

# 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 11.372.200.

3.2 Aktiekapitalen er fordelt i aktier á DKK 10,00 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. Bemyndigelse til forhøjelse af kapitalen

5.1	Kapitalforhøjelse uden fortegningsret
5.1.1	Aktiekapitalen kan ved bestyrelsens beslutning indtil den 22. oktober 2029 ad én eller flere omgange udvides med indtil nominelt DKK 5.700.000 uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer. Udvidelsen skal ske til markedskurs, som fastsat af bestyrelsen, og mod kontant betaling, apportindskud eller konvertering af gæld.
5.1.2	Bestyrelsen har ved beslutning af 5. marts 2025 udnyttet bemyndigelsen i punkt 5.1.1 til at forhøje selskabets aktiekapital med i alt nominelt DKK 1.142.850.
5.1.3	Bestyrelsen har ved beslutning af 16. september 2025 udnyttet bemyndigelsen i punkt 5.1.1 til at forhøje selskabets aktiekapital med i alt nominelt DKK 446.600. Der resterer herefter nominelt DKK 4.110.550 af bemyndigelsen.
5.2	Kapitalforhøjelse med fortegningsret
5.2.1	Aktiekapitalen kan ved bestyrelsens beslutning indtil den 22. oktober 2029 ad én eller flere gange udvides ved nyttegning med indtil nominelt DKK 5.700.000 med fortegningsret for Selskabets eksisterende aktionærer. Udvidelsen skal ske til en kurs, der fastsættes af bestyrelsen, dog ikke under kurs pari, og mod kontant betaling, apportindskud eller konvertering af gæld.
5.2.2	Bestyrelsen har ved beslutning af 4. maj 2026 udnyttet bemyndigelsen i punkt 5.2.1 til at forhøje selskabets aktiekapital med i alt nominelt DKK 3.465.220. Der resterer herefter nominelt DKK 2.234.780 af bemyndigelsen i punkt 5.2.1.
5.3	Fælles bestemmelser

5.3.1	Den udvidelse af selskabskapitalen, som bestyrelsen kan træffe beslutning om i medfør af punkt 5.1 og 5.2, kan ikke overstige et samlet nominelt beløb på DKK 5.700.000. Der refter herefter nominelt DKK 645.330 af bemyndigelserne efter bestyrelsens udnyttelse af bemyndigelsen i pkt. 5.1.1 den 5. marts 2025 og 16. september 2025 og bestyrelsens udnyttelse af bemyndigelsen i pkt. 5.2.1 den 4. maj 2026.
5.3.2	De nye aktier udstedt i henhold til punkt 5.1 og 5.2. skal være ligestillet med den bestående aktiekapital. De nye aktier skal være omsætningspapirer og navneaktier og skal noteres i selskabets ejerbog. De udstedte aktier skal indbetales fuldt ud. Ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist. De nye aktier skal give ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra det tidspunkt, som fastsættes af bestyrelsen i forhøjelsesbeslutningen.
5.3.3	Bestyrelsen er bemyndiget til at fastsætte de nærmere vilkår for kapitalforhøjelser i henhold til ovennævnte bemyndigelser. Bestyrelsen er endvidere bemyndiget til at foretage de ændringer i vedtægterne som måtte være nødvendige som følge af bestyrelsens udnyttelse af ovenstående bemyndigelser.

