

VEDTÆGTER

for

BioPorto A/S

CVR-nr. 17 50 03 17

Selskabets navn, hjemsted og formål

§ 1

Selskabets navn er BioPorto A/S.

Selskabets formål er at oprette og deltage i industri-, handels- og/eller leasingvirksomhed eller anden forretningsvirksomhed, herunder køb, salg og drift af fast ejendom samt at drive virksomhed som holdingselskab.

Kapital og aktier

§ 2

Selskabets aktiekapital er nominelt DKK 126.397.872.

Aktiekapitalen er fuldt indbetalt og fordelt i aktier á nominelt DKK 3,00 eller multipla heraf.

Ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist.

Aktierne er frit omsættelige.

§ 3

Selskabets aktier er omsætningspapirer og lyder på ihændehaber, men kan noteres på navn i selskabets ejerbog.

Retten til udbytte, der ikke er hævet, forældes efter lovgivningens almindelige regler herom.

Mortifikation

§ 4

Bortkomne aktier, interimsbeviser, tegnings- og ejerbeviser, kuponer og taloner kan mortificeres uden dom efter den til enhver tid gældende lovgivning herom.

Generalforsamlingen

§ 5

Generalforsamlingen er selskabets højeste myndighed og afholdes efter bestyrelsens valg et egnet sted indenfor landets grænser.

Den ordinære generalforsamling afholdes hvert år i så god tid, at den reviderede og godkendte årsrapport kan modtages i Erhvervs- & Selskabsstyrelsen inden udløbet af fristen i årsregnskabsloven.

Ekstraordinær generalforsamling indkaldes af bestyrelsen:

- a. Når en generalforsamling træffer beslutning herom.

- b. Når bestyrelsen eller revisor finder det hensigtsmæssigt.
- c. Når det forlanges af aktionærer, der tilsammen ejer 1/20 af aktiekapitalen.

En sådan begæring skal fremsættes skriftligt til bestyrelsen og være ledsaget af formuleret forslag.

Ekstraordinær generalforsamling skal indkaldes senest 14 dage efter, at det er forlangt.

§ 6

Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen ved offentliggørelse på selskabets hjemmeside, i Erhvervs- og selskabsstyrelsens it-system samt ved meddelelse til de noterede aktionærer, som har fremsat begæring derom, med mindst tre ugers og højst fem ugers varsel.

Indkaldelsen skal indeholde dagsorden for generalforsamlingen, samt de øvrige oplysninger, som lovgivningen foreskriver.

Aktionærer og andre, der har udbedt sig at få fremsendt materiale vedrørende generalforsamlingen, skal forny denne anmodning hvert 3. år.

I en periode på 3 uger før hver generalforsamling og frem til og med dagen for generalforsamlingen vil der på selskabets hjemmeside, være fremlagt kopi af indkaldelse med dagsorden, fuldstændige forslag, dokumenter der fremlægges på generalforsamlingen, oplysninger om stemme- og kapitalforhold på tidspunktet for indkaldelsen og formularer til afgivelse af fuldmagt og brevstemme.

Aktionærer er berettiget til at indgive forslag til generalforsamlingen. Forslag, der ønskes behandlet på den ordinære generalforsamling, skal være indgivet skriftligt til bestyrelsen senest 6 uger før generalforsamlingens afholdelse. Er et forslag modtaget efter fristen, afgør bestyrelsen, om forslaget er fremsat i så god tid, at det alligevel kan optages på dagsordenen.

§ 7

Hvert aktiebeløb på DKK 3,00 giver 1 stemme.

Retten til at deltage i en generalforsamling og til at afgive stemme fastsættes i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen ligger en uge før generalforsamlingen. De aktier, den enkelte besidder på registreringsdatoen, opgøres på baggrund af notering af aktionærens ejerforhold i ejerbogen, på baggrund af meddelelser om ejerforhold, som selskabet har modtaget med henblik på indføring i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen, eller ved fremvisning af depotudskrift fra registreringsdatoen.

Enhver aktionær, der er berettiget til at møde på generalforsamlingen, jf. ovenfor, 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. En fuldmagt kan tilbagekaldes til enhver tid. Tilbagekaldelsen skal ske skriftligt

og kan ske ved henvendelse til selskabet. Fuldmagt til selskabets ledelse kan ikke gives for længere tid end 12 måneder og skal gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

Enhver aktionær, der er berettiget til at møde på generalforsamlingen, jf. ovenfor, kan endvidere afgive stemmer ved brevstemme. Brevstemme skal afgives skriftligt og være selskabet i hænde senest tre dage før generalforsamlingen.

§ 8

Generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen valgt dirigent.

Dirigenten afgør alle spørgsmål angående sagernes behandling.

På den ordinære generalforsamling foretages:

- a. Beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
- b. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse, herunder beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab samt meddelelse af décharge til selskabets ledelse.
- c. Forhandling og afstemning over fremkomne forslag.
- d. Valg af bestyrelsesmedlemmer og evt. suppleanter.
- e. Valg af revision og evt. suppleanter.
- f. Eventuelt.

§ 9

Alle anliggender afgøres på generalforsamlingen ved simpel stemmeflerhed, medmindre der i lovgivningen eller disse vedtægter stilles skærpede krav til vedtagelsen.

