

**VEDTÆGTER****Topotarget A/S**

(CVR-nr. 25 69 57 71)

**SELSKABETS NAVN, HJEMSTED OG FORMÅL:**

## § 1

Selskabets navn er Topotarget A/S.

## § 2

Selskabets hjemsted er Københavns kommune.

## § 3

Selskabets formål er at udvikle idéer og præparater til sygdomsbekæmpelse ad medicinsk vej, at producere og sælge sådanne præparater eller idéer, at eje aktier i selskaber med samme formål samt at udøve virksomhed, som står i naturlig forbindelse hermed.

**SELSKABETS AKTIEKAPITAL:**

## § 4

Selskabets aktiekapital udgør nominelt kr. 145.791.112 fordelt i aktier á kr. 1,- og multipla heraf. Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.

**AKTIETEGNINGSOPTIONER:**

## § 5

**ARTICLES OF ASSOCIATION****Topotarget A/S**

(Registration no 25 69 57 71)

**NAME, REGISTERED OFFICE AND OBJECTS OF THE COMPANY:***Article 1*

*The Company's name is Topotarget A/S.*

*Article 2*

*The Company's registered office is situated in the municipality of Copenhagen.*

*Article 3*

*The object of the Company is to develop ideas and preparations for the combating of disease medically, to manufacture and sell such preparations or ideas, to own shares of companies with the same objects and to perform activities in natural connection with these objects.*

**THE COMPANY'S SHARE CAPITAL:***Article 4*

*The Company's share capital is nominal DKK 145,791,112 divided into shares of DKK 1 each and multiples hereof. The share capital has been fully paid up.*

**WARRANTS:***Article 5*

Selskabets generalforsamlinger og selskabets bestyrelse (i henhold til bemyndigelser fra selskabets aktionærer) har tidligere udstedt warrants (aktietegningsoptioner) til at tegne aktier i selskabet til bl.a. medarbejdere, direktion, bestyrelsesmedlemmer, konsulenter og rådgivere i selskabet og dets datterselskaber uden fortegningsret for selskabets aktionærer. Bestyrelsen traf ved bestyrelsesbeslutning af 24. april 2014, under henvisning til de for de udstedte warrants gældende vilkår, beslutning om, at samtlige udestående warrants kunne udnyttes ekstraordinært i perioden den 6.-20. maj 2014, og at warrants, som ikke blev udnyttet senest den 20. maj 2014, bortfalder uden kompensation til indehaveren. Både udnyttelse af warrants og bortfald af warrants i henhold til ovenstående var betinget af, at fusionen mellem selskabet og BioAlliance Pharma S.A. blev vedtaget på en ekstraordinær generalforsamling i selskabet den 27. juni 2014 og på en ekstraordinær generalforsamling i BioAlliance Pharma S.A. den 30. juni 2014. Begge disse betingelser er blevet opfyldt og Selskabets aktiekapital er derfor ved bestyrelsesbeslutning af 30. juni 2014 blevet forhøjet med i alt nominel kr. 2.473.998, som følge af udnyttelse af warrants og alle øvrige warrants er pr. samme dato bortfaldet, således at der pr. 30. juni 2014 ikke længere er udestående warrants til at tegne aktier i selskabet. Som følge heraf har bestyrelsen den 30. juni 2014 besluttet at slette følgende i vedtægterne: Hidtidige § 5 (omkring tidligere tildelinger af warrants), hidtidige § 5a (omkring tidligere udnyttelser af warrants), §§ 6, 6a, 6b, 6d (om fuld udnyttelse af tidligere bemyndigelser) samt vedtægternes bilag 1, 2 og 4 (vilkår for udstedte warrants). Nummereringen af vedtægternes § 6c er endvidere ændret til § 6a og § 6e er ændret til § 6b.

