

VEDTÆGTER
for
TOPSIL SEMICONDUCTOR MATERIALS A/S

1. Navn og hjemsted

1.1 Selskabets navn er TOPSIL SEMICONDUCTOR MATERIALS A/S.

2. Formål

2.1 Selskabets formål er at drive fabrikations- og handelsvirksomhed, fortrinsvis med halvledermaterialer.

3. Aktiekapital

3.1 Selskabets aktiekapital udgør kr. 131.903.539,25 fordelt på 527.614.157 stk. aktier á kr. 0,25. Aktierne er noteret på NASDAQ OMX Copenhagen og er udstedt gennem VP Securities A/S.

3.2 Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.

3.3 Bestyrelsen er bemyndiget til, inden den 1. april 2013, at forhøje kapitalen af én eller flere gange ved nytegning af indtil 300 mio. stk. nye aktier á kr. 0,25 med eller uden fortegningsret for de hidtidige aktionærer. Bestyrelsen fastsætter vilkårene for aktietegningen ved de enkelte udbud, herunder tegningskursen. Hvis tegningskursen er lavere end markedskursen, skal hidtidige aktionærer under alle omstændigheder have fortegningsret ved kapitaludvidelsen.

3.3 A Bestyrelsen har den 19. april 2010 besluttet at udstede 103.890.151 stk. nye aktier. Den samlede emission blev gennemført den 20. maj 2010. Således indeholder bemyndigelsen i pkt. 3.3 tilladelse til udstedelse af 196.109.849 stk. aktier.

3.4 Bestyrelsen er bemyndiget til, inden den 1. april 2013, at forhøje kapitalen af én eller flere gange ved nytegning af indtil 9.361.105 stk. nye aktier á kr. 0,25, der uden fortegningsret for de hidtidige aktionærer tilbydes medarbejderne i selskabet til minimum kurs 0,2625 pr. aktie. I øvrigt fastsættes vilkårene for aktietegning i henhold til bemyndigelsen af bestyrelsen og skal opfylde betingelserne i Ligningslovens § 7A.

3.5 For de nye aktier, jf. punkt 3.3 og 3.4, skal i enhver henseende gælde samme regler, som er fastsat for selskabets hidtidige aktier, hvorved særligt bemærkes,

at de nye aktier er omsætningspapirer og frit omsættelige, at aktierne skal lyde på ihændeher, men kan noteres på navn, og at der ikke skal ske indskrænkninger i de nye aktiers fortegningsret ved fremtidige kapitalforhøjelser, medmindre bestyrelsen i hvert enkelt tilfælde træffer anden afgørelse, og i så fald, da kun hvis forhøjelsen sker til markedskurs. De nye aktiers rettigheder i selskabet indtræder fra det tidspunkt, hvor aktierne er fuldt indbetalt, og aktierne deltager fuldt ud i fordelingen af udbytte for det regnskabsår, hvori de er fuldt indbetalt.

Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage de ændringer af vedtægterne, som er nødvendige som følge af kapitalforhøjelsen.

- 3.6 Bestyrelsen er bemyndiget til af én eller flere gange, inden den 29. april 2014, at udstede warrants i selskabet til ledende medarbejdere i koncernen, herunder den administrerende direktør for nominelt indtil 10.000.000,00 kr. aktier á 0,25 kr. svarende til 40 mio. stk. aktier. De øvrige aktionærer skal ikke have fortegningsret ved udstedelse af warrants i henhold til denne bemyndigelse. Udstedte warrants skal give ret til at tegne aktier til minimum en kurs pr. aktie fastsat på baggrund af det vægtede gennemsnit af den daglige opgjorte gennemsnitskurs for selskabets aktier på NASDAQ OMX Copenhagen de seneste 30 børsdage (handelsdage) forud for tidspunktet for warranternes tildeling. Bestyrelsen fastsætter de nærmere vilkår for warrants, der udstedes i henhold til bemyndigelsen.
- 3.6 A Bestyrelsen har den 25. maj 2009 besluttet at udstede 28.696.860 warrants. Referat af bestyrelsens beslutning er vedhæftet disse vedtægter som bilag 1. Således indeholder bemyndigelsen i punkt 3.6 tilladelse til udstedelse af 11.303.140 stk. warrants.
- 3.6 B Bestyrelsen har den 26. august 2010 besluttet at udstede 4.223.082 warrants. Referat af bestyrelsens beslutning er vedhæftet disse vedtægter som bilag 2. Således indeholder bemyndigelsen i punkt 3.6 tilladelse til udstedelse af 7.080.058 stk. warrants.
- 3.7 For de nye aktier, jfr. pkt. 3.6, skal i enhver henseende gælde samme regler, som er fastsat for selskabets hidtidige aktier, hvorved særligt bemærkes, at de nye aktier er omsætningspapirer og frit omsættelige, at aktierne skal lyde på ihændeher, men kan noteres på navn, og at der ikke skal ske indskrænkninger i de nye aktiers fortegningsret ved fremtidige kapitalforhøjelser, medmindre bestyrelsen i hvert enkelt tilfælde træffer anden afgørelse, og i så fald, da kun hvis forhøjelsen sker til markedskurs. De nye aktiers rettigheder i selskabet indtræder fra det tidspunkt, hvor aktierne er fuldt indbetalt, og aktierne deltager fuldt ud i fordelingen af udbytte for det regnskabsår, hvori de er fuldt indbetalt. Såfremt der forinden udnyttelsen af warrants i henhold til pkt. 3.6 generelt er gennemført ændringer i aktiernes rettigheder, skal nye aktier

