

Vedtægter for Flügger group A/S

Flügger group A/S

Indholdsfortegnelse

§ 1.-2.	Selskabets navn og formål	side 3
§ 3.-6.	Aktiekapital, aktiebrev mv.	side 3
§ 7.-12.	Generalforsamlinger	side 4
§ 13.-15.	Bestyrelsen	side 6
§ 16.	Tegningsret	side 7
§ 17.-19.	Regnskabsafslutning	side 7

Selskabets navn og formål

- § 1.1 Selskabets navn er Flügger group A/S.
- § 1.2 Selskabet driver tillige virksomhed under navnene, Flügger A/S, FLÜGGER BYGGEFINISH A/S og IMPRA A/S.
- § 2 Selskabets formål er at drive fabrikation og handel og anden dermed i forbindelse stående virksomhed.

Aktiekapital, aktiebrev mv.

- § 3.1 Selskabets aktiekapital udgør kr. 60.000.000. Heraf er kr. 11.812.500 A-aktiekapital og kr. 48.187.500 B-aktiekapital. Aktiekapitalen er fordelt på aktier à kr. 20 eller multipla heraf.
- Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.
- § 3.2 Selskabets ejerbog føres af VP Securities A/S, CVR-nr. 21599336.
- § 4 A-aktierne udstedes på navn og skal stedse være noteret på navn i selskabets ejerbog med angivelse af aktionærens postadresse. A-aktierne er ikke-omsætningspapirer, men er frit omsættelige.
- Påtegning af navn på eller transport af A-aktier til en navngiven ejer har kun gyldighed over for selskabet, når påtegningen respektive transporten er indført i ejerbogen. Selskabet er uden ansvar for en noteret påtegnings eller transports ægthed eller rigtighed.
- § 5 Selskabets B-aktier skal lyde på navn og skal noteres på navn i selskabets ejerbog. Der gælder ingen indskrænkninger i B-aktiernes omsættelighed.
- B-aktierne er omsætningspapirer og udstedes og registreres gennem Euronext Securities.
- § 6.1 Ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvis, og ingen aktier har særlige rettigheder bortset fra de nedenfor indeholdte regler om A-aktiernes og B-aktiernes fortegningsret ved aktieudvidelser og de i vedtægternes § 9.3 indeholdte regler om stemmeret.
- § 6.2 Såfremt en generalforsamling beslutter, at aktiekapitalen skal udvides ved nytegning af såvel A- som B-aktier forholdsvis, har A-aktionærer fortegningsret til nye A-aktier og B-aktionærer fortegningsret til nye B-aktier. Sker udvidelsen alene inden for én aktieklasser eller sker udvidelsen således, at forholdet mellem de to aktieklasser forskydes, har samtlige aktionærer fortegningsret til nye aktier i forhold til deres samlede besiddelse af eksisterende aktier inden for begge aktieklasser.
- § 6.3 Udbytte af A-aktierne udbetales til A-aktionærerne efter den i ejerbogen noterede adresse.
- Udbytte af B-aktierne udbetales ved overførsel gennem Euronext Securities.
- Udbytte af A-aktier eller B-aktier, der ikke er hævet inden 3 år fra forfaldsdagen, tilfalder selskabet.
- § 6.4 Mortifikation af selskabets aktier kan finde sted uden dom i overensstemmelse med selskabslovens regler herom.
- § 6.5 Selskabets bestyrelse er i perioden indtil den 16. august 2028 bemyndiget til uden fortegningsret for selskabets aktionærer ad én eller flere gange at forhøje selskabskapitalen med op til nominelt DKK 12.000.000 ved udstedelse af nye B-aktier. Forhøjelsen skal ske til markedskurs og kan ske ved kontant indbetaling, konvertering af gæld eller gennem indbetaling af andre værdier end kontanter.