Elektronisk kommunikation

§ 10

Al kommunikation fra selskabet til de enkelte aktionærer som i henhold til selskabets vedtægter, selskabsloven eller børslovgivningen skal udveksles mellem selskabet og aktionærene, herunder indkaldelse til generalforsamlinger, kan ske elektronisk ved e-mail, men skal dog ske med almindelig brevpost til aktionærer, som har fremsat begæring herom. Selskabet kan dog til enhver tid vælge at benytte almindelig brevpost som alternativ eller supplement til e-mail. Generelle meddelelser gøres tilgængelige på selskabets hjemmeside, og på sådan anden måde, som måtte være foreskrevet i lovgivningen.

Kommunikation fra aktionærer til selskabet kan ske ved e-mail eller med almindelig brevpost.

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.

Nærmere oplysning om kravene til de anvendte systemer samt om fremgangsmåden ved elektronisk kommunikation findes på selskabets hjemmeside.

Bestyrelse og direktion

§ 11

Bestyrelsen består af 3 til 5 af generalforsamlingen valgte medlemmer samt medarbejderrepræsentanter i overensstemmelse med lovgivningens regler herom. Til bestyrelsen kan vælges indtil 2 suppleanter.

Bestyrelsens medlemmer vælges for 1 år ad gangen. Medarbejderrepræsentanterne vælges for 4 år ad gangen.

Bestyrelsen konstituerer sig selv.

§ 12

Bestyrelsen har den overordnede ledelse af selskabet.

Bestyrelsen kan nedsætte et forretningsudvalg, der på bestyrelsens ansvar varetager opgaver, som bestyrelsen henlægger til det.

Bestyrelsen ansætter en eller flere direktører til at lede den daglige drift.

Bestyrelsesmedlemmer, der ikke er ansat i et af koncernselskaberne, aflønnes med et honorar, som fastsættes af bestyrelsen og godkendes på generalforsamlingen.

Tegningsret

§ 13

Selskabet tegnes af et flertal af bestyrelsen i forening, eller af en direktør i forening med bestyrelsens formand.

Revision

§ 14

Generalforsamlingen vælger hvert år for 1 år ad gangen indtil 2 revisorer, hvoraf den ene skal være statsautoriseret revisor.

Revisionens honorar godkendes af bestyrelsen.

Regnskab

§ 15

Selskabets regnskabsår er kalenderåret.

Kapitalforhøjelser, mv.

§ 16

Bestyrelsen er i perioden indtil den 31. marts 2014 bemyndiget til ad en eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med op til i alt DKK 100 millioner. Forhøjelsen kan ske mod kontant indbetaling eller mod indskud af andre værdier end kontanter.

Kapitalforhøjelsen kan efter bestyrelsen bestemmelse ske med eller uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer. Hvis kapitaludvidelsen sker uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer, skal aktierne tegnes til markedskurs.

De nye aktier skal være omsætningspapirer og kan lyde på ihændeoveren, men kan noteres på navn i selskabets ejerbog. Der skal ikke gælde begrænsninger i de nye aktiers omsættelighed.

Bestyrelsen har ved beslutning af 25. august 2009 udnyttet denne bemyndigelse til at forhøje selskabets aktiekapital med nominelt DKK 11.490.000. Den maksimale forhøjelse af aktiekapitalen, der kan besluttet på baggrund af bemyndigelsen er herefter reduceret til DKK 88.510.000.

§ 17

Bestyrelsen er i perioden indtil den 31. marts 2014 bemyndiget til ad en eller flere gange at optage lån med en samlet hovedstol på op til DKK 50 millioner mod udstedelse af gældsbreve, der giver långiveren ret til at konvertere sin fordring til aktier i selskabet ("konvertible gældsbreve"). I samme periode er bestyrelsen bemyndiget til at træffe beslutning om den til de konvertible gældsbreve hørende kapitalforhøjelse.

De konvertible gældsbreve udstedes mod kontant indbetaling eller mod indskud af andre værdier end kontanter. Bestyrelsen fastsætter lånevilkårene, herunder rentefod, emissionskurs og ombytningskurs, idet ombytningskursen dog mindst skal være pari.

Optagelsen af lån og udstedelsen af de konvertible gældsbreve kan efter bestyrelsens bestemmelse ske med eller uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer. Såfremt aktionærernes fortegningsret fraviges, skal ombytningskursen for de konvertible lån som minimum svare til markedskursen på udstedelsestidspunktet.

Nye aktier udstedt på baggrund af de konvertible gældsbreve skal være omsætningspapirer og kan lyde på ihændeoveren, men kan noteres på navn i selskabets ejerbog. Der skal ikke gælde begrænsninger i de nye aktiers omsættelighed.

