

**VEDTÆGTER**

**for**

**AMBU A/S**

December 2011

## **Selskabets navn, hjemsted og formål**

### § 1.

Selskabets navn er Ambu A/S.

Selskabet driver desuden virksomhed under binavnet Testa-Laboratorium A/S og under binavnet Ambu International A/S, Medicotest A/S, Medicom A/S, Mediplan A/S og Vivo Scientific A/S.

### § 2.

Selskabets hjemsted er Ballerup kommune.

### § 3.

Selskabets formål er at drive fabrikation og handel fortrinsvis inden for medico-teknik samt anden i forbindelse hermed stående virksomhed i ind- og udland. Selskabet kan som aktionær og/eller som interessent ved investering, lån og kreditgivning have interesse i andre selskaber eller virksomheder inden for samme formål som angivet ovenfor.

## **Selskabets aktiekapital**

### § 4.

Selskabets aktiekapital er kr. 119.080.800 skriver kroner ethundredenittenmillionerogfirstusindeottehundrede 00/100 (11.908.080 styk), fordelt i aktier à kr. 10,00 og multipla heraf.

## **Ejerbogsfører**

### § 5.

Selskabet har udpeget VP Investor Services A/S, CVR-nr. 30201183, til som ejerbogsfører at føre fortegnelse over samtlige selskabets aktier.

## **Aktieklasser**

### § 6.

Af aktiekapitalen er kr. 17.160.000 A-aktier (1.716.000 styk) og kr. 101.920.800 B-aktier (10.192.080 styk). Hvert A-aktiebeløb på kr. 10 giver ti stemmer, og hvert B-aktiebeløb på kr. 10 giver én stemme på generalforsamlinger.

Ved forhøjelse af selskabets aktiekapital skal de nye aktier tilbydes de hidtidige aktionærer, medmindre forhøjelsen sker ved indskud af andre værdier end kontanter eller ved konvertering af gæld under iagttagelse af reglerne i selskabslovens §§ 106, 107 og 108 samt vedtægternes § 16, eller generalforsamlingen under iagttagelse af fornævnte regler bestemmer andet.

Såfremt forhøjelsen sker med både A- og B-aktier, skal den ske efter forholdet mellem de to aktie-klasser på forhøjelsestidspunktet, således at forholdet mellem aktieklasserne ikke ændres. Såfremt forhøjelsen sker med fortegningsret for de hidtidige aktionærer, har A-aktionærerne fortrinsret til tegning af nye A-aktier og B-aktionærerne fortrinsret til tegning af nye B-aktier. Sker forhøjelsen alene i én aktieklasse med fortegningsret for de hidtidige aktionærer, har samtlige aktionærer ret til at tegne nye aktier i forhold til deres hidtidige besiddelse af aktier.

Ved nye aktieklasser har indehavere af A- og B-aktier samme ret til forholdsmæssig tegning af nye aktier.

## **Aktier**

### § 7.

Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.

Ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist.

Såvel A-aktierne som B-aktierne skal lyde på navn og skal noteres på navn i selskabets ejer-bog.

A-aktierne er ikke omsætningspapirer. B-aktierne er omsætningspapirer. B-aktierne er udstedt gennem VP Securities A/S.

Udbytte for B-aktierne betales ved overførsel gennem VP Securities A/S.

Ingen overgang af A-aktier uanset art kan finde sted, uden at bestyrelsen på forhånd er orienteret om overdragelsen.

Overdragelse eller anden form for overførsel af A-aktier må ikke ske til en kurs, der er højere end den på NASDAQ OMX Copenhagen noterede kurs på selskabets B-aktier på overdragelsestidspunktet, medmindre erhververen samtidig tilbyder samtlige selskabets A- og B-aktionærer at købe disses A- og/eller B-aktier til samme kurs som overdragelseskursen. Såfremt den overdragne A-aktiepost udgør mindre end 5% af selskabets på overdragelsestidspunktet værende A-aktiekapital, og såfremt erhververen ved overdragelsen ikke bliver ejer af aktier repræsenterende mere end halvdelen af stemmerne på samtlige aktier i selskabet, vil overdragelse eller anden overgang kunne ske til den på NASDAQ OMX Copenhagen noterede kurs på selskabets B-aktier på overdragelsestidspunktet + 10%, uden at nærværende bestemmelse skal iagttages.

