

**VEDTÆGTER  
FOR  
AQUALIFE A/S  
(CVR nr. 26 05 86 51)**

Bilag 1: Warrantprogram for Selskabets bestyrelsesformand

Bilag 2: Warrantprogram for Selskabets direktør

## 1.0 **NAVN**

- 1.1 Selskabets navn er Aqualife A/S.

## 2.0 **FORMÅL**

- 2.1 Selskabets formål er at udvikle, fremstille og markedsføre miljørigtige transport- og logistiksystemer vedrørende især fisk og skaldyr, samt dermed beslægtet virksomhed.

## 3.0 **AKTIEKAPITAL**

- 3.1 Selskabets kapital udgør 24.435.728 kr.
- 3.2 Aktiekapitalen er ikke opdelt i aktieklasser.
- 3.3 Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.

## 4.0 **AKTIER**

- 4.1 Hver akties pålydende er 0,1 kr.
- 4.2 Aktierne er omsætningspapirer. Der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed. Ingen aktier skal have særlige rettigheder, og ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse.
- 4.3 Aktierne udstedes gennem Værdipapircentralen. De til værdipapirerne knyttede rettigheder skal indberettes til Værdipapircentralen i henhold til gældende regler.
- 4.4 Aktierne skal lyde på navn og skal noteres på navn i Selskabets ejerbog. Selskabets ejerbog føres af Computershare A/S, Kongevejen 418, 2840 Holte, der er valgt som ejerbogsfører på Selskabets vegne.
- 4.5 Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden frem til 31. december 2012 ad én eller flere omgange, at forhøje aktiekapitalen i selskabet med aktier indtil nominelt DKK 150.000.000. Aktierne i kapitalforhøjelsen skal være omsæt-

ningspapirer. Aktierne skal lyde på navn og være ligestillet med den bestående kapital. Bestyrelsen er bemyndiget til helt eller delvist at fravige den forholdsmæssige fortegningsret for bestående aktionærer i selskabslovens § 162, såfremt aktietegningen sker til markedskurs.

- 4.6 Bestyrelsen kan vedtage de nødvendige vedtægtsændringer i forbindelse med kapitalens forhøjelse.
- 4.7 Der skal efter kapitalforhøjelsen fortsat kun være én aktieklasse. De nye Aktier er frit omsættelige. Aktierne skal noteres på navn i selskabets ejerbog.

## 5.0 **GENERALFORSAMLING**

- 5.1 Generalforsamlinger afholdes på Selskabets hjemsted (som registreret i Erhvervs- og Selskabsstyrelsens IT- System) eller i Storkøbenhavn.
- 5.2 Alle generalforsamlinger indkaldes elektronisk med mindst 2 ugers og højst 4 ugers varsel. Indkaldelse sker ved e-mail til de aktionærer, som under angivelse af deres e-mailadresse har fremsat begæring om at blive indkaldt til generalforsamlinger. Indkaldelsen vil samtidigt blive offentliggjort i overensstemmelse med Selskabets interne regler til sikring af oplysningsforpligtelsernes overholdelse og ved indrykning på Selskabets hjemmeside. Ekstraordinær generalforsamling afholdes efter en generalforsamlingsbeslutning, bestyrelsens beslutning, eller når det kræves af Selskabets revisor, eller når det til behandling af et bestemt emne skriftligt kræves af aktionærer, der ejer mindst en tyvendedel af aktiekapitalen.
- 5.3 I indkaldelsen skal angives tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden med angivelse af, hvilke emner der skal behandles på generalforsamlingen. Såfremt der på generalforsamlingen skal behandles forslag til vedtægtsændringer, skal forslagets væsentligste indhold angives i indkaldelsen. Indkaldelsen til generalforsamlinger, hvor der skal træffes beslutning efter selskabslovens § 77, stk. 2, § 92, stk. 1 eller 5, eller § 107, stk. 1 eller 2, skal indeholde den fulde ordlyd af forslaget til vedtægtsændringer.
- 5.4 Senest 2 uger før generalforsamlingen skal dagsordenen og de fuldstændige forslag samt - for den ordinære generalforsamlings vedkommende - årsrapport med revisorpåtegning gøres tilgængelig for aktionærerne på Selskabets hjemmeside.
- 5.5 Ordinære generalforsamlinger skal afholdes hvert år inden udgangen af april måned.
- 5.6 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

- 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, og
  - 5) Valg af revisor.
- 5.7 Forhandlingerne på generalforsamlingen ledes af en dirigent, der udpeges af bestyrelsen. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende emnernes behandling, stemmeafgivning og resultatet heraf.
- 5.8 Generalforsamlingen træffer beslutning ved simpelt stemmeflertal, medmindre andet følger af lovgivningen eller af Selskabets vedtægter.
- 5.9 Et referat af generalforsamlingen indføres i Selskabets forhandlingsprotokol. Referatet skal underskrives af dirigenten og af bestyrelsens formand.

