

Vedtægter **Nilfisk Holding A/S**

Selskabets navn og formål

§ 1

1.1

Selskabets navn er Nilfisk Holding A/S.

1.2

Selskabets formål er at drive fabrikationsvirksomhed og handel. Selskabet kan deltage med kapital i andre foretagender i tilfælde, hvor dette efter bestyrelsens opfattelse kan tjene til fremme af Selskabets formål.

Selskabskapital og aktionærer

§ 2

2.1

Selskabet aktiekapital udgør DKK 542.527.380. Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.

2.2

Aktierne udstedes gennem VP Securities i stykstørrelser à DKK 20 i henhold til lovgivningens bestemmelser om udstedelse af børsnoterede værdipapirer. Rettigheder vedrørende aktierne skal meddeles til VP Securities i henhold til de gældende regler.

2.3

Ingen af aktierne har særlige rettigheder. Ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist.

2.4

Selskabets aktier skal udstedes på navn samt noteres på navn i Selskabets ejerbog. Selskabets ejerbog føres af Computershare A/S, CVR nr. 27 08 88 99, som ekstern ejerbogsfører.

Bemyndigelse til at forhøje selskabskapitalen

§ 3

3.1

Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil den 24. marts 2027 ad én eller flere gange at forhøje aktiekapitalen med indtil nominelt DKK 200.000.000 (10.000.000 aktier à DKK 20) til markedskursen. Kapitalforhøjelsen kan gennemføres ved udstedelse af aktier mod betaling af et kontant vederlag, ved gældskonvertering eller ved indbetaling i andre værdier end kontanter. Kapitalforhøjelsen gennemføres med fortegningsret for de nuværende aktionærer.

3.2

Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil den 24. marts 2027 ad én eller flere gange at forhøje aktiekapitalen med indtil nominelt DKK 100.000.000 (5.000.000 aktier à DKK 20) til markedskurs. Kapitalforhøjelsen kan gennemføres ved udstedelse af aktier mod betaling af et kontant vederlag, ved gældskonvertering eller ved indbetaling i andre værdier end kontanter. Kapitalforhøjelsen gennemføres uden fortegningsret for de nuværende aktionærer.

3.3

Nye aktier udstedt ved udnyttelse af bemyndigelserne i §§ 3.1 og 3.2 giver ret til udbytte fra det tidspunkt, som bestyrelsen måtte fastsætte, dog senest fra det regnskabsår, hvori kapitalforhøjelsen finder sted. Aktierne skal være omsætningspapirer og skal lyde på navn. Der gælder samme vilkår for de nye aktier som for de eksisterende aktier med hensyn til rettigheder, indløselighed og omsættelighed.

3.4

Ovennævnte bemyndigelser til bestyrelsen i henhold til §§ 3.1 og 3.2 samt nedennævnte bemyndigelse til bestyrelsen i henhold til §§ 4.1 og 5.1 kan, med respekt af de beløbsbegrænsninger, der følger af de enkelte bemyndigelser, tilsammen maksimalt udnyttes til at forhøje aktiekapitalen med nominelt DKK 200.000.000, og bemyndigelserne til bestyrelsen i henhold til §§ 3.2, 4.1 og 5.1 kan, med respekt af de beløbsbegrænsninger, der følger af de enkelte bemyndigelser, tilsammen maksimalt udnyttes til at forhøje aktiekapitalen med nominelt DKK 100.000.000.

Bemyndigelse til at udstede warrants

§ 4

4.1

Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil den 24. marts 2027 ad én eller flere omgange, uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer, at udstede tegningsoptioner (warrants), der kan konverteres til aktier i Selskabet for indtil i alt nominelt DKK 20.000.000 (1.000.000 aktier à DKK 20) til medarbejdere og ledelse i Selskabet og i selskaber, der er koncernforbundne med Selskabet til en udnyttelseskurs og med udnyttelsesfrister, der fastsættes af bestyrelsen. Bestyrelsen er endvidere bemyndiget til ad én eller flere omgange, uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer og mod kontant betaling, at gennemføre en kapitalforhøjelse med indtil i alt nominelt DKK 20.000.000 i forbindelse med udnyttelse af de respektive warrants.

4.2

For kapitaludvidelser i medfør af ovennævnte gælder, at de nye aktier skal være omsætningspapirer og skal lyde på navn. Der gælder samme vilkår for de nye aktier som for de eksisterende aktier med hensyn til rettigheder, indløselighed og omsættelighed. De nye aktier giver ret til udbytte fra det tidspunkt, som bestyrelsen bestemmer, dog senest fra det regnskabsår, der følger efter kapitalforhøjelsen.

4.3

I øvrigt fastsætter bestyrelsen de nærmere vilkår for de warrants og for de kapitalforhøjelser, der udstedes og gennemføres i henhold til bemyndigelsen i denne § 4.

4.4

Bestyrelsen er bemyndiget til at genanvende eller genudstede eventuelle bortfaldne ikke udnyttede warrants, forudsat at genanvendelsen eller genudstedelsen finder sted inden for de vilkår og tidsmæssige begrænsninger, der fremgår af bemyndigelsen i denne § 4.

Udstedte warrants

§ 4a

4a.1

Selskabets bestyrelse har på bestyrelsesmøder afholdt den 29. juni 2023 og den 20. September 2023, på baggrund af bemyndigelse fra Selskabets generalforsamling, som anført i § 4 ovenfor, truffet beslutning om at udstede i alt 165.332 warrants på de vilkår som fremgår af bilag 1 til Selskabets vedtægter. Den maksimale nominelle kapitalforhøjelse der kan gennemføres på baggrund af en potentiel udnyttelse af de udstede warrants skal samlet udgøre nominelt DKK 3.306.640, idet de i bilag 1 anførte justeringsvilkår kan resultere i et højere beløb.