- § 6.6** Selskabets bestyrelse er bemyndiget til i tiden indtil 10. august 2027 ad en eller flere gange at udstede warrants (tegningsoptioner) til medarbejdere og/eller ledelsen i Flügger group A/S og/eller dets datterselskaber med ret til tegning af op til nominelt kr. 3.000.000 B-aktier uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer til en kurs, der fastlægges af bestyrelsen, idet kursen dog ikke kan være lavere end markedskursen på beslutningstidspunktet. Bestyrelsen er samtidig bemyndiget til at gennemføre den dertil hørende forhøjelse af B-aktiekapitalen ad en eller flere gange med op til nominelt kr. 3.000.000 uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer samt til at fastlægge vilkårene for fordelingen og udstedelsen af warrants. For de nye B-aktier skal i øvrigt gælde de samme regler som for de eksisterende B-aktier i selskabet. De nye B-aktier skal udstedes på navn, skal noteres på navn i selskabets ejerbog og skal være omsætningspapirer.
- § 6.6.1** Bestyrelsen har den 26. august 2024 delvist udnyttet bemyndigelsen i vedtægternes § 6.6 og har udstedt 31.500 stk. warrants til medarbejdere og direktionsmedlemmer, der giver ret til tegning af nominelt kr. 630.000 B-aktier i selskabet. Den maksimale kapitalforhøjelse, som kan tegnes på baggrund af disse warrants, skal være nominelt kr. 630.000 og den mindste kapitalforhøjelse skal være nominelt kr. 20.
- Bestyrelsen er herefter bemyndiget til at udstede warrants svarende til en forhøjelse af selskabets aktiekapital på op til nominelt kr. 2.370.000 B-aktier.
- De nærmere vilkår for de i § 6.6.1 anførte warrants samt den tilhørende kapitalforhøjelse fremgår af bilag 6.6.1 til disse vedtægter og udgør en integreret del heraf.
- § 6.7** Selskabets bestyrelse er i perioden indtil den 21. august 2029 bemyndiget til uden fortegningsret for selskabets aktionærer ad én eller flere gange at forhøje selskabskapitalen med op til nominelt DKK 2.000.000 i forbindelse med udstedelse af nye B-aktier til fordel for direktionen og medarbejdere i selskabet og dets datterselskaber. De nye B-aktier udstedes mod kontantbetaling til en tegningskurs, der fastsættes af bestyrelsen, og som kan være lavere end markedskursen.
- § 6.8** De nye B-aktier udstedt i henhold til § 6.5 og 6.7 skal være ligestillet med de eksisterende B-aktier. De nye B-aktier skal være omsætningspapirer og navneaktier og skal noteres i selskabets ejerbog. De udstedte B-aktier skal indbetales fuldt ud. Ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine B-aktier indløse helt eller delvist. De nye B-aktier skal give ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra det tidspunkt, som fastsættes af selskabets bestyrelse i forhøjelsesbeslutningen. Selskabets bestyrelse er bemyndiget til at fastsætte de nærmere vilkår for kapitalforhøjelser i henhold til ovennævnte bemyndigelser. Selskabets bestyrelse er endvidere bemyndiget til at foretage de ændringer i vedtægterne, som måtte være nødvendige som følge af bestyrelsens udnyttelse af ovenstående bemyndigelser.

Generalforsamlinger

- § 7.1** Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med højst 5 ugers og mindst 3 ugers varsel på selskabets hjemmeside www.flugger.com, samt ved almindeligt brev til alle noterede aktionærer under den i ejerbogen noterede adresse, jf. dog § 7.2. Indkaldelse skal indeholde dagsordenen for generalforsamlingen og oplysning om hjemmesiden, hvor de dokumenter, der skal forelægges på generalforsamlingen, findes. Såfremt der skal behandles forslag, der kræver særlig majoritet, skal dette fremhæves i indkaldelsen.
- § 7.2** Selskabet kan vælge, at al kommunikation fra selskabet til de enkelte aktionærer alene sker elektronisk, herunder ved e-mail. Generelle meddelelser vil være tilgængelige for aktionærerne på selskabets hjemmeside www.flugger.com, medmindre andet følger af selskabsloven. Selskabet kan til enhver tid kommunikere til de enkelte aktionærer med almindelig brevpost som supplement eller alternativ til elektronisk kommunikation.

Indkaldelse af aktionærene til ordinær og ekstraordinær generalforsamling, herunder de fuldstændige forslag til vedtægtsændringer, dagsorden, årsrapporter, selskabsmeddelelser, adgangskort samt øvrige generelle oplysninger fra selskabet til aktionærene kan fremsendes af selskabet til aktionærene elektronisk, herunder via e-mail. Bortset fra adgangskort til generalforsamling, vil ovennævnte dokumenter kunne findes på selskabets hjemmeside www.flugger.com.

Det er den enkelte aktionærs ansvar at sikre, at selskabet er i besiddelse af den korrekte, elektroniske adresse.

Aktionærene kan på selskabets hjemmeside www.flugger.com finde nærmere oplysninger om kravene til de anvendte systemer samt om fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk kommunikation.