## 6.0 **MØDERET - STEMMERET**

- 6.1 En aktionærs ret til at deltage i en generalforsamling og til at afgive stemme fastsættes i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen ligger en uge før generalforsamlingen. De aktier, den enkelte aktionær besidder på registreringsdatoen, opgøres på baggrund af notering af aktionærens kapitalejforhold i ejerbogen samt meddelelse om ejerforhold, som selskabet har modtaget med henblik på indførsel i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen. Enhver aktionær, der er berettiget til at deltage i generalforsamlingen, og som ønsker at deltage i en generalforsamling, skal senest tre dage før dens afholdelse anmode om et adgangskort til generalforsamlingen.
- 6.2 På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på 0,1 kr. én stemme.

## 7.0 **BESTYRELSE**

- 7.1 Til Selskabets bestyrelse vælger generalforsamlingen mindst tre og højst syv medlemmer.

- 7.2 Bestyrelsesmedlemmer, som er valgt af generalforsamlingen, afgår på hvert års ordinære generalforsamling, men kan genvælges.
- 7.3 Ingen der er fyldt 70 år, kan vælges til bestyrelsen. Et bestyrelsesmedlem skal fratræde ved afslutningen af den første ordinære generalforsamling, efter bestyrelsesmedlemmet er fyldt 70 år.
- 7.4 Bestyrelsen vælger blandt sine medlemmer en formand.
- 7.5 Bestyrelsen træffer beslutning ved simpelt stemmeflertal. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme afgørende.
- 7.6 Bestyrelsen træffer ved en forretningsorden nærmere bestemmelse om udførelsen af sit hverv.
- 7.7 Bestyrelsesmedlemmerne oppebærer et årligt honorar, hvis samlede størrelse skal fremgå af årsrapporten for det pågældende år.
- 7.8 Bestyrelsen kan meddele prokura, enkel eller kollektiv.
- 8.0 **DIREKTION**
- 8.1 Bestyrelsen ansætter en direktion bestående af 1-3 direktører. Hvis direktionen består af flere direktører, skal én af disse udnævnes til administrerende direktør.
- 9.0 **TEGNINGSREGEL**
- 9.1 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.
- 10.0 **REVISOR**
- 10.1 Selskabets årsrapport revideres af en statsautoriseret revisor.

10.2 Revisor vælges af den ordinære generalforsamling for et år ad gangen.

## 11.0 **ÅRSRAPPORT**

11.1 Selskabets regnskabsår er kalenderåret.

## 12.0 **ELEKTRONISK KOMMUNIKATION**

12.1 Selskabet anvender elektronisk dokumentudveksling samt elektronisk post i sin kommunikation med aktionærene i henhold til afsnit 12.2 og 12.3.

12.2 Indkaldelse af aktionærer til ordinær og ekstraordinær generalforsamling, tilsendelse af dagsorden, fuldstændige forslag, revideret årsrapport, regnskabsmeddelelser samt øvrige oplysninger fra selskabet til aktionærene 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.

12.3 Eventuelle oplysninger om kravene til de anvendte systemer samt om fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk kommunikation samt øvrige tekniske oplysninger af betydning herfor vil kunne findes på selskabets hjemmeside.

## 13.0 **WARRANTS**

13.1 Selskabet kan indtil 1. juni 2016 efter bestyrelsens beslutning ad en eller flere omgange udstede indtil 24.360.490 stk. warrants [*af hvilke der er tildelt 14.661.437 og resteret 9.699.053*] til direktion, medarbejdere eller til nogle eller samtlige medlemmer af Selskabets bestyrelse, herunder bestyrelsens formand, 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 2.436.049 kr. [*af hvilke der er tildelt nominelt 1.466.143,70 kr. og resteret nominelt 969.905,30 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.

13.2 Selskabet har ved bestyrelsesbeslutning den 14. juli 2011 udstedt 9.774.291 stk. warrants til Selskabets bestyrelsesformand, 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 1. juli 2012 til 1. juli 2015 på de vilkår, der følger af bilag 1.