Bemyndigelse til at optage lån mod udstedelse obligationer

§ 5

5.1

Selskabet kan i en periode på fem år indtil den 24. marts 2027 efter bestyrelsens nærmere beslutning ad én eller flere omgange optage lån mod udstedelse af obligationer eller andre finansielle instrumenter med ret for långiveren til at konvertere sin fordring til maksimalt nominelt DKK 100.000.000 (5.000.000 aktier à DKK 20) (konvertible lån). Konvertible lån kan optages i DKK eller

modværdien heraf i udenlandsk valuta opgjort til de på optagelsestidspunktet gældende kurser. Bestyrelsen bemyndiges samtidig til at gennemføre den dertil hørende kapitalforhøjelse. Konvertible lån kan optages mod kontant betaling eller på anden måde. Tegningen skal ske uden fortegningsret for aktionærene, og de konvertible lån skal udbydes til en tegningskurs og en konverteringskurs, som under ét mindst svarer til aktiernes markedskurs på tidspunktet for bestyrelsens beslutning. Konverteringsfristen kan fastsættes til en længere periode end fem år efter optagelsen af det konvertible lån. Vilkaere for optagelse af konvertible lån fastsættes af bestyrelsen, herunder lånevilkår og regler for ombytning af lånene samt for indehavernes retsstilling i tilfælde af kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, optagelse af nye konvertible lån, Selskabets opløsning, fusion eller spaltning inden konverteringsrettens udløb. Tidspunkt og vilkår for kapitalforhøjelsen fastsættes af bestyrelsen under iagttagelse af reglerne i § 5.2.

5.2

Nye aktier, der udstedes som følge af bestyrelsens udnyttelse af den i § 5.1 nævnte bemyndigelse, skal lyde på navn og give ret til udbytte fra det tidspunkt, der fastsættes af bestyrelsen. Der skal ikke gælde nogen indskrænkninger i de nye aktiers fortegningsret, og disse skal med hensyn til rettigheder, indløselighed og omsættelighed være ligestillet med de eksisterende aktier. Bestyrelsen er bemyndiget til at gennemføre de i forbindelse med de foretagne kapitaludvidelser fornødne vedtægtsændringer.

Udbytte

§ 6

6.1

Udbytte udbetales ved overførsel til de af aktionærene anviste konti i overensstemmelse med reglerne for VP Securities.

6.2

Udbytte, der ikke er hævet tre år efter den dag, det forfaldt til betaling, tilfalder Selskabet.

6.3

Bestyrelsen er bemyndiget til at træffe beslutning om udlodning af ekstraordinært udbytte i overensstemmelse med selskabslovens regler.

Generalforsamling

§ 7

7.1

Generalforsamlingen har inden for de ved lovgivningen fastsatte grænser den højeste myndighed i Selskabets anliggender.

7.2

Generalforsamlinger afholdes i Region Hovedstaden på et af bestyrelsen bestemt sted.

7.3

Indkaldelse til generalforsamlingen foretages af bestyrelsen tidligst fem uger og senest tre uger før generalforsamlingen ved bekendtgørelse på Selskabets hjemmeside, www.nilfisk.com. Indkaldelse sker endvidere ved e-mail til alle de i ejerbogen noterede aktionærer, som har fremsat begæring herom.

7.4

Indkaldelsen skal indeholde dagsorden for mødet og angive det væsentligste indhold af eventuelle forslag til vedtægtsændringer. Såfremt det er krævet i henhold til selskabsloven, skal indkaldelsen til generalforsamlingen indeholde den fulde ordlyd af forslaget til ændring af vedtægterne.

7.5

Forslag til beslutninger på den ordinære generalforsamling kan indgives skriftligt af enhver aktionærer, men de må da være modtaget af Selskabets bestyrelse senest seks uger inden

generalforsamlingen. Et forslag, der modtages af bestyrelsen senere end seks uger før den ordinære generalforsamling, kan optages på dagsordenen, såfremt bestyrelsen vurderer, at anmodningen er fremsat i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen.

7.6

Den ordinære generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned.

7.7

En ekstraordinær generalforsamling skal afholdes på begæring fra generalforsamlingen, bestyrelsen eller den generalforsamlingsvalgte revisor. Ekstraordinær generalforsamling indkaldes senest to uger efter, at aktionærer, der ejer mindst 5% af aktiekapitalen, har fremsat skriftlig anmodning om behandling af et bestemt angivet emne.

7.8

Selskabet skal i en sammenhængende periode på tre uger begyndende senest tre uger før generalforsamlingen inklusive dagen for dennes afholdelse gøre følgende oplysninger tilgængelige for aktionærene på Selskabets hjemmeside (www.nilfisk.com):

1. Indkaldelsen.
2. Den samlede aktiekapital og stemmerettighederne på datoen for indkaldelsen.
3. De dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, herunder for den ordinære generalforsamlings vedkommende den reviderede årsrapport indeholdende årsregnskab og koncernregnskab med ledelses- og revisionspåtegning.
4. Dagsordenen og de fuldstændige forslag.
5. I givet fald de formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og ved stemmeafgivelse per brev, medmindre disse formularer sendes direkte til aktionærene. Kan disse 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.

7.9

Den fuldstændige årsrapport sendes kun til aktionærene i elektronisk form. Årsrapporten vil blive offentliggjort på Selskabets hjemmeside www.nilfisk.com og vil blive sendt med elektronisk post til alle de navnenoterede aktionærer, som har anmodet herom og har orienteret Selskabet om deres e-mailadresse. Proceduren for afsendelse af rapporten pr. e-mail samt eventuelle særlige systemkrav vil blive offentliggjort på Selskabets hjemmeside.