- § 7.3** Generalforsamlinger afholdes i Storkøbenhavn.
- § 7.4** Ordinær generalforsamling afholdes hvert år i så god tid, at den reviderede og godkendte årsrapport kan indsendes og være modtaget i Erhvervsstyrelsen senest 4 måneder efter regnskabsårets afslutning. Enhver aktionær har ret til at få et eller flere angivne forslag optaget på dagsordenen til den ordinære generalforsamling, såfremt bestyrelsen skriftligt har modtaget sådanne forslag senest 6 uger før afholdelsen af generalforsamlingen. Modtages begæringen senere, afgør bestyrelsen, hvorvidt begæringen kan imødekommes.
- § 7.5** Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når bestyrelsen, direktionen eller den generalforsamlingsvalgte revisor forlanger det. Endvidere skal ekstraordinær generalforsamling indkaldes inden 2 uger, når det til behandling af et bestemt angivet emne skriftligt forlanges af aktionærer, der ejer mindst 1/20 (5 %) af aktiekapitalen. Sådant begæring skal ske skriftligt til bestyrelsen og være ledsaget af et bestemt angivet emne.
- § 7.6** Selskabets generalforsamlinger kan efter bestyrelsens beslutning afholdes som fuldstændig elektroniske generalforsamlinger uden adgang til fysisk fremmøde. Deltagelse i fuldstændig elektroniske generalforsamlinger sker via elektroniske medier, som sikrer, at generalforsamlingen kan afvikles på betryggende vis og i overensstemmelse med selskabsloven.
- § 7.7** Senest 8 uger før dagen for den påtænkte afholdelse af den ordinære generalforsamling offentliggøres datoen for afholdelse samt datoen for den seneste fremsættelse af krav om optagelse af et bestemt emne på dagsordenen, jf. § 7.4.
- § 8.1** En aktionærs ret til at deltage i og afgive stemmer på generalforsamlingen fastsættes i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen, som ligger 1 uge før generalforsamlingens afholdelse. Deltagelse i generalforsamlingen forudsætter tillige, at aktionæren har anmodet om adgangskort til den pågældende generalforsamling senest 3 dage forud for afholdelsen, Adgangskort udstedes til den, der ifølge ejerbogen er noteret som aktionær på registreringsdatoen, eller som selskabet pr. registreringsdatoen har modtaget behørig meddelelse fra med henblik på indførelse i ejerbogen.
- § 8.2** Medmindre aktionæren angiver, hvortil adgangskort ønskes sendt, skal adgangskortet afhentes på selskabets kontor senest dagen inden generalforsamlingen.
- § 9.1** Stemmeret kan udøves ved skriftlig og dateret fuldmagt i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning herom. Afgivelse af fuldmagt senere end 3 dage forud for generalforsamlingens afholdelse forudsætter, at aktionæren har tilmeldt sig generalforsamlingen.
- § 9.2** Aktionærene kan i stedet for at afgive deres stemme på selve generalforsamlingen vælge at afgive brevstemme. Aktionærer, der vælger at stemme pr. brev, skal sende deres brevstemme til selskabet, således at denne er selskabet i hænde senest 3 dage før generalforsamlingens afholdelse. En brevstemme, som er modtaget af selskabet, kan ikke tilbagekaldes.

- § 9.3 Hvert A-aktiebeløb på kr. 20 giver 10 stemmer på generalforsamlingen, og hvert B-aktiebeløb på kr. 20 giver 1 stemme på generalforsamlingen.
- § 10 Bestyrelsen udpeger en dirigent, der leder forhandlingerne og afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandling og stemmeafgivningen, herunder i hvilket omfang skriftlig afstemning skal finde sted.
- § 11 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:
1. Fremlæggelse af årsrapporten vedrørende det forløbne regnskabsår
 2. Generalforsamlingens godkendelse af årsrapporten
 3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport
 4. Forslag fra bestyrelse eller aktionærer
 5. Valg af medlemmer til bestyrelsen (herunder direkte valg af formand og næstformand)
 6. Valg af 1 eller 2 revisorer
 7. Eventuelt - herunder kan intet vedtages
- § 12.1 De på generalforsamlingen behandlede anliggender afgøres ved simpelt stemmeflertal, for så vidt der ikke efter lovgivningen eller nærværende vedtægter udkræves særlig majoritet.
- § 12.2 Angående det på generalforsamlingen passerede, herunder navnlig de af generalforsamlingen fattede beslutninger, skal der optages beretning, der skal underskrives af dirigenten.
- § 12.3 Senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse skal beretningen eller en bekræftet udskrift af denne være tilgængelig for aktionærerne.

Bestyrelsen

- § 13 Bestyrelsen består, foruden de medarbejdervalgte repræsentanter, af mindst 3 og højst 8 medlemmer, der vælges af generalforsamlingen for ét år ad gangen. Fratrædende medlemmer kan genvælges.
- § 14.1 Generalforsamlingen vælger blandt medlemmerne af bestyrelsen en formand og en næstformand for ét år ad gangen. I tilfælde af formandens forfald træder næstformanden i formandens sted.
- § 14.2 Formanden sammenkalder til bestyrelsesmøder og leder disse. Over det på møderne passerede føres en protokol, der efter hvert møde underskrives af de tilstedeværende medlemmer af bestyrelsen. Bestyrelsesmøder afholdes så ofte, formanden finder det hensigtsmæssigt, eller når det begæres af et medlem af bestyrelsen, et medlem af direktionen eller af den generalforsamlingsvalgte revisor.
- § 14.3 Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af samtlige medlemmer er til stede samtidig med, at mere end halvdelen af de af generalforsamlingen valgte medlemmer er til stede. Bestyrelsens beslutninger træffes ved flertal af de mødende bestyrelsesmedlemmer. I tilfælde af stemmelighed er formandens og i dennes forfald næstformandens, stemme den afgørende.
- § 15 Bestyrelsen ansætter fra en til fire direktører, heraf én administrerende direktør, til den daglige ledelse af selskabet under tilsyn af bestyrelsen og i overensstemmelse med de instrukser, som gives af denne.