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

1. Selskabets aktiekapital forhøjes med op til nominelt 977.429,10 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 nominel 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."

13.4 Selskabet har ved bestyrelsesbeslutning den 14. juli 2011 udstedt 4.887.146 stk. warrants til direktør i Aqualife A/S Erik Winther, 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 1. juli 2012 til 1. juli 2015 på de vilkår, der følger af bilag 2.

- 13.5 Selskabet har i tillæg til de generelle betingelser for udstedelsen af warrants efter bilag 2, indgået en individuel tildelingsaftale med Erik Winther, samt afgivet arbejdsgivererklæring.
- 13.6 Ved udnyttelse af de tildelte warrants efter pkt. 13.4 er bestyrelsen er bemyndiget til at gennemføre den dertil hørende kapitalforhøjelse, på følgende vilkår:
1. Selskabets aktiekapital forhøjes med op til nominelt 488.714,60 kr. ved kontant indskud ved udnyttelse af tildelte warrants, dog således at reguleringsmekanismerne i punkt 9 af bilag 2 til vedtægterne, kan resultere i et højere eller lavere beløb.
  2. Aktierne skal have en nominel 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 Erik Winther.
  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."

Således vedtaget på Selskabets ordinære generalforsamling 27. juni 2011, og tilrettet ved bestyrelsesbeslutning om tildeling af warrants af 14. juli 2011.



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

Vedrørende vilkår for warrants udstedt til bestyrelsens formand

**INDHOLD**

1	Beslutningen.....	12
2	Vederlag, antal og tegningskurs.....	12
3	Udnyttelse og bortfald af Warrants.....	12
4	Procedure for udnyttelse af Warrants.....	13
5	Vilkår for nytegnede aktier.....	13
6	Økonomiske aspekter.....	14
7	Overdragelse af Warrants .....	14
8	Regulering ved ændring af selskabets kapitalforhold .....	15
9	Likvidation af selskabet .....	16
10	Konvertering af Warrants ved fusioner og spaltninger. ....	16
11	Overtagelsestilbud .....	17
12	Skattemæssige forhold.....	17
13	Omkostninger .....	17
14	Afgørelse af tvister .....	17

## **1 BESLUTNINGEN**

- 1.1 På den ordinære generalforsamling 27. juni 2011 i Aqualife A/S, CVR-nr. 26 05 86 51, Bøge Allé 5, 1. tv., 2970 Hørsholm ("Selskabet") blev bestyrelsen bemyndiget til på nærmere vilkår at træffe beslutning om udstedelse af warrants i henhold til vedtægternes punkt 13.1.
- 1.2 Bestyrelsen har i den anledning truffet beslutning om udstedelse af indtil i alt 9.774.291 warrants (hver især en "Warrant" og samlet "Warrants"), der hver giver ret til at tegne 1 aktie i Selskabet a nominelt DKK 0,1, svarende til indtil i alt nominelt DKK 977.429,10 nye aktier i Selskabet, dog således at reguleringsmekanismen i pkt. 8 kan resultere i et højere eller lavere beløb. Bestyrelsens beslutning er optaget i vedtægternes pkt. 13.2.
- 1.3 Warrants udstedes til fordel for formanden for Selskabets bestyrelse, Carsten Malby ("Warrantshaveren"), idet fortegningsretten for Selskabets øvrige kapital-ejere er fraveget.
- 1.4 Bestyrelsen har samtidig truffet beslutning om de til udnyttelsen af Warrants hørende vilkår får kontante kapitalforhøjelser på indtil i alt nominelt DKK 977.429,10, dog således at reguleringsmekanismen i punkt 8 kan resultere i et højere eller lavere beløb, der er optaget i vedtægternes pkt. 13.3.

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 OG BORTFALD AF WARRANTS**

- 3.1 Warrants kan udnyttes i perioden fra 1. juli 2012 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 Udnyt-

telsesperioden, 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 Selskabets aktier i øvrigt kan ske.
- 3.4 Warranthaveren er kun berettiget til at udnytte tildelte warrants, såfremt
- (a) Warranthaveren ikke inden 1. juli 2012 har indgivet meddelelse om, at Warranthaveren ønsker at udtræde af Selskabets bestyrelse,
  - (b) Warranthaveren ikke inden 1. juli 2012 har indgivet meddelelse om, at Warranthaveren ønsker at træde tilbage som formand for Selskabets bestyrelse,
- i hvilke tilfælde tildelte Warrants annulleres uden varsel og uden compensation.
- 3.5 Undtagelserne i pkt. 3.4(a) og (b) skal ikke gælde, såfremt Warranthaverens udtræden eller tilbagetræden skyldes, at Warranthaveren bliver uarbejdsdygtig som følge af alvorlig sygdom eller at Warranthaveren dør.