7.10

Selskabets generalforsamlinger kan efter bestyrelsens beslutning afholdes elektronisk uden adgang til fysisk fremmøde. Deltagelse i elektroniske generalforsamlinger finder sted via internettet, på selskabets hjemmeside og/eller via videokonference

§ 8

8.1

Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Bestyrelsens beretning om Selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse af årsrapport, indeholdende års- og koncernregnskab, ledelsens og bestyrelsens beretning, revisionspåtegning og årsberetninger.
3. Godkendelse af den reviderede årsrapport
4. Bestyrelsens forslag til anvendelse af overskud eller dækning af underskud
5. Meddelelse af decharge for direktion og bestyrelse
6. Fremlæggelse af og vejledende afstemning om vederlagsrapport
7. Bestyrelsens vederlag
8. Valg af bestyrelsesmedlemmer
9. Valg af en eller flere revisorer
10. Eventuelle forslag fra bestyrelsen eller aktionærer

§ 9

9.1

Generalforsamlingerne ledes af en af bestyrelsen udpeget dirigent, som ikke behøver at være aktionær, og som tager stilling til alle spørgsmål vedrørende sagsbehandlingen og stemmeafgivningen under behørig hensyntagen til bestemmelserne i selskabsloven.

9.2

Enhver aktionær er berettiget til at deltage i generalforsamlingen, såfremt aktionæren senest tre dage forud for generalforsamlingens afholdelse har anmodet om at få udleveret adgangskort på Selskabets kontor eller på anden måde som angivet i indkaldelsen. Adgangskortet, hvorpå aktionærens stemmeantal tillige angives, udstedes til aktionærerne på baggrund af de noterede ejerforhold i ejerbogen på registreringsdatoen, som ligger én uge før generalforsamlingens afholdelse, samt på baggrund af de meddelelser, som Selskabet har modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen senest på registreringsdatoen, forudsat at sådanne meddelelser ikke allerede er indført i ejerbogen.

9.3

Stemmeret på generalforsamlingen tilkommer aktionærer, som er noteret i Selskabets ejerbog eller har anmeldt og dokumenteret deres erhvervelse. Kun de personer, som er aktionærer på registreringsdatoen, der er fastsat til én uge før generalforsamlingens afholdelse, har ret til at deltage i og afgive stemme på generalforsamlingen. Ethvert aktiebeløb på DKK 20 stemme giver én stemme på generalforsamlingen.

9.4

Aktionærer har ret til at møde på generalforsamlinger ved en fuldmægtig eller sammen med en rådgiver, ligesom en fuldmægtig kan møde med en rådgiver. Stemmeret kan udøves i henhold til fuldmagt, når den befuldmægtigede imod aflevering af sin fuldmagt har modtaget et adgangskort. Fuldmægtigen skal forevise en skriftlig og dateret fuldmagt.

9.5

Generalforsamlingen afholdes på dansk eller engelsk uden simultantolkning til og fra dansk/engelsk. Alle dokumenter udarbejdet til brug for generalforsamlingen, enten på eller efter generalforsamlingen, udfærdiges på engelsk.

9.6

Aktionærerne har ret til at stemme skriftligt ved brev. En skriftlig stemme skal være entydig identificerbar, herunder ved angivelse af aktionærens navn og VP-reference nummer. En skriftlig stemme skal for at bevare sin gyldighed være Computershare A/S, CVR-nr. 27 08 88 99, i hænde senest klokken 10.00 to hverdage før generalforsamlingen. Formularer til afgivelse af brevstemmer gøres tilgængelige for aktionærerne i overensstemmelse med § 6.8.

9.7

Over det på generalforsamlingerne passerede føres en protokol, der underskrives af dirigenten. Protokollen eller en bekræftet genpart heraf vil være tilgængelig for aktionærernes gennemgang senest 14 dage efter generalforsamlingens afholdelse. Senest 14 dage efter generalforsamlingens afholdelse offentliggøres resultatet af stemmeafgivningen på generalforsamlingen på Selskabets hjemmeside.

§ 10

10.1

Alle forslag på generalforsamlingen vedtages almindeligvis med simpelt flertal, medmindre andet følger af selskabsloven eller disse vedtægter.

Bestyrelsen og direktionen

§ 11

11.1

Bestyrelsen vælges af generalforsamlingen, bortset fra de bestyrelsesmedlemmer, som i henhold til selskabsloven vælges af medarbejderne. Den generalforsamlingsvalgte del af bestyrelsen består af mindst fem og højst otte medlemmer.

11.2

De generalforsamlingsvalgte medlemmer af bestyrelsen afgår på hvert års ordinære generalforsamling. Genvalg kan finde sted.

11.3

Bestyrelsens medlemmer vederlægges med et af generalforsamlingen fastsat årligt honorar. Bestyrelsen kan delegere særlige opgaver til ét eller flere af sine medlemmer og vedtage, at der skal betales et honorar for udførelsen af sådanne opgaver.

§ 12

12.1

Bestyrelsen ansætter en direktion bestående af en eller flere direktører.

§ 13

13.1

Bestyrelsen og direktionen forestår ledelsen og organisationen af Selskabets virksomhed i overensstemmelse med selskabslovens regler.

13.2

Direktionen varetager den daglige ledelse af Selskabet i overensstemmelse med de retningslinjer og anvisninger, som bestyrelsen har givet. Den daglige ledelse omfatter ikke dispositioner, der efter Selskabets forhold er af usædvanlig art eller stor betydning.

§ 14

14.1

Bestyrelsen vælger af sin midte en formand og en næstformand, der fungerer som formand under dennes forfald.

