

# Vedtægter

for

**Rovsing A/S**  
(CVR-nr. 16139084)

## **1. Navn og hjemsted**

1.1 Selskabets navn er Rovsing A/S.

## **2. Formål**

2.1 Selskabets formål er at drive produktudvikling, fabrikation og handel inden for software, teknologi og elektronik til brug inden for rumfartsindustrien, bilindustrien og forsvarsindustrien og anden hermed forbunden virksomhed.

2.2 Det er derudover selskabets formål at udøve enhver form for aktivitet, som efter bestyrelsens skøn er egnet til at fremme et eller flere af forannævnte mål.

## **3. Aktiekapitalen**

3.1 Selskabets aktiekapital udgør DKK 22.894.050,00.

3.2 Aktiekapitalen er fordelt i aktier á DKK 50,00 eller multipla heraf. .

3.3 Aktierne er omsætningspapirer, og der skal ikke gælde nogen indskrænkninger i aktiernes overdragelighed.

3.4 Ingen aktionær er pligtig at lade sine aktier indløse helt eller delvis. Ingen aktier skal have særlige rettigheder.

3.5 Aktierne skal lyde på navn og skal være noteret på navn i selskabets aktiebog. Aktiebogen føres ved bestyrelsens foranstaltning.

#### **4. Registrering af aktier**

4.1 Selskabets aktier er registreret i VP Securities A/S, CVR-nummer 21 59 93 36 (herefter: "VP"), som på selskabets vegne fører ejerbogen. Betaling af udbytte sker gennem VP til aktionærens bankkonto i det kontoførende institut. Retten til udbytte forældes 5 år efter datoen for den generalforsamling, hvor udbyttebetalingen blev vedtaget.

#### **5. Bemyndigelser til forhøjelse af aktiekapitalen**

- 5.1
- (a) Selskabets bestyrelse er bemyndiget til i tiden indtil 21. oktober 2024 ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med op til nominelt DKK 30.000.000 á nominelt DKK 50,00 aktier til en kurs, der fastsættes af bestyrelsen, dog ikke under pari, ved kontant indbetaling, indskud af andre værdier end kontanter eller ved gældskonvertering. Kapitalforhøjelsen skal ske med fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer.
  - (b) Selskabets bestyrelse er bemyndiget til i tiden indtil 21. oktober 2024 ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med op til nominelt DKK 30.000.000 á nominelt DKK 50,00 aktier til en kurs, der fastsættes af bestyrelsen, dog ikke under markedskursen, ved kontant indbetaling, indskud af andre værdier end kontanter eller ved gældskonvertering. Kapitalforhøjelsen skal ske uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer.
  - (c) Den samlede forhøjelse af Selskabets aktiekapital i medfør af 5.1(a) og 5.1(b) må ikke overstige nominelt DKK 30.000.000
  - (d) Bestyrelsen har ved beslutninger af 25. januar 2013 (9.856.547,75), 28. april 2014 (1.031.818,20) 20. april 2015 (819.622,60), 28. november 2016 (1.510.054,70), 4. oktober 2017 (1.666.060,20), 7. december 2017 (1.666.060,20), 19. oktober 2018 (210.517,45), 15. november 2018 (298.236,80), 20. februar 2019 (360.204,60) og 21. februar 20019 (1.782.374,95) udnyttet bemyndigelserne i 5.1(a) og 5.1(b) til at forhøje Selskabets aktiekapital med i alt nominelt DKK 19.201.497,45. Der resterer således nominelt DKK 10.798.502,55 af bemyndigelserne.
- 5.2 Selskabets bestyrelse er bemyndiget til i tiden indtil 31. december 2013 ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med op til nominelt DKK 22.650.000 aktier á nominelt DKK 0,05 til en kurs, der fastsættes af bestyrelsen, dog ikke under pari, ved indskud af andre værdier end kontanter

eller ved gældskonvertering. Kapitalforhøjelsen skal ske uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer.

- (a) Bestyrelsen har ved beslutning af 25. januar 2013 udnyttet bemyndigelsen til at forhøje Selskabets aktiekapital med op til nominelt DKK 3.321.428,55 og nominelt DKK 3.321.428,55 heraf er tegnet.