## 6. Udstedelse af tegningsoptioner

- 6.1 Generalforsamlingen bemyndigede den 24. oktober 2022 bestyrelsen til at udstede warrants samt til at træffe beslutning om den dertilhørende kapitalforhøjelse. Bemyndigelsen er gældende frem til den 24. oktober 2027 og omfatter et samlet beløb på op til nominelt DKK 236.600. For bemyndigelsen og forhøjelsen gælder i øvrigt følgende:
- (i) Bemyndigelsen kan udnyttes ad én eller flere gange.
  - (ii) Aktionærerne skal ikke have fortegningsret ved bestyrelsens udnyttelse af denne bemyndigelse eller ved warranthaverens udnyttelse af warrants.
  - (iii) De nærmere vilkår for udstedelse af warrants fastsættes af bestyrelsen – herunder regler om udnyttelsesvilkår for warrants, samt om modtageres retsstilling i tilfælde af kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, udstedelse af nye warrants, udstedelse af konvertible gældsbreve samt selskabets opløsning, fusion eller spaltning – inden udnyttelsestidspunktet.
  - (iv) Bestyrelsen fastsætter udnyttelseskursen, der mindst skal svare til markedskursen.
  - (v) Bestyrelsen kan efter de til enhver tid gældende regler i selskabsloven genanvende eller genudstede eventuelle bortfaldne eller ikke udnyttede warrants, forudsat at genanvendelsen finder sted inden for de vilkår og tidsmæssige begrænsninger, der fremgår af ovennævnte bemyndigelse. Ved genanvendelse forstås adgangen for bestyrelsen til at lade en anden aftalepart indtræde i en allerede bestående aftale om warrants. Ved genudstedelse forstås bestyrelsens mulighed for indenfor samme bemyndigelse at genudstede nye warrants, hvis de allerede udstedte warrants er bortfaldet.
  - (vi) De nye aktier, der udstedes som følge af denne bestemmelse, skal være ligestillet med den bestående selskabskapital. De nye aktier skal være omsætningspapirer, lyde på navn og skal noteres i selskabets ejerbog. De udstedte aktier skal indbetales fuldt ud. Ingen kapitalejer skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist.
  - (vii) Bestyrelsen træffer selv nærmere bestemmelse om de øvrige vilkår for kapitalforhøjelsens gennemførelse, herunder om tidspunktet for rettighedernes indtræden for de nye aktier.
  - (viii) Bestyrelsens beslutning om udstedelsen af warrants skal optages i vedtægterne. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage de dertilhørende fornødne vedtægtsændringer.
- 6.2 Den 25. november 2022 udnyttede bestyrelsen sin bemyndigelse i henhold til punkt 6.1 ved at udstede 23.660 warrants, der hver giver ret til at tegne en aktie á nominelt kr. 10,00 i selskabet til kurs 578, svarende til kr. 57,80 pr. aktie, samt vedtage den dertilhørende kapitalforhøjelse på følgende vilkår:
- det højeste beløb, hvormed aktiekapitalen skal kunne forhøjes ved udnyttelse af de udstedte warrants, udgør nominelt kr. 236.600,
  - at indbetaling skal ske kontant og der ikke kan ske delvis indbetaling,
  - warrants tegnes på tidspunktet for warranthaverens underskrift af individuel tegningssaftale, og de

nye aktier tegnes samtidig med konvertering af warrants ved udnyttelse inden for et udnyttelsesvindue som angivet i bilag 1,

- de nye aktier giver ret til udbytte, og andre rettigheder i selskabet i overensstemmelse med bestemmelserne i selskabets vedtægter, fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering hos Erhvervsstyrelsen,
- at ved udnyttelse af warrants skal tegningsbeløbet for aktierne indbetales til selskabets konto senest den sidste dag i udnyttelsesvinduet som angivet i bilag 1,
- at hver warrant giver ret til at tegne én aktie á nominelt kr. 10,00 til kurs 578, svarende til en pris på kr. 57,80 pr. aktie á nominelt kr. 10,00,
- omkostningerne i forbindelse med udstedelse af warrants og gennemførelse af den tilhørende kapitalforhøjelse anslås at beløbe sig til kr. 10.000,
- de nærmere vilkår for tegning og udnyttelse af warrants samt den tilhørende kapitalforhøjelse fremgår af bilag 1, der udgør en integreret del af selskabets vedtægter.

6.3 Bestyrelsen har den 25. november 2022 udnyttet sin bemyndigelse i henhold til vedtægternes punkt 6.1. til at udstede warrants med ret til tegning af op til nominelt DKK 236.600 warrants. Bestyrelsens bemyndigelse til at udstede warrants er herefter fuldt udnyttet.

6.4 Generalforsamlingen bemyndigede den 22. oktober 2024 bestyrelsen til at udstede warrants samt til at træffe beslutning om den dertilhørende kapitalforhøjelse. Bemyndigelsen er gældende frem til den 22. oktober 2029 og omfatter et samlet beløb på op til nominelt DKK 1.000.000. For bemyndigelsen og forhøjelsen gælder i øvrigt følgende:

- (i) Bemyndigelsen kan udnyttes ad én eller flere gange.
- (ii) Aktionærerne skal ikke have fortegningsret ved bestyrelsens udnyttelse af denne bemyndigelse eller ved warranthaverens udnyttelse af warrants.
- (iii) De nærmere vilkår for udstedelse af warrants fastsættes af bestyrelsen – herunder regler om udnyttelsesvilkår for warrants, samt om modtageres retsstilling i tilfælde af kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, udstedelse af nye warrants, udstedelse af konvertible gældsbreve samt selskabets opløsning, fusion eller spaltning – inden udnyttelsestidspunktet.
- (iv) Bestyrelsen fastsætter udnyttelseskursen, der mindst skal svare til markedskursen, medmindre warrants udstedes til selskabets medarbejdere som led i en generel medarbejderordning i hvilket tilfælde udnyttelseskursen kan være under markedskurs.
- (v) Bestyrelsen kan efter de til enhver tid gældende regler i selskabsloven genanvende eller genudstede eventuelle bortfaldne eller ikke udnyttede warrants, forudsat at genanvendelsen finder sted inden for de vilkår og tidsmæssige begrænsninger, der fremgår af ovennævnte bemyndigelse. Ved genanvendelse forstås adgangen for bestyrelsen til at lade en anden aftalepart indtræde i en allerede bestående aftale om warrants. Ved genudstedelse forstås bestyrelsens mulighed for indenfor samme bemyndigelse at genudstede nye warrants, hvis de allerede udstedte warrants er bortfaldet.
- (vi) De nye aktier, der udstedes som følge af denne bestemmelse, skal være ligestillet med den bestående selskabskapital. De nye aktier skal være omsætningspapirer, lyde på navn og skal noteres i selskabets ejerbog. De udstedte aktier skal indbetales fuldt ud. Ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist.
- (vii) Bestyrelsen træffer selv nærmere bestemmelse om de øvrige vilkår for kapitalforhøjelsens gennemførelse, herunder om tidspunktet for rettighedernes indtræden for de nye aktier. Bestyrelsens beslutning om udstedelsen af warrants skal optages i vedtægterne. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage de dertilhørende fornødne vedtægtsændringer.

## 7. Udstedelse af convertible obligationer

7.1 Bestyrelsen er bemyndiget til indtil 22. oktober 2029 uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer ad én eller flere gange at træffe beslutning om optagelse af lån på op til DKK 10.000.000 mod udstedelse af konvertible gældsbreve, der giver ret til tegning af aktier i Selskabet. Lånene skal indbetales kontant. Tegnings- og konverteringsprisen fastsættes af bestyrelsen som markedsprisen på tidspunktet for konvertering eller som en pris svarende til eller over

markedsprisen på tidspunktet for beslutningen om at udstede de konvertible gældsbreve. Markedsprisen udgør den gennemsnitlige børskurs (slutkurs) på selskabets aktier de 3 børsdage forud for den dag, hvor beslutning træffes om henholdsvis udstedelse af de konvertible obligationer eller kapitalforhøjelsen, dog mindst kurs pari. I øvrigt fastsætter bestyrelsen de nærmere vilkår for de konvertible gældsbreve, der udstedes i henhold til bemyndigelsen.

- 7.2 Bestyrelsen er bemyndiget til at forhøje selskabskapitalen ad én eller flere gange uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer med indtil i alt DKK 10.000.000 ved konvertering af de konvertible gældsbreve udstedt i henhold til afsnit 7.1.
- 7.3 Aktier udstedt i medfør af nærværende bemyndigelse skal være omsætningspapirer og skal udstedes lydende på navn. Der skal ikke gælde nogen indskrænkninger i omsætteligheden af aktierne, og ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse. Der gælder ingen indskrænkning i fortegningsretten knyttet til aktierne ved fremtidige kapitalforhøjelser. I øvrigt skal aktier udstedt i medfør af bemyndigelsen i enhver henseende have samme rettigheder som selskabets eksisterende aktier, herunder at hver aktie på nom. DKK 10,00 giver én stemme på selskabets generalforsamlinger. De nærmere vilkår for aktietegning i henhold til nærværende bemyndigelse og tidspunktet, fra hvilket de nye aktier giver fuldt udbytte og andre rettigheder i selskabet, fastsættes af bestyrelsen.
- 7.4 Den 8. februar 2024 udnyttede bestyrelsen sin bemyndigelse i henhold til punkt 7.1. ved at optage et lån med en hovedstol på kr. 1.912.048 mod udstedelse af et konvertibelt gældsbrief og traf beslutning om den dertil knyttede kapitalforhøjelse uden fortegningsret for selskabets eksisterende kapitalejere. Gældsbriefet giver ved konvertering indehaveren ret til at tegne 51.817 aktier á nominelt kr. 10,00, til kurs 369 (med forbehold for korrektioner som følge af ændringer i Selskabets kapitalstruktur mv.). De nærmere vilkår for det konvertible gældsbrief, herunder vilkårene, jf. selskabslovens § 169, stk. 3, samt for den dertilhørende kapitalforhøjelse fremgår af pkt. 7.3 og bilag 2.
- 7.5 Bestyrelsen har ved beslutninger af 3. december 2020 (lån stort DKK 1.500.000), 4. december 2020 (lån stort DKK 1.200.000), 16. december 2020 (lån stort DKK 1.000.000) og 8. februar 2024 (lån stort DKK 1.912.048) udnyttet bemyndigelsen i pkt. 7.1 til at udstede konvertible gældsbreve med en hovedstol på i alt DKK 5.612.048. Bestyrelsens bemyndigelse til at udstede konvertible gældsbreve er som følge heraf reduceret til udstedelse af konvertible gældsbreve med en hovedstol på i alt DKK 4.387.952.
- 7.6 Bestyrelsen har ved beslutning af 16. september 2025 udnyttet bemyndigelsen i punkt 7.2 til at forhøje selskabskapitalen med i alt nominelt DKK 108.400 ved gældskonvertering af DKK 399.996, og ved beslutning af 4. maj 2026 udnyttet bemyndigelsen i punkt 7.2 til at forhøje selskabskapitalen med i alt nominelt DKK 504.010 ved gældskonvertering af DKK 1.512.030. Der resterer herefter DKK 8.087.974 af bemyndigelsen.