§ 18

Bestyrelsen er bemyndiget til ad en eller flere omgange, at udstede et antal tegningsoptioner til aktier á nominelt DKK 3,00 modsvarende op til 5 % af selskabets til enhver tid værende nominelle aktiekapital, idet allerede udstedte tegningsoptioner skal indgå i denne beregning. Bemyndigelsen gælder til den 28. marts 2011 for så vidt angår

udstedelse af de omhandlede tegningsoptioner. Bemyndigelsen giver ret til at udstede tegningsoptioner til medarbejdere og bestyrelsesmedlemmer i selskabet og dets datterselskab samt til medlemmer af det nyetablerede Scientific Advisory Board. Endelig er bestyrelsen bemyndiget til at gennemføre de til tegningsoptionerne relaterede kontante kapitalforhøjelser.

Tegningsoptioner som udstedes til bestyrelsen kan udnyttes til en pris pr. aktie af nominelt DKK 3,00, svarende til markedskursen på tildelingstidspunktet, fastsat som det vægtede gennemsnit af den noterede kurs på BioPorto A/S' aktier de seneste 5 handelsdage på NASDAQ OMX Copenhagen A/S forud for bestyrelsens tildeling af tegningsoptionerne, dog min. DKK 6,15 pr. aktie, svarende til markedskursen ved majoriteten af bestyrelsesmedlemmernes indtræden, den 18. juli 2007.

For tegningsoptioner som tildeles andre end bestyrelsen skal tegningskursen fastsættes som markedskursen på tildelingstidspunktet, fastsat som det vægtede gennemsnit af den noterede kurs på BioPorto A/S' aktier de seneste 5 handelsdage på NASDAQ OMX Copenhagen A/S forud for bestyrelsens tildeling af tegningsoptionerne.

De nye aktier skal alle være omsætningspapirer, have samme rettigheder som de øvrige aktier samt give ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra det tidspunkt bestyrelsen vedtager forhøjelsesbeslutningen. De nye aktier skal endvidere lyde på ihændeageren, men kan noteres på navn i selskabets ejerbog.

Bestyrelsen er bemyndiget til at genanvende og genudstede eventuelle bortfaldne ikke udnyttede tegningsoptioner. Ved genanvendelse forstås at lade en anden aftalepart indtræde i en allerede bestående aftale om tegningsret. Ved genudstedelse forstås udstedelse af nye tegningsoptioner, hvis allerede udstedte tegningsoptioner bortfalder eller udløber uden at være udnyttet.

Bestyrelsen kan foretage de ændringer af nærværende bestemmelse, som er en nødvendig følge af de af bestyrelsen truffne beslutninger, herunder ophæve de afsnit, der vedrører bemyndigelsen, når bemyndigelsen er udnyttet fuldt ud, eller når fristen herfor er udløbet. Ovenstående bemyndigelse er således udtryk for en til enhver tid værende endnu ikke udnyttet bemyndigelse.

§ 18 a

Selskabets bestyrelse har igen delvist udnyttet sin bemyndigelse til at udstede tegningsoptioner i henhold til vedtægternes § 18 ved den 31. marts 2008 at have udstedt tegningsoptioner, der giver ret til tegning af i alt 517.500,00 nye stk. aktier á nominelt DKK 3,00, dvs. i alt nominelt DKK 1.552.500,00 aktier. Vilkårene herfor fremgår for så vidt angår retten til at tegne 130.000 stk. aktier, dvs. nominelt DKK 390.000,00 aktier af **bilag 1** og for så vidt angår retten til at tegne 387.500 stk. aktier, dvs. nominelt DKK 1.162.500 aktier af **bilag 2**.

§ 18 b

Selskabets bestyrelse har igen delvist udnyttet sin bemyndigelse til at udstede tegningsoptioner i henhold til vedtægternes § 18 ved den 16. april 2009 at have udstedt tegningsoptioner, der giver ret til tegning af i alt 483.250 nye stk. aktier á nominelt DKK 3,00, dvs. i alt nominelt DKK 1.449.750 aktier. Vilkårene herfor fremgår af **bilag 3**.

Retningslinjer for incitamentsaflønnig

§ 19

Generalforsamlingen har vedtaget overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnig af selskabets bestyrelse og direktion, jf. selskabslovens § 139. Retningslinjerne er offentliggjort på selskabets hjemmeside.

---ooo0ooo---

Ajourført 4. november 2002, 9. januar 2004, 30. januar 2004, 5. februar 2004, 5. april 2004, 28. september 2004, 27. april 2005, 1. juni 2005, 1. september 2005, 11. oktober 2005, 12. juli 2006, 20. juni 2007, den 28. marts 2008, den 31. marts 2008, den 1. april 2009, den 16. april 2009, den 24. april 2009, den 25. september 2009 på baggrund af bestyrelsesbeslutning den 25. august 2009 samt på den ordinære generalforsamling den 20. april 2010.

[Henrik Thouber]

Bilag 1

Dette bilag 1 er udarbejdet i henhold til vedtægternes § 18 a.

1. TILDELING AF TEGNINGSOPTIONERNE

- 1.1. Bioporto A/S ("Moderselskabet") indrømmer Beneficianten vederlagsfrit ret til i perioden 31. marts 2010 til 31. marts 2013 ("Tegningsperioden") at tegne 130.000 nye aktier, á nominel værdi DKK 3,00, dvs. nominelt kr. 390.000 aktier, i Moderselskabet (herefter "Tegningsoptionerne") i overensstemmelse med denne aftale.
- 1.2. Det præciseres, at datterselskaber til Moderselskabet ikke på nogen måde er forpligtet i forhold til Tegningsoptionerne, og at Beneficianten alene kan gøre sine rettigheder i henhold til denne aftale gældende over for Moderselskabet, uanset om Beneficianten er ansat i Moderselskabet eller i datterselskaber til dette eller om Beneficianten er bestyrelsesmedlem i Moderselskabet eller i datterselskaber til dette.

