

Vedtægter

Aquaporin A/S, CVR nr. 28315694

1 Navn og formål

1.1 Selskabets navn er Aquaporin A/S.

1.2 Selskabets formål er beskæftige sig med udvikling, produktion, markedsføring salg og/eller licensering eller andre relaterede aktiviteter, inklusiv, men ikke begrænset til selektive membraner og systemer til filtrering af opløsninger. Selskabet kan deltage med kapital i andre selskaber og partnerskaber eller samarbejde med andre virksomheder i de tilfælde hvor det efter bestyrelsens vurdering, kan bidrage til at fremme selskabets formål.

2 Aktiekapital og aktier

2.1 Selskabets aktiekapital udgør nominelt DKK 10.130.801,00, fordelt på aktier á DKK 1 eller multipla heraf.

2.2 Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.

2.3 Aktierne lyder på navn og skal være registreret i ejerens navn i selskabets ejerbog.

2.4 Selskabets ejerbog føres af Computershare A/S, CVR nr. 27 08 88 99.

2.5 Aktierne er omsætningspapirer. Der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed.

2.6 Ingen aktier skal have særlige rettigheder.

2.7 Ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist af selskabet eller andre.

2.8 Aktierne er registreret hos og udstedt i dematerialiseret form gennem VP SECURITIES A/S, CVR nr. 21 59 93 36. Udbytte udbetales gennem VP SECURITIES A/S. Rettigheder vedrørende aktierne skal anmeldes til VP SECURITIES A/S efter de herom gældende regler.

3 Forhøjelse af aktiekapitalen

3.1 Selskabets bestyrelse er på en ekstraordinær generalforsamling med virkning pr. 8. februar 2021 blevet bemyndiget til i perioden frem til og med den 31. januar 2023 at forhøje Selskabets aktiekapital ad en eller flere gange med op til i alt nominelt DKK 1.635.000 uden fortegningsret for alle Selskabets aktionærer. Dette udelukker ikke, at nye aktier tegnes af nogle af Selskabets aktionærer. Tegning skal ske til markedskurs, der fastsættes af bestyrelsen, og som skal være minimum DKK 173 pr. nominelt DKK 1,00 aktie (svarende til DKK 17.300 pr. nominelt DKK 100 aktier).

3.1.1 Bestyrelsen har ved beslutning af 11. juni 2021 delvist udnyttet bemyndigelsen i pkt. 3.1 til at forhøje selskabskapitalen hvorefter nominelt DKK 1.445.087,00 af bemyndigelsen er udnyttet.

3.2 Bestyrelsen er i perioden indtil den 30. maj 2026 bemyndiget til uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer at forhøje selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med i alt op til nominelt DKK 1.800.000 ved udstedelse af nye aktier. Forhøjelsen skal ske til eller over markedskurs og kan ske ved kontant betaling, konvertering af gæld eller gennem indbetaling af andre værdier end kontanter.

3.3 Bestyrelsen er i perioden indtil den 30. maj 2026 bemyndiget til med fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer at forhøje selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med i alt op til nominelt DKK 1.800.000 ved udstedelse af nye aktier. Forhøjelsen skal ske ved kontant betaling, til en tegningskurs, der fastsættes af bestyrelsen, og som kan være lavere end markedskursen.

3.4 Bestyrelsen er i perioden indtil den 30. maj 2026 bemyndiget til uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer at forhøje selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med i alt op til nominelt DKK 300.000 i forbindelse med udstedelse af nye aktier til direktionen og/eller medarbejdere i selskabet og/eller medarbejdere i selskabets datterselskaber. De nye aktier udstedes mod kontant betaling til en tegningskurs, der fastsættes af bestyrelsen, og som kan være lavere end markedskursen.

3.5 De kapitalforhøjelser, som bestyrelsen er bemyndiget til at foretage i henhold til pkt. 3.2 og pkt. 3.3 kan ikke overstige et samlet nominelt beløb på DKK 1.800.000, og de kapitalforhøjelser, som bestyrelsen er

bemyndiget til at foretage i henhold til pkt. 3.4 og pkt. 4.15 kan ikke overstige et samlet nominelt beløb på DKK 500.000.