## **8. Bemyndigelse til køb af egne aktier**

- 8.1 Generalforsamlingen har den 24. oktober 2022 bemyndiget selskabets bestyrelse til at lade selskabet erhverve egne aktier under iagttagelse af selskabslovens § 198. Der kan maksimalt erhverves egne aktier for en samlet nominel værdi svarende til 20% af selskabets til enhver tid værende aktiekapital. Vederlaget i forbindelse med køb af egne aktier må ikke være under kurs pari og må højst svare til den senest noterede handelskurs for selskabets aktier på Nasdaq Copenhagen på tidspunktet for erhvervelsen tillagt 10%. Bemyndigelsen til at tilbagekøbe egne aktier er gældende frem til og med den 24. oktober 2027.

## **9. Generalforsamlingen**

- 9.1 Generalforsamlingen er inden for de i lovgivningen og vedtægterne fastsatte grænser den højeste myndighed i selskabet.
- 9.2 Ordinær generalforsamling afholdes inden fire måneder efter hvert regnskabsårs afslutning.
- 9.3 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.
- 9.4 Såfremt bestyrelsen anser det for hensigtsmæssigt, og såfremt generalforsamlingen kan afvikles på betryggende vis, kan bestyrelsen bestemme, at generalforsamlingen skal afholdes fuldstændigt eller delvist elektronisk. Såfremt dette bestemmes, kan aktionærerne deltage, ytre sig samt stemme på generalforsamlingen elektronisk. Detaljerede oplysninger vedrørende tilmelding og procedurer for elektronisk deltagelse vil gøres tilgængelige på selskabets hjemmeside og i indkaldelsen til de pågældende generalforsamlinger og de i selskabets ejerbog noterede aktionærer vil modtage skriftlig meddelelse herom, såfremt de har fremsat begæring herom.
- 9.5 Generalforsamlinger afholdes i Storkøbenhavn.

## **10. Indkaldelse til generalforsamlinger**

- 10.1 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 dagsordenen omfatter forslag om ændring af vedtægterne, skal forslagets væsentligste indhold angives i indkaldelsen.
- 10.2 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.
- 10.3 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.

## **11. Ordinær generalforsamling**

11.1 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. Præsentation af og vejledende afstemning om vederlagsrapporten.
7. Valg af bestyrelse.
8. Valg af revisor.
9. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.

## **12. Adgang til generalforsamlinger**

12.1 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.

12.2 Hvert aktiebeløb på DKK 10,00 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 registreringsdatoen på baggrund af notering af aktionærernes kapitalejerforhold i VP samt meddelelser om ejerforhold, som VP har modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen.

12.3 Stemmeret kan udøves i henhold til skriftlig og dateret fuldmagt.

## **13. Dirigent**

13.1 Bestyrelsen udpeger en dirigent, der leder forhandlingerne og afgør alle spørgsmål vedrørende sagens behandlingsmåde og stemmeafgivningen.

## **14. Stemmeafgivning**

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

## **15. Protokol**

15.1 Over de på generalforsamlingen forhandlede sager og vedtagne beslutninger føres en protokol, der

underskrives af dirigenten.

## **16. Bestyrelsen**

- 16.1 Selskabet ledes af en bestyrelse bestående af 3-7 medlemmer, som vælges for et år ad gangen af generalforsamlingen.
- 16.2 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.
- 16.3 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.