2. UDNYTTELSE AF TEGNINGSOPTIONERNE

- 2.1. Tegningsoptionerne kan i Tegningsperioden udnyttes helt eller delvist af en eller flere omgange. Såfremt Tegningsoptionerne ikke er helt eller delvist udnyttet inden den 31. marts 2013, bortfalder de ikke udnyttede Tegningsoptioner uden varsel og uden kompensation eller andet vederlag.
- 2.2. Tegningsoptionerne udnyttes ved Beneficiantens afgivelse af skriftligt påkrav, i form af en underskrevet tegningsliste inden for tegningsperioden, jf. pkt. 2.1, til Moderselskabets administration. Påkravet skal indeholde angivelse af hvor mange af Tegningsoptionerne, der ønskes udnyttet, uanset om dette er lig det antal Tegningsoptioner, der er tildelt, og skal angive Beneficiantens depotnummer. Moderselskabet udsteder det tegnede antal aktier på den førstkommende ordinære generalforsamling efter modtagelse af påkravet og senest samtidig anmeldes kapitalforhøjelsen til registrering hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, begge dele dog forudsat at Moderselskabets administration har modtaget påkravet senest 6 uger forud for generalforsamlingens afholdelse. Aktierne overføres til Beneficiantens depot senest når aktierne er optaget til notering.
- 2.3. Ved Tegningsoptionernes udnyttelse, indbetaler Beneficianten tegningsbeløbet kontant ved overførsel til Moderselskabets bankkonto.
- 2.4. Beneficianten er ansvarlig for, at gældende regler om forbud mod insiderhandel til enhver tid er overholdt.

3. TEGNINGSKURSEN

- 3.1 Tegningskursen for aktierne, der kan tegnes i henhold til Tegningsoptionerne, er den 31. marts 2008 fastsat til DKK 6,15 (danske kroner seks 15/100), pr. aktie á nominelt DKK 3,00 (kurs 205) herefter "Tegningskursen". Tegningskursen svarer til den noterede kurs på Moderselskabets aktier på NASDAQ OMX Copenhagen A/S den 18. juli 2007.

4. OVERDRAGELSE

- 4.1. Beneficianten er ikke berettiget til at overdrage Tegningsoptionerne, hverken til eje eller til sikkerhed, med mindre dette sker til et af Beneficianten 100 % ejet selskab. Tegningsoptionerne kan ikke gøres til genstand for udlæg eller anden kreditorforfølgning.

5. STEMMERET

- 5.1. Tegningsoptionerne giver ikke Beneficianten ret til at stemme på Moderselskabets generalforsamling.

6. ÆNDRING AF KAPITALFORHOLD MV

- 6.1. I tilfælde af, at der i Moderselskabet inden udløbet af Tegningsperioden gennemføres beslutning om kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, udstedelse af konvertible gældsbreve, udstedelse af nye tegningsoptioner, opløsning, herunder fusion eller spaltning, sker der ingen ændring i Tegningsoptionernes vilkår.

7. SKATTEFORHOLD

- 7.1. De skattemæssige konsekvenser af Tegningsoptionerne, herunder skattemæssige konsekvenser ved tegningsoptionernes udnyttelse, er Moderselskabet og Datterselskabet uvedkommende.

8. VILKÅR FOR NYTEGNEDE AKTIER

- 8.1. De nye aktier, som tegnes ved udnyttelse af Tegningsoptionerne, skal have vilkår og rettigheder i overensstemmelse med Moderselskabets vedtægter. Beneficianten har ved denne aftales indgåelse fået udleveret et eksemplar af Moderselskabets vedtægter pr. 31. marts 2008.
- 8.2. Beneficiantens rettigheder som aktionær indtræder når der er sket indbetaling af tegningsbeløbet og aktierne er overført til Beneficiantens depot, jf. pkt. 2.2
- 8.3. Der gælder ingen fortegningsret for de eksisterende aktionærer til de nye aktier udstedt på grundlag af Tegningsoptionerne.

9. LOVVALG OG VÆRNETING

- 9.1. Spørgsmål om forståelsen af denne aftale og tvister som udspringer af og i relation til aftalen afgøres i henhold til dansk ret, dog ikke dansk rets lovvalgsregler.

- 9.2. Tvistigheder mellem parterne som ikke løses i mindelighed skal afgøres af en voldgiftsret, som sættes i København i henhold til "Regler for behandling af sager ved Det Danske Voldgiftsinstitut". Moderselskabet og Beneficianten udpeger hver en voldgiftsmand, medens voldgiftsrettens formand udnævnes af Det Danske Voldgiftsinstitut. Såfremt Moderselskabet eller Beneficianten ikke inden 30 dage efter at have indgivet eller modtaget underretning om begæring af voldgift har udpeget en voldgiftsmand, udnævnes også denne af Det Danske Voldgiftsinstitut i overensstemmelse med ovennævnte regler.

