

## INDKALDELSE TIL ORDINÆR GENERALFORSAMLING

## AQUALIFE A/S

Bestyrelsen for Aqualife A/S, CVR-nr. 26 05 86 51 ("Selskabet") indkalder herved til ordinær generalforsamling i Selskabet, der afholdes:

**Mandag d. 27. juni 2011, kl. 16.00**

hos Accura Advokatpartnerselskab, Tuborg Boulevard 1, 2900 Hellerup.

Dagsordenen for den ordinære generalforsamling er følgende:

**Dagsorden:**

1. Beretning om Selskabets virksomhed
2. Forelæggelse af årsrapport med revisionspåtegning til godkendelse, herunder bestyrelseshonorar
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen
5. Valg af revisor
6. Forslag om kapitalnedsættelse til dækning af underskud i henhold til den fremlagte årsrapport
7. Forslag om ændring af Selskabets vedtægter
8. Forslag om rettet kapitalforhøjelse ved konvertering af gæld til visse af Selskabets aktionærer.
9. Forslag om udstedelse af warrants til Selskabets bestyrelse
10. Forslag om bemyndigelse af bestyrelsen til at udstede warrants til Selskabets bestyrelse, direktion og medarbejdere
11. Forslag om bemyndigelse af dirigenten til, med fuld substitutionsret at anmelde det vedtagne samt at foretage de ændringer i det vedtagne som NASDAQ OMX First North, VP Securities A/S, Erhvervs- og Selskabsstyrelsen eller andre myndigheder måtte kræve eller henstille foretaget som betingelse for registrering eller godkendelse
12. Eventuelt

**Ad. 3**

Bestyrelsen foreslår, at Selskabets underskud for regnskabsåret 2010 i henhold til den fremlagte årsrapport overføres til næste år.

Forslaget skal besluttes med simpel majoritet.

**Ad. 4**

Bestyrelsen foreslår genvalg af følgende af Selskabets eksisterende bestyrelse;

- Carsten Malby
- Erik Bresling
- Ole Andersen
- Jens Wittrup Willumsen

Bestyrelsen foreslår tillige valg af Ole S. Johansson til Selskabets bestyrelse. Ole S. Johansson er ansat som Senior Legal Counsel i Container Business, Legal Department, A. P. Møller-Mærsk A/S. Forslaget er et led af Selskabets indgåelse af serviceaftale med Mærsk Line.

Jes Christian Wibroe Østergaard har ikke ønsket at genopstille til valg til bestyrelsen.

Forslaget skal besluttes med simpel majoritet.

**Ad. 5**

Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab.

Forslaget skal besluttes med simpel majoritet.

**Ad. 6**

Bestyrelsen stiller forslag om nedsættelse af aktiekapitalen fra nominelt DKK 25.875.415 til nominelt DKK 10.350.166 til delvis dækning af Selskabets underskud på DKK 48.085.301 i henhold til den fremlagte årsrapport.

Kapitalnedsættelsen gennemføres ved nedsættelse af hver akties pålydende fra DKK 1 til DKK 0,4.

Forslaget skal besluttes ved tiltrædelse af mindst 2/3 af såvel de stemmer som afgives på generalforsamlingen, som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital.

Såfremt forslaget vedtages, ændres pkt. 3.1, 4.1 og 6.2 i Selskabets vedtægter i overensstemmelse med forslaget og de øvrige forslag som generalforsamlingen måtte vedtage.

#### **Ad. 7**

Bestyrelsen stiller forslag om ændring af Selskabets tegningsregel ved ændring af vedtægternes pkt. 9 til følgende:

*"Selskabet tegnes af bestyrelsens formand i forening med en direktør, eller af bestyrelsens formand i forening med et andet bestyrelsesmedlem, eller af en direktør i forening med 2 bestyrelsesmedlemmer eller af den samlede bestyrelse."*

Bestyrelsen stiller endvidere forslag om ændring af Selskabets regler vedrørende elektronisk kommunikation med aktionærerne, ved ændring af vedtægternes pkt. 12.2 til følgende

*"Indkaldelse af aktionærer til ordinær og ekstraordinær generalforsamling, tilsendelse af dagsorden, fuldstændige forslag, revideret årsrapport, regnskabsmeddelelser samt øvrige oplysninger fra selskabet til aktionærerne gøres tilgængelige på selskabets hjemmeside, [www.aqualife.nu](http://www.aqualife.nu), og fremsendes via e-mail til de af selskabets navnenoterede aktionærer der har fremsat begæring herom. Selskabet kan vælge i stedet at anvende almindelig post, men er ikke forpligtet hertil."*

Bestyrelsen stiller endelig forslag om ændring af aktiernes pålydende fra DKK 0,4 til DKK 0,1.

Forslagene skal besluttet ved tiltrædelse af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som afgives på generalforsamlingen, som af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital.

Såfremt forslagene vedtages, ændres pkt. 9.1 og 12.2 i Selskabets vedtægter i overensstemmelse med ovenstående forslag, ligesom pkt. 4.1 i Selskabets vedtægter ændres til "Hver akties pålydende er 0,1 kr." og pkt. 6.2 ændres til "På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på 0,1 kr. én stemme".