## **17. Direktion**

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

## **18. Tegningsregel**

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

## **19. Revision og årsrapport**

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

## **20. Regnskabsår**

- 20.1 Selskabets regnskabsår er 1. juli til 30. juni.

- o0o -

Således vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling den 22. oktober 2024 og opdateret ved bestyrelsens beslutning den 16. september 2025, 9. januar 2026 og 4 maj 2026.

## Bilag 1 til vedtægter

For

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

### 1. Antal udstedte aktietegningsoptioner (warrants)

- 1.1 Warrants omfattet af dette bilag 1 er udstedt i henhold til vedtægternes § 6.
- 1.1.1 Bestyrelsen er bemyndiget til at udstede i alt 23.660 warrants svarende til nominelt DKK 236.600 aktiekapital.

### 2. Tegningsperiode

- 2.1 Warrants tegnes i løbet af den tegningsperiode, som er angivet i tegningslisterne ved warrantindehaverens underskrift af tegningsliste

### 3. Betaling for warrants

- 3.1 Warrants tildeles i forbindelse med warrantindehaverens tegning af warrants.
- 3.2 Warrantindehaverne skal ikke betale noget vederlag for warrants.

### 4. Optjening

- 4.1 Hver warrant giver warrantindehaveren ret til at tegne 1 aktie á nominelt DKK 10,00, 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 24 måneders periode med 1/24 del pr. måned. Warrants vil dog alene optjenes, såfremt og i det omfang warrantindehaveren er ansat i Selskabet i løbet af optjeningsperioden samt i hele perioden har det antal retaineraktier, som programmet påkræves, hvilket er: medarbejdere 100 stk. mellemledere 300 stk. direktion 750 stk. og bestyrelse 750 stk. Såfremt man ikke opbevarer minimumsbeholdningen i hele perioden, hvor warrantprogrammet løber, så vil man miste sine tildelinger fra den måned, hvor man går under minimumsbeholdningen. Warrants optjenes fra 24.

oktober 2022 eller tidspunktet for påbegyndelsen af warrantindehaverens ansættelse. Det tidspunkt, warrants optjenes fra, kaldes herefter ”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. Udnyttelse af warrants**

- 5.1 Warrants kan udnyttes til tegning af aktier efter den 24. oktober 2024, det vil sige, når samtlige warrants er optjent. Tegningsperioden løber herefter frem til 1. januar 2025, 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 udnytte warrants straks ophøre, uanset om sådanne warrants er optjente.

## **6. Tegningsvinduer**

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

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

- 7.1 Udnyttelse 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 udløbet af det tegningsvindue, i hvilket udnyttelse finder sted
- 7.2 Meddelelsen skal fremsendes til Selskabets administrerende direktør eller selskabets CFO, bortset fra den administrerende direktørs meddelelse vedrørende vedkommendes egne warrants, hvilken meddelelse skal fremsendes til bestyrelsesformanden.
- 7.3 Hvis meddelelsen eller betaling ikke modtages som angivet i nærværende punkt 7, skal udnyttelse betragtes som ikke værende fundet sted.
- 7.4 Tegningsprisen skal være antallet af warrants udnyttet ganget med tegningskursen angivet i tegningslisten.
- 7.5 Hvis warrants ikke er udnyttet før udløbet af tegningsperioden, 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 likvideret, skal Selskabet informere warrantindehaveren om indkaldelsen til generalforsamlingen. Tegnings- og optjeningsperioden skal derefter ændres, således at alle optjente og ikke optjente warrants kan udnyttes 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 udnyttet, 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 udnyttelse 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 udnyttes i et tegningsvindue, som åbner ved indkaldelsen til den generalforsamling, hvor fusionen eller spaltningensforslaget 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 udnyttet, 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 udnyttelse 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 dele af eller hele aktiekapitalen eller aktieombytning*

- 8.3.1 Hvis en aktiepost på 20% eller mere kontrolleres (direkte eller indirekte) af en aktionær, skal alle optjente og ikke-optjente warrants, kunne udnyttes i et udnyttelsesvindue på 4 uger, der åbner efter at warrantindehaveren har modtaget meddelelse om, at kontrol som nævnt i dette punkt 8.3.1 er opnået.

- 8.3.2 Hvis hele Selskabets aktiekapital sælges eller en aktieombytning besluttet med hensyn til alle Selskabets aktier, vil warrantprogrammet være at betragte som optjent på samme måde som i ad. 8.3.1. Warranthaver kan selv beslutte, om vedkommende evt. vil overføre warrants til en tilsvarende ordning 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.