10. ØVRIGE VILKÅR

- 10.1. Indgåelse af denne tegningsoptionsaftale medfører ingen pligt for Moderselskabet eller Datterselskabet til at opretholde ansættelsesforholdet med Beneficianten.
- 10.2. Indgåelsen af denne tegningsoptionsaftale medfører ingen pligt for Moderselskabet eller Datterselskabet til at udstede nye tegningsoptionsaftaler eller lignende i fremtiden.
- 10.3. Indgåelsen af denne tegningsoptionsaftale medfører ingen pligt for Moderselskabet eller Datterselskabet, medmindre andet følger af ufravigelig dansk ret, til at tilbyde Beneficianten deltagelse i en ny, fremtidig tegningsoptionsaftale eller lignende.
- 10.4. Tegningsoptionerne giver ikke Beneficianten fortegningsret i tilfælde af forhøjelse af Moderselskabets kapital.
- 10.5. Omkostninger til nærværende aftales oprettelse afholdes af Moderselskabet. Beneficianten afholder eventuelle omkostninger til egne rådgivere.
- 10.6. Beneficiantens egne omkostninger i forbindelse med Beneficiantens udnyttelse af Tegningsoptionerne, afholdes af Beneficianten. Omkostninger ved udstedelse af aktierne og optagelse af disse til notering afholdes af Moderselskabet.
- 10.7. Aftalen underskrives i to eksemplarer, hvoraf hver part modtager et.

* * *

Bilag 2

Dette bilag 2 er udarbejdet i henhold til vedtægternes § 18 a.

1. TILDELING AF TEGNINGSOPTIONERNE

- 1.1. Bioporto A/S ("Moderselskabet") indrømmer Beneficianten vederlagsfrit ret til i perioden 31. marts 2010 til 31. marts 2013 ("Tegningsperioden") at tegne 387.500 nye aktier, á nominel værdi DKK 3,00, dvs. i alt nominelt alt kr. 1.162.500 aktier i Moderselskabet (herefter "Tegningsoptionerne") i overensstemmelse med denne aftale.
- 1.2. Det præciseres, at datterselskaber til Moderselskabet ikke på nogen måde er forpligtet i forhold til Tegningsoptionerne, og at Beneficianten alene kan gøre sine rettigheder i henhold til denne aftale gældende over for Moderselskabet, uanset om Beneficianten er ansat i Moderselskabet eller datterselskaber til dette. Når der i det følgende anvendes betegnelsen "Selskabet" menes det selskab som Beneficianten er ansat i, dvs. enten Moderselskabet eller dets datterselskaber.

2. BETINGELSER FOR TEGNINGSOPTIONERNE

- 2.1. Udnyttelse af Tegningsoptionerne er betinget af Beneficiantens fortsatte ansættelse i Moderselskabet eller dets datterselskaber på udnyttelsestidspunktet, jf. pkt. 3, i overensstemmelse med Aktieoptionslovens (Lov nr. 309 af 5. maj 2004 om brug af køberet eller tegningsoption til aktier m.v. i ansættelsesforhold) §§ 4 og 5.

3. UDNYTTELSE AF TEGNINGSOPTIONERNE

- 3.1. Tegningsoptionerne kan i Tegningsperioden udnyttes helt eller delvist af en eller flere omgange. Såfremt Tegningsoptionerne ikke er helt eller delvist udnyttet inden 31. marts 2013, bortfalder de ikke udnyttede Tegningsoptioner uden varsel og uden kompensation eller andet vederlag.
- 3.2. Tegningsoptionerne udnyttes ved Beneficiantens afgivelse af skriftligt påkrav, i form af en underskrevet tegningsliste inden for tegningsperioden, jf. pkt. 2.1, til Moderselskabets administration. Påkravet skal indeholde angivelse af hvor mange af Tegningsoptionerne, der ønskes udnyttet, uanset om dette er lig det antal Tegningsoptioner, der er tildelt, og skal angive Beneficiantens depotnummer. Moderselskabet udsteder det tegnede antal aktier på den førstkommende ordinære generalforsamling efter modtagelse af påkravet og senest samtidig anmeldes kapitalforhøjelsen til registrering hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, begge dele dog forudsat at Moderselskabets administration har modtaget påkravet senest 6 uger forud for generalforsamlingens afholdelse. Aktierne overføres til Beneficiantens depot senest når aktierne er optaget til notering.
- 3.3. Ved Tegningsoptionernes udnyttelse, indbetaler Beneficianten tegningsbeløbet kontant ved overførsel til Moderselskabets bankkonto.
- 3.4. Beneficianten er ansvarlig for, at gældende regler om forbud mod insiderhandel til enhver tid er overholdt.

4. TEGNINGSKURSEN

- 4.1. Tegningskursen for aktierne der kan tegnes i henhold til Tegningsoptionerne er den 31. marts 2008 fastsat til DKK 4,18 (danske kroner fire 18/100), pr. aktie á nominelt DKK 3,00 (kurs 139,33) herefter "Tegningskursen". Tegningskursen er fremkommet som et vægtet gennemsnit af den noterede kurs på Moderselskabets aktier over de seneste 5 handelsdage på Københavns Fondsbørs før den 31. marts 2008.