14.2

Bestyrelsen fastsætter ved en forretningsorden nærmere bestemmelser om udførelsen af sit hverv. For så vidt bestyrelsens forretningsorden ikke bestemmer anderledes, træffes beslutninger ved simpelt stemmeflertal. Formandens stemme er udslagsgivende i tilfælde af stemmelighed. Ingen gyldig beslutning kan træffes, medmindre over halvdelen af samtlige bestyrelsesmedlemmer, heriblandt formanden eller næstformanden, er repræsenteret.

14.3

Over det på bestyrelsesmøderne passerede føres en protokol, der underskrives af samtlige tilstedeværende medlemmer af bestyrelsen.

Tegningsregel

§ 15

15.1

Selskabet tegnes af formanden i forening med et bestyrelsesmedlem, af formanden i forening med en direktør, af næstformanden i forening med to bestyrelsesmedlemmer, af næstformanden i forening med en direktør, af to direktører i forening eller af den samlede bestyrelse.

15.2

Bestyrelsen kan meddele prokura.

Sprog

§ 16

16.1

Selskabets koncernsprog er engelsk.

16.2

Selskabsmeddelelser kan udarbejdes alene på engelsk, såfremt bestyrelsen måtte beslutte det.

Elektronisk kommunikation

§ 17

17.1

Selskabet kan i kommunikationen med aktionærerne gøre brug af elektronisk dokumentudveksling og e-mails, herunder ved indkaldelse til ordinære og ekstraordinære generalforsamlinger med de fuldstændige forslag til ændring af vedtægterne, ved fremsendelse af dagsorden og årsrapport m.v. samt ved afgivelse af øvrige generelle meddelelser til aktionærerne. Selskabet kan altid benytte almindelig brevpost som alternativ til elektronisk kommunikation. Det er aktionærernes eget ansvar at sikre, at Selskabet er i besiddelse af korrekte elektroniske kontaktoplysninger. Aktionærerne kan kontakte Selskabet og anmode om oplysninger om systemkrav og om proceduren for brug af elektronisk kommunikation.

Revision

§ 18

18.1

Generalforsamlingen vælger for tiden indtil næste årlige generalforsamling en eller flere statsautoriserede revisorer.

18.2

Revisionen fører en revisionsprotokol, der forelægges på hvert bestyrelsesmøde. Enhver protokoltilførsel underskrives af samtlige bestyrelsesmedlemmer.

Årsrapporten

§ 19

19.1

Selskabets regnskabsår er kalenderåret. De i årsrapporten indeholdte års- og koncernregnskaber skal præsenteres på struktureret vis i overensstemmelse med lovgivningen og skal give et retvisende billede af Selskabets og koncernens aktiver og passiver, deres finansielle stilling samt resultater.

19.2

Årsrapporten og delårsrapporterne skal udarbejdes og aflægges på engelsk. Bestyrelsen kan beslutte, at årsrapporter og delårsrapporter tillige udarbejdes på dansk, eller at der udarbejdes en sammenfatning heraf på dansk.

---oo0oo---

Således vedtaget den 20. september 2023

Vedtægter
Bilag 1 – Warrantvilkår
Nilfisk Holding A/S

Udstedelse af warrants

§ 1

1.1

Selskabets bestyrelse ("**Bestyrelsen**") har i henhold til bemyndigelsen i § 4 i Selskabets vedtægter besluttet at etablere et warrantprogram i Selskabet. I denne forbindelse er de medarbejdere, der er berettigede hertil, blevet tilbudt deltagelse i warrantprogrammet, forudsat at den enkelte medarbejder foretager en egeninvestering i Selskabet ved erhvervelse af aktier. På denne baggrund har Warrantindehaverne hver erhvervet et antal aktier i Selskabet ("**Investeringsaktier**") og har efterfølgende ud fra et "matching" princip modtaget warrants, der i alt udgør 165.332 warrants.

1.2

Disse warrantvilkår ("**Warrantvilkår**") fastsætter de generelle vilkår, der gælder for alle Warrants, der udstedes til Warrantindehavere i henhold til warrantprogram.

Warrants og Investeringsaktier

§ 2

2.1

Modnede Warrants giver Warrantindehaveren ret til konvertere disse Warrants til aktier i Selskabet i forholdet 1:1, således at 1 Warrant kan konverteres til 1 aktie i Selskabet til en nominal værdi på DKK 20.

2.2

Da tildelingen af Warrants er sket på grundlag af erhvervelsen af Investeringsaktier, er Warrantindehaveren ikke berettiget til at sælge nogen af sine Investeringsaktier, før Warrantsene er modnet. Selskabet kan til enhver tid i perioden indtil modning er indtrådt anmode Warrantindehaveren om dokumentation for, at Warrantindehaveren stadig ejer og i hele perioden har ejet de relevante Investeringsaktier. Såfremt Warrantindehaveren ikke kan dokumentere dette, bortfalder Warrantindehaverens Warrants helt uden kompensation herfor, medmindre Bestyrelsen træffer anden bestemmelse.

2.3

En warrant er et finansielt instrument, som der er risici forbundet med, idet muligheden for gevinst eller tab er afhængig af både Selskabets udvikling og den generelle udvikling på aktiemarkedet. Selskabet giver ingen garanti eller sikkerhed for, at der opnås en gevinst ved udnyttelse af Warrantsene.

Modning af Warrants – Modningsperiode

§ 3

3.1

De udstedte Warrants er ikke modnede, men modnes i overensstemmelse med denne § 3. Det er alene modnede Warrants, der ikke i øvrigt er bortfaldet, der kan udnyttes og konverteres til aktier i Selskabet.