## 9. Ændringer i Selskabets kapital

### 9.1 *Generelle regler*

- 9.1.1 Hvis Selskabets aktiekapital ændres eller væsentlige udbytter udloddes inden udnyttelse 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. Hvis f.eks. laves en aktieemission på 10%, så skal hver warranthaver hermed tildeles 10% flere warrants også med tilbagevirkende kraft.

- 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 fordelene 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 10 pr. aktie á nominelt DKK 10).

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

- 9.2.1 Tegningskursen og/eller antallet af warrants/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 warrants/aktier, som kan tegnes på grundlag af warrants 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 udnyttet 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*

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

### **10. Værdiansættelser**

10.1 Enhver værdiansættelse eller fastsættelse af markedskurs i overensstemmelse med punkt 8 eller 9 skal udarbejdes af Selskabets revisorer.

10.2 Værdiansættelsen skal fremsendes til warrantindehaverne. Enhver indsigelse over værdiansættelsen skal fremsendes til Selskabets administrerende direktør inden for 3 uger efter modtagelse af værdiansættelsen. 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.

### **12. Overdragelse af warrants**

- 12.1 Warrants må ikke overdrages eller pantsættes, hvad enten det sker frivilligt eller ved bindende retsafgørelse. 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 udnyttelse af warrants**

- 2.1 Aktier, som udstedes på grundlag af warrants, udstedes i størrelser á DKK 10 eller multipla heraf. Aktierne udstedes uden fortegningsret for eksisterende aktionærer. De nye aktier skal være ordinære aktier, omsætningspapirer og noteres på navn. Der skal ikke være indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed. Ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse. De nye aktier giver ret til udbytte, og andre rettigheder i Selskabet i overensstemmelse med bestemmelserne i Selskabets vedtægter, fra tidspunktet for de nye aktiers registrering hos Erhvervsstyrelsen.

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

- 15.1 Bestyrelsen har besluttet at forhøje aktiekapitalen med op til nominelt DKK 1.183.000 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 i henhold til bestyrelsesbeslutning den 25. november 2022.

## Bilag 2 til vedtægter

### Vilkår for konvertibelt gældsbrief i henhold til vedtægternes pkt. 7.4

På bestyrelsesmøde i Rovsing A/S, CVR-nr. 16139084 ("Selskabet") den 8. februar 2024 blev der truffet beslutning om at udnytte bemyndigelsen i pkt. 7.1 i Selskabets vedtægter til at udstede et konvertibelt gældsbrief med en hovedstol på kr. 1.912.048 ("Lånet") til en långiver ("Långiver") med ret til tegning af op til 191.204 aktier á nominelt kr. 10,00.

Lånet, der forrentes med 12 procent p.a., skal tilbagebetales senest den 12. januar 2027.

Långiver er berettiget, men ikke forpligtet, til at konvertere Lånet, helt eller delvist, til aktier i Selskabet fra den 1. februar 2025 og til og med 7 bankdage før den 12. januar 2027.

Selskabet er berettiget til at indfri Lånet helt eller delvist før den 12. januar 2027 til kurs 108, dog skal Selskabet forud for hel eller delvis indfrielse af Lånet med 14 dages skriftligt forudgående varsel have tilbudt Långiver at konvertere Lånet. Långiver kan herefter beslutte, om Lånet skal indfries kontant eller ved konvertering af Lånet til aktier i Selskabet.

### 1. Vilkår for kapitalforhøjelse ved konvertering af gældsbrief

For kapitalforhøjelsen og de nye aktier, der udstedes ved konvertering af Lånet, skal følgende gælde (med forbehold for korrektion som følge af ændringer i Selskabets kapitalstruktur, jf. nærmere nedenfor):