*The company's general meetings and the Company's Board of Directors (acting in accordance with authorisations granted by the shareholders) have previously issued warrants to subscribe shares in the Company to, amongst others, employees, management, board members, consultants and advisors in the Company and its subsidiaries without preemptive subscription rights for the company's shareholders. By board resolution dated 24 April 2014, the Board of Directors resolved, referring to the terms for the warrant issued, that all outstanding warrants would be extraordinarily exercisable during the period 6-20 May 2014 and that warrants that were not exercise latest on 20 May 2014 would lapse without compensation to the holder. The exercise and lapse of warrants in accordance with the stipulation above was conditional upon the duly approval of the merger between the Company and BioAlliance Pharma S.A. on the extraordinary general meeting held in the Company on 27 June 2014 and at an extraordinary general meeting held in BioAlliance Pharma S.A. on 30 June 2014. Both these conditions have been met and the Company's share capital has therefore by board decision dated 30 June 2014 been increased by a total of nominal DKK 2,473,998, as a result of warrant exercise and all other outstanding warrants have lapsed on the same date, so that as of 30 June 2014 there are no warrants issued and outstanding to subscribe shares in the Company. As a result, the Board of Directors resolved on 30 June 2014 to delete the following from the articles of association: Existing article 5 (concerning previous issuances of warrants), existing article 5a (concerning previous exercises of warrants), articles 6, 6a, 6b, 6d (concerning full exercise of previous authorisations) as well as appendices 1, 2 and 4 of the articles of association (warrant terms). The numbering of article 6c of the articles of association has been changed to article 6a and article 6e has been changed to article 6b.*

## § 6a

Selskabet har på generalforsamlingen den 26. november 2012 vedtaget overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning af selskabets bestyrelse og direktion.

## § 6b

Bestyrelsen er i perioden frem til 9. april 2018 bemyndiget til ad én eller flere gange at udstede op til i alt 705.000 stk. warrants (aktietegningsoptioner), der hver giver ret til tegning af 1 aktie à nominelt kr. 1 i selskabet mod kontantindskud og til at foretage den hertil hørende kapitalforhøjelse.

Warrants kan udstedes til medarbejdere, direktion, bestyrelsesmedlemmer, konsulenter eller rådgivere i selskabet og dets datterselskaber uden fortegningsret for selskabets aktionærer. Udnyttelseskursen på warrants, som udstedes i henhold til bemyndigelsen, skal som minimum svare til markedskursen på selskabets aktier på tidspunktet for udstedelsen af de pågældende warrants. De øvrige vilkår for warrants, der udstedes i henhold til bemyndigelsen, fastsættes af bestyrelsen.

**BEMYNDIGELSE TIL KAPITALFORHØJELSE:**

## § 7

7.1(a) Bestyrelsen er i tiden indtil den 9. april 2018 bemyndiget til ad én eller flere gange at forhøje aktiekapitalen med op til i alt nominelt kr. 15.000.000 med fortegningsret for selskabets aktionærer. Kapitalforhøjelser i henhold til nærværende bemyndigelsesbe-

## Article 6a

*At the Extraordinary General Meeting held on 26 November 2012, the shareholders approved general guidelines for incentive remuneration of the company's Board of Directors and Management.*

## Article 6b

*In the period until 9 April 2018, the Board of Directors is authorized to make one or more issues of up to a total of 705,000 warrants, each entitling the holder to subscribe for one share of DKK 1 nominal value in the Company against cash payment and to make the relevant capital increases.*

*The warrants may be issued to employees, the management, board members, consultants, or advisors to the Company and its subsidiaries without pre-emptive rights for the Company's shareholders. The exercise price for warrants issued under the authorization shall correspond at least to the market price of the Company's shares at the date of issuance of the warrants. The other terms relating to warrants issued under the authorization shall be fixed by the Board of Directors.*

**AUTHORISATION TO INCREASE THE SHARE CAPITAL:**

## Article 7

*7.1(a) The Board of Directors is until 9 April 2018 authorized at one or more times to increase the Company's share capital with up to nominal DKK 15,000,000 with pre-emptive subscription rights for the Company's shareholders. Capital increases*

stemmelse skal af bestyrelsen gennemføres ved kontantindskud. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage de fornødne vedtægtsændringer i tilfælde af udnyttelse af bemyndigelsen til at forhøje aktiekapitalen.

