet umiddelbart forud for den nævnte ændring i Selskabets kapitalforhold. Såfremt der træffes beslutning om kapitalforhøjelse, udstedelse af tegningsoptioner, konvertible gældsbreve eller lignende til Selskabets eller dets datterselskabers medarbejdere eller bestyrelsesmedlemmer, hvorved aktier kan tegnes til en kurs, der er lavere end markedsværdien, skal dette ikke påvirke vilkårene for udøvelse af optionerne.

Såfremt Selskabet inden tegningsoptionernes (fulde) udnyttelse gennemfører en kapitalnedsættelse til dækning af underskud, skal det (resterende) antal aktier, der kan tegnes i henhold til optionerne og tegningskursen for disse reguleres således, at optionshaverne såvel i relation til aktieandel (nedrundet) i Selskabet som tegningskurs stilles, som om optionerne var udnyttet umiddelbart forud for kapitalnedsættelsen.

Såfremt der inden tegningsoptionernes (fulde) udnyttelse gennemføres en kapitalnedsættelse med udbetaling til aktionærerne, eller såfremt der træffes beslutning om opløsning, herunder fusion eller spaltning, skal optionshaverne ved udnyttelse af (de resterende) optioner stilles, som om optionen var udnyttet umiddelbart forud for den nævnte beslutning.

I tilfælde af et salg af en majoritet af aktierne i Selskabet, hvorved forstås en overgang af mere end 50% af Selskabets aktiekapital til tredjemand (der kan være aktionær i Selskabet), skal dette som udgangspunkt ikke påvirke vilkårene for de udstedte tegningsoptioner. Selskabets bestyrelse kan beslutte:

- at optionshavere, der har oparbejdede men ikke-udnyttede tegningsoptioner skal udnytte de oparbejdede tegningsoptioner fuldt ud og overdrage aktierne på samme vilkår, som de øvrige afstående aktionærer (eller give afkald herpå hvorved de bortfalder),
- at optionshavere, der har oparbejdede men ikke-udnyttede tegningsoptioner skal bevare disse på de vilkår, der fremgår heraf,
- at optionshavere, der har ikke-oparbejdede tegningsoptioner skal udnytte disse fuldt ud og overdrage aktierne på samme vilkår, som de øvrige afstående aktionærer (eller give afkald herpå hvorved de bortfalder),

at optionshavere, der har ikke-oparbejdede tegningsoptioner skal bevare disse på de vilkår, der fremgår heraf.

Til gennemførelse af den til udnyttelsen af tegningsoptionerne hørende kapitalforhøjelse er bestyrelsen bemyndiget til i perioden indtil 1. april 2010 at forhøje selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med indtil i alt nominelt DKK 3.175.540 ved kontant indbetaling til en kurs på DKK 181,20 pr. aktie a nominelt DKK 20 og uden fortegningsret for selskabets hidtidige aktionærer. Vilkårene for aktietegningen fastsættes i øvrigt af bestyrelsen.

§ 5i

Bestyrelsen har udstedt tegningsoptioner (warrants) til tegning ad én eller flere gange af op til nominelt DKK 6.858.800 aktier ved kontant indbetaling til en kurs på DKK 342 pr. aktie a DKK 20. De hidtidige aktionærer har ikke fortegningsret til tegningsoptionerne.

Tegning af aktier i henhold til tegningsoptionerne kan ske helt eller delvist i perioden fra mandag den 22. november 2010 til fredag den 26. november 2010, fra mandag den 2. maj 2011 til fredag den 6. maj 2011 og fra mandag den 21. november 2011 til fredag den 25. november 2011.

Tegningsoptionerne kan ikke af optionshavere overdrages eller pantsættes til tredje-
mand.

De nye aktier, som måtte blive tegnet i henhold til tegningsoptionerne, skal have sam-
me rettigheder som eksisterende aktier efter vedtægterne, herunder således at de nye
aktier skal være omsætningspapirer, skal udstedes til ihændehaber, men kan noteres på
navn i selskabets aktiebog. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers om-
sættelighed, og der skal ikke være tilknyttet nogen indløsningsforpligtelse dertil. Akti-
erne skal fra tegningstidspunktet bære ret til udbytte.

Såfremt der inden tegningsoptionernes (fulde) udnyttelse i Selskabet træffes beslutning
om indførelse af aktieklasser, skal hver aktie tegnet efter beslutningen ved udnyttelse
af optionerne tilhøre den samme aktieklasser som den eksisterende aktiekapital.