3.2

Warrants modnes over en 3-årig periode at regne fra datoen for udstedelse af disse Warrants til Warrantindehaveren ("**Modningsperioden**"). Efter udløbet af Modningsperioden modnes en Warrantindehavers Warrants og vil kunne udnyttes i Udnyttelsesperioden, på betingelse af (i) at Warrantindehaveren fortsat er ansat i Selskabet eller et af Selskabets datterselskaber, og (ii) at Investeringsaktierne stadig ejes af Warrantindehaveren (sådanne modnede Warrants kaldet "**Modnede Warrants**"). Eventuelle Warrants, der ikke modnes ved udløbet af Modningsperioden, bortfalder automatisk uden varsel og uden ret til kompensation herfor.

Udnyttelse – Kurs

§ 4

4.1

Warrantindehaveren skal ved udnyttelse af Modnede Warrants betale en kontant udnyttelseskurs pr. udnyttet Modnet Warrant på DKK 200 ("**Udnyttelseskursen**").

4.2

I forbindelse med en udnyttelse skal den udnyttende Warrantindehaver betale et udnyttelsesbeløb, der beregnes som Udnyttelseskursen ganget med det antal Modnede Warrants, der udnyttes ("**Udnyttelsesbeløbet**").

Udnyttelse – Periode

§ 5

5.1

Warrantindehavere kan udnytte Modnede Warrants ved konvertering af disse til aktier i Selskabet i en periode, der løber fra den første dag efter Modningsperiodens udløb og varer i 6 måneder fra denne dag ("**Udnyttelsesperioden**"). Såfremt Warrantindehaveren ikke kan udnytte sine Modnede Warrants i Udnyttelsesperioden, herunder som følge af at den pågældende Warrantindehaver er i besiddelse af insiderviden, kan den pågældende Warrantindehaver anmode Bestyrelsen om forlængelse eller fastsættelse af en anden Udnyttelsesperiode, hvis dette i henhold til Selskabets interne regler er muligt. Udnyttelse i en eventuel forlænget Udnyttelsesperiode er stadig betinget af, at den pågældende Warrantindehaver ikke er i besiddelse af insiderviden.

5.2

Hvis Warrantindehaveren ikke har udnyttet nogen Modnede Warrants, herunder ved betaling af Udnyttelseskursen, inden Udnyttelsesperiodens udløb, vil disse uudnyttede Modnede Warrants automatisk bortfalde uden forudgående varsel og uden kompensation til den pågældende Warrantindehaver.

5.3

For de aktier, der modtages ved udnyttelse af Modnede Warrants, gælder der en lockup-periode på 12 måneder fra udnyttelsesdatoen (idet det præciseres, at lockup i henhold til denne § 5.3 ikke skal gælde for Investeringsaktierne). Warrantindehaveren er således i lockup-perioden afskåret fra helt eller delvis at sælge, overdrage eller på anden måde afstå de aktier, der er modtaget ved udnyttelse af Modnede Warrants (uanset om dette sker med eller uden modydelse, frivilligt eller ufrivilligt eller i henhold til gældende lov), medmindre (i) det er nødvendigt for at tilvejebringe midler for Warrantindehaveren i forbindelse med dennes betaling af Udnyttelsesbeløbet eller af skat, der udløses ved udnyttelse af de Modnede Warrants (herunder med henblik på afvikling af mellemfinansiering, der er optaget i forbindelse med disse betalinger), eller (ii) Bestyrelsen på grund af særlige omstændigheder eller ekstraordinære forhold beslutter at forkorte eller helt at fratage denne lockup-periode af egen drift eller efter at have modtaget anmodning herom fra den pågældende Warrantindehaver med angivelse af de særlige eller ekstraordinære grunde til, at anmodningen om forkortelse eller fratagelse bør imødekommes.

Udnyttelse – Procedure

§ 6

6.1

Hvis en Warrantindehaver i en Udnyttelsesperiode ønsker at udnytte sine Modnede Warrants helt eller delvis, skal Warrantindehaveren give Selskabets Bestyrelse skriftlig meddelelse herom inden Udnyttelsesperiodens udløb. Meddelelsen skal indeholde oplysning om det antal Modnede Warrants, der udnyttes.

6.2

Warrantindehaveren kan alene give meddelelse om udnyttelse af Modnede Warrants én gang i

løbet af Udnyttelsesperioden.

6.3

Selskabet vil efter modtagelse af meddelelsen om udnyttelse oplyse Warrantindehaveren om, hvilken bankkonto Udnyttelsesbeløbet skal indbetales på. Warrantindehaveren skal indbetale Udnyttelsesbeløbet senest 10 hverdage efter at have modtaget bankkontooplysningerne. Hvis Udnyttelsesbeløbet ikke indbetales rettidigt, skal meddelelsen om udnyttelse betragtes som værende ugyldig, og de Modnede Warrants bortfalder uden varsel eller kompensation.

6.4

Hvis Warrantindehaveren på behørig vis udnytter de Modnede Warrants, skal de tilsvarende aktier udstedes af Selskabet inden for rimelig tid herefter.

Ansættelsesforholdets ophør

§ 7

7.1

Hvis en Warrantindehavers ansættelsesforhold hos Selskabet eller et af Selskabets datterselskaber ("**Arbejdsgiverselskabet**") ophører, uden at det fortsættes hos et andet koncernselskab, vil Warrantindehaverens Warrants være omfattet af de i denne § 7 anførte vilkår.

7.2

I denne § 7 forstås der ved ansættelsesforholdets ophørsdato den dato, hvor Warrantindehaveren fritages for arbejde eller, hvis denne ikke fritages for arbejde, i øvrigt de facto ophører med at arbejde for Arbejdsgiverselskabet, uanset hvornår en eventuel opsigelsesperiode udløber. Hvis Warrantindehaveren således fritages for arbejde (fx fritstilles) eller bortvises, er ansættelsesforholdets ophørsdato dagen før fritagelsesperiodens ikrafttrædelsesdato, henholdsvis datoen for meddelelsen om bortvisning. Såfremt Warrantindehaveren afgår ved døden under ansættelsen, skal der ved ansættelsesforholdets ophørsdato forstås den dag, Warrantindehaveren afgår ved døden.