5.3 Nye aktier udstedt i medfør af § 5.1-5.2 skal i medfør af § 3.3-3.5 være omsætningspapirer, lyde på navn og noteres på navn i Selskabets aktiebog. Der gælder ingen indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed, og ingen aktionærer er forpligtet til at lade aktier indløse helt eller delvist. Aktierne er sidestillet med den nuværende aktiekapital. Aktierne giver ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra datoen for registrering af kapitalforhøjelsen hos Erhvervsstyrelsen. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage de nødvendige ændringer i Selskabets vedtægter som konsekvens af bestyrelsens udøvelse af en ovenstående bemyndigelser.

## **6. Udstedelse af tegningsoptioner**

6.1 Bemyndigelse til bestyrelsen til udstedelse af tegningsoptioner til bestyrelse og/eller medarbejdere.

Bestyrelsen er bemyndiget til ad én eller flere omgange og indtil d. 27. oktober 2022 at udstede op til 55.000 aktietegningsoptioner (warrants) til selskabets bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere. Én warrant giver indehaveren ret til at tegne én aktie á nominelt kr. 50,00 i selskabet til en pris pr. aktie på kr. 75.

Regulering i henhold til almindelige generelle reguleringsmekanismer fastsat af bestyrelsen kan medføre udstedelse af et større eller mindre antal warrants. Bestyrelsen er berettiget til at fastsætte de nærmere vilkår for de warrants, der udstedes i henhold til bemyndigelsen.

6.2 Bestyrelsen er bemyndiget til ad én eller flere omgange og indtil d. 27. oktober 2022 at forhøje selskabets kapital med op til i alt nominelt kr. 2.750.000 ved udstedelse af op til i alt 55.000 aktier á nominelt kr. 50,00 mod kontant betaling i forbindelse med udnyttelse af warrants udstedt i medfør af § 6.1.

6.3 Såfremt antallet af udstedte warrants reguleres, jf. § 6.1, stk. 3, er bestyrelsen bemyndiget til at foretage en tilsvarende regulering af kapitalforhøjelsesbeløbet.

6.4 For kapitalforhøjelsen skal i øvrigt gælde:

- a) Kapitalen skal indbetales fuldt ud til selskabet.
- b) Ny-udstedte aktier skal tilhøre samme kapitalklasse som hidtidige aktier.
- c) Selskabets eksisterende aktionærer har ikke fortegningsret.
- d) For ny-udstedte aktier gælder ingen indskrænkning i fortegningsretten, idet der dog ikke er fortegningsret til aktier, der udstedes som følge af bestyrelsens bemyndigelse.
- e) De nye aktier skal være omsætningspapirer.
- f) De nye aktier skal lyde på navn og noteres i selskabets ejerbog.

6.5 Bestyrelsen har ved beslutning af 5. december 2017 udstedt samtlige 55.000 tegningsoptioner (warrants) til Selskabets bestyrelse, direktion og ledende medarbejdere. Der udestår herefter i alt 58.300 inklusive tegningsoptioner (warrants) udstedt i henhold til den tidligere bemyndigelse.

## **7. Generalforsamlingen**

7.1 Generalforsamlingen er inden for de i lovgivningen og vedtægterne fastsatte grænser den højeste myndighed i selskabet.

7.2 Ordinær generalforsamling afholdes inden fire måneder efter hvert regnskabsårs afslutning.

7.3 Ekstraordinær generalforsamling skal afholdes, når bestyrelsen eller revisor finder det hensigtsmæssigt. Endvidere skal ekstraordinær generalforsamling indkaldes inden fjorten dage, når det til behandling af et bestemt angivet emne skriftligt forlanges af aktionærer, der ejer 5 % af aktiekapitalen.