- 3.6 Nye aktier, der udstedes i henhold til pkt. 3.1, 3.2, 3.3 og 3.4 skal indbetales fuldt ud, udstedes på navn, optages på navn i selskabets ejerbog, være omsætningspapirer og i enhver henseende have samme rettigheder som de eksisterende aktier. Bestyrelsen er bemyndiget til at fastsætte vilkårene og betingelserne for kapitalforhøjelser, der foretages i henhold til ovennævnte bemyndigelser og foretage enhver ændring af selskabets vedtægter, der måtte være påkrævet som følge af bestyrelsens udnyttelse af disse bemyndigelser.

4 Warrants

4.1-4.10 [Bevidst blank]

4.11 [Bevidst blank]

4.12-4.13 [bevidst blank]

- 4.14 Bestyrelsen blev ved generalforsamlingsbeslutning af 31. januar 2018 bemyndiget til ad én eller flere omgange at udstede op til i alt 50.000 tegningsoptioner (warrants), der giver ret til at erhverve op til i alt nominelt kr. 50.000 aktier, samt til ad én eller flere omgange at foretage den dertil hørende kontante forhøjelse af selskabets aktiekapital med op til i alt nominelt kr. 50.000 (som eventuelt tilpasset som følge af ændringer i selskabets kapitalstruktur som bestemt i vilkårene i udstedte warrants).

Warrants kan i henhold til bemyndigelsen udstedes til medarbejdere, herunder direktionen, i selskabet eller selskabets datterselskaber, herunder Aquaporin Asia Pte Ltd. Warrants kan tillige udstedes til selskaber, hvori den pågældende medarbejder eller bestyrelsesmedlem ejer samtlige kapitalandele og stemmerettigheder.

Udstedelsen af warrants og gennemførelse af de dertil hørende kapitalforhøjelser sker uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer. Kursen ved udnyttelsen af warrants fastsættes af bestyrelsen, idet denne kan fastsættes til en lavere kurs end markedskursen, dog ikke lavere end en kurs svarende til DKK 119,86 pr. aktie á nominelt DKK 1 med de ændringer som skyldes justeringer (om nogen) som følge af ændringer i selskabets kapitalstruktur som bestemt i vilkårene i udstedte warrants. Bestyrelsen fastsætter de øvrige betingelser for de pågældende warrants, herunder løbetid mv. Bemyndigelsen i dette pkt. 4.14 udløber den 30. januar 2023.

For aktier udstedt som følge af udnyttelse af warrants udstedt i medfør af dette pkt. 4.14 skal i øvrigt gælde:

- (a) at aktierne ikke skal have særlige rettigheder,
- (b) at aktierne er ikke-omsætningspapirer,
- (c) at aktierne skal lyde på navn,
- (d) at der skal gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed, idet enhver overgang af aktier kræver godkendelse af bestyrelsen i selskabet i overensstemmelse med vedtægternes nærmere bestemmelser herom, og
- (e) at aktierne giver ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra registreringen af kapitalforhøjelsen hos Erhvervsstyrelsen

- 4.14.a Bestyrelsen har den 27. februar 2018 ("datoen for Bestyrelsesbeslutningen") besluttet at udnytte den på generalforsamlingen den 31. januar 2018, jf. pkt. 4.14 meddelte bemyndigelse til bestyrelsen til at udstede tegningsoptioner ("Warrants"), idet bestyrelsen har besluttet at udstede i alt 10.000 Warrants, der hver giver ret til tegning af én aktie á nominelt kr. 1,00 i Selskabet til kr. 119,86 ("Udnyttelseskursen"). Nævnte Warrants udstedes til en af Selskabets medarbejdere og således uden fortegningsret for Selskabets aktionærer. Bestyrelsen har samtidig truffet beslutning om de til nævnte Warrants hørende kontante

forhøjelser af Selskabets aktiekapital på indtil nominelt kr. 10.000. Dog kan regulering i henhold til de for nævnte Warrants gældende vilkår medføre et større nominelt beløb og/eller en ændret Udnyttelseskurs. Vilkårene i bilag 4.14.a, der udgør en integreret del af nærværende vedtægter, gælder for de nævnte Warrants, herunder med hensyn til tegning, tildeling og udnyttelse, samt for de til nævnte Warrants hørende kontante kapitalforhøjelser, herunder de nye aktier. Pr. 27. februar 2018 resterer der 40.000 warrants i henhold til den i pkt. 4.14 anførte bemyndigelse.