Ovennævnte § 7, 6. afsnit skal dog ikke finde anvendelse, såfremt erhververen er en efterkommer af dr. Holger Hesse, ægtefælle til en efterkommer af dr. Holger Hesse, et selskab, der er kontrolleret af en efterkommer af dr. Holger Hesse eller af en ægtefælle til en efterkommer af dr. Holger Hesse, eller en fond eller lignende med tilknytning til efterkommere af dr. Holger Hesse eller til ægtefæller til en efterkommer af dr. Holger Hesse.

B-aktierne er frit omsættelige.

Ingen aktier skal have særlige rettigheder, bortset fra hvad der fremgår af vedtægternes §§ 6, 7, 15 og 16.

#### § 8.

A-aktierne kan mortificeres uden dom i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler herom.

### **Bemyndigelser**

#### § 9

Bestyrelsen bemyndiges til i tiden indtil 1. december 2015 at udvide selskabets aktiekapital ad en eller flere gange med indtil nominelt kr. 2.000.000 B-aktier, svarende til 200.000 stk. B-aktier, uden fortegningsret for de hidtidige aktionærer. Aktierne tilbydes medarbejderne i sel-

skabet og/eller dets datterselskaber efter nærmere af bestyrelsen fastsatte retningslinjer, og således at aktierne skal være omfattet af gældende skatteregler for medarbejderaktier.

Bestyrelsen bemyndiges endvidere til i tiden indtil 1. december 2015 at udvide selskabets aktiekapital ad en eller flere gange med indtil nominelt kr. 2.000.000 B-aktier, svarende til 200.000 stk. B-aktier gennem fondsaktier udstedt til medarbejderne i selskabet og/eller dets datterselskaber med en samlet kursværdi op til den til enhver tid fastlagte grænse pr. medarbejder pr. år i henhold til ligningslovens § 7A, stk. 1, nr. 2 (eller den bestemmelse der måtte træde i stedet herfor).

Bestyrelsen kan alene udnytte bemyndigelserne i stk. 1 og 2 inden for en samlet ramme på nominelt kr. 2.000.000 B-aktier, svarende 200.000 stk. B-aktier. Rammen kan udnyttes helt eller delvist og på en eller begge bemyndigelser efter bestyrelsens nærmere beslutning herom.

For alle de nye aktier skal i øvrigt gælde de samme regler som for de eksisterende B-aktier i selskabet. Aktierne skal udstedes på navn, skal noteres på navn i selskabets ejerbog og skal være omsætningspapirer. Aktierne skal være underkastet de samme regler om fortegningsret, stemmeret og indløselighed som de eksisterende B-aktier.

På et bestyrelsesmøde den 7. februar 2011 udnyttede bestyrelsen en del af bemyndigelsen i stk. 2 til at udstede nominelt 500.000 B-aktier svarende til 50.000 stk. B-aktier, hvoraf nominelt kr. 317.820 (svarende til 31.782 stk. aktier) blev tegnet af medarbejderne.

#### § 9a

I henhold til tidligere bemyndigelse til bestyrelsen til at udstede aktietegningsretter (warrants), som var optaget i vedtægterne, i henhold til generalforsamlingsbeslutning af 16. december 2010, som § 9a, besluttede bestyrelsen på et bestyrelsesmøde den 4. april 2011 at udnytte denne bemyndigelse til at udstede nominelt 1.100.000 aktietegningsretter (warrants) svarende til 110.000 stk. warrants på de vilkår der fremgår af bilag 1.

#### § 9b

Selskabets bestyrelse er bemyndiget til i tiden indtil 1. december 2015 ad en eller flere gange at udstede aktietegningsretter (warrants) til ledende medarbejdere i AMBU-koncernen med ret til tegning af op til nominelt kr. 1.300.000 B-aktier svarende til 130.000 stk. B-aktier i selskabet, uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer til en kurs, der fastlægges af bestyrelsen. Bestyrelsen er samtidig bemyndiget til at gennemføre den dertil hørende kapitalforhøjelse ad en eller flere gange med op til nominelt kr. 1.300.000 samt til at fastlægge vilkå-

rene for fordelingen og udstedelsen samt til at fastsætte den tegningsperiode, i hvilken tegningsretterne kan udnyttes.

For de nye B-aktier skal i øvrigt gælde de samme regler som for de eksisterende B-aktier i selskabet. Aktierne skal udstedes på navn, skal noteres på navn i selskabets ejerbog og skal være omsætningspapirer. Aktierne skal være underkastet de samme regler om fortegningsret, stemmeret og indløselighed som de eksisterende B-aktier.