7.1(b) Bestyrelsen er i tiden indtil den 9. april 2018 bemyndiget til ad én eller flere gange at forhøje aktiekapitalen med op til i alt nominelt kr. 15.000.000 uden fortegningsret for selskabets aktionærer. Kapitalforhøjelser i henhold til nærværende bemyndigelsesbestemmelse kan af bestyrelsen gennemføres ved apportindskud, gældskonvertering og/eller kontantindskud og skal ske til markedskurs. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage de fornødne vedtægtsændringer i tilfælde af udnyttelse af bemyndigelsen til at forhøje aktiekapitalen.

7.1(c) For nye aktier som udstedes i henhold til § 7.1(a) eller 7.1(b) skal gælde, at de er omsætningspapirer udstedt til ihændehaveren, 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. De nye aktier skal give ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra det tidspunkt, som fastsættes af bestyrelsen i forhøjelsesbeslutningen.

7.1(d) Den samlede kapitalforhøjelse, der kan vedtages af bestyrelsen i henhold til bemyndigelserne i §§ 7.1(a) og 7.1(b) kan ikke overstige i alt nominelt DKK 15.000.000.

§ 7a

*according to this authorization shall be carried out by the Board of Directors by way of cash contributions. The Board of Directors is authorized to make the required amendments of the Articles of Association if the authorization to increase the share capital is used.*

*7.1(b) The Board of Directors is until 9 April 2018 authorized at one or more times to increase the Company's share capital with up to nominal DKK 15,000,000 without preemptive subscription rights for the Company's shareholders. Capital increases according to this authorization can be carried out by the Board of Directors by way of contributions in kind, conversion of debt and/or cash contributions and must be carried out at market price. The Board of Directors is authorized to make the required amendments of the Articles of Association if the authorization to increase the share capital is used.*

*7.1(c) For shares issued pursuant to Article 7.1(a) or 7.1(b) the following shall apply: The new shares shall be negotiable shares issued to the bearer, but may be recorded in the name of the holder. The new shares shall not have any restrictions as to their transferability and no shareholder shall be obliged to have the shares redeemed fully or partly. The shares shall be with the same rights as the existing share capital. The new shares shall give rights to dividends and other rights in the Company from the time which is determined by the Board of Directors in connection with the decision to increase the share capital.*

*7.1(d) The capital increase, which the Board of Directors may decide upon, pursuant to Article 7.1(a) and Article 7.1(b), cannot exceed a nominal amount of DKK 15,000,000 in the total aggregate.*

Article 7a

Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil 26. november 2017 ad én eller flere gange at træffe beslutning på vegne af selskabet om optagelse af lån mod udstedelse af konvertible obligationer, der giver ret til tegning af aktier i selskabet. Selskabets aktionærer skal ikke have fortegningsret ved udstedelsen af de konvertible obligationer i henhold til denne bemyndigelse, og de konvertible obligationer skal udbydes til en tegningskurs og en konverteringskurs, som under ét mindst svarer til aktiernes markedskurs på tidspunktet for bestyrelsens beslutning om at udstede de konvertible obligationer. Lånene skal indbetales kontant. I øvrigt fastsætter bestyrelsen de nærmere vilkår for de konvertible obligationer, der udstedes i henhold til bemyndigelsen.

Til gennemførelse af den til konvertering af de konvertible gældsbreve hørende kapitalforhøjelse bemyndiges bestyrelsen til i perioden indtil 26. november 2017 at forhøje selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med indtil i alt nominelt kr. 13.260.902 ved konvertering af de konvertible obligationer og på øvrige vilkår fastsat af selskabets bestyrelse. Selskabets hidtidige aktionærer skal ikke have fortegningsret til aktier, der udstedes ved konvertering af de konvertible obligationer.

De nye aktier, som måtte blive tegnet ved konvertering, skal være omsætningspapirer udstedt til ihændehaveren, 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. De nye aktier skal give ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra det tidspunkt, som fastsættes af bestyrelsen i forhøjelsesbeslutningen.