4.14.b Bestyrelsen har den 1. juli 2019 ("datoen for Bestyrelsesbeslutningen") besluttet at udnytte den på generalforsamlingen den 31. januar 2018, jf. pkt. 4.14 meddelte bemyndigelse til bestyrelsen til at udstede tegningsoptioner ("Warrants"), idet bestyrelsen har besluttet at udstede i alt 40.000 Warrants, der hver giver ret til tegning af én aktie á nominelt kr. 1,00 i Selskabet til kr. 157,84 ("Udnyttelseskursen"). Nævnte Warrants udstedes til visse af Selskabets medarbejdere og således uden fortegningsret for Selskabets aktionærer. Bestyrelsen har samtidig truffet beslutning om de til nævnte Warrants hørende kontante forhøjelser af Selskabets aktiekapital på indtil nominelt kr. 40.000. Dog kan regulering i henhold til de for nævnte Warrants gældende vilkår medføre et større nominelt beløb og/eller en ændret Udnyttelseskurs. Vilkårene i bilag 4.14.a, der udgør en integreret del af nærværende vedtægter, gælder for de nævnte Warrants, herunder med hensyn til tegning, tildeling og udnyttelse, samt for de til nævnte Warrants hørende kontante kapitalforhøjelser, herunder de nye aktier. Pr. 1. juli 2019 resterer der 0 warrants i henhold til den i pkt. 4.14 anførte bemyndigelse.

4.15 Bestyrelsen blev ved generalforsamlingsbeslutning af 11. juni 2021 bemyndiget til ad én eller flere omgange at udstede op til i alt 500.000 tegningsoptioner (warrants), der giver ret til at erhverve én aktie af nominelt DKK 1, samt til ad én eller flere omgange at foretage den dertil hørende kontante forhøjelse af selskabets aktiekapital med op til i alt nominelt kr. 500.000 eller som eventuelt tilpasset som følge af (eventuelle) ændringer i antallet af warrants på baggrund af ændringer i selskabets kapitalstruktur. Warrants kan i henhold til bemyndigelsen udstedes til medarbejdere, herunder direktionen, i selskabet eller selskabets datterselskaber. Warrants kan tillige udstedes til selskaber, hvori den pågældende medarbejder eller bestyrelsesmedlem ejer samtlige kapitalandele og stemmerettigheder. Udstedelsen af warrants og gennemførelse af de dertil hørende kapitalforhøjelser sker uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer. Kursen ved udnyttelsen af warrants fastsættes af bestyrelsen, idet denne kan fastsættes til en lavere kurs end markedskursen på tildelingstidspunktet og med de ændringer som skyldes justeringer (om nogen) som følge af ændringer i selskabets kapitalstruktur som bestemt i vilkårene i udstedte.

Bestyrelsen fastsætter de øvrige betingelser for de pågældende warrants.

I henhold til de tidspunktet gældende bestemmelser i Selskabsloven, kan bestyrelsen genanvende og genudstede udløbne uudnyttede warrants, givet at en sådan genanvendelse og genudstedelse sker under vilkårene og tidsgrænserne i nærværende bemyndigelse.

Genanvendelse betyder at bestyrelsen har en ret til at lade en anden kontrakts part blive part i en allerede eksisterende warrant aftale. Genudstedelse betyder muligheden for at bestyrelsen kan genudstede nye warrants under samme bemyndigelse hvis de allerede udstedte warrants er udløbet. Bestyrelsen er bemyndiget til at lave de nødvendige tilpasninger til vedtægterne som følge af udstedelse/udnyttelse af warrants udsted under denne bemyndigelse i pkt. 4.15

4.15.a Bestyrelsen har den 5. juli 2021 delvist udnyttet bemyndigelsen i pkt. 4.15 og har udstedt 61.409 stk. warrants til direktionen og visse medarbejdere, der giver ret til tegning af nominelt kr. 61.409 aktier. Den maksimale kapitalforhøjelse, som kan tegnes på baggrund af disse warrants, er nominelt kr. 61.409 og den mindste kapitalforhøjelse er nominelt kr. 1. Bestyrelsen er herefter bemyndiget til at udstede 438.591 warrants svarende til en forhøjelse af Selskabets aktiekapital på op til nominelt kr. 438.591 i henhold til bemyndigelsen i pkt. 4.15. Vilkårene i bilag 4.15.a, inklusive underbilag 1, som udgør en integreret del af disse vedtægter, gælder for de nævnte warrants.