#### **Ad 8**

Bestyrelsen stiller forslag om forhøjelse af Selskabets aktiekapital fra nominelt DKK 10.350.166 til nominelt DKK 24.360.490 ved konvertering af gæld på samlet DKK 14.010.324 til visse af Selskabets aktionærer.

Gælden til Selskabets aktionærer blev stiftet primo juni 2011. Som et led i bestræbelserne på at dække et akut kapitalbehov henvendte bestyrelsen sig til Selskabets hovedaktionærer. Visse af disse aktionærer ydede de nødvendige lån og indvilligede ved oprettelsen af gældsbreve i, at bestyrelsen kunne fremsætte forslag om konvertering af gælden til aktiekapital på Selskabets generalforsamling.

Bestyrelsen vurderer det nødvendigt at lette likviditetskravet til dækning af renteudgifter og afdrag, samt styrke Selskabets kapitalgrundlag ved at konvertere de omtalte lån til aktiekapital.

Der stilles forslag om kapitalforhøjelse ved gældskonvertering på følgende vilkår, i henhold til selskabsloven § 158:

1. Aktiekapitalen forhøjes med nominelt DKK 14.010.324.
2. Der tegnes 140.103.240 nye aktier med en nominal værdi pr. aktie på DKK 0,1.

3. De nye aktier tegnes til kurs pari, svarende til DKK 0,1 pr. aktie og et samlet tegningsbeløb på DKK 14.010.324. Bestyrelsen vurderer, at tegningskursen minimum svarer til markeds-kursen på Selskabets aktier. Denne vurdering baserer sig på en uvildig, sagkyndig vurde-ring foretaget af Advizer.
4. De nye aktier giver ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra datoen for registrer-in-gen af aktierne hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen.
5. Registreringsomkostninger og øvrige omkostninger ved kapitalforhøjelsen, der skal afhol-des af Selskabet, anslås til DKK 100.000 eksklusive moms.
6. De nye aktier tegnes af de af Selskabets eksisterende aktionærer, der er i henhold til gælds-breve dateret 10. juni 2011 er långivere til Selskabet. Disse aktionærer tegner de nye aktier i forhold til deres andel af det samlede lån fra aktionærerne primo juni 2011.
7. De nye aktier tegnes umiddelbart i forlængelse af generalforsamlingen og tegningsbeløbet indbetales straks herefter ved konvertering af gæld.
8. Der skal ikke gælde nogen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed, ingen aktier skal have særlige rettigheder og ingen aktionær skal være forpligtet til at lade de nye aktier ind-løse.
9. De nye aktier skal være omsætningspapirer.
10. De nye aktier skal lyde på navn og noteres i Selskabets ejerbog.

Forslaget skal besluttes ved tiltrædelse af mindst 2/3 af såvel de stemmer som afgives på general-forsamlingen, og som den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital.

Såfremt forslaget vedtages, ændres pkt. 3.1 i Selskabets vedtægter til "*Selskabets kapital udgør 24.360.490 kr.*"

#### **Ad. 9**

Bestyrelsen stiller forslag om udstedelse af 9.744.196 stk. warrants til bestyrelsens formand, Carsten Malby, der hver giver ret til tegning af én ny aktie á DKK 0,1 til kurs 100, svarende til DKK 0,1 pr. aktie, i perioden fra offentliggørelse af Selskabets årsrapport for 2011 til 1. juli 2015, samt for-slag om bemyndigelse af bestyrelsen til at gennemføre den dertil hørende kapitalforhøjelse.

Forslaget om udstedelse af warrants skal optages som pkt. 13 i Selskabets vedtægter, med føl-gende ordlyd;

#### *"13. Warrants*

*13.1 Selskabet har ved generalforsamlingsbeslutning den 27. juni 2011 udstedt 9.744.196 stk. warrants til bestyrelsens formand, Carsten Malby, der hver giver ret til tegning af én nye aktie á 0,1*

kr. til kurs 100, svarende til 0,1 kr. pr. aktie, i perioden fra offentliggørelse af Selskabets årsrapport for 2011 til 1. juli 2015 på de vilkår, der følger af bilag 1.

13.2 Bestyrelsen er bemyndiget til at gennemføre den til udnyttelse af de i pkt. 13.1 beskrevne warrants hørende kapitalforhøjelse, på følgende vilkår:

- 1) Selskabets aktiekapital forhøjes med op til nominelt 974.419,60 kr. ved kontant indskud ved udnyttelse af tildelte warrants, dog således at reguleringsmekanismerne i punkt 8 af bilag 1 til vedtægterne, kan resultere i et højere eller lavere beløb.
- 2) Aktierne skal have en nominal værdi på 0,1 kr.
- 3) Tegningskursen skal være kurs 100, svarende til 0,1 kr. pr. aktie..
- 4) De nye aktier giver ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra datoen for registreringen af aktierne hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen.
- 5) Omkostninger ved kapitalforhøjelsen, der skal afholdes af Selskabet, anslås til 30.000 kr. eksklusive moms.
- 6) Kapitalforhøjelsen tegnes af Carsten Malby.
- 7) Kapitalforhøjelsen skal tegnes og indbetales senest 1. juli 2015.
- 8) Der skal ikke gælde nogen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed, ingen aktier skal have særlige rettigheder og ingen aktionær skal være forpligtet til at lade de nye aktier indløse.
- 9) De nye aktier skal være omsætningspapirer.
- 10) De nye aktier skal lyde på navn og noteres i Selskabets ejerbog."