Bestyrelsen har udarbejdet en vederlagspolitik og overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnings for bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere i Flügger A/S. Denne politik er senest behandlet og godkendt af selskabets generalforsamling 16. august 2023. Gældende politik er gjort offentligt tilgængelig på selskabets hjemmeside.

Tegningsret

- § 16 Selskabet tegnes af mindst to af de til Erhvervsstyrelsen tilmeldte direktører i forening, eller af bestyrelsens formand eller næstformand i forening med mindst to bestyrelsesmedlemmer.

Regnskabsafslutning

- § 17 Selskabets regnskabsår løber fra 1. maj til 30. april.
- § 18 Selskabets årsrapporter revideres af 1 eller 2 revisorer, som generalforsamlingen vælger for 1 år ad gangen. Mindst 1 revisor skal være statsautoriseret.
- § 19 Årsrapporten opgøres overensstemmende med god regnskabsskik og under foretagelse af påbudte og nødvendige afskrivninger og henlæggelser.
- Om anvendelse af overskuddet træffer generalforsamlingen bestemmelse efter bestyrelsens indstilling.
- Ved selskabets opløsning skal formuen fordeles ligeligt mellem aktionærerne i forhold til deres aktiers nominelle værdi.

Således vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling den 21. august 2024 og opdateret i henhold til bestyrelsesbeslutning af 26. august 2024.

BILAG 6.6.1 TIL VEDTÆGTERNE FOR FLÜGGER GROUP A/S

VILKÅR FOR WARRANTS, DER ER Udstedt I HENHOLD TIL VEDTÆGTERNES § 6.6.1

1 Beslutning

- 1.1 Generalforsamlingen i Flügger group A/S (herefter "**Selskabet**" eller "**Flügger**") har i henhold til vedtægternes § 6.6 bemyndiget Selskabets bestyrelse til at udstede warrants (tegningsoptioner) til medarbejdere og/eller ledelsen i Flügger og/eller Flüggers datterselskaber.
- 1.2 Bestyrelsen har den 26. august 2024 truffet beslutning om at udnytte bemyndigelsen i vedtægternes § 6.6 delvist og udstedt 31.500 warrants (tegningsoptioner) ("**Warrants**") vederlagsfrit, der giver ret til at tegne indtil nominelt kr. 630.000 B-aktier i Selskabet. Bestyrelsen har samtidig truffet beslutning om den dertil hørende kapitalforhøjelse.
- 1.3 Selskabets aktionærer har ikke fortegningsret til de udstedte Warrants, der udstedes til fordel for personerne, der har underskrevet et tildelingsbrev med Selskabet ("**Warrantindehaverne**").
- 1.4 Bestyrelsen har som led i ovennævnte beslutning fastsat de i dette bilag anførte vilkår for tegning og udnyttelse af de udstedte Warrants samt for den dertil hørende kapitalforhøjelse ("**Vilkårene**").

2 Warrants

- 2.1 Hver Warrant giver, når den pågældende Warrant er modnet, Warrantindehaveren ret til at tegne én (1) B-aktie i Selskabet med en nominal værdi à kr. 20.
- 2.2 Warrantindehaveren kan vælge kun at udnytte de tildelte Warrants delvist. Ved delvis udnyttelse af Warrants bevarer Warrantindehaveren muligheden for at udnytte øvrige ikke-udnyttede Warrants inden for Udnyttelsesperioden (som defineret i pkt. 5.1 nedenfor).

3 Tegningspris

- 3.1 Ved udnyttelse af de tildelte Warrants skal Warrantindehaveren pr. B-aktie à nominelt 20 kr. betale DKK 346 svarende til markedskursen for Selskabets B-aktier på tildelingstidspunktet ("**Udnyttelseskursen**"), der er beregnet baseret på den volumenvægtede gennemsnitspris (Volume Weighted Average Price, "**VWAP**") af Selskabets B-aktier over fem (5) handelsdage før bestyrelsens beslutning om tildeling af Warrants.

4 Modning

- 4.1 De tildelte Warrants modner automatisk for de enkelte Warrantindehavere ved Selskabets offentliggørelse af årsrapporten for regnskabsperioden 1. maj 2024 til 30. april 2025 ("**2024/2025 Årsrapporten**"), forudsat at den enkelte Warrantindehaver er i uopsagt stilling i Selskabet eller et koncernforbundet datterselskab på tidspunktet for offentliggørelse af 2024/2025 Årsrapporten.
- 4.2 Selskabets bestyrelse kan når som helst over for enkelte eller alle Warrantindehavere beslutte, at modningen af tildelte Warrants skal fremskyndes, hvorefter de pågældende Warrants skal betragtes modnet pr. en dato eller begivenhed angivet af Selskabets bestyrelse.
- 4.3 Ikke-modnede Warrants kan ikke udnyttes.