Såfremt der inden tegningsoptionernes (fulde) udnyttelse i Selskabet træffes beslutning
om kapitalforhøjelse ved fondsaktieemission, skal optionshaverne ved udnyttelse af
optionerne uden yderligere betaling modtage et sådant yderligere hele antal (nedrun-
det) aktier svarende til forholdet mellem Selskabets aktiekapital inden kapitalforhøjel-
sen og det beløb, hvormed aktiekapitalen nominelt forhøjes ved fondsaktieemission
multipliseret med antallet af optionsaktier således, at optionshaverne stilles, som om
optionen var udnyttet umiddelbart forud for fondsaktieemissionen.

Såfremt der inden tegningsoptionernes (fulde) udnyttelse træffes beslutning om kapitalforhøjelse, udstedelse af tegningsoptioner, konvertible gældsbreve eller lignende, hvorved aktier kan tegnes til en kurs, der ikke er lavere end markedsværdien, skal dette ikke påvirke vilkårene for udøvelsen af optionerne. Såfremt der træffes beslutning om kapitalforhøjelse, udstedelse af tegningsoptioner, konvertible gældsbreve eller lignende, bortset fra til Selskabets eller dets datterselskabers medarbejdere eller bestyrelsesmedlemmer, hvorved aktier kan tegnes til en kurs, der er lavere end markedsværdien, skal det antal aktier, der kan tegnes i henhold til optionerne og tegningskursen for disse reguleres således, at optionshaverne såvel i relation til aktieandel (nedrundet) i selskabet som tegningskurs stilles, som om optionerne var udnyttet umiddelbart forud for den nævnte ændring i Selskabets kapitalforhold. Såfremt der træffes beslutning om kapitalforhøjelse, udstedelse af tegningsoptioner, konvertible gældsbreve eller lignende til Selskabets eller dets datterselskabers medarbejdere eller bestyrelsesmedlemmer, hvorved aktier kan tegnes til en kurs, der er lavere end markedsværdien, skal dette ikke påvirke vilkårene for udøvelse af optionerne.

Såfremt Selskabet inden tegningsoptionernes (fulde) udnyttelse gennemfører en kapitalnedsættelse til dækning af underskud, skal det (resterende) antal aktier, der kan tegnes i henhold til optionerne og tegningskursen for disse reguleres således, at optionshaverne såvel i relation til aktieandel (nedrundet) i Selskabet som tegningskurs stilles, som om optionerne var udnyttet umiddelbart forud for kapitalnedsættelsen.

Såfremt der inden tegningsoptionernes (fulde) udnyttelse gennemføres en kapitalnedsættelse med udbetaling til aktionærerne, eller såfremt der træffes beslutning om opløsning, herunder fusion eller spaltning, skal optionshaverne ved udnyttelse af (de resterende) optioner stilles, som om optionen var udnyttet umiddelbart forud for den nævnte beslutning.

I tilfælde af et salg af en majoritet af aktierne i Selskabet, hvorved forstås en overgang af mere end 50% af Selskabets aktiekapital til tredjemand (der kan være aktionær i Selskabet), skal dette som udgangspunkt ikke påvirke vilkårene for de udstedte tegningsoptioner. Selskabets bestyrelse kan beslutte:

- at optionshavere, der har oparbejdede men ikke-udnyttede tegningsoptioner skal udnytte de oparbejdede tegningsoptioner fuldt ud og overdrage aktierne på samme vilkår, som de øvrige afstående aktionærer (eller give afkald herpå hvorved de bortfalder),
- at optionshavere, der har oparbejdede men ikke-udnyttede tegningsoptioner skal bevare disse på de vilkår, der fremgår heraf,
- at optionshavere, der har ikke-oparbejdede tegningsoptioner skal udnytte disse fuldt ud og overdrage aktierne på samme vilkår, som de øvrige afstående aktionærer (eller give afkald herpå hvorved de bortfalder),

at optionshavere, der har ikke-oparbejdede tegningsoptioner skal bevare disse på de vilkår, der fremgår heraf.

Til gennemførelse af den til udnyttelsen af tegningsoptionerne hørende kapitalforhøjelse er bestyrelsen bemyndiget til i perioden indtil 12. december 2011 at forhøje selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med indtil i alt nominelt DKK 6.858.800 ved kontant indbetaling til en kurs på DKK 342 pr. aktie a nominelt DKK 20 og uden fortegningsret for selskabets hidtidige aktionærer. Vilkårene for aktietegningen fastsættes i øvrigt af bestyrelsen.