7.4 Generalforsamlinger afholdes i Storkøbenhavn.

## **8. Indkaldelse til generalforsamlinger**

8.1 Enhver generalforsamling indkaldes af bestyrelsen med mindst 3 ugers og højst 5 ugers varsel, på selskabets hjemmeside samt ved e-mail, der afsendes til de i aktiebogen noterede aktionærer, der har fremsat begæring om at blive underrettet pr. e-mail, samt i øvrigt ved bekendtgørelse efter bestyrelsens nærmere bestemmelse. Indkaldelse kan endvidere ske ved brev på samme vilkår som ved e-mail til de aktionærer, som fremsætter særskilt begæring herom over for selskabet. Indkaldelsen skal indeholde dagsordenen for generalforsamlingen. Såfremt dagsorden omfatter forslag om ændring af vedtægterne, skal forslaget væsentligste indhold angives i indkaldelsen.

8.2 I en sammenhængende periode på 3 uger begyndende senest 3 uger før generalforsamlingen skal selskabet gøre følgende oplysninger tilgængelige for sine aktionærer på sin hjemmeside:

- 1) Indkaldelsen.
- 2) Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen.
- 3) De dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen.
- 4) Dagsordenen og de fuldstændige forslag.
- 5) De formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og ved stemmeafgivelse pr. brev.

8.3 Enhver aktionær kan kræve at et specifikt emne drøftes på en generalforsamling, såfremt han/hun har indgivet anmodning herom til selskabet i tilstrækkelig tid til, at emnet kan medtages på dagsordenen for generalforsamlingen. En anmodning om at få et bestemt emne behandlet på den ordinære generalforsamling skal være fremsendt skriftligt senest 6 uger inden afholdelse af generalforsamlingen.

## **9. Ordinær generalforsamling**

På den ordinære generalforsamling foretages:

1. Ledelsesberetningen om selskabets virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsrapport - og hvis selskabet er et moderselskab tillige koncernregnskab - med revisionspåtegning og ledelsesberetning.
3. Godkendelse af resultatopgørelse og status samt beslutning om decharge til bestyrelse og direktion.
4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
5. Bemyndigelse til bestyrelsen til køb af selskabets egne aktier.
6. Beslutning om overordnede retningslinjer for selskabets incitamentsaf lønning af bestyrelse og direktion.
7. Valg af bestyrelse.
8. Valg af revisor.
9. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.

## **10. Adgang til generalforsamlinger**

- 10.1 Enhver aktionær er berettiget til at deltage i generalforsamlingen, hvis han/hun er i besiddelse af et gyldigt adgangskort. Aktionærer har ret til at modtage adgangskort, hvis de mindst 3 dage forud for generalforsamlingen anmelder deres deltagelse til selskabet.
- 10.2 Hvert aktiebeløb på DKK 50,00 giver én stemme. Aktionærernes ret til at deltage i generalforsamlingen og afgive stemme fastsættes i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen, som ligger 1 uge før generalforsamlingens afholdelse. Besiddelsen af aktier opgøres på registrerings- datoen på baggrund af notering af aktionærernes kapitalejerforhold i VP samt meddelelser om ejer- forhold, som VP har modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen.
- 10.3 Stemmeret kan udøves i henhold til skriftlig og dateret fuldmagt.

## **11. Dirigent**

- 11.1 Bestyrelsen udpeger en dirigent, der leder forhandlingerne og afgør alle spørgsmål vedrørende sagerne behandlingsmåde og stemmeafgivningen.

## **12. Stemmeafgivning**

- 12.1 De på generalforsamlingen behandlede anliggender afgøres ved simpel stemmeflerhed, medmindre aktieselskabsloven bestemmer andet.

## **13. Protokol**

- 13.1 Over de på generalforsamlingen forhandlede sager og vedtagne beslutninger føres en protokol, der underskrives af dirigenten.

## **14. Bestyrelsen**

- 14.1 Selskabet ledes af en bestyrelse bestående af 3-7 medlemmer, som vælges for et år ad gangen af generalforsamlingen.

14.2 Bestyrelsen og direktionen forestår ledelsen af selskabets anliggender. Bestyrelsen skal sørge for en forsvarlig organisation af selskabets aktiviteter, idet det indbyrdes forhold imellem bestyrelse og direktion fastlægges af reglerne i aktieselskabsloven.