Forslaget skal besluttes ved tiltrædelse af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som afgives på generalforsamlingen og af den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital.

Bilag 1 til indkaldelsen vedrørende vilkår for udstedelsen af warrants, optages som bilag 1 til vedtægterne (på det tidspunkt, hvor fristen for tegningen er udløbet, slettes pkt. 13 samt bilag 1 til vedtægterne ved bestyrelsen beslutning herom).

#### **Ad. 10**

Bestyrelsen stiller forslag om, at bestyrelsen bemyndiges til at udstede warrants til selskabets bestyrelse, direktion og medarbejdere, i overensstemmelse med følgende bestemmelse, der optages som pkt. 13.3 i Selskabets vedtægter:

"Selskabet kan indtil 1. juni 2016 efter bestyrelsens beslutning ad en eller flere omgange udstede indtil 14.616.294 stk. warrants til nogle eller samtlige medlemmer af Selskabets bestyrelse eller,

*direktion eller medarbejdere uden fortegningsret til Selskabets aktionærer. Bestyrelsen fastsætter de nærmere vilkår for warrants udstedt i henhold til denne bestemmelse, herunder udnyttelseskursen, der kan være en favørkurs. Ved udstedelse af warrants efter denne bestemmelse, er bestyrelsen bemyndiget til at foretage dertil hørende kapitalforhøjelser på indtil nominelt 1.461.629,40 kr. såfremt tildelte warrants udnyttes. Selskabets aktionærer har ikke fortegningsret til de aktier der tegnes på grundlag af de udstedte warrants. De nye aktier skal være omsætningspapirer, men noteres på navn i Selskabets ejerbog, og skal have samme rettigheder og indskrænkninger som de hidtidige aktier efter vedtægterne. Ved udstedelse af warrants efter denne bestemmelse, skal bestyrelsens beslutning indeholde de nærmere vilkår i henhold til selskabsloven § 169, stk. 2 og 3.”*

Forslaget skal besluttes ved tiltrædelse af mindst 2/3 af såvel de stemmer, som afgives på generalforsamlingen, og som den på generalforsamlingen repræsenterede aktiekapital.

#### **Ad.11**

Der foreligger ikke noget til behandling.

#### **Møde- og stemmeret:**

På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på DKK 1, én stemme.

Aktionærers ret til at deltage og afgive stemmer på generalforsamling fastsættes i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen ifølge Selskabets ejerbog. Registreringsdatoen er mandag den 20. juni 2011.

Enhver aktionær der er berettiget til at deltage i generalforsamlingen, og som ønsker at deltage i generalforsamlingen, skal senest tre dage før dens afholdelse anmode om et adgangskort til generalforsamlingen ved anvendelse af den som bilag 2 vedlagte tilmeldingsblanket. Anmodningen rettes pr. post, pr. fax eller via Selskabets elektroniske aktionærportal, som angivet i bilag 2.

Aktionæren er berettiget til at medtage en rådgiver til generalforsamlingen. Såfremt aktionæren ønsker at medbringe en rådgiver, skal rådgiveren ligeledes anmode om adgangskort.

Aktionærer der har indløst adgangskort, har mulighed for at brevstemme, ved fremsendelse af brev, der skal være fremme senest 24. juni kl. 16.00. Ved brevstemme skal aktionæren udfylde den som bilag 3 vedlagte blanket, der tydeligt skal angive navn, adresse og VP-kontonummer. Brevstemmer kan ikke tilbagekaldes. Brevstemmer kan sendes pr. post, pr. fax eller via Selskabets elektroniske aktionærportal, som angivet i bilag 3.

Aktionærer der har indløst adgangskort, kan møde ved fuldmagt. Fuldmagter udarbejdes efter bilag 3 og skal fremlægges for dirigenten til godkendelse på generalforsamlingen.

Såfremt aktionæren vælger at afgive fuldmagt til Selskabets bestyrelse, skal denne fuldmagt, udarbejdet efter bilag 3 være fremme senest 24. juni kl. 16.00. Fuldmagter til bestyrelsen kan sendes pr. post, pr. fax eller via Selskabets elektroniske aktionærportal, som angivet i bilag 3.

## **Fremlagte dokumenter**

Selskabets reviderede årsrapport er fremlagt på Selskabets hjemmeside, [www.aqualife.nu](http://www.aqualife.nu).

## **Dirigent:**

Bestyrelsen har udpeget advokat Poul Jagd Mogensen til dirigent på generalforsamlingen, i overensstemmelse med selskabets vedtægter pkt. 5.7.