*During the period ending 26 November 2017, the Company may at one or more times by resolution of the Board of Directors obtain loans against issuance of convertible bonds which gives the right to subscribe for shares in the Company. The Company's existing shareholders shall not have pre-emption right and the convertible bonds shall be offered at a subscription price and a conversion price that correspond in aggregate to at least the market price of the shares at the time of the decision of the Board of Directors. The loans shall be paid in cash. The terms and conditions for the convertible bonds shall be determined by the Board of Directors.*

*As a consequence of the conversion of the convertible bonds, the Board of Directors is authorized during the period until 26 November 2017 to increase the share capital by a nominal value of up to DKK 13,260,902 at one or more times by resolution of the Board of Directors by conversion of the convertible bonds and on such other terms as the Board of Directors may determine. The Company's existing shareholders shall not have pre-emption right to subscribe for shares issued by conversion of the convertible bonds.*

*The new shares issued based on convertible bonds shall be negotiable shares issued to bearer, but may be recorded in the name of the holder. The new shares shall not have any restrictions as to their transferability and no shareholder shall be obliged to have the shares redeemed fully or partly. The shares shall be with the same rights as the existing share capital. The new shares shall give rights to dividends and other rights in the Company from the time which is determined by the Board of Directors in connection with the decision to increase the share capital.*

**SELSKABETS AKTIER:**

## § 8

Selskabets aktier udstedes til ihændehaveren, men kan noteres på navn i selskabets ejerbog. Selskabets ejerbog føres af Computershare A/S, Kongevejen 418, DK-2840 Holte.

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

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:**

## § 9

Selskabets generalforsamlinger afholdes i Københavns kommune eller i det storkøbenhavnske område.

Generalforsamlinger indkaldes med et varsel på mindst 3 uger og højst 5 uger ved bekendtgørelse i Erhvervsstyrelsens edb-informationssystem og via selskabets hjemmeside. Indkaldelse skal endvidere ske skriftligt ved almindeligt brev til alle i ejerbogen 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

**THE COMPANY'S SHARES:**

## Article 8

*The Company's shares shall be bearer shares, but may be recorded in the name of the holder in the Company's Register of Owners. The Company's Register of Owners shall be kept and maintained by Computershare A/S Kongevejen 418, DK-2840 Holte.*

*The Company's shares are issued through VP Securities Services and dividends are in accordance with the rules applicable from time to time for VP Securities Services paid by way of transfer to accounts designated by the shareholders.*

*The Company's shares are negotiable instruments.*

*No shares shall carry special rights.*

*No shareholder shall be obliged to have his shares redeemed in whole or in part by the Company or others.*

**GENERAL MEETINGS:**

## Article 9

*General Meetings of the Company shall be held in Copenhagen municipality or in the Greater Copenhagen area.*

*General Meetings shall be convened with a notice of a minimum 3 weeks and a maximum of 5 weeks by publication in the Danish Business Authority's computerised information system and at the Company's webpage. A convening notice shall, furthermore, be forwarded in writing by ordinary mail to all shareholders recorded in the Register of Owners who have requested such notification. The convening notice shall contain the agenda for the General Meeting. If the agenda contains proposals, the*

tillige indeholde en angivelse af disse forslag og deres væsentligste indhold.

#### § 10

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 skriftligt til bestyrelsen senest 6 uger før generalforsamlingens afholdelse. Modtages forslaget senere end 6 uger før generalforsamlingen, afgør bestyrelsen, om kravet er fremsat i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen.

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 1/20 af aktiekapitalen. Begæring fra aktionærer, der råder over mindst 1/20 af aktiekapitalen, skal angive hvilket emne, der ønskes behandlet. Generalforsamlingen skal i dette tilfælde indkaldes inden 2 uger efter, at begæringen herom er fremsat overfor bestyrelsen.