14.3 Bestyrelsen skal ved en forretningsorden fastsætte nærmere bestemmelser om udførelsen af sit hverv. Den samles så ofte, det findes nødvendigt, og indkaldes efter begæring af et bestyrelsesmedlem eller af en direktør. Over forhandlingerne føres en protokol, som underskrives af de tilstedeværende medlemmer af bestyrelsen. I tilfælde af stemmelighed i bestyrelsen er formandens stemme afgørende.

## **15. Direktion**

15.1 Bestyrelsen ansætter en direktion bestående af 1-3 medlemmer.

## **16. Tegningsregel**

16.1 Selskabet tegnes af bestyrelsens formand sammen med et andet bestyrelsesmedlem, af et bestyrelsesmedlem sammen med en direktør eller af den samlede bestyrelse.

## **17. Revision og årsrapport**

17.1 Revision af selskabets årsrapport foretages af én af generalforsamlingen for et år ad gangen valgt statsautoriseret revisor.

## **18. Regnskabsår**

18.1 Selskabets regnskabsår er 1. juli til 30. juni.

- o0o -

Således vedtaget på den ordinære generalforsamling den 30. oktober 2015 og ajourført i henhold til bestyrelsesbeslutning den 10. marts 2016. Ændret ved ordinær generalforsamling 26. oktober 2016. Ændret i henhold til bestyrelsesbeslutning den 28. november 2016. Ændret i henhold til bestyrelsesbeslutning den 29. marts 2017. Ændret i henhold til bestyrelsesbeslutning den 4. oktober 2017. Ændret ved ordinær generalforsamling 27. oktober 2017. Ændret i henhold til bestyrelsesbeslutning den 5. december 2017. Ændret i henhold til bestyrelsesbeslutning den 8. januar 2018. Ændret i henhold til bestyrelsesbeslutning den 19. oktober 2018. Ændret i henhold til bestyrelsesbeslutning den 15. november 2018. Ændret i henhold til bestyrelsesbeslutning den 20. februar 2019. Ændret i henhold til bestyrelsesbeslutning den 21. februar 2019. Ændret på den ordinære generalforsamling den 21. oktober 2019. Ændret på den ekstraordinære generalforsamling den 6. januar 2020.

# Bilag 1 til vedtægter

for

**Rovsing A/S**  
(CVR-nr. 16139084)

## **1. Antal udstedte aktietegningsoptioner (warrants)**

1.1 Warrants udstedt i henhold til vedtægternes § 6.

1.1.1 Den 21. oktober 2019 blev et omvendt aktiesplit i forholdet på 1.000:1 godkendt på den ordinære generalforsamling i selskabet og som et resultat heraf er (i) antallet af warrants og aktier, der kan tegnes ved udnyttelse af warrants (ii) den nominelle værdi af hver af disse aktier og (iii) excercise kursen (som defineret under punkt 6.1, blevet justeret i overensstemmelse med pkt. 9.3.1 i dette bilag til vedtægterne for at afspejle gennemførelsen af et sådan omvendt aktiesplit. Justeringen indebærer, at 1.000 warrants konsolideres til en 1 ny warrant, som hver giver indehaveren ret til at tegne 1 aktie á DKK 50,00.

1.1.2 Bestyrelsen er bemyndiget til at udstede i alt 55.000 warrants svarende til nominelt DKK 2.750.000 aktiekapital.

## **2. Tegningsperiode**

2.1 Warrants tegnes i løbet af den tegningsperiode, som er angivet i tegningslisterne.

## **3. Betaling for warrants**

3.1 Warrantindehaverne skal ikke betale noget vederlag for udstedelsen af warrants.

## **4. Optjening**

4.1 Hver warrant giver warrantindehaveren ret til at tegne 1 aktie á nominelt DKK 50,00, når og hvis en sådan warrant er optjent, dog undergivet de regler, som fremgår af nærværende bilag.