Hørsholm, den 10. juni 2011

Bestyrelsen for Aqualife A/S

**Bilag 1: Bilag 1 til Selskabets vedtægter vedrørende vilkår for udstedelse af warrants**

## BILAG 1 TIL VEDTÆGTERNE FOR AQUALIFE A/S, CVR-NR. 26 05 86 51

Vedrørende vilkår for warrants udstedt til bestyrelsen

## INDHOLD

	<b>Side</b>
1 Beslutningen.....	3
2 Vederlag, antal og tegningskurs .....	3
3 Udnyttelse af Warrants .....	3
4 Procedure for udnyttelse af Warrants .....	4
5 Vilkår for nytegnede aktier .....	4
6 Økonomiske aspekter .....	5
7 Overdragelse af Warrants.....	5
8 Regulering ved ændring af selskabets kapitalforhold .....	5
9 Likvidation af selskabet .....	6
10 Konvertering af Warrants ved fusioner og spaltninger.....	7
11 Overtagelsestilbud .....	7
12 Skattemæssige forhold .....	8
13 Omkostninger.....	8
14 Afgørelse af tvister .....	8

## **1 BESLUTNINGEN**

- 1.1 På den ordinære generalforsamling 27. juni 2011 i Aqualife A/S, CVR-nr. 26 05 86 51, ("Selskabet") blev der truffet beslutning om udstedelse af i alt 9.744.196 warrants ("Warrants"), der hver giver ret til at tegne 1 aktie i Selskabet a nominelt DKK 0,1, svarende til samlet nominelt DKK 974.419,60 nye aktier i Selskabet, dog således at reguleringsmekanismerne i punkt 8 kan resultere i et højere eller lavere beløb.
- 1.2 Warrants udstedes til fordel for formanden for Selskabets bestyrelse, Carsten Malby ("Warrantshaveren"), idet fortegningsretten for Selskabets øvrige kapitalejere er fraveget.
- 1.3 Generalforsamlingen har samtidig truffet beslutning om de til udnyttelsen af Warrants hørende kontante kapitalforhøjelser på indtil i alt nominelt DKK 974.419,60, dog således at reguleringsmekanismerne i punkt 8 kan resultere i et højere eller lavere beløb.

Generalforsamlingen har fastsat følgende nærmere vilkår for tegning og udnyttelse af Warrants samt for den dertil hørende kapitalforhøjelse:

## **2 VEDERLAG, ANTAL OG TEGNINGSKURS**

- 2.1 Warrants udstedes til fordel for Carsten Malby på de nærmere vilkår der fremgår af dette bilag.
- 2.2 Hver Warrant giver ret men ikke pligt til tegning af en aktie i Selskabet a nominelt DKK 0,1, til en tegningskurs på 100 ("Tegningskursen"), svarende til DKK 0,1 pr. aktie.
- 2.3 Tegning sker ved kontant indskud, dog med undtagelse af situationer efter pkt. 4.3

## **3 UDNYTTELSE AF WARRANTS**

- 3.1 Warrants kan udnyttes i perioden fra offentliggørelsen af Selskabets årsrapport for 2011 og indtil 1. juli 2015 ("Udnyttelsesperioden").
- 3.2 Udnyttelse kan ske ad en eller flere gange i Udnyttelsesperioden, idet der skal udnyttes minimum 200.000 Warrants ved hver udnyttelse, bortset fra ved udnyttelse af alle udstedte warrants. I det omfang Warrants ikke er udnyttet inden for Udnyttelsesperioden, annulleres Warrants automatisk uden varsel og compensation.
- 3.3 Udnyttelsen af Warrants kan alene ske i tilladte handelsvinduer efter offentliggørelse af Selskabets årsrapport og halvårsrapport, jf. dog pkt 11, i henhold til de for ledelsens handel med aktier i Selskabet til enhver tid gældende regler og i det omfang handel med Selska-

bets aktier i øvrigt kan ske.

- 3.4 En Warranthaver er kun berettiget til at udnytte tildelte warrants såfremt Warranthaveren ikke inden generalforsamlingens godkendelse af årsrapporten for 2011 har indgivet meddelelse om, at Warranthaveren ønsker at udtræde af Selskabets bestyrelse. Såfremt en Warranthaver har indgivet ønske om at udtræde af bestyrelsen, annulleres tildelte Warrants uden varsel og kompensation.

#### **4 PROCEDURE FOR UDNYTTELSE AF WARRANTS**

- 4.1 Hvis Warranthaveren ønsker at udnytte Warrants, skal Warranthaveren give Selskabet skriftlig meddelelse herom på en tegningsliste, som Warranthaveren kan rekvirere på Selskabets kontor. Meddelelsen skal være behørigt underskrevet af Warranthaveren og angive antallet af tegnede aktier og være Selskabet i hænde senest kl. 15.00 den sidste dag i Udnyttelsesperioden, jf. punkt 3.
- 4.2 Warranthaveren skal senest samtidig med meddelelsen om udnyttelsen af Warrants ("Udnyttelsen") overføre tegningsbeløbet til Selskabet i overensstemmelse med Selskabets nærmere anvisninger.
- 4.3 Selskabet og Warranthaveren kan ved enighed herom aftale at differenceafregne Warrants, herunder de nærmere vilkår for differenceafregningen.
- 4.4 Udstedelse af aktier, som Warranthaveren har tegnet, skal (medmindre der sker differenceafregning) ske inden 20 dage efter modtagelsen af meddelelse om udnyttelse af Warrants og Selskabets modtagelse af det fulde tegningsbeløb.