udstedt ved udnyttelse af disse warrants dog have samme rettigheder som selskabets øvrige aktier på udnyttelsestidspunktet. De nye aktier udstedes gennem VP Securities A/S og skal noteres på NASDAQ OMX Copenhagen.

Bestyrelsen er bemyndiget til af én eller flere gange at forhøje aktiekapitalen med nominelt indtil 10.000.000,00 kr. aktier á 0,25 kr. svarende til 40 mio. stk. aktier mod kontant indbetaling i forbindelse med udnyttelse af warrants efter pkt. 3.6 Selskabets aktionærer skal ikke have fortegningsret til aktier, der udstedes ved udnyttelse af udstedte warrants. I øvrigt fastsætter bestyrelsen de nærmere vilkår for kapitalforhøjelser, der gennemføres som følge af bemyndigelsen. Såfremt vilkårene for udstedte warrants måtte medføre en regulering af antallet af warrants er bestyrelsen bemyndiget til at foretage en tilsvarende forøgelse af den dertil hørende kapitalforhøjelse dog maksimalt i alt med nominelt indtil 15.000.000,00 kr.

- 3.8 Der er udarbejdet overordnede retningslinjer om incitamentsaflønnning af bestyrelse og direktion. Disse retningslinjer er vedtaget af Selskabets generalforsamling og offentliggjort på Selskabets hjemmeside.

4. Aktierne

- 4.1 Aktierne er omsætningspapirer.
- 4.2 De lyder på ihændelever, men kan noteres på navn i selskabets ejerbog. Bestyrelsen kan lade en af selskabet valgt ejerbogsfører føre selskabets ejerbog. Selskabets ejerbogsfører er Computershare A/S, cvr.nr.: 27088899, Kongevejen 418, 2840 Holte.
- 4.3 Ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvis.
- 4.4 Der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed.
- 4.5 Ingen aktier har særlige rettigheder.

5. Mortifikation

- 5.1 Selskabets aktier kan mortificeres uden dom efter de til enhver tid gældende regler herom.

6. Udbytte

- 6.1 Så snart årsrapporten er godkendt af generalforsamlingen, udbetales udbytte af aktierne ved overførsel til de af aktionærerne anviste konti i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler for VP Securities A/S.
- 6.2 Udbytte, der ikke er hævet inden 3 år fra forfaldsdagen, tilfalder selskabets reservefond.