5 Udnyttelsesperiode

- 5.1 Warrantindehaveren kan udnytte modnede Warrants i 30 kalenderdage regnet fra én (1) time efter offentliggørelse af Selskabets del- og helårsregnskaber ("**Udnyttelsesvindue**") i perioden fra Selskabets offentliggørelse af 2024/2025 Årsrapporten frem til offentliggørelsen af Selskabets årsrapport for regnskabsperioden 1. maj 2026 til 30. april 2027 og Udnyttelsesvinduet i forbindelse hermed ("**Udnyttelsesperioden**"), forudsat at Warrants ikke er bortfaldet.
- 5.2 Uanset pkt. 5.1 kan Selskabets bestyrelse beslutte, at modnede Warrants undtagelsesvist kan udnyttes efter bestyrelsens beslutning i forbindelse med de ekstraordinære omstændigheder, der fremgår af pkt. 7.1.
- 5.3 I det omfang de udstedte Warrants ikke udnyttes i Udnyttelsesperioden, bortfalder de udstedte Warrants uden videre, uden at Warrantindehaveren har krav på yderligere varsel, vederlag eller kompensation.

6 Fremgangsmåde ved udnyttelse af Warrants

- 6.1 Såfremt Warrantindehaveren ønsker at udnytte de tildelte, modnede Warrants helt eller delvist, skal vedkommende fremsende skriftlig meddelelse herom til Selskabets Group General Counsel. Meddelelsen skal indeholde oplysning om, hvor mange Warrants, der ønskes udnyttet, samt oplysninger om Warrantindehaverens depot hos VP Securities A/S ("**Euronext Securities**"), hvor B-aktierne skal leveres. Udnyttelsesmeddelelsen skal være Selskabets Group General Counsel i hænde senest kl. 16:00 dansk tid på den sidste kalenderdag i Udnyttelsesvinduet.
- 6.2 Selskabets Group General Counsel instruerer efterfølgende Warrantindehaveren om de praktiske forhold med hensyn til udnyttelsen, herunder kontooplysningerne på Selskabets bankkonto.
- 6.3 Enhver udnyttelse af Warrants er bindende for Warrantindehaveren.
- 6.4 Enhver udnyttelse af Warrants skal ske i overensstemmelse med Selskabets interne regler for håndtering af intern viden og handel med Selskabets aktier (de "**Interne Regler**") og i overensstemmelse med gældende regler, herunder, men ikke begrænset til, reglerne i markedsmisbrugsforordningen (forordning (EU) nr. 596/2014, "**MAR**").
- 6.5 Hvis Selskabets bestyrelse vurderer, at en udnyttelse af Warrants vil udgøre et brud på Selskabets Interne Regler eller gældende regler, kan Selskabets bestyrelse afvise en Warrantindehavers udnyttelse af Warrants. Hvis en Warrantindehaver er forhindret i at udnytte Warrants som følge af reguleringen af handelsvinduer i Selskabets Interne Regler eller gældende regler, kan Selskabets bestyrelse beslutte at forlænge Udnyttelsesvinduet for berørte Warrantindehavere, således at Udnyttelsesperioden for Warrantindehaverens Warrants i alle tilfælde udgør 30 kalenderdage, dog således at Udnyttelsesvinduet ikke kan forlænges længere end Udnyttelsesperioden.
- 6.6 Ved udnyttelse af Warrants indbetaler Warrantindehaveren tegningsbeløbet (der udregnes ved Udnyttelseskursen multipliceret med det antal Warrants, der ønskes udnyttet) kontant ved overførsel til en bankkonto angivet af Selskabet. Selskabet skal i alle tilfælde have tegningsbeløbet i hænde senest kl. 16:00 dansk tid på sidste kalenderdag i Udnyttelsesvinduet. I tilfælde af Warrantindehaverens manglende rettidige indbetaling af tegningsbeløbet, bortfalder vedkommendes meddelelse om udnyttelse af Warrants uden yderligere varsel eller kompensation.
- 6.7 Såfremt Warrantindehaveren rettidigt giver meddelelse til Selskabet om udnyttelse af Warrants inden for Udnyttelsesvinduet og indbetaler tegningsbeløbet i overensstemmelse med pkt. 6.6, skal Selskabet snarest herefter foranledige anmeldelse af kapitalforhøjelsen til Erhvervsstyrelsen i overensstemmelse med reglerne i

selskabsloven og foranledige B-aktierne optaget til handel og officiel notering i overensstemmelse med reglerne udstedt af Nasdaq Copenhagen A/S, jf. dog pkt. 13.

6.8 Selskabet er uden ansvar for den negative eller positive kursudvikling på Selskabets B-aktier, der måtte ske i perioden fra Warrantindehaverens skriftlige meddelelse i henhold til pkt. 6.1 indtil overførsel af B-aktierne til Warrantindehaverens depot.