Good Leaver

7.3

Hvis Warrantindehaveren anses for at være Good Leaver (som defineret nedenfor), er Warrantindehaveren berettiget til at beholde de af sine Warrants, der på ansættelsesforholdets ophørsdato er modnet (jf. § 7.2), mens umodnede Warrants, medmindre Bestyrelsen konkret bestemmer andet, automatisk bortfalder uden ret til kompensation fra og med tidspunktet for ansættelsesforholdets ophør med eller uden varsel.

7.4

En Warrantindehaver anses for at være "**Good Leaver**" i følgende situationer:

1. Arbejdsgiverselskabet afskediger Warrantindehaveren, uden at afskedigelsen skyldes misligholdelse fra Warrantindehaverens side,
2. Warrantindehaveren bringer ansættelsesforholdet til ophør på grund af Arbejdsgiverselskabets væsentlige misligholdelse af Warrantindehaverens ansættelseskontrakt,
3. ansættelsesforholdet ophører, fordi Warrantindehaveren har nået pensionsalderen, eller hvis Warrantindehaveren er berettiget til (a) folkepension eller har nået en alder, hvor denne ville have været berettiget til dansk folkepension, hvis Warrantindehaveren havde været omfattet af de danske regler om folkepension, (b) alderspension fra Arbejdsgiverselskabet eller (c) efterløn,
4. Bestyrelsen beslutter efter indstilling fra Selskabets Vederlagsudvalg, at good leaver-vilkårene skal gælde for en fratrædende Warrantindehaver, der ellers ville blive anset for være Bad Leaver, eller
5. Warrantindehaveren afgår ved døden.

Bad Leaver

7.5

Hvis Warrantindehaveren anses for at være “**Bad Leaver**” (som defineret nedenfor), bortfalder alle Warrantindehaverens Warrants automatisk uden ret til kompensation fra og med tidspunktet for ansættelsesforholdets ophør med eller uden varsel (jf. § 7.2).

7.6

En Warrantindehaver anses for at være “**Bad Leaver**” i følgende situationer:

1. Warrantindehaveren bringer ansættelsesforholdet til ophør, og årsagen hertil er ikke væsentlig misligholdelse fra Arbejdsgiverselskabets side,
2. Arbejdsgiverselskabet bringer ansættelsesforholdet til ophør på grund af Warrantindehaverens misligholdelse af dennes ansættelseskontrakt,
3. Arbejdsgiverselskabet bortviser Warrantindehaveren på grund af væsentlig misligholdelse af Warrantindehaverens ansættelsesaftalen, eller
4. Warrantindehaverens ansættelsesforhold ophører under andre omstændigheder, og det bestemmes ikke, at Warrantindehaveren er Good Leaver i overensstemmelse med § 7.4, nr. 4.

Warrantindehaverens overgang til en juridisk person uden for koncernen

7.7

Hvis Arbejdsgiverselskabet ophører med at være Selskabets direkte eller indirekte datterselskab, hvis Arbejdsgiverselskabet overdrager aktiviteter, herunder Warrantindehaverens ansættelsesforhold, som led i en virksomhedsoverdragelse, eller hvis Warrantindehaverens ansættelsesforhold på anden måde overgår til en juridisk person, der ikke er Selskabet eller Selskabets direkte eller indirekte datterselskab, uanset om dette sker som led i en virksomhedsoverdragelse eller salg af aktier, fusion, spaltning eller apportindskud af aktier i den juridiske person, som Warrantindehaveren har arbejdet for, eller på anden måde, kan Bestyrelsen efter eget skøn beslutte:

- a. om Warrantindehaveren skal anses for at være Good Leaver, eller
- b. at Warrants automatisk skal modnes helt eller forholdsmæssigt den dag, hvor Warrantindehaveren ikke længere er ansat hos Selskabet eller et af dets direkte eller indirekte datterselskaber.

7.8

Såfremt Bestyrelsen beslutter, at Warrantindehaveren skal anses for at være Good Leaver som anført i § 7.7, litra a, skal der ved ansættelsesforholdets ophørsdato forstås den dag, hvor Warrantindehaveren ikke længere er ansat hos Arbejdsgiverselskabet.

Såfremt Bestyrelsen beslutter at anvende § 7.7, litra b (modning), skal antallet af Warrants, der modnes under disse omstændigheder, fastsættes af Bestyrelsen efter dennes vurdering.

Ændringer i Selskabet – Kontrolskifte, fusion, opløsning, spaltning eller afnotering

§ 8

Kontrolskifte

8.1

Såfremt en tilbudsgiver (i) har fremsat et frivilligt overtagelsestilbud med henblik på at erhverve aktier, hvorved der opnås kontrol (således som dette begreb forstås i kapitalmarkedsløven (eller senere love)) over Selskabet, og dette tilbud er blevet behørigt og endegyldigt accepteret af aktionærer, hvis aktieposter udgør kontrol over selskabet, eller (ii) har fremsat et pligtmæssigt

overtagelsestilbud på en sådan aktiemajoritet i medfør af kapitalmarkedsloven (eller senere love), skal Warrants – uanset at andet måtte være anført i disse vilkår – efter Bestyrelsens skøn enten:

- a. fortsat modnes i henhold til disse Warrantvilkår eller
- b. automatisk modnes helt eller delvis (efter Bestyrelsens bestemmelse) på datoen for gennemførelsen af overtagelsestilbuddet.