7. Generalforsamlinger

- 7.1 Selskabets generalforsamlinger afholdes i Frederikssund eller i København.
- 7.2 Generalforsamlingen er åben for pressen.
- 7.3 Den ordinære generalforsamling skal holdes i så god tid, at den reviderede og godkendte årsrapport kan indsendes til og være modtaget i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen senest fire måneder efter regnskabsårets afslutning. Den reviderede og godkendte årsrapport skal uden ugrundet ophold efter godkendelsen indsendes til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen.
- 7.4 Ekstraordinære generalforsamlinger skal afholdes, når bestyrelsen eller revisor finder det påkrævet. Ekstraordinære generalforsamlinger skal endvidere indkaldes inden 14 dage, når det til behandling af et bestemt angivet emne skriftligt forlanges af aktionærer, der ejer 5 % af aktiekapitalen.
- 7.5 Alle generalforsamlinger indkaldes elektronisk med mindst 3 ugers og højst 5 ugers varsel jf. punkt 17.
- Aktionærer, som under angivelse af deres e-mailadresse har fremsat begæring om at blive indkaldt til generalforsamlinger, bliver indkaldt ved e-mail, jf. punkt 17.2. Indkaldelsen skal indeholde dagsorden. Samtidig med indkaldelsen fremsendes til aktionærerne - så vidt muligt - de fuldstændige forslag, der skal fremsættes på generalforsamlingen, og for den ordinære generalforsamlings vedkommende revideret årsrapport forsynet med direktions- og bestyrelsesmedlemmernes underskrifter.
- 7.6 Enhver aktionær har ret til at få et bestemt emne behandlet på generalforsamlingen, hvis aktionæren skriftligt fremsætter krav herom overfor bestyrelsen senest 6 uger før afholdelsen af generalforsamlingen. Forslag fra aktionærer, der er modtaget senere end 6 uger før afholdelsen af generalforsamlingen, kan optages som selvstændige punkter på dagordenen,

såfremt bestyrelsen vurderer, at forslagene er fremsat i så god tid, at emnerne kan optages på dagsordenen.

7.7 Generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen udpeget dirigent. Dirigenten afgør alle spørgsmål angående sagernes behandling, herunder forhandlingerne, stemmeafgivning og resultat heraf.

8. Dagsorden

8.1 Dagsorden for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

- 1) Ledelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.
- 2) Fremlæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse.
- 3) Bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
- 4) Valg af medlemmer til bestyrelsen.
- 5) Valg af revisor.
- 6) Eventuel bemyndigelse efter selskabslovens § 198 til bestyrelsen til i et tidsrum af 18 måneder fra generalforsamlingens dato til selskabet at erhverve egne aktier.
- 7) Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.

9. Møderet og stemmeret

9.1 Enhver aktionær har adgang til generalforsamling, hvis han senest 3 dage før dennes afholdelse har løst adgangskort dertil for sig selv og sin eventuelle rådgiver på selskabets kontor med henvisning til stedfunden notering af aktierne i aktiebogen eller forevisning af dokumentation for aktiebesiddelsen.

9.2 Den, der har erhvervet aktier ved overdragelse, kan ikke udøve stemmeret for de pågældende aktier på generalforsamlinger, der er indkaldt, medmindre vedkommende er noteret i ejerbogen, eller har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse, senest på registreringsdatoen, som ligger 1 uge før generalforsamlingens afholdelse.

9.3 Den, der har erhvervet aktier på anden måde end ved overdragelse, kan ikke udøve stemmeret for de pågældende aktier, medmindre vedkommende er noteret i ejerbogen, eller har anmeldt og dokumenteret sin ret senest på registreringsdatoen, som ligger en uge før afholdelsen af generalforsamlingen.

9.4 Hvert aktiebeløb på kr. 0,25 giver én stemme.

9.5 Stemmeret kan udøves gennem fuldmægtig, der skal fremlægge skriftlig og dateret fuldmagt.

10. Majoritet og repræsentation

10.1 De på generalforsamlingen behandlede anliggender afgøres ved simpel stemmeflerhed.

10.2 Selskabets bestyrelse bemyndiges til at foretage sådanne ændringer i og tilføjelser til selskabets vedtægter, som Erhvervs- og Selskabsstyrelsen måtte kræve under henvisning til den til enhver tid gældende selskabslov.

11. Bestyrelsen

11.1 Generalforsamlingen vælger en bestyrelse på 3 - 6 medlemmer blandt aktionærene eller udenfor disses kreds. Herudover vælger medarbejderne op til 3 bestyrelsesmedlemmer, jfr. de til enhver tid gældende regler i selskabsloven om medarbejderrepræsentation i bestyrelsen.

11.2 De generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for 1 år ad gangen, men kan genvælges.

11.3 Bestyrelsen, der selv vælger sin formand og næstformand, har den overordnede ledelse af selskabets anliggender.

11.4 Bestyrelsen træffer sine beslutninger ved almindelig stemmeflerhed. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme afgørende.

11.5 Bestyrelsen fastsætter selv sin forretningsorden.

12. Direktion

12.1 Bestyrelsen ansætter en direktion bestående af ét eller flere medlemmer.

13. Tegning

- 13.1 Selskabet tegnes af den samlede bestyrelse eller af den administrerende direktør i forening med bestyrelsens formand, eller af den administrerende direktør i forening med bestyrelsens næstformand og et bestyrelsesmedlem.