AKTIER

§ 6.

Aktierne udstedes til ihændehaber, men kan noteres på navn i selskabets aktiebog. Aktierne er omsætningspapirer og der gælder ingen indskrænkninger i omsætteligheden.

§ 7.

Ingen aktier skal have særlige rettigheder og ingen aktionærer er forpligtet til helt eller delvis at lade deres aktier indløse af selskabet eller andre.

§ 8.

Selskabets aktiebog kan efter bestyrelsens valg føres enten hos selskabet eller hos en af bestyrelsen uden for selskabet udpeget aktiebogfører. Selskabets aktiebog føres af Aktiebog Danmark A/S, Kongevejen 118, 2840 Holte.

§ 9.

Aktierne kan mortificeres uden dom i overensstemmelse med de til enhver tid værende lovgivningsregler om mortifikation af omsætningspapirer.

GENERALFORSAMLINGER

§ 10.

Generalforsamlingen er inden for de i lovgivningen og vedtægterne fastsatte grænser den højeste myndighed i alle selskabets anliggender.

Generalforsamlinger afholdes på selskabets hjemsted eller i Storkøbenhavn.

Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med mindst 8 dages og højst 4 ugers varsel.

Indkaldelsen skal bekendtgøres i ét førende dagblad og i Erhvervs- og Selskabsstyrelsens edb-informationssystem. Endvidere skal der ske skriftlig indkaldelse af alle i aktiebogen noterede aktionærer, som har fremsat begæring herom.

Indkaldelsen skal indeholde dagsordenen for generalforsamlingen. Hvis der skal forhandles forslag, hvis vedtagelse kræver særlig majoritet, skal dette fremhæves i indkaldelsen og forslaget fulde ordlyd skal angives heri.

I de sidste 8 dage før hver generalforsamling skal dagsordenen og de fuldstændige forslag, der vil komme til forhandling, samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige den reviderede årsrapport, henligge til eftersyn for aktionærerne på selskabets kontor. Det samme skal samtidig udsendes til enhver noteret aktionær, som har fremsat begæring herom.

§ 11.

Enhver aktionær har ret til at møde på generalforsamlingen, når han senest 5 dage forud for dennes afholdelse har anmodet om at få udleveret adgangskort på selskabets kontor. Egenskab af aktionær godtgøres ved, at dennes adkomst er noteret i aktiebogen, eller ved forevisning af dokumentation fra aktionærens kontoførende institut, hvilken dokumentation på tidspunktet for anmodning om adgangskort højst må være 14 dage gammel. For at få udleveret adgangskort skal aktionæren endvidere afgive skriftlig erklæring om, at aktierne ikke er eller vil blive overdraget til andre, inden ge-

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

Stemmeret kan udøves i henhold til skriftlig fuldmagt til en person, der ikke behøver at være aktionær i selskabet. Fuldmagter anses for gældende, indtil de skriftligt tilbagekaldes over for selskabet, med mindre de indeholder modstående bestemmelser. Fuldmagt kan dog ikke gives for længere tid end ét år.

§ 12.

Den ordinære generalforsamling afholdes senest 4 måneder efter regnskabsårets udløb.

Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Bestyrelsens beretning om selskabet virksomhed i det forløbne år.
2. Forelæggelse af årsrapport til godkendelse.
3. Bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen.

5. Valg af revision.

6. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer, herunder forslag til bemyndigelse til selskabets erhvervelse af egne aktier.

Forslag fra aktionærerne til behandling på den ordinære generalforsamling må være indgivet til selskabet senest 2 måneder efter regnskabsårets udløb.

§ 13.

Ekstraordinære generalforsamlinger afholdes efter en generalforsamlings, bestyrelsens eller revisors beslutning eller efter skriftlig anmodning til bestyrelsen fra aktionærer, der ejer mindst 1/10 af aktiekapitalen. Aktionærernes anmodning skal indeholde angivelse af, hvad der ønskes behandlet på generalforsamlingen. Indkaldelse hertil skal derefter ske inden 14 dage efter, at anmodningen er bestyrelsen i hænde.

§ 14.

Generalforsamlingen ledes af en dirigent, der er udpeget af bestyrelsen.

Dirigenten leder forhandlingerne og afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandlingsmåde.

Over det på en generalforsamling passerede indføres beretningen i en protokol, der underskrives af dirigenten og de tilstedeværende medlemmer af bestyrelsen.

Senest 14 dage efter generalforsamlingens afholdelse skal protokollen eller en bekræftet udskrift heraf være tilgængelig for aktionærene på selskabets kontorer, og tilstilles enhver aktionær, der har fremsat skriftlig begæring derom.

