

BILAG 1

til Aftale om tildeling af warrants, Aqualife A/S

BILAG 2

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

Warrantprogram vedrørende vilkår for warrants udstedt til selskabets direktør

INDHOLD

	Side
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 Warranthaverens fratreden	5
7 Overdragelse af Warrants	5
8 Fortegningsret ved kapitalforhøjelse	6
9 Regulering ved ændring af selskabets kapitalforhold	6
10 Likvidation af selskabet	7
11 Konvertering af Warrants ved fusioner og spaltninger	7
12 Overtagelsestilbud	8
13 Skattemæssige forhold.....	8
14 Omkostninger	8
15 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, 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. Bestyrelsens beslutning er optaget i vedtægternes pkt. 13.4 og 13.5.
- 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. Bestyrelsens beslutning er optaget i vedtægternes pkt. 13.6
- 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 vilklårene i Tildelingsaftalen.
- 3.2 Udnyttelse kan ske ad en eller flere gange i Udnyttelsesperioden i overensstemmelse med vilklårene 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. 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:
- (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 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 tilbagetrækning 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 kreditorfølgning. 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 9.2 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 9.2 og 9.3 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 9.2 og 9.3 nævnte situationer indtræder, skal Selskabet anmode en af Selskabet og Warranthaven 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 Warranthaven 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 Warranthaven. 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 Warranthaven om den planlagte likvidation.
- 10.2 Warranthaven 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. Warranthaven 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.

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 Warranthaven 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 Warranthaven 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 Warranthaven uafhængig anerkendt statsautoriseret revisor om med bindende virkning for Selskabet og Warranthaven 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 spaltningssplanen. 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 Warranthaverens væsentlige misligholdelse, eller hvor sagen er anlagt af Warranthaveren, og Warranthaverens krav er åbenbart uberettiget.