4.15.b Bestyrelsen har den 24. maj 2022 delvist udnyttet bemyndigelsen i pkt. 4.15 og har udstedt 15.497 stk. warrants til direktionen og visse medarbejdere, der giver ret til tegning af nominelt kr. 15.497 aktier. Den maksimale kapitalforhøjelse, som kan tegnes på baggrund af disse warrants, er nominelt kr. 15.497 og den mindste kapitalforhøjelse er nominelt kr. 1. Bestyrelsen er herefter bemyndiget til at udstede 423.094

warrants svarende til en forhøjelse af Selskabets aktiekapital på op til nominelt kr. 423.094 i henhold til bemyndigelsen i pkt. 4.15. Vilklårene i bilag 4.15.a, inklusive underbilag 1, som udgør en integreret del af disse vedtægter, gælder for de nævnte warrants.

4.15.c Bestyrelsen har den 24. maj 2022 delvist udnyttet bemyndigelsen i pkt. 4.15 og har udstedt 214.000 stk. warrants til direktionen og visse medarbejdere, der giver ret til tegning af nominelt kr. 214.000 aktier. Den maksimale kapitalforhøjelse, som kan tegnes på baggrund af disse warrants, er nominelt kr. 214.000 og den mindste kapitalforhøjelse er nominelt kr. 1. Bestyrelsen er herefter bemyndiget til at udstede 209.094 warrants svarende til en forhøjelse af Selskabets aktiekapital på op til nominelt kr. 209.094 i henhold til bemyndigelsen i pkt. 4.15. Vilklårene i bilag 4.15.a, inklusive underbilag 1, som udgør en integreret del af disse vedtægter, gælder for de nævnte warrants.

4.16 Selskabet fører en fortegnelse over udstedte warrants.

5 Generalforsamling, afholdelsessted og indkaldelse

5.1 Selskabets generalforsamling skal afholdes i den region hvor selskabet har hjemsted, i Lyngby-Taarbæk Kommune eller i Region Hovedstaden i Danmark.

5.2 Bestyrelsen kan beslutte, at generalforsamlinger afholdes elektronisk uden fysisk tilstedeværelse. Beslutningen om at afholde en elektronisk generalforsamling kræver, at generalforsamlingen kan afvikles på betryggende vis, og at aktionærerne kan udøve deres aktionærrettigheder på generalforsamlingen elektronisk. Såfremt bestyrelsen beslutter at afholde en generalforsamling elektronisk, vil yderligere oplysninger om fremgangsmåden ved elektronisk deltagelse være tilgængelige på selskabets hjemmeside og i indkaldelsen til generalforsamlingen.

5.3 Den ordinære generalforsamling skal afholdes inden udgangen af april. Selskabet skal senest otte uger før dagen for den påtænkte afholdelse af den ordinære generalforsamling offentliggøre datoen for afholdelse af generalforsamlingen samt fristen for aktionærers fremsættelse af forslag til bestemte emners optagelse på dagsordenen.

5.4 Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når det besluttet af bestyrelsen, eller revisor forlanger det. Ekstraordinær generalforsamling afholdes endvidere, når det forlanges af aktionærer, der besidder mindst fem procent af aktiekapitalen. En sådan begæring skal ske skriftligt til bestyrelsen og være ledsaget af et bestemt angivet forslag til dagsordenspunkt. Bestyrelsen indkalder til en ekstraordinær generalforsamling senest to uger efter, at det er forlangt.

5.5 Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med mindst tre ugers og højst fem ugers varsel. Indkaldelsen offentliggøres på selskabets hjemmeside. Indkaldelse sendes endvidere til alle aktionærer noteret i ejerbogen, som har fremsat begæring herom.

5.6 I en periode på mindst tre uger før en generalforsamling, inklusive datoen for generalforsamlingens afholdelse, gøres følgende oplysninger tilgængelige på selskabets hjemmeside:

- (a) Indkaldelsen til generalforsamlingen
- (b) Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen
- (c) De dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen
- (d) Dagsordenen og de fuldstændige forslag samt, for den ordinære generalforsamlings vedkommende, tillige den reviderede årsrapport
- (e) De formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelse pr. fuldmagt eller skriftligt ved brevstemme.