14. Revision

- 14.1 Revision af selskabets årsrapport foretages af en statsautoriseret revisor, som vælges for 1 år ad gangen.

15. Regnskabsår

- 15.1 Selskabets regnskabsår er kalenderåret.

16. Årsrapport

- 16.1 Årsrapporten består af en ledelsesberetning inklusive ledespåtegning, samt et årsregnskab og opgøres således, at den giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, dets økonomiske stilling samt resultatet.
- 16.2 Beslutning om fordeling af det overskudsbeløb, der er til disposition efter årsrapporten, træffes af generalforsamlingen. Generalforsamlingen kan ikke beslutte uddeling af højere udbytte end foreslået eller tiltrådt af bestyrelsen.
- 16.3 Årsrapporten skal indsendes til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen uden ugrundet ophold efter generalforsamlingens godkendelse, dog så den er Styrelsen i hænde senest fire måneder efter regnskabsårets afslutning.

17. Elektronisk kommunikation

- 17.1 Selskabet benytter elektronisk dokumentudveksling samt elektronisk post i sin kommunikation med aktionærene i henhold til punkt 17.2 og 17.3, jf. selskabslovens § 92.
- 17.2 Indkaldelse af aktionærer til ordinær og ekstraordinær generalforsamling og tilsendelse af dagsorden, regnskabsmeddelelser, årsrapport, halvårsrapport, kvartalsrapporter, fondsbørsmeddelelser samt generelle oplysninger fra selskabet til aktionærene fremsendes af selskabet til aktionærene via e-mail. Ovennævnte dokumenter vil tillige kunne findes på selskabets hjemmeside www.topsil.com

under "Investor Relations".

- 17.3 Oplysning om kravene til de anvendte systemer samt om fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk kommunikation samt øvrige tekniske oplysninger af betydning herfor vil kunne findes på selskabets hjemmeside www.topsil.com under "Investor Relations".

Besluttet på bestyrelsesmøde den 30. marts 2011.

Michael Vilhelm Nielsen

Bilag 1 til selskabets vedtægter

EKSTRAKT AF BESTYRELSEMØDEREFERAT

Den 25. maj 2009 afholdt bestyrelsen i Topsis Semiconductor Materials A/S bestyrelsesmøde. På bestyrelsesmødet blev der truffet beslutning om udstedelse af tegningsoptioner til selskabets administrerende direktør, udstedelse af tegningsoptioner til selskabets salgsdirektør og udstedelse af tegningsoptioner til en række af selskabets ledende medarbejdere. Beslutningen har følgende ordlyd:

Der blev fremlagt udkast til nye vedtægter, som bestyrelsen godkendte i det hele.

Efter drøftelse af oplæg til udstedelse af tegningsoptioner besluttede bestyrelsen i overensstemmelse med dette oplæg i henhold til vedtægternes punkt 3.6 og de i denne bestemmelse nævnte betingelser at udstede i alt 28.696.860 tegningsoptioner, der ved en fuld udnyttelse af tegningsoptionerne vil medføre en samlet kapitalforhøjelse på nominelt kr. 7.174.215. Tegningsoptionerne fordeles som beskrevet herunder og tildeles på de herunder beskrevne vilkår:

1. 5.897.250 tegningsoptioner udstedes til selskabets administrerende direktør, på følgende vilkår:

at hver tegningsoption giver modtageren en ret til at tegne en aktie á nominelt kr. 0,25 i selskabet,

at selskabets nominelle aktiekapital ved udnyttelse af tegningsoptionerne forhøjes med minimum nominelt kr. 0,25 svarende til 1 aktie á nominelt kr. 0,25 og maksimalt nominelt kr. 1.474.312,50 svarende til 5.897.250 aktier á nominelt kr. 0,25 (såfremt reguleringsmekanismen i de som bilag A til nærværende referat vedhæftede aftalevilkår for selskabets tegningsoptionsordning finder anvendelse forhøjes aktiekapitalen tilsvarende),

at selskabets nuværende aktionærer ikke har fortegningsret til de udstedte tegningsoptioner eller de aktier, der udstedes ved udnyttelse af de udstedte tegningsoptioner,

at de udstedte tegningsoptioner uanset ovenstående kan udnyttes af den berettigede under de betingelser, der er fastsat i de som bilag A til nærværende ekstrakt vedhæftede aftalevilkår for selskabets tegningsoptionsordning,