- (i) at selskabskapitalen forhøjes med minimum nominelt kr. 0 og maksimalt nominelt kr. 1.912.040,
- (ii) at de nye aktier skal være ordinære aktier,
- (iii) at gældsbriefet samt de nye aktier, der udstedes som følge af udnyttelse af konverteringsretten, tegnes ved Långivers underskrift af gældsbriefet, dog senest den 16. februar 2024,
- (iv) at aktionærernes fortegningsret er fraveget,
- (v) at de nye aktier giver ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra tidspunktet for registrering af kapitalforhøjelsen i Erhvervsstyrelsens register,
- (vi) at tegningsbeløbet indbetales til Selskabet i form af ompostering af gæld i Selskabets bøger senest ved registreringen af kapitalforhøjelsen hos Erhvervsstyrelsen,
- (vii) at de nye aktiers nominelle størrelse skal være kr. 10,00,
- (viii) at tegningskursen skal være kurs 369 ("Konverteringskursen"), svarende til en pris på kr. 36,90 per aktie á nominelt kr. 10,00,
- (ix) at de anslåede omkostninger ved forhøjelsen, som Selskabet skal betale, er DKK 25.000, og
- (x) at der ikke har været grund til at fastsætte regler for fordeling af aktierne i tilfælde af overtegning, da aktierne alene kan tegnes af Långiver.

### 2. Vilkår i henhold til selskabslovens § 169, stk. 3

Efter selskabslovens § 169, stk. 3 blev der truffet følgende beslutning:

## **1. Konvertering efter kapitalforhøjelse ved udstedelse af fondsaktier**

- 1.1 Hvis der træffes beslutning om at forhøje Selskabets kapital ved udstedelse af fondsaktier, skal Konverteringskursen justeres, således at Långiver stilles som om konverteringen af Lånet havde fundet sted umiddelbart før beslutningen om at forhøje Selskabets kapital ved udstedelse af fondsaktier.

## **2. Konvertering efter kapitalforhøjelser til præferencekurs**

- 2.1 Hvis der træffes beslutning om at forhøje Selskabets kapital, udstede konvertible obligationer, warrants eller lignende, hvorved der kan tegnes aktier til en præferencekurs i forhold til Markedskursen (som defineret nedenfor) ("Præferencekursen"), skal Selskabet give meddelelse til Långiver om beslutningen om at forhøje kapitalen, så Långiver får mulighed for at kræve, at Lånet konverteres til aktier i Selskabet senest på den sidste dag i tegningsperioden for den pågældende kapitalforhøjelse. Hvis Långiver kræver konvertering, har Långiver ret til at konvertere Lånet til en justeret Konverteringskurs svarende til Præferencekursen, medmindre beslutningen om kapitalforhøjelse eller udstedelse af warrants eller lignende træffes som led i et incitamentsprogram for bestyrelsen, ledelsen eller ansatte hos Selskabet eller et af dets datterselskaber jf. pkt. 2.1.2. I tilfælde af konvertering skal Selskabets bestyrelse justere Konverteringskursen og træffe de nødvendige foranstaltninger til at gennemføre en sådan konvertering.

- 2.1.1 "Markedskurs" defineres som den kurs, der svarer til den anslåede markedsværdi af Selskabets aktier på den dato, hvor generalforsamlingen eller bestyrelsen besluttede at ændre kapitalen (f.eks. ved en forhøjelse af aktiekapitalen), som beregnes som gennemsnittet af den gennemsnitlige kurs som offentliggjort af Nasdaq OMX Copenhagen for Selskabets aktier i de tre handelsdage forud for den dato, hvor Selskabets bestyrelse besluttede at ændre Selskabets kapital.

- 2.1.2 Långiver har ikke ret til at konvertere, hvis beslutningen om kapitalforhøjelse eller udstedelse af warrants eller lignende træffes som led i et incitamentsprogram for bestyrelsen, ledelsen eller ansatte hos Selskabet eller et af dets datterselskaber. Långiver skal dog efter den 1. februar 2025 være berettiget til at konvertere til Konverteringskursen på sædvanlig vis, herunder i forbindelse med bestyrelsens, ledelsens eller ansattes udnyttelse af tegningsoptioner.

- 2.1.3 Hvis Långiveren ikke kræver en konvertering af Lånet senest på den sidste dag i tegningsperioden, jf. pkt. 2.1, skal der ikke ske nogen ændring af konverteringsbetingelserne eller nogen justering af Konverteringskursen.

## **3. Konvertering efter kapitalforhøjelse til markedskurs**

- 3.1 Hvis der træffes beslutning om at forhøje Selskabets kapital, udstede konvertible obligationer, warrants eller lignende instrumenter, hvorved der kan tegnes aktier i Selskabet til en pris svarende til Markedskursen, skal Selskabet underrette Långiver om beslutningen om at forhøje kapitalen og give Långiver mulighed for at kræve, at Lånet konverteres til aktier i Selskabet senest på den sidste dag i tegningsperioden for den pågældende kapitalforhøjelse. Hvis Långiveren anmoder om konvertering, har Långiveren ret til at konvertere Lånet til Konverteringskursen eller - hvis Markedskursen er lavere end Konverteringskursen - til en justeret Konverteringskurs svarende til Markedskursen. I tilfælde af konvertering skal Selskabets bestyrelse justere Konverteringskursen og træffe de nødvendige foranstaltninger til at gennemføre en sådan konvertering.