8.2

Såfremt:

- a. det på en generalforsamling i Selskabet besluttet at fusionere med et eller flere selskaber med Selskabet som fortsættende selskab, modnes Warrants helt eller delvis på datoen for generalforsamlingsbeslutningen,
- b. der vedtages en endelig beslutning om at afnotere Selskabets aktier fra Nasdaq Copenhagen A/S, modnes Warrants helt eller delvis på datoen for vedtagelsen af denne endelige beslutning,
- c. det på en generalforsamling i Selskabet besluttet at opløse Selskabet eller vedtage en beslutning om at spalte Selskabet, modnes Warrants automatisk helt eller delvis på datoen for generalforsamlingsbeslutningen, eller
- d. alle eller stort set alle Selskabets aktiver overdrages til en tredjemand, modnes Warrants automatisk forholdsmæssigt på datoen for transaktionens gennemførelse,

idet det forudsættes, at det reelle antal Warrants, der modnes i henhold til denne § 8.2, modnes helt eller delvis som bestemt af Bestyrelsen efter dennes skøn i forhold til de enkelte Warrantindehavere, og eventuelle resterende umodnede Warrants bortfalder automatisk uden yderligere varsel eller betaling af kompensation, medmindre Bestyrelsen konkret træffer anden bestemmelse.

8.3

Såfremt det på en generalforsamling i Selskabet besluttet at deltage i en fusion med Selskabet som fortsættende selskab, får denne beslutning, herunder en eventuel udvanding af de eksisterende aktionærs aktier i Selskabet som følge heraf, ikke betydning for Warrantsene.

Ændringer i Selskabet – Kapitalændringer og udbyttebetalinger

§ 9

Kapitalændringer

9.1

Såfremt der gennemføres (i) en forhøjelse af Selskabets aktiekapital ved udstedelse af fondsaktier, (ii) en forhøjelse af Selskabets aktiekapital på anden måde, udstedelse af warrants, konvertible obligationer eller andre instrumenter knyttet til Selskabets aktiekapital til en kurs under handelsværdien eller (iii) en nedsættelse af Selskabets aktiekapital til en kurs over handelsværdien, kan Bestyrelsen – efter eget skøn – beslutte at justere antallet af Warrantindehavernes Warrants eller den Udnyttelseskurs, der gælder for Warrantsene, med henblik på at kompensere Warrantindehaverne helt eller delvis for en eventuel udvanding af værdien som følge af disse ændringer i Selskabets aktiekapital.

9.2

Såfremt der gennemføres et aktiesplit af Selskabets aktier, justeres antallet af Warrants automatisk, således at aktiesplittet afspejles, med virkning fra den dag, aktiesplittet er blevet besluttet. Bestyrelsen kan anmode Selskabets revisor om at beregne justeringen. Beregningsresultatet fremsendes til Warrantindehaverne og er endeligt og bindende for både Selskabet og Warrantindehaverne. Alle omkostninger til revisor afholdes af Selskabet.

Udbyttebetalinger

9.3

Hvis der udbetales udbytte fra Selskabet, før Warrantsene er modnet, justeres antallet af Warrants, således at den samlede værdi af Warrantsene ikke påvirkes af udbytteudlodningen. Antallet af yderligere Warrants beregnes som det oprindelige antal Warrants ganget med det udbetalte udbytte pr. aktie og divideret med værdien af én aktie efter udbytteudlodningen. Værdien af aktien efter udbytteudlodningen beregnes som den gennemsnitlige aktiekurs de første 5 handelsdage, hvor aktierne handles uden en tilknyttet ret til at modtage udbytte.

9.4

Warrantindehaveren er alene berettiget til yderligere Warrants, hvis Warrantindehaverens Warrants ikke modnes tids nok til, at Warrantindehaveren kan udbytte disse Warrants og dermed modtage udbytte.

9.5

Der gælder samme vilkår og betingelser for de yderligere Warrants som for de oprindelige, eksisterende Warrants.

Overdragelse af Warrants

§ 10

10.1

Warrants kan ikke overdrages hverken til eje eller som sikkerhed eller på anden måde overdrages til tredjemand uden Bestyrelsens skriftlige samtykke.

10.2

Warrantindehaveren kan dog overdrage Warrants til et holdingselskab, forudsat at Warrantindehaveren forbliver eneaktionær i dette holdingselskab, og forudsat at Selskabets rettigheder ikke berøres, herunder for så vidt angår ophør af Warrantindehaverens ansættelsesforhold i Selskabet i henhold til § 7 og de i øvrigt gældende vilkår for fratrædende medarbejdere. Eventuelle skattemæssige konsekvenser eller andet, der udløses ved en sådan overdragelse, er Selskabets uvedkommende.

10.3

Hvis der overdrages Warrants i strid med denne § 10, bortfalder alle disse Warrants uden varsel eller kompensation til Warrantindehaveren.

Begrænsninger af hensyn til markedsmisbrug

§ 11

Warrantindehaveren er indforstået med, at der uanset disse Warrantvilkår kan være bestemmelser i reglerne for selskaber, hvis værdipapirer er børsnoteret, herunder regler om insiderhandel, der begrænser Warrantindehaverens udnyttelse af de Modnede Warrants. Selskabet er ikke ansvarlig for Warrantindehaverens eventuelle tab som følge af begrænsninger i udnyttelsen af Modnede Warrants eller efterfølgende handel med aktier, der er modtaget ved konvertering af Warrants.

Claw back

§ 12

12.1

Hvis Bestyrelsen konstaterer, at (i) en tildeling af Warrants viser sig at være foretaget på grundlag af urigtige oplysninger, eller (ii) hvis Warrantindehaveren har handlet i ond tro, eller i tilfælde af anden ureglementeret adfærd i andre forhold, der har medført, at der er tildelt eller udnyttet for mange Warrants, kan Bestyrelsen om muligt beslutte at annullere Warrantindehaverens Warrants

(helt eller delvis) og/eller kræve kompensation fra Warrantindehaveren for den øgede værdi, Warrantindehaveren har opnået.