#### § 11

Senest 3 uger før generalforsamlingens afholdelse (inklusive dagen for denne afholdelse) skal selskabet gøre følgende oplysninger og dokumenter tilgængelige for aktionærerne på selskabets hjemmeside: Indkaldelsen, det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, de dokumenter der skal fremlægges

*adoption of which require a qualified majority, the convening notice shall contain a specification of such proposals and their material contents.*

#### Article 10

*The Annual General Meeting shall be held within 4 months after the expiry of the accounting year.*

*Proposals from shareholders shall in order to be considered at the annual General Meeting be filed in writing with the Board of Directors at the latest 6 weeks before the annual General Meeting. If a motion is filed later than 6 weeks before the General Meeting the Board of Directors decides whether the motion was filed in such timely fashion that the motion can be included on the agenda.*

*Extraordinary General Meetings shall be held according to resolutions by the General Meeting or the Board of Directors or upon written request to the Board of Directors from one of the elected auditors and if a request is presented by shareholders representing in aggregate at least 1/20 of the share capital. A request from shareholders representing at least 1/20 of the share capital shall specify the proposal to be considered by the General Meeting. The General Meeting shall in this case be convened within 2 weeks from the date the proposal has been presented to the Board of Directors.*

#### Article 11

*At the latest 3 weeks before a General Meeting (inclusive of the day of the General Meeting), the Company shall make the following information and documents available on the Company's webpage: The convening notice, the total number of shares and voting rights on the date of the convening, the documents that shall be*

på generalforsamlingen, dagsordenen og de fuldstændige forslag samt de formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og ved brev, medmindre disse sendes direkte til aktionærerne. Kan nævnte formularer af tekniske årsager ikke gøres tilgængelige på internettet, oplyser selskabet på sin hjemmeside, hvordan formularerne kan fås i papirform. I sådanne tilfælde sender selskabet formularerne til enhver aktionær der ønsker det.

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 statsautoriseret revisor.
6. Eventuelle forslag fra bestyrelsen og/eller aktionærer.

#### § 12

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

En aktionærs ret til at deltage i og stemme på en generalforsamling fastsættes på grundlag af de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen ligger 1 uge

*presented at the General Meeting, the agenda and the complete proposals as well as the forms to be used for proxy voting or voting by letter unless these are sent directly to the shareholders. If said forms cannot be made available for technical reasons on the internet, the Company shall on its webpage inform how the form can be obtained in hardcopy; in which case the Company shall send the forms to any shareholders who requests this.*

*The agenda of the Annual General Meeting shall include:*

1. *Report on the Company's activities during the past year.*
2. *Presentation of audited annual report with auditor's statement for approval and discharge of the Board of Directors and management.*
3. *Resolution on application of profits or covering of losses as per the adopted annual report.*
4. *Election of board members and alternates, if any.*
5. *Election of state authorised public auditor.*
6. *Any proposals from the Board of Directors and/or shareholders.*

#### Article 12

*At General Meetings, each share of DKK 1 shall carry one vote.*

*A shareholder's right to attend General Meetings and to vote at General Meetings is determined on the basis of the shares that the shareholder owns on the registration date.*



før generalforsamlingens afholdelse. De aktier, den enkelte aktionær besidder, opgøres på registreringsdatoen på grundlag af noteringen af aktionærens ejerforhold i ejerbogen samt meddelelser om ejerforhold, som selskabet har modtaget med henblik på indførsel i ejerbogen.

Enhver aktionær, der er berettiget til at møde på generalforsamlingen og som ønsker at deltage i generalforsamlingen, skal senest 3 dage før generalforsamlingen anmode om adgangskort til generalforsamlingen.

Aktionæren kan møde personligt eller ved fuldmægtig, og både aktionæren og fuldmægtigen kan møde sammen med en rådgiver. Stemmeret kan udøves i henhold til fuldmagt. Det er en betingelse, at fuldmægtigen fremlægger en skriftlig fuldmagt, som er dateret. Fuldmagt til selskabets ledelse kan ikke gives for en længere periode end 12 måneder og skal gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

Aktionærer med stemmeret efter § 12, stk. 2, har mulighed for at brevstemme. Brevstemmer skal være fremkommet til selskabet senest én hverdag inden kl. 12.00 før afholdelse af generalforsamlingen.