## **Generalforsamlinger**

### § 10.

Generalforsamlinger er inden for de i lovgivningen og vedtægterne fastsatte grænser den højeste myndighed i alle selskabets anliggender.

Generalforsamlinger afholdes i selskabets hjemstedskommune eller i Region Hovedstaden.

Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen senest 3 uger og tidligst 5 uger før generalforsamlingens afholdelse.

Bestyrelsen indkalder til generalforsamlinger via selskabets hjemmeside [www.ambu.com](http://www.ambu.com) samt skriftligt til de i selskabets ejerbog noterede aktionærer, som har fremsat begæring herom.

Indkaldelsen skal angive tid og sted samt indeholde dagsordenen for generalforsamlingen. Senest 3 uger før en generalforsamling (inklusiv dagens for dennes afholdelse) skal følgende oplysninger gøres tilgængelige for aktionærene på selskabets hjemmeside ([www.ambu.com](http://www.ambu.com)):

1. Indkaldelsen
2. Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, herunder det samlede antal for hver aktieklasse.
3. De dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen.
4. Dagsordenen og de fuldstændige forslag
5. Formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og ved stemmeafgivelse pr. brev, medmindre disse formularer sendes direkte til aktionærene.

### § 11.

En aktionærs ret til at deltage i en generalforsamling og til at afgive stemme fastsættes i for-

hold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen, som ligger 1 uge før generalforsamlingens afholdelse. De aktier, som den enkelte aktionær besidder på registreringsdatoen, opgøres på baggrund af notering af aktionærens kapitalejerforhold i ejerbogen samt meddelelser om ejerforhold, som selskabet har modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen.

Aktionæren kan møde personligt eller ved fuldmægtig, og aktionæren henholdsvis fuldmægtigen kan møde sammen med en rådgiver.

Deltagelse i generalforsamlingen forudsætter, at aktionæren eller dennes fuldmægtig senest 3 dage før generalforsamlingens afholdelse har løst adgangskort for sig selv og eventuel medfølgende rådgiver. Adgangskort udstedes til den, der ifølge ejerbogen er noteret som aktionær på registreringsdatoen, eller som selskabet pr. registreringsdatoen har modtaget meddelelse fra med henblik på indførelse i ejerbogen.

Stemmeret kan udøves i henhold til skriftlig fuldmagt til en person, der ikke behøver at være aktionær i selskabet på betingelse af, at den pågældende fuldmægtig godtgør sin ret til at deltage i generalforsamlingen ved forevisning af adgangskort og ved fremlæggelse af en skriftlig, dateret fuldmagt i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning herom. Fuldmagter til andre end bestyrelsen anses for gældende, indtil de skriftligt tilbagekaldes over for selskabet, medmindre de indeholder modstående bestemmelse.

En aktionær kan brevstemme. Brevstemmen skal i givet fald være modtaget af selskabet senest 3 dage inden generalforsamlingens afholdelse. Er brevstemmen modtaget af selskabet, er den bindende for aktionæren og kan ikke tilbagekaldes.

## § 12.

Den ordinære generalforsamling afholdes i så god tid, at den reviderede og godkendte årsrapport kan indsendes til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen senest 4 måneder efter regnskabsårets udløb.

Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Ledelsesberetning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
2. Forelæggelse af årsrapport og koncernregnskab til godkendelse.

3. Bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
5. Valg af revision.
6. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer, herunder forslag til bemyndigelse til selskabets erhvervelse af egne aktier.

Enhver aktionær har ret til at få et eller flere bestemte emner behandlet på generalforsamlingen, hvis bestyrelsen skriftligt har modtaget sådanne forslag senest 6 uger før afholdelse af generalforsamlingen.

#### § 13.

Ekstraordinære generalforsamlinger afholdes efter en generalforsamlings, bestyrelsens eller en revisors beslutning eller efter skriftlig anmodning til bestyrelsen fra aktionærer, der ejer mindst 5 pct. af aktiekapitalen. Aktionærernes anmodning skal indeholde angivelse af, hvad der ønskes behandlet på generalforsamlingen. Indkaldelse hertil skal derefter ske inden 14 dage efter, at anmodningen er bestyrelsen i hænde.

#### § 14.

Generalforsamlingen ledes af en dirigent, der er udpeget af bestyrelsen.