- at de tilbudte tegningsoptioner skal tegnes af den berettigede på en dertil af bestyrelsen udformet tegningsliste,
- at tegningsoptionerne kan udnyttes til tegning af aktier i selskabet efter generalforsamlingens godkendelse af regnskaberne for henholdsvis 2009, 2010 og 2011,
- at kursen på de aktier, der tegnes ved udnyttelse af tegningsoptionerne, er fastsat i aftalevilkårene,
- at der efter udnyttelse af de tegnede optioner skal gælde en af selskabets bestyrelse fastsat frist til at foretage indbetaling til selskabet af et kontant beløb svarende til tegningsbeløbet for de pågældende aktier,
- at de tildelte tegningsoptioner ikke kan gøres til genstand for pantsætning og udlæg, og overdragelse kun kan ske med bestyrelsens samtykke,
- at de aktier, der tegnes ved udnyttelse af tegningsoptionerne i enhver henseende udstedes i en form og med en retlig status identisk med selskabets øvrige aktier.
2. 4.128.075 tegningsoptioner udstedes til selskabets salgsdirektør, på følgende vilkår:
- at hver tegningsoption giver modtageren en ret til at tegne en aktie á nominelt kr. 0,25 i selskabet,
- at selskabets nominelle aktiekapital ved udnyttelse af tegningsoptionerne forhøjes med minimum nominelt kr. 0,25 svarende til 1 aktie á nominelt kr. 0,25 og maksimalt nominelt kr. 1.032.018,75 svarende til 4.128.075 aktier á nominelt kr. 0,25 (såfremt reguleringsmekanismerne i de som bilag B til nærværende referat vedhæftede aftalevilkår for selskabets tegningsoptionsordning finder anvendelse forhøjes aktiekapitalen tilsvarende),
- at selskabets nuværende aktionærer ikke har fortegningsret til de udstedte tegningsoptioner eller de aktier, der udstedes ved udnyttelse af de udstedte tegningsoptioner,

- at de udstedte tegningsoptioner uanset ovenstående kan udnyttes af den berettigede under de betingelser, der er fastsat i de som bilag B til nærværende referat vedhæftede aftalevilkår for selskabets tegningsoptionsordning,
- at de tilbudte tegningsoptioner skal tegnes af den berettigede på en dertil af bestyrelsen udformet tegningsliste,
- at tegningsoptionerne kan udnyttes til tegning af aktier i selskabet efter generalforsamlingens godkendelse af regnskaberne for henholdsvis 2009, 2010 og 2011,
- at kursen på de aktier, der tegnes ved udnyttelse af tegningsoptionerne, er fastsat i aftalevilkårene,
- at der efter udnyttelse af de tegnede optioner skal gælde en af selskabets bestyrelse fastsat frist til at foretage indbetaling til selskabet af et kontant beløb svarende til tegningsbeløbet for de pågældende aktier,
- at de tildelte tegningsoptioner ikke kan gøres til genstand for pantsætning og udlæg, og overdragelse kun kan ske med bestyrelsens samtykke,
- at de aktier, der tegnes ved udnyttelse af tegningsoptionerne i enhver henseende udstedes i en form og med en retlig status identisk med selskabets øvrige aktier.
3. 18.671.535 tegningsoptioner udstedes til en række af selskabets ledende medarbejdere, på følgende vilkår:
- at hver tegningsoption giver modtageren en ret til at tegne en aktie á nominelt kr. 0,25 i selskabet,
- at selskabets nominelle aktiekapital ved udnyttelse af tegningsoptionerne forhøjes med minimum nominelt kr. 0,25 svarende til 1 aktie á nominelt kr. 0,25 og maksimalt nominelt kr. 4.667.883,75 svarende til 18.671.535 aktier á nominelt kr. 0,25, (såfremt reguleringsmekanismen i de som bilag C til nærværende referat vedhæftede aftalevilkår for selskabets tegningsoptionsordning finder anvendelse forhøjes aktiekapitalen tilsvarende)