7 Retsstilling ved kontrolskifte, opløsning, spaltning eller frasalg

7.1 Hvis:

- (i) en anden juridisk eller fysisk person ("**Personen**") opnår "bestemmende indflydelse" i Selskabet som defineret i selskabsloven (enten individuelt eller sammen med en eller flere juridiske personer, der kontrollerer, kontrolleres eller er under samme kontrol som Personen), medmindre Personen opnår "bestemmende indflydelse" som led i et generationsskifte,
- (ii) det besluttes at opløse Selskabet ved fusion eller frivillig opløsning ved likvidation eller opløsning i henhold til selskabsloven,
- (iii) det besluttes at spalte Selskabet i henhold til selskabsloven, eller
- (iv) det besluttes at sælge en væsentlig del af Selskabets forretning og aktiver, herunder datterselskaber med betydelig værdi.

så kan Selskabets bestyrelse beslutte, hvorvidt og i hvilket omfang tildelte Warrants skal betragtes som modnede og/eller skal udnyttes. Hvis Selskabets bestyrelse beslutter, at Warrants skal udnyttes, vil Warrantindehaverne udelukkende være berettiget til kontantafregning, dvs. Warrantindehaverne vil ikke være berettiget til at modtage aktier ved udnyttelse af Warrants, medmindre Selskabets bestyrelse beslutter dette. Kontantafregningen vil blive beregnet baseret på kursen for Selskabets B-aktier på tidspunktet for bestyrelsens beslutning.

7.2 Hvis der sker ændringer i Selskabet, der er af sammenlignelig karakter som begivenhederne oplistet i pkt. 7.1(i) – 7.1(iv), kan Selskabets bestyrelse beslutte at behandle sådanne begivenheder i overensstemmelse med pkt. 7.1, forudsat at sådanne ændringer har tilsvarende effekt.

8 Justeringer som følge af visse ændringer i Selskabets kapitalstruktur

8.1 Udnyttelseskursen nedsættes krone-for-krone med et beløb svarende til det, der er udbetalt i udbytte pr. aktie i de forudgående år fra tidspunktet for tildelingen af Warrants og frem til udnyttelse sker.

8.2 Hvis:

- (i) der implementeres ændringer til den nominelle værdi af aktierne i Selskabet,
- (ii) Selskabet forhøjer Selskabets aktiekapital til en pris pr. aktie under markedsprisen for Selskabets aktier på tidspunktet for kapitalforhøjelsen, jf. dog pkt. 8.4(ii),
- (iii) Selskabet udsteder eller tildeler konvertible obligationer, konvertible lån, warrants, eller aktieoptioner og sådan udstedelse eller tildeling sker til en pris, der er under markedskursen for Selskabets aktier på tidspunktet for udstedelsen eller tildelingen, dog bortset fra i forbindelse med, og med undtagelse af, aktieoptioner, performance share units ("**PSUs**"), restricted share units ("**RSUs**") og warrants, der

indgår i Selskabets nuværende eller fremtidige incitamentsprogrammer, herunder generelle aktiekøbsprogrammer for medarbejdere og ledelsesmedlemmer,

- (iv) Selskabet udsteder fondsaktier, eller
- (v) Selskabet nedsætter Selskabets aktiekapital, uden at kapitalnedsættelsen sker med henblik på dækning af underskud

så skal Warrantindehavernes ikke-udnyttede Warrants justeres med henblik på at sikre, at Warrantindehavernes ikke-udnyttede Warrants bevarer samme værdi, som hvis ovenstående begivenheder i pkt. 8.2 (i) – (v) ikke havde fundet sted, dog således at Selskabet ultimativt beslutter eventuelle justeringer af ikke-udnyttede Warrants. Selskabet underretter Warrantindehaverne af ikke-udnyttede Warrants om eventuelle justeringer til Warrants.

8.3 Hvis der sker ændringer i Selskabets kapitalstruktur, der er af sammenlignelig karakter som begivenhederne oplyst i pkt. 8.2(i) – 8.2(v), kan Selskabets bestyrelse beslutte at behandle sådanne begivenheder i overensstemmelse med pkt. 8.2, forudsat at sådanne ændringer har tilsvarende effekt.

8.4 Hvis:

- (i) Selskabet forhøjer Selskabets aktiekapital til en pris pr. aktie, der svarer til eller er højere end markedsprisen for Selskabets aktier på tidspunktet for kapitalforhøjelsen,
- (ii) Selskabet udsteder aktier, fondsaktier, aktieoptioner, PSUs, RSUs, warrants, konvertible gældsbreve, konvertible lån eller lignende, herunder forhøjer aktiekapitalen, som del af et nuværende eller fremtidige incitamentsprogrammer for medlemmerne af ledelsen eller medarbejdere i Selskabet eller et datterselskab, uanset at sådan udstedelse eller kapitalforhøjelse sker under markedskurs,
- (iii) Selskabet erhverver egne aktier, eller
- (iv) der sker ændring af værdien af de tildelte Warrants, der skyldes indirekte følger af ændringer i Selskabets kapitalforhold, herunder påvirkning af Selskabets drift

sker der ikke justering af ikke-udnyttede Warrants.