### § 13

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

I tilfælde af stemmelighed om et forslag bortfalder det.

Generalforsamlingen ledes af en dirigent, som udpeges af bestyrelsen. Dirigenten skal

*The registration date shall be 1 week before the General Meeting is held. The shares which the individual shareholder owns are calculated on the registration date on the basis of the registration of ownership in the Register of Owners as well as notifications concerning ownership which the Company has received with a view to update the ownership in the Register of Owners.*

*Any shareholder who is entitled to attend a General Meeting and who wishes to attend must have requested an admission card from the Company no later than 3 days in advance of the General Meeting.*

*The shareholder is entitled to attend in person or be represented by proxy and both the shareholder and the proxy holder may attend together with an advisor. A shareholder may vote by proxy. It is a condition that the representative presents a written power of attorney, which is dated. A power of attorney cannot be given to the company's board of directors or management for a period in excess of 12 months and must be given to a specific general meeting with an agenda known in advance.*

*Shareholders who are entitled to vote cf. article 12(2) may vote by letter. Votes made by letter must be received by the Company no later than 12.00 noon the business day before the general meeting.*

### Article 13

*Decisions at General Meetings shall be adopted by a simple majority of votes unless the Companies Act or the Articles of Association provide otherwise.*

*In case of equality of votes the motion shall be deemed annulled.*

*A Chairman appointed by the Board of Directors shall preside over the General*

sikre, at generalforsamlingen afholdes på en forsvarlig og hensigtsmæssig måde. Dirigenten råder over de nødvendige beføjelser hertil. Over forhandlingerne på generalforsamlingen skal der føres en protokol, der underskrives af dirigenten.

## **BESTYRELSE:**

### § 14

Selskabet ledes af en af generalforsamlingen valgt bestyrelse bestående af mindst 4 og højst 7 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.

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

### § 15

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 tilstede. De i bestyrelsen behandlede anliggender afgøres ved simpelt flertal. I tilfælde af stemmelighed skal formandens stemme være udslags-

*Meeting. The Chairman shall ensure that the general meeting is passed in a safe and appropriate manner and is granted all the necessary capacity and powers to ensure this. Minutes of the proceedings at the General Meeting shall be drawn up and shall be signed by the Chairman.*

## **BOARD OF DIRECTORS:**

### Article 14

*The Company shall be governed by the Board of Directors, consisting of no less than 4 and no more than 7 board members, elected by the General Meeting. The Board of Directors is elected for one year at a time.*

*A number of alternate board members corresponding to the number of board members may be elected. Alternate board members shall also be elected for one year at a time.*

*Any board member shall retire from the Board of Directors at the ordinary General Meeting following immediately after such member attaining the age of 70.*

### Article 15

*The Board of Directors shall elect their Chairman from their own number.*

*The Board of Directors shall adopt its own Rules of Procedure and ensure that the Company conducts its activities in conformity with the Articles of Association and the legislation in force at any time.*

*The Board of Directors forms a quorum when more than half of the Board Members are present. Board resolutions require simple majority. In case of parity of votes the Chairman shall have the casting vote.*

givende.

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

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

#### **DIREKTION:**

##### § 16

Bestyrelsen ansætter en direktion bestående af 1-3 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.

#### **TEGNINGSRET:**

##### § 17

Selskabet tegnes af bestyrelsens formand eller næstformand i forening med en direktør eller af tre medlemmer af bestyrelsen.

Bestyrelsen kan meddele prokura, enkel eller kollektiv.

#### **REVISION:**

##### § 18

Selskabets årsrapporter revideres af en på generalforsamlingen for ét år ad gangen valgt

*The Chairman shall convene board meetings whenever the Chairman finds it necessary, or when any board member or member of management so requests.*

*Minutes of the proceedings at board meetings shall be entered into a Minute Book, which shall be signed by all present board members.*

#### **MANAGEMENT:**

##### Article 16

*The Board of Directors shall employ a management consisting of 1-3 members to attend to the day-to-day management of the Company, and the Board of Directors shall determine the terms and conditions of the employment. The management shall perform its duties in accordance with the guidelines and directions issued by the Board of Directors.*

#### **AUTHORISATION TO BIND THE COMPANY:**

##### Article 17

*The Company shall be bound by the Chairman or the Deputy Chairman of the Board of Directors and one member of management jointly or by 3 members of the Board of Directors.*

*The Board of Directors may issue individual or joint powers of attorney.*

#### **AUDIT:**

##### Article 18

*One state authorised public accountant, elected by the General Meeting for one year*

statsautoriseret revisor.