4.2 Det samlede antal warrants, som er udstedt til en warrantindehaver, fremgår af tegningslisten vedrørende warrantindehaveren. Dette samlede antal warrants vil, medmindre andet følger af punkt 8, optjenes over en 36 måneders periode. Warrants vil dog alene optjenes, såfremt og i det omfang warrantindehaveren er ansat i Selskabet i løbet af optjeningsperioden. Warrants optjenes fra det seneste af tildelingstidspunktet og tidspunktet for påbegyndelsen af warrantindehaverens ansættelse. Det tidspunkt, warrants optjenes fra, kaldes herefter ”Ikrafttrædelsestidspunktet”. Optjening af de første 12/36 af det totale antal warrants sker 12 måneder efter Ikrafttrædelsestidspunktet, men kun hvis



warrantindehaveren stadig er ansat i Selskabet. Optjening af de resterende 24/36 af det totale antal warrants sker med 1/36 af det totale antal warrants hver måned efter 12 måneder efter Ikrafttrædelsestidspunktet.

- 4.3 Ovenstående optjeningsregler kan fraviges af bestyrelsen. Ændringer i optjeningsreglerne fremgår i givet fald af tegningslisten vedrørende warrants.
- 4.4 Hvis warrantindehaverens ansættelse/tilknytning som bestyrelsesmedlem ophører permanent ved opsigelse/ophævelse fra warrantindehaverens eller Selskabets side, skal warrants, som ikke er optjent på fratrædelsestidspunktet, bortfalde og tilfalde Selskabet uden at warrantindehaveren er berettiget til nogen kompensation herfor. Bortfaldne warrants kan genudstedes af Selskabet til en anden person.
- 4.5 Bestyrelsesmedlemmer skal i henhold til nærværende punkt 4 betragtes som ansat i Selskabet i løbet af den periode, deres hverv varer.

## **5. Exercise af warrants**

- 5.1 Warrants kan udnyttes til tegning af aktier (exercise) 60 måneder efter tildelingen, det vil sige, når samtlige warrants er optjent. Tegningsperioden er 4 uger, medmindre bestyrelsen inden for 4 ugers perioden beslutter at forlænge denne.
- 5.2 Hvis warrantindehaverens ansættelse bringes til ophør af Selskabet på grund af misligholdelse fra warrantindehaverens side, skal warrantindehaverens ret til at exercise warrants straks ophøre, uanset om sådanne warrants er optjente.

## **6. Tegningsvinduer**

- 6.1 Warrants kan kun exercises i løbet af tegningsperioden, når et tegningsvindue er åbent.

## **7. Tegningskurs og betaling for aktier**

- 7.1 Exercise af warrants sker ved, at warrantindehaveren fremsender en skriftlig meddelelse i den form, som Selskabet har fastsat, og indbetaler tegningsprisen for aktierne kontant til Selskabet før afslutningen af det tegningsvindue, i hvilket exercise finder sted.

- 7.2 Meddelelsen skal fremsendes til Selskabets administrerende direktør, bortset fra den administrerende direktørs meddelelse vedrørende hans egne warrants, hvilken meddelelse skal fremsendes til bestyrelsesformanden.
- 7.3 Hvis meddelelsen eller betaling ikke modtages som angivet i nærværende punkt 7, skal exercise betragtes som ikke værende fundet sted.
- 7.4 Tegningsprisen skal være antallet af warrants exercised ganget med tegningskursen angivet i tegningslisten.
- 7.5 Hvis warrants ikke er exercised før slutningen af en tegningsperiode, skal sådanne warrants bortfalde, og retten til at tegne aktier på grundlag af warrants skal bortfalde, uden at warrantindehaveren er berettiget til nogen kompensation herfor fra Selskabet.

## **8. Strukturelle ændringer i Selskabet**

### *8.1 Likvidation*

- 8.1.1 Hvis Selskabet foreslår likviditet, skal Selskabet informere warrantindehaveren om indkaldelsen til generalforsamlingen. Tegnings- og optjeningsperioden skal derefter ændres, således at alle optjente og ikke optjente warrants kan exercises i et tegnings-vindue, som åbner ved indkaldelsen til den generalforsamling, i hvilken likvidationen behandles, og lukker på datoen for en sådan generalforsamling.
- 8.1.2 Hvis der på en sådan generalforsamling træffes beslutning om at likvidere Selskabet, skal alle warrants, som ikke er optjent eller exercised, bortfalde, og retten til at tegne aktier på grundlag af warrants skal bortfalde og tilfalde Selskabet uden at warrantindehaveren er berettiget til nogen kompensation herfor fra Selskabet.
- 8.1.3 Hvis beslutningen om at likvidere Selskabet ikke træffes, skal enhver exercise af warrants i løbet af dette tegningsvindue være ugyldig, og parterne skal stilles på samme måde, som de var inden forslaget om at likvidere Selskabet blev fremsat.