5.7 Selskabets generalforsamlinger afholdes på dansk eller engelsk efter bestyrelsens beslutning, medmindre andet bestemmes af generalforsamlingen. Dokumenter udarbejdet i forbindelse med eller efter generalforsamlingen udarbejdes på dansk eller på engelsk efter bestyrelsens beslutning, eller i overensstemmelse med hvad der måtte følge af lovgivningen.

5.8 Generalforsamlingen ledes af en dirigent valgt af bestyrelsen.

6 Dagsorden for den ordinære generalforsamling

6.1 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte følgende:

- (a) Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår
- (b) Fremlæggelse og godkendelse af årsrapporten
- (c) Anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport
- (d) Beslutning om meddelelse af decharge til bestyrelsen og direktionen
- (e) Fremlæggelse af selskabets vederlagsrapport for det forløbne regnskabsår til vejledende afstemning
- (f) Godkendelse af vederlag til bestyrelsen for indeværende regnskabsår
- (g) Valg af medlemmer til bestyrelsen
- (h) Valg af revisor
- (i) Bemyndigelse til at erhverve egne aktier, hvis relevant
- (j) Eventuelle forslag fra bestyrelsen eller aktionærer
- (k) Eventuelt

6.2 Enhver aktionær har ret til at få behandlet et bestemt emne på den ordinære generalforsamling. Begæring herom skal fremsættes skriftligt over for bestyrelsen senest seks uger før generalforsamlingens afholdelse.

7 Aktionærernes møde- og stemmeret på generalforsamlingen

7.1 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. En aktionærs aktiebesiddelse og stemmerettigheder opgøres på registreringsdatoen på baggrund af notering af de kapitalejerforhold, der er registreret i ejerbogen, samt de meddelelser om ejerforhold, som selskabet har modtaget med henblik på indførsel i ejerbogen.

7.2 Enhver aktionær, der er berettiget til at deltage i generalforsamlingen i henhold til punkt 7.1, og som ønsker at deltage i generalforsamlingen, skal senest tre dage før afholdelse af generalforsamlingen anmelde sin deltagelse til selskabet.

7.3 En aktionær kan møde personligt eller ved fuldmægtig, og både aktionæren og fuldmægtigen er berettiget til at møde med en rådgiver.

7.4 Stemmeret kan udøves i henhold til skriftlig og dateret fuldmagt i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning herom.

7.5 Enhver aktionær, der er berettiget til at deltage i en generalforsamling i henhold til punkt 7.1, kan endvidere stemme skriftligt ved brevstemme i overensstemmelse med selskabslovens regler herom.

Brevstemmer skal være selskabet i hænde senest hverdagen før generalforsamlingen. Brevstemmer kan ikke tilbagekaldes.

7.6 Hvert aktiebeløb på nominelt DKK 1 giver ret til én stemme.

8 Beslutninger på generalforsamlingen

8.1 Beslutninger træffes på generalforsamlingen ved simpelt flertal blandt de afgivne stemmer, medmindre andet følger af lovgivningen eller disse vedtægter

8.2 Enhver ændring af vedtægterne eller beslutning om opløsning, fusion eller spaltning kræver tiltrædelse af mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede selskabskapital, medmindre lovgivningen foreskriver strengere eller mindre strenge vedtagelseskrav eller på anden vis henlægger beslutningskompetencen til bestyrelsen eller andre organer.

9 Bestyrelsen

9.1 Bestyrelsen består af mindst tre og højst ti medlemmer, der vælges af generalforsamlingen for en periode på ét år. Genvalg af bestyrelsesmedlemmer kan finde sted.

9.2 Bestyrelsen vælger en formand og en næstformand blandt sine medlemmer. Hvis bestyrelsens formand fratræder i løbet af en valgperiode, overtager næstformanden posten som formand, og en ny næstformand skal vælges blandt bestyrelsens medlemmer indtil bestyrelsen vælger en ny formand.

9.3 Beslutninger i bestyrelsen træffes ved simpelt flertal. I tilfælde af stemmelighed er formandens eller – ved formandens forfald – næstformandens stemme afgørende.

9.4 Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af bestyrelsesmedlemmerne, herunder formanden eller næstformanden er til stede.