*at a time, shall audit the Company's annual reports.*

## **REGNSKABSÅR/ÅRSRAPPORT:**

## **ACCOUNTING YEAR/ANNUAL REPORT:**

§ 19

*Article 19*

Selskabets regnskabsår er kalenderåret.

*The Company's accounting year shall be the calendar year.*

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

*The Company's annual report shall present a true and fair view of the Company's assets and liabilities, its financial position and results.*

## **ELEKTRONISK KOMMUNIKATION:**

## **ELECTRONIC COMMUNICATION**

§ 20

*Article 20*

Selskabet kan anvende elektronisk dokumentudveksling samt elektronisk post (elektronisk kommunikation) i kommunikationen mellem Selskabet og dets aktionærer, jf. selskabslovens § 92. Selskabet kan dog til enhver tid vælge at kommunikere med aktionærerne ved almindeligt brev, men er ikke forpligtet dertil.

*The Company may make use of electronic document exchange and electronic mail (electronic communication) in its communications with shareholders cf. section 92 of the Danish Companies Act. The Company may at any time elect to communicate by ordinary mail but is not obligated to do so.*

Alle meddelelser og dokumenter fra selskabet, herunder alle meddelelser og dokumenter, som i henhold til selskabets vedtægter, selskabsloven samt børslovgivning og -regler skal udveksles mellem selskabet og aktionærerne, herunder for eksempel indkaldelse til ordinær og ekstraordinær generalforsamling med tilhørende dagsorden og fuldstændige forslag, fuldmagter, delårsrapport, årsrapport, selskabsmeddelelser, adgangskort, finanskalender og prospekter samt i øvrigt generelle oplysninger fra selskabet til aktionærerne kan sendes af selskabet som en vedhæftet fil til en e-mail eller ved en præcis angivelse i e-mail af, hvorfra dokumentet kan downloades (et link).

*All announcements and documents that pursuant to the Company's Articles of Association, the Danish Companies Act as well as stock exchange legislation and regulations must be exchanged between the Company and the shareholders, including, by example, notices to convene annual or extraordinary general meetings along with agendas and full wordings of proposed resolutions, proxies, interim reports, annual reports, stock exchange announcements, financial calendar and prospectuses, as well as general information from the Company to the shareholders may be sent as an attached file by e-mail or by including in an e-mail exact information as to where the document may be downloaded (a link).*

Selskabet skal anmode de navnenoterede aktionærer om en e-mail adresse, hvortil meddelelser mv. kan sendes. Det er aktionærens ansvar at sikre, at selskabet til stadighed er i besiddelse af den korrekte e-mail adresse.

Aktionærerne kan på selskabets hjemmeside, [www.topotarget.dk](http://www.topotarget.dk), finde nærmere oplysninger om kravene til de anvendte systemer samt om fremgangsmåde i forbindelse med elektronisk kommunikation.

#### **SPROG:**

##### § 21

Selskabets koncernsprog er engelsk.

\*\*\*\*\*

Således senest ændret ved bestyrelsesbeslutning af 30. juni 2014.

*The Company shall request its name-registered shareholders to forward an electronic address which may be used for electronic notices. It is the responsibility of the individual shareholder to ensure that the Company is informed of the correct address.*

*Information about system requirements and about the procedure for electronic communications can be found on the Company's webpage [www.Topotarget.com](http://www.Topotarget.com).*

#### **LANGUAGE**

##### *Article 21*

*The corporate language shall be English.*

\*\*\*\*\*

*As latest adopted by the board on 30 June 2014.*