#### **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. Warranthaveren 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 Warranthaveren vælge at overdrage Warrants til et af Warranthaveren 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 Warranthaveren 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 Warranthaveren alene fortegningsret til nyudstedte aktier svarende til Warranthaverens eventuelle beholdning af aktier i Selskabet, og ikke svarende til Warranthaverens 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/anparten 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 compensation. 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 uden hensyn til begrænsningerne i pkt. 3, 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 compensation.

## **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 Vilklårene 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 Warrantshaveren, og Warrantshaverens krav er åbenbart uberettiget.

BILAG 2  
til vedtægterne for Aqualife A/S, CVR-nr. 26 05 86 51

Warrantprogram vedrørende vilkår for warrants udstedt til selskabets direktør

**INDHOLD**

1	Beslutningen.....	21
2	Vederlag, antal og tegningskurs.....	21
3	Udnyttelse af Warrants.....	21
4	Procedure for udnyttelse af Warrants.....	22
5	Vilkår for nytegnede aktier.....	22
6	Warranthaverens fratræden .....	23
7	Overdragelse af Warrants .....	24
8	Fortegningsret ved kapitalforhøjelse .....	24
9	Regulering ved ændring af selskabets kapitalforhold .....	24
10	Likvidation af selskabet .....	25
11	Konvertering af Warrants ved fusioner og spaltninger .....	26
12	Overtagelsestilbud .....	26
13	Skattemæssige forhold.....	27
14	Omkostninger .....	27
15	Afgørelse af tvister .....	27

## **1 BESLUTNINGEN**

- 1.1 På den ordinære generalforsamling 27. juni 2011 i Aqualife A/S, CVR-nr. 26 05 86 51, Bøge Allé 5, 1. tv., 2970 Hørsholm ("Selskabet") blev bestyrelsen bemyndiget til på nærmere vilkår at træffe beslutning om udstedelse af warrants i henhold til vedtægternes punkt 13.1.
- 1.2 Bestyrelsen har på baggrund heraf truffet beslutning om udstedelse af 4.887.146 warrants (hver især en "Warrant" og samlet "Warrants"), der hver giver ret til at tegne 1 aktie i Selskabet a nominelt DKK 0.1, svarende til indtil i alt nominelt DKK 488.714,60 nye aktier i Selskabet, dog således at reguleringsmekanismerne i punkt 10 kan resultere i et højere eller lavere beløb.
- 1.3 Warrants udstedes til fordel Selskabets direktør, Erik Winther ("Warrantshaveren"), idet fortegningsretten for Selskabets øvrige kapitalejere er fraveget.
- 1.4 Bestyrelsen har samtidig truffet beslutning om de til Warrants hørende kontante kapitalforhøjelser på indtil i alt nominelt DKK 488.714,60, dog således at reguleringsmekanismerne i punkt 10 kan resultere i et højere eller lavere beløb.
- 1.5 Der indgås individuel tildelingsaftale med Warrantshaveren ("Tildelingsaftalen"). Vilklårene i dette generelle warrantprogram ("Warrantprogrammet") kan fraviges ved særskilte bestemmelser i Tildelingsaftalen. En tilsidesættelse i Tildelingsaftalen af enkelte vilkår i Warrantprogrammet skal ikke anses for en tilsidesættelse af samtlige vilkår i Warrantprogrammet.

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

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

- 2.1 Tildeling af Warrants samt de nærmere vilkår for tildelingen sker ved indgåelse af Tildelingsaftalen.
- 2.2 Hver Warrant giver ret men ikke pligt til tegning af en aktie i Selskabet a nominelt DKK 0,1, til en tegningskurs, der er fastsat i Tildelingsaftalen ("Tegningskursen").