5. BENEFICIANTENS ANSÆTTELSESFORHOLD

- 5.1. Beneficianten mister retten til tildelte Tegningsoptioner som på fratrædelsestidspunktet ikke er udnyttet, såfremt Beneficianten, enten

- a) selv opsiger sin stilling og opsigelsen ikke er begrundet i Selskabets misligholdelse,
- b) opsiges af Selskabet på grund af sin misligholdelse,
- c) bortvises berettiget af Selskabet,
- d) uberettiget ophæver ansættelsesforholdet med Selskabet, eller
- e) indgår en af Beneficianten foranlediget fratrædelsesaftale med Selskabet,

- 5.2. På trods af Beneficiantens fratræden, bevarer Beneficianten retten til Tegningsoptionerne, såfremt Beneficianten enten

- a) opsiger sin stilling på grund af Selskabets misligholdelse,
- b) fratræder som følge af pensionering,
- c) opsiges af Selskabet uden at dette beror på misligholdelse fra Beneficiantens side,
- d) uberettiget bortvises,
- e) berettiget ophæver ansættelsesforholdet,
- f) bortgår ved døden eller
- g) indgår en fratrædelsesaftale foranlediget af Selskabet.

- 5.3. Tegningsoptionerne eller disses værdi indgår ikke i beregningen af feriepenge, pensionsbidrag, fratrædelsesgodtgørelse, godtgørelse efter funktionærlovens §§ 2a og 2b, kompensation efter funktionærlovens §§ 18 og 18 a for påtaget konkurrence- og/eller kundeklausul, godtgørelse for overtrædelse af forskelsbehandlingsloven, godtgørelse for overtrædelse af ligebehandlingsloven, godtgørelse for overtrædelse af foreningsfrihedsloven eller øvrige vederlagsafhængige ydelser fra Selskabet.

6. OVERDRAGELSE

- 6.1. Beneficianten er ikke berettiget til at overdrage Tegningsoptionerne, hverken til eje eller til sikkerhed. Tegningsoptionerne kan ikke gøres til genstand for udlæg eller anden kreditorforfølgning.

7. STEMMERET

- 7.1. Tegningsoptionerne giver ikke Beneficianten ret til at stemme på Moderselskabets generalforsamling.

8. ÆNDRING AF KAPITALFORHOLD MV.

- 8.1. I tilfælde af, at der i Moderselskabet inden udløbet af Tegningsperioden gennemføres beslutning om kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, udstedelse af konvertible

gældsbreve, udstedelse af nye tegningsoptioner, opløsning, herunder fusion eller spaltning sker der ingen ændring i Tegningsoptionernes vilkår.

9. SKATTEFORHOLD

9.1. De skattemæssige konsekvenser af Tegningsoptionerne, herunder skattemæssige konsekvenser ved Tegningsoptionernes udnyttelse, er Moderselskabet og Datterselskabet uvedkommende.

10. VILKÅR FOR NYTEGNEDE AKTIER

- 10.1. De nye aktier, som tegnes ved udnyttelse af Tegningsoptionerne, skal have vilkår og rettigheder i overensstemmelse med Selskabets vedtægter. Beneficianten har ved denne aftales indgåelse fået udleveret et eksemplar af Selskabets vedtægter pr. 31. marts 2008.
- 10.2. Beneficiantens rettigheder som aktionær indtræder når der er sket indbetaling af tegningsbeløbet og aktierne er overført til Beneficiantens depot, jf. pkt. 3.2
- 10.3. Der gælder ingen fortegningsret for de eksisterende aktionærer til de nye aktier udstedt på grundlag af Tegningsoptionerne.

11. LOVVALG OG VÆRNETING

- 11.1. Spørgsmål om forståelsen af denne aftale og tvister som udspringer af og i relation til aftalen afgøres i henhold til dansk ret, dog ikke dansk rets lovvalsregler.
- 11.2. Tvistigheder mellem parterne som ikke løses i mindelighed skal afgøres af en voldgiftsret, som sættes i København i henhold til "Regler for behandling af sager ved Det Danske Voldgiftsinstitut". Moderselskabet og Beneficianten udpeger hver en voldgiftsmand, medens voldgiftsrettens formand udnævnes af Det Danske Voldgiftsinstitut. Såfremt Moderselskabet eller Beneficianten ikke inden 30 dage efter at have indgivet eller modtaget underretning om begæring af voldgift har udpeget en voldgiftsmand, udnævnes også denne af Det Danske Voldgiftsinstitut i overensstemmelse med ovennævnte regler.

12. ØVRIGE VILKÅR

- 12.1. Indgåelse af denne tegningsoptionsaftale medfører ingen pligt for Selskabet til at opretholde ansættelsesforholdet.
- 12.2. Indgåelsen af denne tegningsoptionsaftale medfører ingen pligt for Selskabet til at udstede nye tegningsoptionsaftaler eller lignende i fremtiden.
- 12.3. Indgåelsen af denne tegningsoptionsaftale medfører ingen pligt for Moderselskabet eller Datterselskabet, medmindre andet følger af ufravigelig dansk ret, til at tilbyde Beneficianten deltagelse i en ny, fremtidig tegningsoptionsaftale eller lignende.