#### **5 VILKÅR FOR NYTEGNEDE AKTIER**

- 5.1 For aktier udstedt på baggrund af Warrants gælder følgende:
- (a) Giver ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra datoen for registrering af aktierne hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen
  - (b) Ikke fortegningsret for øvrige aktionærer til tegning af de nye aktier.
  - (c) Der skal ikke gælde nogen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed, ingen aktier skal have særlige rettigheder og ingen aktionær skal være forpligtet til at lade de nye aktier indløse.
  - (d) De nye aktier skal være omsætningspapirer.
  - (e) De nye aktier skal lyde på navn og noteres i Selskabets ejerbog.

## **6 ØKONOMISKE ASPEKTER**

- 6.1 Warrants er et finansielt instrument, som ikke indebærer garanti for gevinst i forbindelse med udnyttelsen. Warrantshaveren påtager sig ved udnyttelsen af Warrants risikoen for at miste hele tegningsbeløbet, afhængigt af udviklingen i Selskabet.

## **7 OVERDRAGELSE AF WARRANTS**

- 7.1 Warrants er personlige og kan ikke overdrages, herunder heller ikke ved gave eller i forbindelse med bodeling, ligesom Warrants ikke kan gøres til genstand for pantsætning, udlæg eller kreditforfølgning. Warrants kan dog gå i arv til ægtefælle/samlever og/eller livsarvinger eller indgå i uskiftet bo.
- 7.2 Hvis domstolene uanset punkt 7.1 accepterer udlæg eller anden form for kreditorforfølgning over for Warrants, har Selskabet ret men ikke pligt til at erhverve Warrants til markedskurs, mod at kreditor modtager den relevante del af provenuet.
- 7.3 Uanset bestemmelserne i punkt 7.1, kan Warrantshaveren vælge at overdrage Warrants til et af Warrantshaveren 100% kontrolleret selskab. I givet fald skal enhver direkte eller indirekte ændring af ejerkredsen i det 100% kontrollerede selskab, dets datterselskaber og/eller iværksættelse af likvidation skriftligt godkendes af Selskabets bestyrelse. I tilfælde af, at Warrants overdrages til et af Warrantshaveren 100% kontrolleret selskab, skal betingelserne i dette bilag gælde for Selskabet, herunder bestemmelserne vedrørende fortegningsret ved kapitalforhøjelse.
- 7.4 I tilfælde af kapitalforhøjelser i Selskabet tilbydes Warrantshaveren alene fortegningsret til nyudstedte aktier svarende til Warrantshaverens eventuelle beholdning af aktier i Selskabet, og ikke svarende til Warrantshaverens beholdning af Warrants. Fortegningsretten forudsætter, at kapitalforhøjelsen ikke gennemføres ved en rettet emission, idet Selskabets vedtægter og bestemmelserne i selskabsloven finder anvendelse.

## **8 REGULERING VED ÆNDRING AF SELSKABETS KAPITALFORHOLD**

- 8.1 Hvis der gennemføres visse ændringer i Selskabets kapitalforhold, skal der foretages regulering af Tegningskursen og/eller antallet af aktier, som kan tegnes ved udnyttelse af Warrants. Ved vurdering af, om der er sket ændringer i Selskabets kapitalforhold, tages der udgangspunkt i Selskabets nominelle kapital på udstedelsestidspunktet, på DKK 24.360.490.
- 8.2 Der skal ske reduktion af Tegningskursen og/eller en forhøjelse af antallet af aktier, som kan tegnes ved udnyttelse af Warrants, hvis:

- 8.2.1 Der foretages kapitalforhøjelser i Selskabet til en kurs, der er lavere end markedskursen på Selskabets aktier på tidspunktet for kapitalforhøjelsen.
- 8.2.2 Selskabet udsteder Warrants, konvertible gældsbreve eller andre instrumenter, der giver ret til tegning af aktier/anparter i Selskabet, til en kurs, der er lavere end markedskursen på Selskabets aktier på tidspunktet for udstedelsen.
- 8.2.3 Selskabet udsteder fondsaktier til Selskabets eksisterende kapitalejere.
- 8.2.4 Selskabets aktiekapital nedsættes til en kurs, der er højere end markedskursen på Selskabets aktier på tidspunktet for kapitalnedsættelsen.
- 8.2.5 Hvor Selskabet fusioneres (som ophørende eller fortsættende selskab i fusionen) eller spaltes, og ombytningsforholdet i fusionen eller spaltningen ikke svarer til markedsværdien.
- 8.3 Uanset punkt 8.2 skal der ikke ske en regulering af Warrants, hvis Selskabet udsteder aktier (herunder men ikke begrænset til ved udnyttelse af Warrants), Warrants, konvertible gældsbreve, aktieretter, gratis aktier eller lignende til medarbejdere, direktører og bestyrelsesmedlemmer i Selskabet eller selskaber, der er koncernforbundne med Selskabet, herunder til en kurs, der ligger under markedskursen på Selskabets aktier på tidspunktet for beslutningen herom.
- 8.4 De i punkt 8.2 og 8.3 anførte ændringer af Selskabets kapitalforhold er en udtømmende opregning af de tilfælde, hvor der skal ske regulering af Warrants. Ved alle andre ændringer af Selskabets kapitalforhold, skal der således ikke ske regulering af Warrants.
- 8.5 Såfremt en af de i punkt 8.2 og 8.3 nævnte situationer indtræder, skal Selskabet anmode en af Selskabet og Warranthaveren uafhængig anerkendt statsautoriseret revisor om at beregne, om og i givet fald, i hvilket omfang der skal foretages regulering af Warrants. Resultatet af revisors beregning skal sendes til Warranthaveren og Selskabet senest 10 dage efter, at revisors beregning foreligger.
- 8.6 Revisors beregning skal ske i overensstemmelse med anerkendte værdiansættelsesprincipper. Revisors beregning er endelig og bindende for Selskabet og Warranthaveren. Omkostningerne til revisor bæres af Selskabet.

## **9 LIKVIDATION AF SELSKABET**

- 9.1 Såfremt der i Selskabet træffes endelig beslutning om likvidation, skal Selskabet senest 30 hverdage før gennemførelsen af likvidationen sende skriftlig meddelelse til Warranthaveren om den planlagte likvidation.

- 9.2 Warranthaveren kan herefter, uanset det i punkt 3 og 4 anførte, ved skriftlig meddelelse til Selskabet udnytte Warrants helt eller delvist, i en periode på 10 hverdage efter modtagelse af Selskabets skriftlige meddelelse i henhold til punkt 9.1. Warranthaveren skal indbetale tegningsbeløbet senest 8 hverdage efter udløbet af den ekstraordinære udnyttelsesperiode. De nye aktier udstedes 10 hverdage efter modtagelsen af tegningsbeløbet. Warrants, der ikke udnyttes i overensstemmelse med ovenstående, bortfalder automatisk uden nogen form for varsel eller kompensation. Såfremt Selskabet ikke modtager tegningsbeløbet rettidigt, bortfalder meddelelsen om udnyttelse af Warrants uden yderligere varsel.

## **10 KONVERTERING AF WARRANTS VED FUSIONER OG SPALTNINGER.**

- 10.1 Såfremt der i Selskabet træffes endelig beslutning om fusion med Selskabet som ophørende selskab, skal Warrants automatisk konverteres til nye Warrants, der giver ret til tegning af nye aktier i det fortsættende selskab. De nye Warrants skal have en værdi, der svarer til værdien af Warrants, og skal i øvrigt være på væsentligt samme vilkår som Warrants. Såfremt det ikke er muligt at konvertere Warrants til nye Warrants i det fortsættende selskab, skal Warranthaveren være berettiget til at udnytte Warrants på de vilkår, der følger af punkt 9 med de fornødne tilpasninger.
- 10.2 Såfremt der i Selskabet træffes endelig beslutning om spaltning af Selskabet skal Warrants automatisk konverteres til nye Warrants i de fortsættende selskaber. De nye Warrants skal have en værdi, der svarer til værdien af Warrants, og skal i øvrigt være på væsentligt samme vilkår som Warrants. Såfremt det ikke er muligt at konvertere Warrants til nye Warrants i de fortsættende selskaber, skal Warranthaveren være berettiget til at udnytte Warrants på de vilkår, der følger af punkt 9 med de fornødne tilpasninger.
- 10.3 I tilfælde omfattet af punkt 10.1 og 10.2 skal Selskabet anmode en af Selskabet og Warranthaveren uafhængig anerkendt statsautoriseret revisor om med bindende virkning for Selskabet og Warranthaveren at beregne antallet af nye Warrants og foretage de nødvendige tilpasninger af vilkårene for de nye Warrants således, at værdien af de nye Warrants svarer til værdien af Warrants. Revisors fastsættelse af antallet af og vilkårene for de nye Warrants skal ske i overensstemmelse med generelt anerkendte principper herfor.
- 10.4 Selskabet er i tilfælde omfattet af punkt 10.1 og 10.2 forpligtet til at sende skriftlig meddelelse til Warranthaveren senest 10 hverdage efter offentliggørelse af fusions- eller spaltningensplanen. Meddelelsen skal indeholde detaljerede oplysninger om konverteringen af Warrants til nye Warrants, ligesom revisors fastsættelse af antallet af og vilkårene for de nye Warrants, jf. punkt 10.3, skal vedlægges i kopi.