8.5 Såfremt en regulering i henhold til pkt. 8.2 eller pkt. 8.3 indebærer, at Udnyttelseskursen bliver lavere end kurs pari, kan de tildelte Warrants som udgangspunkt ikke udnyttes. Warrantindehaveren kan dog udnytte de tildelte Warrants, såfremt Warrantindehaveren accepterer at tegne til kurs pari, uden at Warrantindehaveren har krav på vederlag og/eller kompensation.

9 Ansættelsesforholdets ophør

9.1 Medmindre Selskabets bestyrelse har bestemt eller bestemmer andet, bortfalder ikke-udnyttede Warrants uden videre og uden yderligere kompensation, vederlag eller varsel på tidspunktet for ophør (uanset årsagen herfor) af Warrantindehaverens ansættelse i Selskabet eller Selskabets datterselskab.

10 Omsættelighed

10.1 De tildelte Warrants er ikke-omsætningspapirer.

- 10.2 De tildelte Warrants er personlige og kan ikke gøres til genstand for overdragelse, overgang, pantsætning, udlæg eller på anden måde overdrages til tredjemand, medmindre Selskabets bestyrelse meddeler forudgående skriftligt samtykke hertil.

11 Bestemmelser vedrørende kapitalforhøjelse

- 11.1 For den kapitalforhøjelse, der gennemføres ved en eventuel udnyttelse af de tildelte Warrants, gælder følgende:
- 11.1.1 Kapitalforhøjelsen sker uden fortegningsret for Selskabets eksisterende aktionærer.
- 11.1.2 De nye aktier skal tilhøre B-aktiekapitalen.
- 11.1.3 De nye aktier tillægges samme rettigheder som Selskabets øvrige B-aktier.
- 11.1.4 De nye B-aktier skal lyde på navn og noteres i Selskabets ejerbog.
- 11.1.5 De nye B-aktier skal være omsætningspapirer.
- 11.1.6 De nye B-aktier udbydes i størrelser à 20 kr.
- 11.1.7 De nye B-aktier giver ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra tidspunktet for Warrantindehaverens tegning af B-aktierne.
- 11.1.8 Tegningsbeløbet for de nye B-aktier indbetales kontant i forbindelse med udnyttelsen af Warrants og senest kl. 16.00 på den sidste dag i Udnyttelsesvinduet, jf. pkt. 6.6.
- 11.1.9 Selskabet afholder omkostningerne ved kapitalforhøjelsen, der anslås at udgøre 50.000 kr. eksklusive moms.

12 Økonomiske aspekter

- 12.1 De tildelte Warrants er finansielle instrumenter. Der er ingen garanti for gevinst i forbindelse med udnyttelsen af Warrants. Udnytter Warrantindehaveren de tildelte Warrants og tegner B-aktier i Selskabet, vil Warrantindehaveren efterfølgende kunne miste investeringen helt eller delvist, hvis Selskabets værdi formindskes i tiden efter udnyttelsen af Warrants.

13 Ombytning med eksisterende aktier og kontantafregning

- 13.1 Selskabet er berettiget til at vælge at levere eksisterende B-aktier i Selskabet ved Warrantindehaverens udnyttelse af Warrants i stedet for at udstede nye B-aktier ved kapitalforhøjelse. Ejerskab til B-aktierne noteres i ejerbogen mod samtidig betaling af et beløb svarende til Udnyttelseskursen multipliceret med antal udnyttede Warrants.
- 13.2 I stedet for at udstede B-aktier til Warrantindehaveren, kan Selskabets bestyrelse desuden beslutte, at Selskabet skal differenceafregne Warrantindehaverens Warrants ved kontant at betale differencen mellem (a) den samlede Udnyttelseskurs på Warrantindehaverens udnyttede Warrants og (b) antal udnyttede Warrants multipliceret med kursen på Selskabets B-aktier som nærmere fastsat af bestyrelsen på tidspunktet for Warrantindehaverens udnyttelse af Warrants.
- 13.3 Differencen i henhold til pkt. 13.2 betales kontant til en konto anvist af Warrantindehaveren senest trediv (30) kalenderdage efter Selskabets modtagelse af meddelelse om udnyttelse fra Warrantindehaveren.