Dirigenten leder forhandlingerne og afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandlingsmåde og stemmeafgivning.

Over det på en generalforsamling passerede indføres beretningen i en protokol, der underskrives af dirigenten og de tilstedeværende medlemmer af bestyrelsen.

Senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse skal protokollen eller en bekræftet udskrift heraf være tilgængelig for aktionærerne. Ligeledes senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse offentliggøres afstemningsresultaterne for generalforsamlingen på selskabets hjemmeside [www.ambu.com](http://www.ambu.com).

#### § 14a.

Generalforsamlingen har i henhold til selskabslovens § 139 på selskabets ordinære generalforsamling den 16. december 2008 godkendt overordnede retningslinier for selskabets incita-



mentsafløjning af bestyrelse og direktion. Retningslinierne er offentliggjort på selskabets hjemmeside [www.ambu.com](http://www.ambu.com).

### **Stemmeret**

#### § 15.

På generalforsamlingen giver hvert A-aktiebeløb på kr. 10 ti stemmer og hvert B-aktiebeløb på kr. 10 én stemme.

#### § 16.

Alle beslutninger på generalforsamlinger vedtages med simpelt stemmeflertal, medmindre selskabsloven foreskriver særlige regler om repræsentation og majoritet.

Vedtægternes § 7, 6. afsnit, skal alene kunne ændres, såfremt beslutning herom tiltrædes af B-aktionærer, der ejer mindst totredjedele af den på generalforsamlingen repræsenterede del af B-aktiekapitalen.

### **Bestyrelse og direktion**

#### § 17.

Selskabet ledes af en bestyrelse på 4-8 medlemmer, der vælges af generalforsamlingen. Hertil kommer de medlemmer, der vælges i henhold til lovgivningens regler om repræsentation af arbejdstagere i bestyrelsen.

De generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for et år ad gangen. Genvalg kan finde sted. Aldersgrænsen for nyvalg skal være 65 år og for genvalg 70 år.

Generalforsamlingen fastsætter bestyrelsens honorar.

#### § 18.

Over bestyrelsens forhandlinger føres en protokol, der underskrives af samtlige tilstedeværende medlemmer.

Bestyrelsen vælger selv sin formand og næstformand.

Bestyrelsen kan meddele prokura enkel eller kollektiv.

Bestyrelsen fastsætter i øvrigt en nærmere forretningsorden for sit hverv.

Bestyrelsen ansætter direktionen.

### **Tegningsret**

§ 19.

Selskabet tegnes af bestyrelsens formand i forening med enten en direktør eller 2 bestyrelsesmedlemmer eller af 2 bestyrelsesmedlemmer i forening med en direktør.

### **Revisor**

§ 20.

Selskabets årsrapport revideres af en eller to af generalforsamlingen valgte revisorer, hvoraf mindst en skal være statsautoriseret. Revisor/revisorerne vælges for 1 år ad gangen. Genvalg kan finde sted.

### **Regnskabsår**

§ 21.

Selskabets regnskabsår er 1. oktober til 30. september.

### **Elektronisk kommunikation**

§ 22

Bestyrelsen kan vælge, at al kommunikation fra selskabet til de enkelte aktionærer alene sker elektronisk, herunder ved e-mail, og at generelle meddelelser gøres tilgængelige for aktionærerne på selskabets hjemmeside [www.ambu.com](http://www.ambu.com), medmindre andet følger af lovgivningen. Selskabet kan til enhver tid kommunikere til de enkelte aktionærer med almindelig brevpost som supplement eller alternativ til elektronisk kommunikation.

Indkaldelse af aktionærene til ordinær og ekstraordinær generalforsamling, herunder de fuldstændige forslag til vedtægtsændringer, dagsorden, årsrapporter, delårsrapporter, selskabsmeddelelser, adgangskort, fuldmagts- og stemmeblanketter, samt øvrige generelle oplysninger fra selskabet til aktionærene kan fremsendes af selskabet til aktionærene elektronisk, herunder via e-mail. Bortset fra adgangskort til generalforsamling, vil ovennævnte dokumenter kunne findes på selskabets hjemmeside [www.ambu.com](http://www.ambu.com).

Selskabet er forpligtet til at anmode navnenoterede aktionærer om en elektronisk adresse, hvortil meddelelser mv. kan sendes. Det er aktionærernes ansvar at sikre, at selskabet er i besiddelse af den korrekte elektroniske adresse.