- 3.2 Långiver har ikke ret til at konvertere, hvis beslutningen om kapitalforhøjelse eller udstedelse af warrants eller lignende træffes som led i et incitamentsprogram for bestyrelsen, ledelsen eller ansatte hos Selskabet eller et af dennes datterselskaber. Långiver skal dog efter den 1. februar 2025 være berettiget til at konvertere til

Konverteringskursen på sædvanlig vis, herunder i forbindelse med bestyrelsens, ledelsens eller ansattes udnyttelse af tegningsoptioner.

- 3.3 Hvis Långiveren ikke kræver at konvertere Lånet senest på den sidste dag i tegningsperioden, jf. pkt. 3.1, skal der ikke ske nogen ændring af konverteringsbetingelserne eller nogen justering af Konverteringskursen.

#### **4. Konvertering efter kapitalnedsættelse med eller uden udlodning til aktionærer**

- 4.1 Hvis der træffes beslutning om at nedsætte aktiekapitalen med eller uden udlodning til aktionærerne, skal Konverteringskursen justeres, således at Långiver stilles, som om konverteringen af Lånet havde fundet sted umiddelbart før beslutningen om at nedsætte aktiekapitalen.

#### **5. Konvertering i tilfælde af en fusion med selskabet som det fortsættende selskab**

- 5.1 Hvis der træffes beslutning om at fusionere Selskabet med et eller flere andre selskaber, med Selskabet som det fortsættende selskab, eller hvis Selskabet modtager aktiver, ændres der ikke ved konverteringsbetingelserne.

#### **6. Konvertering i tilfælde af en fusion med selskabet som det ophørende selskab**

- 6.1 Hvis Selskabet beslutter at fusionere Selskabet, med Selskabet som det ophørende selskab, skal Selskabet give Långiveren meddelelse herom og give Långiveren to uger fra datoen for meddelelsen til at vælge, om Lånet skal tilbagebetales kontant eller ved konvertering til aktier i Selskabet. Hvis Långiver ikke kræver, at Lånet skal indfries kontant eller ved konvertering til aktier i Selskabet, overføres Lånet (uden konverteringsrettigheder) til det fortsættende selskab på vilkår, der i det væsentlige er identiske med Långiverens betingelser.

#### **7. Konvertering i tilfælde af en spaltning, uden at selskabet ophører med at eksistere**

- 7.1 Hvis der træffes beslutning om spaltning af Selskabet, uden at Selskabet ophører med at eksistere, skal Selskabet give meddelelse til Långiveren, inden beslutningen gennemføres, og give Långiveren to uger efter meddelelsen er sendt til at vælge, om Lånet skal kræves indfriet kontant til kurs 108 eller ved konvertering til aktier i Selskabet. Hvis Långiver ikke kræver, at Lånet indfries kontant til kurs 108 eller ved konvertering til aktier i Selskabet, overføres Lånet (uden konverteringsrettigheder) til det pågældende selskab på samme vilkår som givet til Långiver.

#### **8. Konvertering i forbindelse med likvidation af selskabet**

- 8.1 Hvis der træffes beslutning om likvidation, skal Selskabet, inden beslutningen gennemføres, give Långiver meddelelse herom med en frist på fire uger efter afsendelsen af meddelelsen til at kræve, at Lånet konverteres til aktier i Selskabet.

#### **9. Øvrige beslutninger, der påvirker konverteringskursen**

- 9.1 I tilfælde af ændringer i Selskabet af lignende art med en lignende virkning på Långiver som beskrevet ovenfor, foretager Selskabets bestyrelse en justering af Konverteringskursen. Justeringen skal foretages så hurtigt som muligt efter, at den pågældende ændring er trådt i kraft og, i det omfang det er praktisk muligt, i overensstemmelse med de principper, der er anført ovenfor. Justeringen vil være baseret på den antagelse, at værdien af det konvertible lån forbliver uændret.

#### **10. Konverteringskursen generelt**

- 10.1 Konverteringskursen kan aldrig justeres til en kurs, der er lavere end kurs pari.

Således vedtaget i henhold til bestyrelsesbeslutning den 8. februar 2024 og efterfølgende ændret i henhold til bestyrelsesbeslutning den 9. januar 2026.