## **3 UDNYTTELSE AF WARRANTS**

- 3.1 Warrants kan udnyttes i perioden fra tildelingstidspunktet og indtil 1. juli 2015 ("Udnyttelsesperioden"), i overensstemmelse med procedurebestemmelserne i punkt 3 og 4 samt vilkårene i Tildelingsaftalen.
- 3.2 Udnyttelse kan ske ad en eller flere gange i Udnyttelsesperioden i overensstemmelse med vilkårene i Tildelingsaftalen, 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 ikke udnyttede Warrants automatisk uden varsel og kompensation.
- 3.3 Udnyttelsen af Warrants kan alene ske i tilladte handelsvinduer efter offentliggørelse af Selskabets årsrapport og halvårsrapport, jf. dog pkt. 12, i henhold til de for direktion og medarbejderes handel med aktier i Selskabet til enhver tid gældende regler og i det omfang handel med Selskabets aktier i øvrigt kan ske.
- 3.4 I tilfælde af, at Warranthaverens ansættelsesforhold ophører, vil Warranthaveren under visse omstændigheder miste retten til fremtidige tildelinger, ligesom retten til at udnytte allerede tildelte Warrants under samme omstændigheder vil bortfalde, jf. pkt. 6 nedenfor.

#### **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 den relevante udnyttelsesperiode, jf. punkt 3.
- 4.2 Warranthaveren skal senest samtidig med meddelelsen om udnyttelsen af Warrants 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:
  - (f) Giver ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra datoen for registrering af aktierne hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen

- (g) Ikke fortegningsret for øvrige aktionærer til tegning af de nye aktier.
- (h) 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.
- (i) De nye aktier skal være omsætningspapirer.
- (j) De nye aktier skal lyde på navn og noteres i Selskabets ejerbog.

## **6 WARRANTHAVERENS FRATRÆDEN**

6.1 I følgende situationer ("Good Leaver" situationer) bevarer Warranthaveren retten til at udnytte allerede tildelte Warrants til tegning af aktier i Selskabet på de vilkår, som fremgår af Warrantprogrammet samt Tildelingsaftalen:

- a. Warranthaveren opsiges af Selskabet, uden at dette skyldes den pågældendes egne forhold.
- b. Warranthaveren fratræder, fordi denne når den alder, der gælder for tilbage-trækning fra det pågældende hverv eller fra Selskabet.
- c. Warranthaveren fratræder, fordi Warranthaveren kan oppebære folkepension eller anden alderspension fra Selskabet.
- d. Warranthaveren afgår ved døden eller invalideres.
- e. Warranthaveren selv berettiget fratræder sin stilling som følge af væsentlig misligholdelse fra Selskabets side.

Medmindre andet fremgår af Tildelingsaftalen, bortfalder endnu ikke tildelte Warrants, idet Warranthaveren dog er berettiget til at få tildelt en forholdsmæssig del af de Warrants, der ville have været ret til efter aftale eller sædvane, hvis Warranthaveren fortsat havde været ansat i Selskabet ved regnskabsårets afslutning eller på tidspunktet for afslutningen af en på fratrædelsestidspunktet igangværende optjeningsperiode.

6.2 I følgende situationer ("Bad Leaver" situationer) bortfalder tildelte Warrants automatisk og uden varsel eller kompensation, ligesom retten til tildelinger efter ansættelsesforholdets ophør bortfalder:

- a. Warranthaveren berettiget bortvises eller opsiges af Selskabet på grund af væsentlig misligholdelse.
- b. Warranthaveren selv opsiges sin stilling, uden at dette skyldes alvorlig sygdom eller at Selskabet væsentligt har misligholdt sine forpligtelser.

- 6.3 Ved fratræden forstås det tidspunkt, hvortil Warranthaveren modtager vederlag fra Selskabet, uanset om Warranthaveren ophører med at fungere på et tidligere tidspunkt.

## **7 OVERDRAGELSE AF WARRANTS**

- 7.1 Warrants er personlige og kan, medmindre andet er aftalt i Tildelingsaftalen, ikke overdrages, herunder heller ikke ved gave eller i forbindelse med bodeling, ligesom Warrants ikke kan gøres til genstand for pantsætning, udlæg eller kreditfølgning. 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 kreditorfølgning over for Warrants, har Selskabet ret men ikke pligt til at erhverve Warrants til markedskurs, mod at kreditor modtager den relevante del af provenuet.

## **8 FORTEGNINGSRET VED KAPITALFORHØJELSE**

- 8.1 I tilfælde af kapitalforhøjelser i Selskabet tilbydes Warranthaveren alene fortegningsret til ny udstedte aktier i overensstemmelse med bestemmelserne i selskabsloven, svarende til Warranthaverens eventuelle beholdning af aktier i Selskabet, og ikke svarende til Warranthaverens beholdning af Warrants.