### *8.2 Fusion eller spaltning*

- 8.2.1 Hvis Selskabet spaltes eller Selskabet ophører i forbindelse med fusion, skal warrants ophøre, såfremt warrantindehaveren tilbydes warrants, optioner eller tilsvarende ordninger i det fortsættende selskab,

og en sådan ordning set som helhed har en værdi, som minimum svarer til værdien af optjente warrants i Selskabet forud for fusionen eller spaltningen plus den estimerede værdi af warrants, som er tildelt, men endnu ikke optjent.

- 8.2.2 Hvis warrantindehaveren ikke tilbydes warrants i det fortsættende selskab, skal Selskabet informere warrantindehaveren om indkaldelsen til generalforsamlingen. Tegnings- og optjeningsperioden skal derefter ændres, således at alle optjente og ikke optjente warrants kan exercises i et tegningsvindue, som åbner ved indkaldelsen til den generalforsamling, hvor fusionen eller spaltningforslaget behandles, og lukker på datoen for denne generalforsamling.
- 8.2.3 Hvis der på en sådan generalforsamling træffes beslutning om at fusionere eller spalte Selskabet, skal alle warrants, som ikke er optjent eller exercised, bortfalde, og retten til at tegne aktier på grundlag af warrants skal bortfalde og tilfalde Selskabet uden at warrantindehaveren er berettiget til nogen kompensation herfor fra Selskabet.
- 8.2.4 Hvis beslutningen om fusion eller spaltning ikke træffes, skal enhver exercise af warrants i løbet af dette tegningsvindue være ugyldig, og parterne skal stilles på samme måde, som de var inden forslaget om at fusionere eller spalte Selskabet blev fremsat.
- 8.2.5 Hvis Selskabet fusioneres som det fortsættende Selskab, skal warrants ikke påvirkes, medmindre andet er angivet i punkt 9.

### 8.3 *Salg af hele aktiekapitalen eller aktieombytning*

- 8.3.1 Hvis hele Selskabets aktiekapital sælges eller en aktieombytning besluttes med hensyn til alle Selskabets aktier, skal warrants ophøre, hvis warrantindehaveren tilbydes warrants, optioner eller tilsvarende ordninger i det erhvervende selskab og en sådan ordning set som helhed har en værdi, som minimum svarer til værdien af optjente warrants i Selskabet forud for salget eller aktieombytningen plus den estimerede værdi af warrants, som er tildelt, men endnu ikke optjent.
- 8.3.2 Hvis warrantindehaveren ikke tilbydes warrants i det erhvervende selskab, skal Selskabet informere warrantindehaveren om indkaldelsen til generalforsamlingen eller tilsvarende aktionærmøde. Tegnings- og optjeningsperioden skal derefter ændres, således at alle optjente og ikke optjente warrants kan exercises i et tegningsvindue, som åbner ved indkaldelsen til den generalforsamling eller det aktionærmøde, hvor forslaget behandles, og lukker på datoen for denne generalforsamling eller dette aktionærmøde.
- 8.3.3 Hvis der på dette møde træffes beslutning om at sælge eller ombytte aktier, skal alle warrants, som ikke er optjent eller exercised, bortfalde, og retten til at tegne aktier på grundlag af warrants skal

bortfalde og tilfalde Selskabet uden at warrantindehaveren har ret til nogen kompensation herfor fra Selskabet.

- 8.3.4 Hvis beslutningen om at sælge eller ombytte aktier ikke træffes, skal enhver exercise af warrants i løbet af dette tegningsvindue være ugyldig, og parterne skal stilles på samme måde, som de var inden forslaget om salg eller aktieombytning blev fremsat.