## **11 OVERTAGELSESTILBUD**

- 11.1 Såfremt der fremsættes overtagelsestilbud til Selskabets aktionærer i henhold til værdipapirhandelsloven § 31 (eller senere regler som måtte træde i stedet herfor), gives meddelelse herom til alle Warranthavere.
- 11.2 Efter meddelelse om overtagelsestilbud har Warranthaveren pligt at udnytte tildelte warrants inden 2 uger, medmindre salg af Warrants er omfattet af tilbuddet fra tilbudsgiver.
- 11.3 Såfremt Warranthaveren ikke udnytter eller sælger tildelte Warrants efter pkt. 11.2, annulleres tildelte Warrants uden varsel og kompensation.

## **12 SKATTEMÆSSIGE FORHOLD**

- 12.1 De skattemæssige konsekvenser for Warranthaveren ved tildelingen og udnyttelsen af Warrants er Selskabet uvedkommende, og der kan ikke rejses krav mod Selskabet som følge af skattekrav mod Warranthaveren.

## **13 OMKOSTNINGER**

- 13.1 Alle omkostninger i forbindelse med udstedelsen af Warrants beskrevet i dette bilag samt tildeling af Warrants bæres af Selskabet, bortset fra omkostninger til Warranthaverens eventuelle rådgiver.

## **14 AFGØRELSE AF TVISTER**

- 14.1 Lovvalg
  - 14.1.1 Vilkårene for udstedelse af Warrants efter dette bilag skal i enhver henseende være underlagt dansk ret.
- 14.2 Forhandling og voldgift
  - 14.2.1 Tvister, der opstår på grund af eller i forbindelse med udstedelsen af Warrants efter dette bilag, skal først søges løst ved direkte forhandling.
  - 14.2.2 Hvis en tvist ikke kan løses ved direkte forhandling, er Selskabet og Warranthaveren hver især berettiget til at kræve tvisten afgjort endeligt og bindende ved voldgift ifølge "Regler for behandling af sager ved Det Danske Voldgiftsinstitut (Danish Arbitration)".
  - 14.2.3 Hver part i voldgiftssagen udpeger en voldgiftsmand, mens voldgiftsrettens formand udnævnes af instituttet. Hvis en part ikke inden 30 dage efter at have indgivet eller modtaget underretning om begæring om voldgift har udpeget en voldgiftsmand, udnævnes også

denne af instituttet i overensstemmelse med ovennævnte regler. Ved enighed mellem parterne kan der i stedet udpeges én voldgiftsmand. Parterne retter i så fald henvendelse til præsidenten for Det Danske Voldgiftsinstitut, der udpeger voldgiftsmanden. Voldgiftsmanden træffer afgørelse i sagen i overensstemmelse med reglerne i retsplejeloven.

- 14.2.4 Voldgiftsretten er forpligtet til at sikre en effektiv behandling af eventuelle tvister. Ingen part må tildeles mere end 30 dage til at fremkomme med processkrifter, medmindre helt særlige og usædvanlige forhold begrunder en længere frist. Voldgiftsretten skal beramme sagen efter udveksling af 4 processkrifter. Sagen skal berammes og afvikles inden for 60 dage efter modtagelsen af det sidste processkrift, og voldgiftsrettens afgørelse skal foreligge senest 30 dage herefter. Parterne er ved valg af advokater og voldgiftsmænd pligtige at sikre, at de kan imødekomme ovennævnte tidsfrister, ligesom voldgiftsrettens formand skal tilkendegive samme.
- 14.2.5 Aftalen er undergivet dansk ret og voldgiftssagen skal føres på dansk. Voldgiftsretten skal nedsættes i København. Sagens behandling for Voldgiftsretten og Voldgiftsrettens kendelse skal ikke være offentlig tilgængelig.
- 14.2.6 Omkostningerne til Voldgiftsretten, herunder honorar til Rettens medlemmer, afholdes af Selskabet, medmindre Voldgiftsretten beslutter andet. Sådant andet beslutning kan træffes, såfremt Voldgiftsretten finder det rimeligt, og skal træffes i tilfælde, hvor sagen er anlagt af Warrantthaveren, og Warrantthaverens krav er åbenbart uberettiget.

**Bilag 2: Tilmeldingsblanket til ordinær generalforsamling i Aqualife A/S, mandag d. 27. juni 2011 kl. 16.00.**

Navn og adresse: \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

Denne blanket returneres til:

Computershare A/S  
Kongevejen 418  
DK-2840 Holte

VP-kontonummer: \_\_\_\_\_

**VP-kontonummer SKAL angives for at kunne identificere dig som aktionær.**

VP-kontonummeret er som hovedregel det samme som dit depotnummer. I visse tilfælde består VP-kontonummeret af dit depotnummer plus foranstillet identifikationsnummer på dit pengeinstitut. Er du i tvivl, da kan du rette henvendelse til dit pengeinstitut.

**Bestilling af adgangskort:**

SÆT KRYDS:

- Jeg ønsker at deltage i generalforsamlingen og bestiller hermed adgangskort.
- Jeg ønsker samtidig at bestille adgangskort til en ledsager/rådgiver

Navn/adresse : \_\_\_\_\_

Tilmelding og bestilling af adgangskort kan ske ved returnering af denne blanket pr. post til Computershare A/S, Kongevejen 418, DK-2840 Holte, pr. fax til 45 46 09 98 eller via Selskabets elektroniske aktionærportal, [www.aqualife.nu/shareholder-portal.html](http://www.aqualife.nu/shareholder-portal.html). Benytter du elektronisk tilmelding, får du øjeblikkelig bekræftelse på tilmeldingen. Tilmelding og bestilling af adgangskort skal være kommet frem senest 22. juni 2011 kl. 16.00.