14 Skattemæssige forhold

- 14.1 Enhver skattemæssig konsekvens for Warrantindehaveren ved tildeling og udnyttelse af Warrants er Selskabet og dets datterselskaber uvedkommende. Hverken Selskabet eller dets datterselskaber er ansvarlige for skattemæssige konsekvenser af Warrantindehaverens tegning og udnyttelse af Warrants eller for Warrantindehaverens skattemæssige rapporteringsforpligtelser.
- 14.2 Ud over som fastsat ved lov, er Warrants eller værdien af Warrants ikke inkluderet i beregningen af feriepenge, feriegodtgørelse, pensionsbidrag, fratrædelsesløn eller øvrige vederlagsafhængige ydelser.
- 14.3 Warrantindehaveren accepterer at træffe passende foranstaltninger med Selskabet og dets datterselskaber med henblik på at opfylde krav om tilbageholdelse af indkomstskat og anden skat, der gælder for tildeling, modning og eventuel udnyttelse af Warrants. Warrantindehaveren anerkender og accepterer, at Selskabet og dets datterselskaber kan nægte at gennemføre en udnyttelse af Warrants, hvis sådanne tilbageholdelseskrav ikke er overholdt på udnyttelsestidspunktet. Endvidere anerkender og accepterer Warrantindehaveren, at Selskabet eller dets datterselskaber kan inddrive eventuelle tilbageholdte beløb gennem lønfradrag eller ved at foretage fradrag i ethvert andet beløb, som Warrantindehaveren er berettiget til at modtage fra Selskabet og dets datterselskaber.
- 14.4 Warrantindehaveren anerkender og accepterer, at Selskabet eller dets datterselskaber, hvis det vurderes nødvendigt af Selskabet eller datterselskabet, kan sælge en passende andel af de B-aktier, der er tildelt Warrantindehaveren, på vegne af Warrantindehaveren for at sikre, at eventuelle skatteforpligtelser og relevante salgsomkostninger, der er afholdt på Warrantindehaverens vegne i forbindelse med udnyttelsen af Warrants, opfyldes.
- 14.5 Warrantindehaveren anerkender og accepterer, at Selskabet og dets datterselskaber er berettiget til at gennemføre enhver handling med henblik på at opfylde krav om tilbageholdelse af indkomstskat og anden skat i forbindelse med udnyttelsen af Warrants.

15 Ændringer til vilkårene og clawback

- 15.1 Vilklårene for ikke-udnyttede Warrants, herunder for tildeling, modning og udnyttelse, kan blive ændret eller justeret af Selskabets bestyrelse eller af Selskabets generalforsamling. Hvis bestyrelsens ændringer eller justeringer påvirker værdien af Warrants, eller på anden vis er til ulempe for Warrantindehaveren, kan Selskabet tage rimelige skridt til at kompensere Warrantindehaveren for tab af værdi af Warrants. Uanset foranstående, og hvis Warrantindehaveren og Selskabet ikke kan blive enige om compensationen for tab af værdi, kan Selskabet varsle nødvendige ændringer og justeringer af vilklårene til Warrantindehaveren samt implementere nødvendige ændringer og justeringer med retsvirkning for Warrantindehaveren.
- 15.2 I tilfælde af ekstraordinære eller uforudsete omstændigheder, som kan resultere i en negativ eller positiv værditilvækst af Warrants, som ikke var tilsigtet på tildelingstidspunktet, kan bestyrelsen desuden i alle tilfælde, og efter eget skøn, og ved skriftlig meddelelse til Warrantindehaveren justere antallet af warrants, tegningskurs samt vilkår for modning og udnyttelse af Warrants.
- 15.3 Bestyrelsen er i øvrigt berettiget til at ændre warrantvilkårene med henblik på at overholde lovgivning, ligesom bestyrelsen kan træffe beslutning om justeringer af vilklårene for modning og udnyttelse af warrants, så længe dette ikke er væsentligt til ulempe for Warrantindehaveren.
- 15.4 I ekstraordinære tilfælde kan Selskabets bestyrelse helt eller delvist reducere, tilbageholde eller tilbagekræve Warrants og B-aktier fra udnyttede Warrants, der er optjent, tildelt eller udbetalt på baggrund af information, som efterfølgende viser sig at være fejlagtig, eller såfremt en Warrantindehaver vurderes ved forsættelighed at have

forskyldt Selskabet et væsentligt tab, eller handlet i ond tro med hensyn til andre forhold, der indebar en tildeling eller udbetaling af et for højt variabelt vederlag.

16 Lovvalg og tvister

- 16.1 Vilkårene og ethvert dokument eller enhver aftale underskrevet eller indgået i henhold til Vilkårene eller beslutninger vedrørende udstedelse af Warrants er underlagt og skal fortolkes i overensstemmelse med dansk ret.
- 16.2 Enhver tvist, som måtte opstå i forbindelse med Vilkårene eller ethvert dokument eller enhver aftale underskrevet eller indgået i henhold til Vilkårene eller beslutninger vedrørende udstedelse af Warrants eller udnyttelsen af Warrants, herunder tvister vedrørende eksistens, fortolkning, gyldighed eller ophør, skal afgøres ved dansk voldgift ved Voldgiftsinstituttet efter de af Voldgiftsinstituttet vedtagne regler herom, som er gældende ved voldgiftssagens anlæg.
- 16.3 Voldgiftsretten skal have sæde i København, Danmark. Voldgiften skal foretages på dansk.