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

- 9.1 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 tidspunktet for indgåelsen af Tildelingsaftalen.
- 9.2 Der skal ske reduktion af Tegningskursen og/eller en forhøjelse af antallet af aktier, som kan tegnes ved udnyttelse af Warrants, hvis:
- 9.2.1 Der foretages kapitalforhøjelser i Selskabet til en kurs, der er lavere end markedskursen på Selskabets aktier på tidspunktet for kapitalforhøjelsen.
- 9.2.2 Selskabet udsteder Warrants, konvertible gældsbreve eller andre instrumenter, der giver ret til tegning af aktier i Selskabet, til en kurs, der er lavere end markedskursen på Selskabets aktier på tidspunktet for udstedelsen.
- 9.2.3 Selskabet udsteder fondsaktier til Selskabets eksisterende kapitalejere.

- 9.2.4 Selskabets aktiekapital nedsættes til en kurs, der er højere end markedskursen på Selskabets aktier på tidspunktet for kapitalnedsættelsen.
- 9.2.5 Selskabet foretager udbytteudlodninger, enten ordinære eller ekstraordinære, der overstiger driftsresultat i Selskabet i perioden fra begyndelsen af det regnskabsår, hvor Tildelingsaftalen er indgået.
- 9.2.6 Hvor Selskabet fusioneres (som ophørende eller fortsættende selskab i fusionen) eller spaltes, og ombytningsforholdet i fusionen eller spaltningen ikke svarer til markedsværdien.
- 9.3 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, gratisaktier 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.
- 9.4 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.
- 9.5 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.
- 9.6 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.

## **10 LIKVIDATION AF SELSKABET**

- 10.1 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.
- 10.2 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 10.1. 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 var-

sel eller kompensation. Såfremt Selskabet ikke modtager tegningsbeløbet rettidigt, bortfalder meddelelsen om udnyttelse af Warrants uden yderligere varsel.

## **11 KONVERTERING AF WARRANTS VED FUSIONER OG SPALTNINGER**

- 11.1 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 berettigede til at udnytte Warrants på de vilkår, der følger af punkt 11 med de fornødne tilpasninger.
- 11.2 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 Warranthaverne være berettigede til at udnytte Warrants på de vilkår, der følger af punkt 11 med de fornødne tilpasninger.
- 11.3 I tilfælde omfattet af punkt 11.1 og 11.2 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.
- 11.4 Selskabet er i tilfælde omfattet af punkt 11.1 og 11.2 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 12.4, skal vedlægges i kopi.

## **12 OVERTAGELSESTILBUD**

- 12.1 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 Warranthaveren.
- 12.2 Efter meddelelse om overtagelsestilbud har Warranthaveren pligt at udnytte tildelte warrants inden 2 uger, medmindre salg af Warrants er omfattet af tilbuddet fra tilbudsgiver.

- 12.3 Såfremt Warranthaveren ikke udnytter eller sælger tildelte Warrants efter pkt. 12.2, annulleres tildelte Warrants uden varsel og kompensation.

### **13 SKATTEMÆSSIGE FORHOLD**

- 13.1 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.
- 13.2 Reglerne i ligningslovens § 7 H kan finde anvendelse, hvis dette særskilt er aftalt mellem Selskabet og den enkelte Warranthaver i Tildelingsaftalen. Punkt 14.1 finder i givet fald tilsvarende anvendelse, og der kan følgelig ikke rejses noget krav mod Selskabet for det tilfælde, at forudsætningerne for beskatning efter ligningslovens § 7 H enten ikke er til stede eller efterfølgende bortfalder.

### **14 OMKOSTNINGER**

- 14.1 Alle omkostninger i forbindelse med etableringen af Warrantprogrammet og tildeling af Warrants ved indgåelse af Tildelingsaftalen bæres af Selskabet.

### **15 AFGØRELSE AF TVISTER**

- 15.1 Lovvalg
- 15.1.1 Warrantprogrammet og Tildelingsaftalen skal i enhver henseende være underlagt dansk ret.
- 15.2 Forhandling og voldgift
- 15.2.1 Tvister, der opstår på grund af eller i forbindelse med Warrantprogrammet og Tildelingsaftalen, skal først søges løst ved direkte forhandling.
- 15.2.2 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)".
- 15.2.3 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.

- 15.2.4 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 begrundet 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.
- 15.2.5 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.
- 15.2.6 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 tvisten opstår i forbindelse med ansættelsesforholdets ophør, og ophøret er forårsaget af Warrantthaverens væsentlige misligholdelse, eller hvor sagen er anlagt af Warrantthaveren, og Warrantthaverens krav er åbenbart uberettiget.