**Bemærk at adgangskort bliver sendt efter registreringsdatoen som ligger en uge før generalforsamlingens afholdelse.**

\_\_\_\_\_  
Dato

\_\_\_\_\_  
Underskrift

**Bilag 3: Brevstemme/Fuldmagt til ordinær generalforsamling i Aqualife A/S, mandag d. 27. juni 2011 kl. 16.00.**

Hvis du ikke ønsker eller er forhindret i at deltage, har du mulighed for at afgive brevstemme eller give en anden fuldmagt til at repræsentere dig på generalforsamlingen.

Navn og adresse: \_\_\_\_\_

Denne blanket returneres til:

\_\_\_\_\_  
\_\_\_\_\_Computershare A/S  
Kongevejen 418  
DK-2840 Holte

VP-kontonummer: \_\_\_\_\_

**VP-kontonummer SKAL angives for at kunne identificere dig som aktionær.**

VP-kontonummeret er som hovedregel det samme som dit depotnummer. I visse tilfælde består VP-kontonummeret af dit depotnummer plus foranstillet identifikationsnummer på dit pengeinstitut. Er du i tvivl, da kan du rette henvendelse til dit pengeinstitut.

**SÆT KUN ÉT KRYDS:**

- Jeg giver herved fuldmagt til formanden for bestyrelsen** for Aqualife A/S med substitutionsret (ret til at indsætte stedfortræder) til at stemme på mine/vores vegne på generalforsamlingen. **eller**
- Jeg giver herved fuldmagt til:** \_\_\_\_\_  
Navn og adresse  
til at stemme på mine/vores vegne på generalforsamlingen. **eller**
- Afkrydsningsfuldmagt**, nedenunder har jeg angivet hvorledes jeg ønsker at stemme på generalforsamlingen, Bemærk at denne fuldmagt kun vil blive anvendt, hvis der fra anden side begæres afstemning. **Eller**
- Brevstemme**, nedenunder har jeg angivet hvorledes jeg ønsker at stemme på generalforsamlingen. Bemærk at brevstemmen ikke kan trækkes tilbage og at den tillige vil blive brugt i tilfælde af ændringsforslag til dagsordenspunkterne.

Afgives fuldmagten til bestyrelsen, vil din fuldmagt ved manglende afkrydsning blive anvendt til at stemme eller til at undlade at stemme efter bestyrelsens skøn.

Punkter på dagsordenen for generalforsamlingen 27. juni 2011 (i forkortet form, det bemærkes, at den fulde dagsorden fremgår af indkaldelsen)	FOR	IMOD	UNDLAD	Bestyrelsens anbefaling
2. Godkendelse af årsrapport med revisionspåtegning, herunder bestyrelshonorar.				For
3. Selskabets underskud for regnskabsåret 2010 overføres til næste år.				For
4. Bestyrelsen foreslår valg/genvalg af følgende af Selskabets eksisterende bestyrelse;				
Carsten Malby (genvalg)				For
Erik Bresling (genvalg)				For
Ole Andersen (genvalg)				For
Jens Wittrup Willumsen (genvalg)				For
Ole S. Johansson (valg)				For
5. Genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab				For
6. Forslag om nedsættelse af aktiekapitalen				For
7. Forslag om ændring af Selskabets vedtægter				
Forslag om ændring af Selskabets tegningsregel				For
Forslag om ændring af Selskabets regler vedrørende elektronisk kommunikation med aktionærerne				For
Forslag om ændring af aktiernes pålydende				For
8. Forhøjelse af Selskabets aktiekapital				For
9. Forslag om udstedelse af warrants til bestyrelsens medlemmer				For
10. Forslag om, at bestyrelsen bemyndiges til at udstede warrants til selskabets bestyrelse, direktion og medarbejdere				For
11. Bemyndigelse til anmeldelse af generalforsamlingens beslutninger				For

Fremsendelse af brevstemme/fuldmagt kan kun ske ved returnering af denne blanket pr. post til Computershare A/S, Kongevejen 418, DK-2840 Holte, pr. fax til 45 46 09 98 eller via Selskabets elektroniske aktionærportal, [www.aqualife.nu/shareholder-portal.html](http://www.aqualife.nu/shareholder-portal.html). Fuldmagter kan medbringes fysisk på generalforsamlingen. Fremsendte fuldmagter og brevstemmer skal være fremme senest 24. juni 2011 kl. 16.00. Ved manglende angivelse af typen for fuldmagt/brevstemme, men ellers korrekt udfyldelse, vil blanketten blive betragtet som en brevstemme (forudsat at aktionæren har indløst adgangskort).

\_\_\_\_\_  
Dato\_\_\_\_\_  
Underskrift•