Aktionærene kan på selskabets hjemmeside [www.ambu.com](http://www.ambu.com) finde nærmere oplysninger om kravene til anvendte systemer samt om fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk kommunikation.

### **Koncernsprog**

#### § 23

Koncernsproget er engelsk.

\*\*\*\*\*

Som vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling den 15. december 2011.

---

Dirigent Frantz Palludan



## **Bilag 1 til vedtægterne for AMBU A/S**

I henhold til bemyndigelse i vedtægternes § 9a har bestyrelsen for AMBU A/S ("Selskabet") den 4. april 2011 truffet beslutning om udstedelse af nominelt 1.100.000 tegningsretter (Warrants) svarende til 110.000 stk. Warrants, der hver giver ret til tegning af 1 B-aktie i Selskabet til kr. 160,50 pr. nominelt kr. 10 B-aktie ("Udnyttelseskursen") til medarbejderne i Selskabet.

Bestyrelsen har som led heri fastsat de nedenfor anførte vilkår for tegning og udnyttelse af de tildelte Warrants og den dertil hørende kapitalforhøjelse.

Vilkår for 1.100.000 tegningsretter

### **1. Vederlag**

- 1.1 Medarbejderen yder ikke vederlag for modtagelsen af Warrants.
- 1.2 Udnyttelseskursen på de B-aktier, der kan tegnes på baggrund af tildelte Warrants er beregnet som gennemsnittet af lukkekursen på Selskabets B-aktier 5 hverdage efter offentliggørelsen af Selskabets årsregnskabsmeddelelse for 2009/10.

### **2. Udnyttelse af Warrants**

- 2.1 Warrants kan udnyttes som følger:
- 2.2 Warrants tildelt den 4. april 2011 kan udnyttes 3 år efter tildelingen, i en periode på 2 år, der løber fra 4. april 2014 indtil 4. april 2016 ("Udnyttelsesperioden").
- 2.3 Tildelte Warrants kan kun udnyttes samlet inden for Udnyttelsesperioden.
- 2.4 I Udnyttelsesperioden kan Warrants kun udnyttes af Medarbejderen inden for de perioder, der er gældende ifølge de af Selskabet i henhold til værdipapirhandelslovens fastsatte interne regler om handel med aktier.
- 2.5 Warrants kan i øvrigt ikke udnyttes, hvis Medarbejderen på udnyttelsestidspunktet besidder intern viden i henhold til værdipapirhandelslovens regler herom.

### **3. Procedure ved udnyttelse**

- 3.1 Medarbejderen (eller den person, der er bemyndiget til at handle på vegne af Medarbejderen efter Medarbejderens død) kan udnytte Warrants ved at sende eller aflevere en instruks (Instruksen) til Selskabets Direktion, således at Instruksen er Direktionen i hænde senest kl. 16.00 på den sidste dag i en Udnyttelsesperiode jf. pkt. 2.2 – 2.4.
- 3.2 Når Selskabet har modtaget og godkendt Instruksen samt modtaget købesummen fra Medarbejderen, foranlediger Selskabet overførsel af det antal aktier, der knytter sig til de udnyttede Warrants, til Medarbejderens VP depotkonto.
- 3.3 Tegningsbeløbet for de udnyttede Warrants skal indbetales kontant af Medarbejderen inden 5 bankdage efter meddelelse til Selskabet om udnyttelsen. Tegningsbeløbet kan enten betales kontant eller ved elektronisk overførsel. I tilfælde af Medarbejderens manglende rettidige betaling af tegningsbeløbet, bortfalder Instruksen og skal anses for ikke at have været afgivet af Medarbejderen, uden at Medarbejderen skal anses for at have frafaldet sine rettigheder til de Warrants, der er omfattet af Instruksen.

### **4. Bortfald af warrants**

- 4.1 Warrants, der ikke er udnyttet inden udløb af den relevante udløbsperiode, bortfalder automatisk og uden varsel ved Udnyttelsesperioden udløb.