- at selskabets nuværende aktionærer ikke har fortegningsret til de udstedte tegningsoptioner eller de aktier, der udstedes ved udnyttelse af de udstedte tegningsoptioner,
- at de udstedte tegningsoptioner uanset ovenstående kan udnyttes af de berettigede under de betingelser, der er fastsat i de som bilag C til nærværende referat vedhæftede aftalevilkår for selskabets tegningsoptionsordning,
- at de tilbudte tegningsoptioner skal tegnes af de berettigede på en dertil af bestyrelsen udformet tegningsliste,
- at tegningsoptionerne kan udnyttes til tegning af aktier i selskabet efter generalforsamlingens godkendelse af regnskaberne for henholdsvis 2009, 2010 og 2011,
- at kursen på de aktier, der tegnes ved udnyttelse af tegningsoptionerne, er fastsat i aftalevilkårene,
- at der efter udnyttelse af de tegnede optioner skal gælde en af selskabets bestyrelse fastsat frist til at foretage indbetaling til selskabet af et kontant beløb svarende til tegningsbeløbet for de pågældende aktier,
- at de tildelte tegningsoptioner ikke kan gøres til genstand for pantsætning og udlæg, og overdragelse kun kan ske med bestyrelsens samtykke,
- at de aktier, der tegnes ved udnyttelse af tegningsoptionerne i enhver henseende udstedes i en form og med en retlig status identisk med selskabets øvrige aktier.

Bestyrelsen vedtog endvidere at forhøje kapitalen i overensstemmelse med udstedelsen af tegningsoptioner, samt at optage ovennævnte beslutning om udstedelse af tegningsoptioner i vedtægterne i form af et resumé og bemyndigede advokat Michael Vilhelm Nielsen til at foretage det fornødne til registrering af beslutningen, herunder at underskrive og indsende anmeldelsesblanket til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen.

I denne forbindelse bemærkes det, at vedtægternes punkt 3.10 beløbsmæssigt herefter vil indeholde en bemyndigelse til udstedelse af 11.303.140 stk. tegningsoptioner og dette bestyrelsesmødereferat vil være at vedhæfte de reviderede vedtægter.

Det besluttedes, at følgende resumé af beslutningen skulle optages som nyt punkt 3.6 A i vedtægterne:

"Bestyrelsen har den 25. maj 2009 besluttet at udstede 28.696.860 tegningsoptioner. Referat af bestyrelsens beslutning er vedhæftet disse vedtægter som bilag 1. Således indeholder bemyndigelsen i punkt 3.6 tilladelse til udstedelse af 11.303.140 stk. tegningsoptioner. "

Bilag 2 til selskabets vedtægter**EKSTRAKT AF BESTYRELSEMØDEREFERAT**

Den 26. august 2010 afholdt bestyrelsen i Topsisil Semiconductor Materials A/S bestyrelsesmøde. På bestyrelsesmødet blev der truffet beslutning om udstedelse af warrants til 2 ledende medarbejdere, samt truffet beslutning om udstedelse af warrants til selskabets administrerende direktør, salgsdirektør og de øvrige ledende medarbejdere, til regulering af deres eksisterende warrantordninger som følge af den netop gennemførte emission. Beslutningen havde følgende ordlyd:

Der blev fremlagt udkast til nye vedtægter, som bestyrelsen godkendte i det hele.

Efter drøftelse af oplæg til udstedelse af warrants besluttede bestyrelsen i overensstemmelse med dette oplæg i henhold til vedtægternes punkt 3.6 og de i denne bestemmelse nævnte betingelser at udstede i alt 4.223.082 warrants, der ved en fuld udnyttelse af warranterne vil medføre en samlet kapitalforhøjelse på nominelt kr. 1.055.770,5. Warranterne tildeles på de herunder beskrevne vilkår:

1. 1.968.444 warrants udstedes til de to nytiltrådte ledende medarbejdere på følgende vilkår:

at hver warrant giver modtageren en ret til at tegne en aktie á nominelt kr. 0,25 i selskabet,

at selskabets nominelle aktiekapital ved udnyttelse af warranterne forhøjes med minimum nominelt kr. 0,25 svarende til 1 aktie á nominelt kr. 0,25 og maksimalt nominelt kr. 492.111 svarende til 1.968.444 aktier á nominelt kr. 0,25 (såfremt reguleringsmekanismen i de som bilag A til nærværende referat vedhæftede aftalevilkår for selskabets warrantordning finder anvendelse forhøjes aktiekapitalen tilsvarende),

at selskabets nuværende aktionærer ikke har fortegningsret til de udstedte warrants eller de aktier, der udstedes ved udnyttelse af de udstedte warrants,

at de udstedte warrants uanset ovenstående kan udnyttes af de berettigede under de betingelser, der er fastsat i de som bilag A til nærværende ekstrakt vedhæftede aftalevilkår for selskabets warrantordning,