Differenceafregning

§ 13

13.1

På tidspunktet for udnyttelse af Modnede Warrants, kan Selskabet, forudsat at dette ikke vil have væsentlige negative skattemæssige konsekvenser for Warrantindehaveren, på individuelt grundlag beslutte at foretage kontant betaling til hel eller delvis afregning af de Modnede Warrants i stedet for at udstede aktier i Selskabet. I forbindelse med denne differenceafregning betaler Selskabet et kontantbeløb i DKK svarende til kursværdien af de aktier, der ellers skulle have været udstedt, med fradrag af Udnyttelseskursen. Kursværdien af de aktier, der ellers skulle have været udstedt, beregnes som den omsætningsvægtede gennemsnitskurs ("alle handler") for én noteret aktie over en periode på 10 handelsdage efter modning (eksklusive modningsdagen) ganget med antallet af aktier, som den pågældende Warrantindehaver skulle modtage. Hvis Selskabet beslutter at differenceafregne i stedet for at levere aktier, skal Selskabet oplyse Warrantindehaveren herom senest på modningstidspunktet, og betaling skal ske senest 15 handelsdage efter modning (inklusive modningsdagen). Hvis Selskabet beslutter at differenceafregne i en situation, der er omfattet af § 8.1, skal kursværdien af de aktier, der ellers skulle have været leveret, være den kurs pr. aktie, som tilbudsgiveren har betalt, og hvis Selskabet beslutter at differenceafregne i en situation, der er omfattet af § 8.2, skal kursværdien af de aktier, der ellers skulle have været leveret, være den gennemsnitlige kurs ("alle handler").

Skat

§ 14

14.1

Warrantsene skal i videst muligt omfang beskattes i henhold til primært ligningslovens § 7P og ellers § 28, som nærmere aftalt i særskilt aftale mellem Warrantindehaveren og dennes Arbejdsgiverselskab ("**7P-aftalen**"). Selvom der i 7P-aftalen måtte være en bestemmelse om, at Warrantsene beskattes i henhold til ligningslovens § 7P (helt eller delvis), giver Selskabet ingen garanti for, at Warrantsene rent faktisk beskattes således.

14.2

De skattemæssige konsekvenser for Warrantindehaveren i forbindelse med tildeling, udnyttelse mv. af Warrants er Selskabets uvedkommende, og Selskabet påtager sig intet ansvar vedrørende beskattningen af de Warrants, der er tildelt Warrantindehaveren i overensstemmelse med disse Warrantvilkår, eller den efterfølgende udnyttelse heraf. Warrantindehaveren opfordres til selv at søge skatterådgivning om dette forhold. Selskabet indberetter i henhold til skatteindberetningslovens § 5 til skattemyndighederne, når en Warrantindehaver tildeles Warrants.

Ændringer

§ 15

15.1

Bestyrelsen kan i det efter selskabsloven videst mulige omfang til enhver tid vælge at ændre disse Warrantvilkår. Sådanne ændringer kan fx være ændringer med henblik på overholdelse af lokal lovgivning, overholdelse af den for ledelsen gældende vederlagspolitik eller andre betingelser for modning eller justering/fremskyndelse af modningsdatoen eller Udnyttelseskursen.

Lovvalg og værneting

§ 16

16.1

Disse Warrantvilkår reguleres af dansk ret og fortolkes i henhold hertil, med undtagelse af lovvalgsreglerne, hvis de fører til, at loven i et andet land end Danmark finder anvendelse.

16.2

Eventuelle tvister, uenigheder eller krav i anledning af disse Warrantvilkår eller misligholdelse heraf skal afgøres endeligt ved voldgift ved Voldgiftsinstituttet efter de af Voldgiftsinstituttet vedtagne regler for behandling af voldgiftssager ved Voldgiftsinstituttet, der er gældende på det tidspunkt, hvor voldgiftssagen anlægges. Voldgiften skal finde sted i København. Medmindre Selskabet og Warrantindehaveren aftaler andet, skal voldgiften foregå på dansk, undtagen hvis Warrantindehaveren ikke er dansk, idet sagen i så fald føres på engelsk.

16.3

Processkrifter, møder, mundtlig forhandling og alle øvrige skridt i voldgiftssagen skal behandles strengt fortroligt af Selskabet og Warrantindehaveren. Warrantindehaverne er forpligtet til at hemmeligholde, at de har en tvist vedrørende Warrantvilkårene, og/eller at der verserer en voldgiftssag, og Warrantindehaveren må ikke videregive oplysninger vedrørende Warrantsene eller disse Warrantvilkår til offentligheden, medmindre dette kræves af Selskabet eller i henhold til loven eller regnskabs- eller børsregler.

Vilkår for kapitalforhøjelse

§ 17

17.1

Følgende gælder for gennemførelse af kapitalforhøjelsen i tilknytning til Warrantsene:

- a. Selskabets eksisterende aktionærer har ikke fortegningsret. De nye aktier skal have samme nominelle værdi som Selskabets eksisterende aktier.
- b. De nye aktier skal have samme rettigheder som de eksisterende aktier.
- c. De nye aktier giver ret til udbytte fra Selskabet for det indeværende regnskabsår på lige fod med de eksisterende aktier og andre rettigheder i Selskabet fra tidspunktet for den pågældende kapitalforhøjelses registrering hos Erhvervsstyrelsen.
- d. Fristen for betaling ved udnyttelse af Warrants er som fastsat i disse Warrantvilkår.
- e. Der gælder samme vilkår for overdragelse, indløsning, fortegningsret og omsættelighed for de nye aktier som for de eksisterende aktier.
- f. De nye aktier skal lyde på navn.