### **5. Omsættelighed**

- 5.1 Warrants kan ikke være genstand for overdragelse (herunder ved salg, frivillig overdragelse, arv, gave, pantsætning eller på anden måde) hverken direkte eller indirekte eller helt eller delvist uden skriftligt samtykke fra bestyrelsen i Selskabet.  
Uanset ovennævnte forbud mod overdragelse må der ske overdragelse af tildelte Warrants til ægtefælle/samlever og/eller livsarvinger i tilfælde af Medarbejderens død på betingelse af, at ægtefælles/samleveren og/eller livsarvingen indtræder i den med de pågældende medarbejdere indgåede warrantaftale på de betingelser og vilkår, som fremgår deraf.
- 5.2 Såfremt Medarbejderen måtte disponere over Warrants i strid med det i pkt. 5.1 nævnte forbud eller den indgåede warrantaftale i øvrigt, betragtes dette som misligholdelse af warrantaftalen og af Medarbejderens ansættelsesforhold, ligesom dispositioner i strid hermed ikke kan gøres gældende overfor Selskabet.

## **6. Ansættelsesforholdets ophør**

- 6.1 Medarbejderens fratræden uden at denne har misligholdt:  
Såfremt Medarbejderens ansættelsesforhold i Selskabet ophører på grund af
1. Selskabets opsigelse af Medarbejderen, uden at dette skyldes Medarbejderens misligholdelse af ansættelsesforholdet,
  2. medarbejderens opsigelse af sit ansættelsesforhold på grund af Selskabets grove misligholdelse,
  3. medarbejderens valg om at gå på pension,
  4. medarbejderens fratrædelse på grund af langvarig sygdom,
- vil Medarbejderen være berettiget til at beholde de Warrants, der er tildelt Medarbejderen inden fratrædelsestidspunktet (forstået som det tidspunkt, hvor Medarbejderen ikke længere modtager løn fra Selskabet), som om Medarbejderen stadig var ansat i Selskabet.
- 6.2 Medarbejderens dødsfald:  
Ved Medarbejdernes dødsfald kan tildelte Warrants straks udnyttes og skal udnyttes inden for 3 måneder efter dødsfaldet.
- 6.3 Medarbejderens fratræden på grund af egen opsigelse:  
Ved Medarbejderens egen opsigelse af ansættelsesforholdet inden incitamentsordningens udløb, bortfalder de Warrants, hvor Udnyttelsesperioden ikke er påbegyndt.
- 6.4 Medarbejderens fratræden på grund af egen misligholdelse:  
Såfremt ansættelsesforholdet ophører på grund af Medarbejderens misligholdelse af ansættelsesforholdet, bortfalder de Warrants, hvor Udnyttelsesperioden ikke er påbegyndt.
- 6.5 Medarbejderens fratræden på grund af egen grove misligholdelse:  
Såfremt ansættelsesforholdet ophører på grund af Medarbejderens grove misligholdelse af ansættelsesforholdet, bortfalder tildelte Warrants (uanset om Udnyttelsesperioden er indtrådt), på samme måde som for Warrants, hvor Udnyttelsesperioden ikke er indtrådt.
- 6.6 Orlov:  
Warrants bliver ikke påvirket, hvis Medarbejderen holder orlov i sit ansættelsesforhold i henhold til gældende lovregler om orlov, herunder barselsorlov.
- 6.7 Ændring af stilling i Selskabet:  
Såfremt Medarbejderen tiltræder en ny eller ændret stilling i Selskabet eller et Datterselskab, medfører dette ingen ændring for allerede tildelte Warrants, medmindre andet aftales særskilt mellem Selskabet og Medarbejderen.

## **7. Justering af Udnyttelseskurs og antal Warrants**

Den anførte Udnyttelseskurs og det tildelte antal Warrants justeres i nedenstående tilfælde:

### **7.1 Kapitaldispositioner**

Ved kapitaldispositioner, der ikke foregår til markedskurs, korrigeres Udnyttelseskursen for de pågældende Warrants og/eller antallet af Warrants efter Selskabets valg, således at værdien af de pågældende Warrants ikke påvirkes af disse dispositioner. Ved kapitaldispositioner forstås udstedelse af aktier, konvertible obligationer eller tegningsoptioner samt andre dispositioner med lignende virkning.

Korrektioner sker ikke ved udstedelse af medarbejderaktier eller medarbejderobligationer i henhold til de til enhver tid gældende regler herom i skattelovgivningen eller ved udstedelse af aktietegningsoptioner (Warrants) uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer i Selskabet, herunder udstedelse af aktietegningsretter til bestyrelse, ledelse og øvrige medarbejdere i koncernen.