STEMMERET

§ 15.

På generalforsamlinger giver hvert aktiebeløb på DKK 1 een stemme. Aktionærer, der har erhvervet aktier ved overdragelse, kan ikke udøve stemmeret for de pågældende aktier med mindre aktierne er noteret i aktiebogen, eller aktionæren har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse forud for tidspunktet for indkaldelsen til generalforsamlingen. Uanset at stemmeretten ikke kan udnyttes, anses den overdragne aktiepost dog som repræsenteret på generalforsamlingen, dersom aktierne forud for generalforsamlingen er noteret i aktiebogen, eller aktionæren har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse.

§ 16.

Alle beslutninger på generalforsamlinger vedtages med simpelt stemmeflertal, medmindre aktieselskabsloven eller disse vedtægter foreskriver særlige regler om repræsentation og majoritet.

Til vedtagelse af beslutninger om ændring af disse vedtægter, om selskabets opløsning eller sammenslutning med et andet selskab eller firma kræves – for så vidt der ikke ifølge lovgivningen kræves større majoritet eller enstemmighed – at beslutningen vedtages med mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital, samt at mindst halvdelen af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen. Såfremt halvdelen af aktiekapitalen ikke er repræsenteret på generalforsamlingen, men beslutningen vedtages med mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital, kan beslutningen, på en ny generalforsamling, der indkaldes inden 14 dage efter afholdelsen af den foregående, vedtages med mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

BESTYRELSE OG DIREKTION

§ 17.

Selskabet ledes af en bestyrelse på 3–8 medlemmer, der vælges af generalforsamlingen for ét år ad gangen, og som kan genvælges. Hertil kommer de medlemmer, der vælges i henhold til lovgivningens regler om repræsentation af arbejdstagere i bestyrelsen.

Generalforsamlingen fastsætter bestyrelsens honorar.

§ 18.

Over bestyrelsens forhandlinger føres en protokol, der underskrives af samtlige tilstedeværende medlemmer.

Bestyrelsen vælger selv sin formand og næstformand.

Bestyrelsen kan meddele prokura enkel eller kollektiv.

Bestyrelsen fastsætter i øvrigt en nærmere forretningsorden for sit hverv.

Bestyrelsen ansætter direktionen.

TEGNINGSRET

§ 19.

Selskabet tegnes af bestyrelsens formand i forening med enten en direktør eller 2 bestyrelsesmedlemmer eller af 2 bestyrelsesmedlemmer i forening med en direktør.

REVISOR

§ 20.

Selskabets årsrapport revideres af en eller to af generalforsamlingen valgte statsautoriserede revisorer.

Revisor vælges for ét år ad gangen. Genvalg kan finde sted.

REGNSKAB

§ 21.

Selskabets regnskabsår er kalenderåret.

Årsrapporten skal opgøres i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning om aflæggelse af årsrapporter.

---oo0oo---

Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 01.07.1996.

Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 19.08.1996.

Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 23.12.1996.

Således vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling den 23.04.1997.

Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 16.05.1997.

Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 31.03.1998

Således vedtaget den 06.04.1998 i henhold til bestyrelsens beslutninger af 02.03.1998 og 31.03.1998.

Således vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 16.06.1998.

Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 11.11.1998.

Således vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling den 20.04.1999.

Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 25.04.2000.

Således vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 09.06.2000.

Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 30.08.2000.

Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 21.03.2001.

Således vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 01.05.2001.

Således vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 20.06.2001.

Således vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 07.08.2001.

Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 30.08.2001.

Således vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 22.03.2002.

Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 29.11.2002.

Således vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 19.05.2003.

Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 28.08.2003.

Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 19.12.2003.

Således vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 17.05.2004.

Således vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 07.06.2004.

Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 01.09.2004.

Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 30.11.2004.

Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 03.12.2004.

Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 21.03.2005.

Således vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 20.05.2005.

Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 31.08.2005.

Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 13.09.2005.

Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 29.11.2005.

Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 05.12.2005.

Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 08.03.2006.

Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 14.03.2006.

Således vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 15.05.2006.

Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 05.09.2006

Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 11.09.2006

Således vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 25.09.2006

Således vedtaget af bestyrelsen den 25.09.2006

Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 23.10.2006

Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 13.03.2007

Således vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 14.05.2007

Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 22.08.2007

Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 31.10.2007

Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 26.11.2007

Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 28.11.2007

Således vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 21.12.2007

Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 17.01.2008

Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 20.02.2008