- 12.4. Tegningsoptionerne giver ikke Beneficianten fortegningsret i tilfælde af forhøjelse af Moderselskabets kapital.
- 12.5. Omkostninger til nærværende aftales oprettelse afholdes af Moderselskabet. Beneficianten afholder eventuelle omkostninger til egne rådgivere.
- 12.6. Beneficiantens egne omkostninger i forbindelse med Beneficiantens udnyttelse af Tegningsoptionerne, afholdes af Beneficianten. Omkostninger ved udstedelse af aktierne og optagelse af disse til notering afholdes af Moderselskabet.
- 12.7. Aftalen underskrives i to eksemplarer, hvoraf hver part modtager et.

* * *

Bilag 3

Dette bilag 3 er udarbejdet i henhold til vedtægternes § 18 b.

1. TILDELING AF TEGNINGSOPTIONERNE

- 1.1. Bioporto A/S ("Moderselskabet") indrømmer Beneficianten vederlagsfrit ret til i perioden 16. april 2011 til 16. april 2014 ("Tegningsperioden") at tegne 483.250 nye aktier, á nominel værdi DKK 3,00, dvs. i alt nominelt alt kr. 1.449.750 aktier i Moderselskabet (herefter "Tegningsoptionerne") i overensstemmelse med denne aftale.
- 1.2. Det præciseres, at datterselskaber til Moderselskabet ikke på nogen måde er forpligtet i forhold til Tegningsoptionerne, og at Beneficianten alene kan gøre sine rettigheder i henhold til denne aftale gældende over for Moderselskabet, uanset om Beneficianten er ansat i Moderselskabet eller datterselskaber til dette. Når der i det følgende anvendes betegnelsen "Selskabet" menes det selskab som Beneficianten er ansat i, dvs. enten Moderselskabet eller dets datterselskaber.

2. BETINGELSER FOR TEGNINGSOPTIONERNE

- 2.1. Udnyttelse af Tegningsoptionerne er betinget af Beneficiantens fortsatte ansættelse i Moderselskabet eller dets datterselskaber på udnyttelsestidspunktet, jf. pkt. 3, i overensstemmelse med Aktieoptionslovens (Lov nr. 309 af 5. maj 2004 om brug af køberet eller tegningsoption til aktier m.v. i ansættelsesforhold) §§ 4 og 5.

3. UDNYTTELSE AF TEGNINGSOPTIONERNE

- 3.1. Tegningsoptionerne kan i Tegningsperioden udnyttes helt eller delvist af en eller flere omgange. Såfremt Tegningsoptionerne ikke er helt eller delvist udnyttet inden 16. april 2014, bortfalder de ikke udnyttede Tegningsoptioner uden varsel og uden kompensation eller andet vederlag.
- 3.2. Tegningsoptionerne udnyttes ved Beneficiantens afgivelse af skriftligt påkrav, i form af en underskrevet tegningsliste inden for tegningsperioden, jf. pkt. 2.1, til Moderselskabets administration. Påkravet skal indeholde angivelse af hvor mange af Tegningsoptionerne, der ønskes udnyttet, uanset om dette er lig det antal Tegningsoptioner, der er tildelt, og skal angive Beneficiantens depotnummer. Moderselskabet udsteder det tegnede antal aktier på den førstkommende ordinære generalforsamling efter modtagelse af påkravet og senest samtidig anmeldes kapitalforhøjelsen til registrering hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, begge dele dog forudsat at Moderselskabets administration har modtaget påkravet senest 6 uger forud for generalforsamlingens afholdelse. Aktierne overføres til Beneficiantens depot senest når aktierne er optaget til notering.
- 3.3. Ved Tegningsoptionernes udnyttelse, indbetaler Beneficianten tegningsbeløbet kontant ved overførsel til Moderselskabets bankkonto.
- 3.4. Beneficianten er ansvarlig for, at gældende regler om forbud mod insiderhandel til enhver tid er overholdt.

4. TEGNINGSKURSEN

- 4.1. Tegningskursen for aktierne der kan tegnes i henhold til Tegningsoptionerne er den 16. april 2009 fastsat til DKK 3,5 (danske kroner tre 50/100), pr. aktie á nominelt DKK 3,00 (kurs 117) herefter "Tegningskursen".

5. BENEFICIANTENS ANSÆTTELSESFORHOLD

- 5.1. Beneficianten mister retten til tildelte Tegningsoptioner som på fratrædelsestidspunktet ikke er udnyttet, såfremt Beneficianten, enten

- f) selv opsiger sin stilling og opsigelsen ikke er begrundet i Selskabets misligholdelse,
- g) opsiges af Selskabet på grund af sin misligholdelse,
- h) bortvises berettiget af Selskabet,
- i) uberettiget ophæver ansættelsesforholdet med Selskabet, eller
- j) indgår en af Beneficianten foranlediget fratrædelsesaftale med Selskabet,

- 5.2. På trods af Beneficiantens fratræden, bevarer Beneficianten retten til Tegningsoptionerne, såfremt Beneficianten enten

- h) opsiger sin stilling på grund af Selskabets misligholdelse,
- i) fratræder som følge af pensionering,
- j) opsiges af Selskabet uden at dette beror på misligholdelse fra Beneficiantens side,
- k) uberettiget bortvises,
- l) berettiget ophæver ansættelsesforholdet,
- m) bortgår ved døden eller
- n) indgår en fratrædelsesaftale foranlediget af Selskabet.