### **7.2 Øvrige ændringer i Selskabets aktiekapitalforhold**

Såfremt det vedtages at gennemføre andre ændringer i Selskabets kapitalforhold udover det i pkt. 7.1 anførte, skal Udnyttelseskurs og/eller antal aktier omfattet af Warrants justeres, således at Medarbejderen i videst muligt omfang stilles, som om kapitalændringen ikke havde fundet sted. Såfremt der af Selskabet foretages ekstraordinært udbytte udover Selskabets normale udbyttepolitik, skal der reguleres herfor.

### **7.3 Fusion med andre selskaber**

Såfremt det vedtages at fusionere Selskabet med et eller flere andre selskaber med Selskabet som det fortsættende selskab, sker der ikke derved nogen ændring i den ret, som Medarbejderen har til køb af aktier i Selskabet.

Såfremt Selskabet fusioneres med et eller flere selskaber, og Selskabet ikke er det fortsættende selskab, forholdes som anført i pkt. 9.1. og 9.2.

## **8. Medarbejderens rettigheder ved afnotering og likvidation**

**8.1** Uanset bestemmelserne i pkt. 2 kan ikke-udnyttede tildelte Warrants udnyttes af Medarbejderen, såfremt

- der træffes beslutning om, at Selskabets B-aktier ikke længere skal være noteret på en fondsbørs, eller
- der træffes beslutning om likvidation af Selskabet.

**8.2** Udnyttelsen af Warrants skal ske senest 30 dage efter, at Medarbejderen af Selskabet skriftligt er blevet underrettet om, at en af de i pkt. 8.1 nævnte beslutninger er truffet, eller begivenheder vil finde sted. Udnyttelsen skal ske i overensstemmelse med pkt. 3 og pkt. 4.



8.3 Warrantprogrammet og enhver rettighed i henhold hertil er herefter bortfaldet.

## **9. Selskabets rettigheder ved ejerskifte, afnotering og likvidation**

9.1 Uanset bestemmelserne i pkt. 2 kan Selskabet bestemme, at endnu ikke udnyttede tildelte Warrants skal udnyttes eller, hvis Medarbejderen vælger ikke at udnytte dem, skal bortfalde, jf. i pkt. 9.3 - 9.5, såfremt

- der sker ejerskifte
- der træffes beslutning om, at Selskabets B-aktier ikke længere skal være noteret på en fondsbørs, eller
- der træffes beslutning om likvidation af Selskabet.

Ved ejerskifte forstås:

1. Overdragelse af aktier i Selskabet, uanset om dette sker ved køb af eksisterende aktier og/eller ved tegning af nye aktier, der medfører, at samme enhed eller person kontrollerer aktier i Selskabet, der repræsenterer mere end 50 % af stemmerne i Selskabet. (Koncerninterne overdragelser udgør dog aldrig et ejerskifte) eller,
2. Fusion af Selskabet med et eller flere andre selskaber, hvor Selskabet bliver det ophørende selskab eller ved spaltning af Selskabet.

9.2 Udnyttelsen af de tildelte Warrants skal ske senest 30 dage efter, at Medarbejderen af Selskabet skriftligt er blevet underrettet om, at en af de i pkt. 9.1 nævnte beslutninger er truffet, eller begivenheder vil finde sted med opfordring til, at Medarbejderen udnytter Warrants. Udnyttelsen skal ske i overensstemmelse med pkt. 3 og pkt. 4.

9.3 Såfremt Medarbejderen ikke udnytter Warrants senest 30 dage efter, at Medarbejderen i overensstemmelse med pkt. 9.2 af Selskabet er blevet opfordret til at udnytte tildelte Warrants, bortfalder de pågældende tildelte Warrants.

9.4 Ved udløb af de i pkt. 9.2 og 9.3 nævnte frister, bortfalder Warrantprogrammet. Enhver rettighed i henhold hertil er herefter bortfaldet.

## **10. Vilkår for aktierne**

10.1 Nye aktier, der tegnes ved udnyttelse af de tildelte Warrants skal give ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen.

## **11. Ligningslovens § 7H**

11.1 Warrantaftalen er omfattet af Ligningslovens § 7H, i størst mulig omfang.

## **12. Lovvalg og tvister**

- 12.1 Warrantaftalen skal reguleres og fortolkes i henhold til dansk ret. Enhver tvist mellem Selskabet og Medarbejderen vedrørende denne Warrantaftale, og som ikke kan løses i mindelighed, skal afgøres ved Sø- og Handelsretten i København som første instans.