## **9. Ændringer i Selskabets kapital**

### *9.1 Generelle regler*

- 9.1.1 Hvis Selskabets aktiekapital ændres eller væsentlige udbytter udloddes inden exercise af warrants, skal de resterende warrants justeres i overensstemmelse med punkt 9.2-9.7, men kun hvis ændringen medfører, at værdien af warrants ændres 10 % eller mere.

- 9.1.2 Hvis en ændring medfører, at værdien af warrants ændres mindre end 10 %, skal tegningskursen og antallet af aktier, som kan tegnes på grundlag af warrants, ikke justeres, og punkt 9.2-9.7 skal ikke finde anvendelse. Hvis en eller flere efterfølgende ændringer medfører, at værdien af warrants ændres, og alle ændringer set som en helhed medfører, at værdien af warrants ændres mere end 10 %, skal der gennemføres en justering, som enten kompenserer aktionæren fuldt ud for ændringen eller fuldt ud eliminerer aktionærens fordel. Hvis en justering skal gennemføres, skal justeringen gennemføres således, at warrantindehaveren fuldt ud kompenseres eller fordelen for warrantindehaverne fuldt ud elimineres, og justeringen skal således ikke alene dække ændringen ud over de 10 %. Tegningskursen kan dog ikke ændres til en pris under kurs pari (DKK 50,00 pr. aktie á nominelt DKK 50,00).

### *9.2 Ændringer i Selskabets kapital til ugunst for warrantindehaveren*

- 9.2.1 Tegningskursen og/eller antallet af aktier, som kan tegnes på grundlag af warrants, skal justeres, således at warrantindehaveren kompenseres for forholdet, hvis
- Selskabets aktiekapital forhøjes til en lavere kurs end markedsprisen, medmindre sådanne aktier kun tegnes af medarbejdere i Selskabet eller i Selskabets koncern.
  - Selskabet udsteder warrants, konvertible obligationer eller tilsvarende instrumenter, i hvilke aktier i Selskabet kan tegnes til en lavere kurs end markedskursen på udstedelsestidspunktet, medmindre sådanne warrants eller tilsvarende instrumenter alene udstedes til medarbejdere i Selskabet eller i Selskabets koncern.
  - Selskabet udsteder fondsaktier, eller
  - Den nominelle pris pr. aktie forhøjes.

### 9.3 *Ændringer i Selskabets kapital til gunst for warrantindehaveren*

9.3.1 Tegningskursen og/eller antallet af aktier skal justeres, således at warrantindehaverens fordel herved elimineres, såfremt

- Selskabets aktiekapital forhøjes til en kurs over markedskursen.
- Selskabets aktiekapital nedsættes til en lavere kurs end markedskursen ved udbetaling til aktionærer, eller
- Den nominelle pris pr. aktie forhøjes.

### 9.4 *Andre ændringer i Selskabets kapital*

9.4.1 Hvis der gennemføres andre relevante ændringer i Selskabets aktiekapital end de, som nævnes i punkt 9.2-9.3, skal tegningskursen og/eller antallet af aktier justeres i overensstemmelse med de ovenfor anførte principper.

### 9.5 *Nedsættelse af aktiekapitalen til dækning af underskud*

9.5.1 Hvis Selskabets aktiekapital nedsættes for at dække underskud, skal antallet af aktier, som kan tegnes i overensstemmelse med warrants, reduceres, således at warrantindehaveren kan tegne den samme procentandel aktier i Selskabet som hvis warrants var blevet exercised umiddelbart forud for beslutningen om kapitalforhøjelsen. Tegningskursen skal ikke ændres.

### 9.6 *Betaling af udbytte eller lignende tiltag*

9.6.1 Hvis Selskabet udbetaler udbytte, som overstiger 50 % af Selskabets driftsresultat efter skat (således eksklusiv ekstraordinære indtægter), skal antallet af warrants ændres baseret på det princip, at udbytte, som overstiger 50 %, skal betragtes som fondsaktier udstedt til eksisterende aktionærer. Nedsættelse af aktiekapitalen ved betaling til aktionærer eller efter at Selskabet har erhvervet egne aktier, skal i forbindelse hermed betragtes som udbetaling af udbytte.