- at de tilbudte warrants skal tegnes af de berettigede på en dertil af bestyrelsen udformet tegningsliste,
- at warranterne kan udnyttes til tegning af aktier i selskabet efter generalforsamlingens godkendelse af regnskaberne for henholdsvis 2010 og 2011,
- at kursen på de aktier, der tegnes ved udnyttelse af warranterne, er fastsat i aftalevilkårene,
- at der efter udnyttelse af warranterne skal gælde en af selskabets bestyrelse fastsat frist til at foretage indbetaling til selskabet af et kontant beløb svarende til tegningsbeløbet for de pågældende aktier,
- at de tildelte warrants ikke kan gøres til genstand for pantsætning og udlæg, og overdragelse kun kan ske med bestyrelsens samtykke,
- at de aktier, der tegnes ved udnyttelse af warranterne i enhver henseende udstedes i en form og med en retlig status identisk med selskabets øvrige aktier.
2. 2.254.638 warrants udstedes til selskabets direktør, salgsdirektør og øvrige ledende medarbejdere som regulering af deres eksisterende warrantordninger. Warranterne udstedes på følgende vilkår:
- at hver warrant giver modtageren en ret til at tegne en aktie á nominelt kr. 0,25 i selskabet,
- at selskabets nominelle aktiekapital ved udnyttelse af warranterne forhøjes med minimum nominelt kr. 0,25 svarende til 1 aktie á nominelt kr. 0,25 og maksimalt nominelt kr. 563.659,5 svarende til 2.254.638 aktier á nominelt kr. 0,25 (såfremt reguleringsmekanismen i de som bilag A til nærværende referat vedhæftede aftalevilkår for selskabets warrantordning finder anvendelse forhøjes aktiekapitalen tilsvarende),
- at selskabets nuværende aktionærer ikke har fortegningsret til de udstedte warrants eller de aktier, der udstedes ved udnyttelse af de udstedte warrants,
- at de udstedte warrants uanset ovenstående kan udnyttes af de berettigede under de betingelser, der er fastsat i de som bilag A til

nærværende ekstrakt vedhæftede aftalevilkår for selskabets warrant-ordning,

- at de tilbudte warrants skal tegnes af de berettigede på en dertil af bestyrelsen udformet tegningsliste,*
- at warranterne kan udnyttes til tegning af aktier i selskabet efter generalforsamlingens godkendelse af regnskaberne for henholdsvis 2010 og 2011,*
- at kursen på de aktier, der tegnes ved udnyttelse af warranterne, er fastsat i aftalevilkårene,*
- at der efter udnyttelse af warranterne skal gælde en af selskabets bestyrelse fastsat frist til at foretage indbetaling til selskabet af et kontant beløb svarende til tegningsbeløbet for de pågældende aktier,*
- at de tildelte warrants ikke kan gøres til genstand for pantsætning og udlæg, og overdragelse kun kan ske med bestyrelsens samtykke,*
- at de aktier, der tegnes ved udnyttelse af warranterne i enhver henseende udstedes i en form og med en retlig status identisk med selskabets øvrige aktier.*

Bestyrelsen vedtog endvidere at forhøje kapitalen i overensstemmelse med udstedelsen af warrants, samt at optage ovennævnte beslutning om udstedelse af warrants i vedtægterne i form af et resumé og bemyndigede advokat Michael Vilhelm Nielsen til at foretage det fornødne til registrering af beslutningen, herunder at underskrive og indsende anmeldelsesblanket til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen.

I denne forbindelse bemærkes det, at vedtægternes punkt 3.6 beløbsmæssigt herefter vil indeholde en bemyndigelse til udstedelse af 7.080.058 stk. warrants og dette bestyrelsesmødereferat vil være at vedhæfte de reviderede vedtægter.

Det besluttedes, at følgende resumé af beslutningen skulle optages som nyt punkt 3.6 B i vedtægterne:

"Bestyrelsen har den 26. august 2010 besluttet at udstede 4.223.082 warrants. Referat af bestyrelsens beslutning er vedhæftet disse vedtægter som bilag 2. Således indeholder bemyndigelsen i punkt 3.6 tilladelse til udstedelse af 7.080.058 stk. warrants. "