- 5.3. Tegningsoptionerne eller disses værdi indgår ikke i beregningen af feriepenge, pensionsbidrag, fratrædelsesgodtgørelse, godtgørelse efter funktionærlovens §§ 2a og 2b, kompensation efter funktionærlovens §§ 18 og 18 a for påtaget konkurrence- og/eller kundeklausul, godtgørelse for overtrædelse af forskelsbehandlingsloven, godtgørelse for overtrædelse af ligebehandlingsloven, godtgørelse for overtrædelse af foreningsfrihedsloven eller øvrige vederlagsafhængige ydelser fra Selskabet.

6. OVERDRAGELSE

- 6.1. Beneficianten er ikke berettiget til at overdrage Tegningsoptionerne, hverken til eje eller til sikkerhed. Tegningsoptionerne kan ikke gøres til genstand for udlæg eller anden kreditorforfølgning.

7. STEMMERET

- 7.1. Tegningsoptionerne giver ikke Beneficianten ret til at stemme på Moderselskabets generalforsamling.

8. ÆNDRING AF KAPITALFORHOLD MV.

- 8.1. I tilfælde af, at der i Moderselskabet inden udløbet af Tegningsperioden gennemføres beslutning om kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, udstedelse af konvertible gældsbreve, udstedelse af nye tegningsoptioner, opløsning, herunder fusion eller spaltning sker der ingen ændring i Tegningsoptionernes vilkår.

9. SKATTEFORHOLD

9.1. De skattemæssige konsekvenser af Tegningsoptionerne, herunder skattemæssige konsekvenser ved Tegningsoptionernes udnyttelse, er Moderselskabet og Datterselskabet uvedkommende.

10. VILKÅR FOR NYTEGNEDE AKTIER

10.1. De nye aktier, som tegnes ved udnyttelse af Tegningsoptionerne, skal have vilkår og rettigheder i overensstemmelse med Selskabets vedtægter. Beneficianten har ved denne aftales indgåelse fået udleveret et eksemplar af Selskabets vedtægter pr. 16. april 2009.

10.2. Beneficiantens rettigheder som aktionær indtræder når der er sket indbetaling af tegningsbeløbet og aktierne er overført til Beneficiantens depot, jf. pkt. 3.2

10.3. Der gælder ingen fortegningsret for de eksisterende aktionærer til de nye aktier udstedt på grundlag af Tegningsoptionerne.

11. LOVVALG OG VÆRNETING

11.1. Spørgsmål om forståelsen af denne aftale og tvister som udspringer af og i relation til aftalen afgøres i henhold til dansk ret, dog ikke dansk rets lovvalsregler.

11.2. Tvistigheder mellem parterne som ikke løses i mindelighed skal afgøres af en voldgiftsret, som sættes i København i henhold til "Regler for behandling af sager ved Det Danske Voldgiftsinstitut". Moderselskabet og Beneficianten udpeger hver en voldgiftsmand, medens voldgiftsrettens formand udnævnes af Det Danske Voldgiftsinstitut. Såfremt Moderselskabet eller Beneficianten ikke inden 30 dage efter at have indgivet eller modtaget underretning om begæring af voldgift har udpeget en voldgiftsmand, udnævnes også denne af Det Danske Voldgiftsinstitut i overensstemmelse med ovennævnte regler.

12. ØVRIGE VILKÅR

12.1. Indgåelse af denne tegningsoptionsaftale medfører ingen pligt for Selskabet til at opretholde ansættelsesforholdet.

12.2. Indgåelsen af denne tegningsoptionsaftale medfører ingen pligt for Selskabet til at udstede nye tegningsoptionsaftaler eller lignende i fremtiden.

12.3. Indgåelsen af denne tegningsoptionsaftale medfører ingen pligt for Moderselskabet eller Datterselskabet, medmindre andet følger af ufravigelig dansk ret, til at tilbyde Beneficianten deltagelse i en ny, fremtidig tegningsoptionsaftale eller lignende.

12.4. Tegningsoptionerne giver ikke Beneficianten fortegningsret i tilfælde af forhøjelse af Moderselskabets kapital.

- 12.5. Omkostninger til nærværende aftales oprettelse afholdes af Moderselskabet. Beneficianten afholder eventuelle omkostninger til egne rådgivere.
- 12.6. Beneficiantens egne omkostninger i forbindelse med Beneficiantens udnyttelse af Tegningsoptionerne, afholdes af Beneficianten. Omkostninger ved udstedelse af aktierne og optagelse af disse til notering afholdes af Moderselskabet.
- 12.7. Aftalen underskrives i to eksemplarer, hvoraf hver part modtager et.

* * *