### 9.7 *Kapitalforhøjelse til markedskurs*

9.7.1 Hvis Selskabets aktiekapital forhøjes til markedskurs, skal der ikke ske nogen ændring af tegningskursen eller antallet af warrants.

## **10. Værdiansættelser**

- 10.1 Enhver ansættelse eller fastsættelse af markedskurs i overensstemmelse med punkt 8 eller 9 skal udarbejdes af Selskabets revisorer.
- 10.2 Ansættelsen skal fremsendes til warrantindehaverne. Enhver indvending over ansættelsen skal fremsendes til Selskabets administrerende direktør inden for 3 uger efter modtagelse af ansættelsen. Hvis ingen indsigelse er modtaget, skal revisorerens værdiansættelse være endelig og bindende for alle warrantindehavere og for Selskabet.
- 10.3 Hvis Selskabet modtager en indsigelse inden for ovennævnte frist, skal værdiansættelsen i stedet udarbejdes med endelig og bindende virkning for Selskabet og alle warrantindehavere – også de warrantindehavere, som ikke fremsendte indsigelse – af en uafhængig revisor udpeget af Foreningen af Statsautoriserede Revisorer. Enhver værdiansættelse skal tage højde for de skattemæssige konsekvenser, som ændringerne måtte medføre for warrantindehaverne. I forbindelse hermed skal værdiansætteren lægge til grund, at alle warrantindehavere er danske statsborgere fuldt skattepligtige til Danmark, og warrantindehavere skal således ikke have ret til nogen særlig behandling, hvis de ikke opfylder disse kriterier.

## **11. Afrundinger**

- 11.1 Hvis en afrunding af antal warrants medfører en brøk, skal en sådan brøk rundes ned.
- 11.2 Med hensyn til optjening skal de brøker, som er rundet af i løbet af de første 35 måneder, lægges til det antal warrants, som optjenes i løbet af den 36. måned.

## **12. Overdragelse af warrants**

- 12.1 Warrants må ikke overdrages eller pantsættes, hvad enten det sker frivilligt eller ved retsbeslutning. En overdragelse af optjente warrants til arvinger i tilfælde af en warrantindehavers død skal dog være tilladt.

## **13. Skattemæssige konsekvenser**

- 13.1 Enhver skattemæssig konsekvens for warrantindehaveren i forbindelse med warrant-programmet skal udelukkende påhvile warrantindehaveren.

#### **14. Rettigheder over aktier tegnet ved exercise af warrants**

- 14.1 Aktier, som udstedes på grundlag af warrants, udstedes i størrelser á DKK 50,00 eller multipla heraf. Aktierne udstedes uden fortegningsret for eksisterende aktionærer. De nye aktier kan overdrages til ihændehaver. De nye aktier er negotiable. Ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse. De nye aktier skal give ret til fuld dividende fra begyndelsen af det regnskabsår i hvilken kapitalforhøjelsen gennemføres. De nye aktier skal have alle rettigheder i Selskabet fra tegningstidspunktet.

#### **15. Beslutning om forhøjelse af aktiekapitalen**

- 15.1 Bestyrelsen har besluttet at forhøje aktiekapitalen med op til nominelt DKK 2.750.000 til opfyldelse af Selskabets forpligtelser i overensstemmelse med tegnede warrants.

#### **16. Omkostninger**

- 16.1 Omkostningerne i forbindelse med udstedelse af warrants og forhøjelsen af aktiekapitalen anslås til at udgøre DKK 10.000.

Således vedtaget på den ordinære generalforsamling den 30. oktober 2015 og ajourført i henhold til bestyrelsesbeslutning den 10. marts 2016. Ændret ved ordinær generalforsamling 26. oktober 2016. Ændret i henhold til bestyrelsesbeslutning den 28. november 2016. Ændret i henhold til bestyrelsesbeslutning den 29. marts 2017. Ændret i henhold til bestyrelsesbeslutning den 4. oktober 2017. Ændret ved ordinær generalforsamling 27. oktober 2017. Ændret i henhold til bestyrelsesbeslutning den 5. december 2017. Ændret i henhold til bestyrelsesbeslutning den 8. januar 2018. Ændret på den ordinære generalforsamling den 21. oktober 2019.