9.5 Bestyrelsen er bemyndiget til at træffe en eller flere beslutninger om udlodning af ekstraordinært udbytte.

10 Direktion

10.1 Bestyrelsen udpeger en direktion bestående af et til fem medlemmer til at varetage den daglige ledelse af selskabet.

11 Tegningsregel

11.1 Selskabet tegnes af (i) bestyrelsens formand i forening med et medlem af direktionen, (ii) bestyrelsens næstformand i forening med et medlem af direktionen, (iii) et medlem af bestyrelsen i forening med den administrerende direktør eller (iv) den samlede bestyrelse.

12 Kommunikation og sprog

12.1 Al kommunikation fra selskabet til de enkelte aktionærer, herunder indkaldelse til generalforsamlinger, kan ske elektronisk via offentliggørelse på selskabets hjemmeside eller ved udsendelse via e-mail. Generelle meddelelser gøres tilgængelige på selskabets hjemmeside og på sådan anden måde, som måtte være foreskrevet i henhold til lov. Selskabet kan som et alternativ vælge at fremsende meddelelser mv. med almindelig post.

12.2 Kommunikation fra aktionærer til selskabet kan ske ved e-mail eller med almindelig post.

12.3 Det er den enkelte aktionærs ansvar at sikre, at selskabet til stadighed er i besiddelse af korrekte oplysninger om aktionærens e-mailadresse. Selskabet har ingen pligt til at søge oplysningerne berigtiget eller til at fremsende meddelelser på anden måde.

12.4 Selskabets hjemmeside indeholder oplysninger om kravene til de anvendte systemer samt om fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk kommunikation.

12.5 Selskabsmeddelelser udarbejdes på engelsk og, hvis bestyrelsen beslutter det, på dansk

12.6 Selskabets koncernsprog er engelsk.

13 Årsrapport

13.1 Selskabets årsrapport revideres af en statsautoriseret revisor, der vælges af generalforsamlingen for ét år ad gangen. Genvalg kan finde sted, i det omfang det er tilladt under gældende lovgivning.

13.2 Årsrapporter udarbejdes på engelsk og, hvis bestyrelsen beslutter det, på dansk.

14 Regnskabsår

14.1 Selskabets regnskabsår er kalenderåret.

-oOo-

Som vedtaget på Selskabets ordinære generalforsamling den 11. juni 2021, opdateret ved beslutning af 11. juni 2021 som gennemført 30. juni 2021, opdateret den 23. juni 2021 i forbindelse med udnyttelse af warrants, ved bestyrelsesbeslutning af 5. juli 2021, den 13. september 2021 i forbindelse med udnyttelse af warrants og senest på bestyrelsesmøder i Selskabet den 24. maj 2022 i forbindelse med udstedelse af warrants.

Bilag 4.14.a til Vedtægter for Aquaporin A/S

Tegningsoptioner (warrants)

1. INDLEDNING

- 1.1 Anvendelse og vilkår. Dette bilag 4.14.a til vedtægterne for Aquaporin A/S, CVR-nr. 28 31 56 94, ("Selskabet") indeholder de vilkår og betingelser, som Selskabets bestyrelse har fastsat for de tegningsoptioner ("Warrants" og enkeltvis "Warrant"), som ifølge Selskabets vedtægter skal være omfattet af dette bilag 4.14.a, og for de dertil hørende kapitalforhøjelser (indholdet af dette bilag omtales herefter som "Vilkår(-ene)", idet Vilkårene dog kan være fraveget ved bestyrelsesbeslutningen refereret i vedtægtsbestemmelser, der henviser til dette bilag.
- 1.2 Den berettigede kreds. Selskabets aktionærer har ikke fortegningsret til de pågældende Warrants. Der udstedes Warrants til fordel for visse medlemmer af Selskabets bestyrelse og/eller medarbejdere, herunder medlemmer af direktionen, i Selskabet eller Selskabets direkte eller indirekte datterselskaber (hver især et "Koncernselskab" og samlet "Koncernen", herunder Aquaporin Asia Pte Ltd.), (samlet "Medarbejderne" og hver især en "Medarbejder"). Hvor Medarbejderen er et medlem af Selskabets bestyrelse, men ikke er ansat, relaterer begrebet "ansættelse" i disse Vilkår sig til Medarbejderens formelle medlemskab af Selskabets bestyrelse.

2. TEGNING AF OG VEDERLAG FOR WARRANTS

- 2.1 Tegning af Warrants. Medarbejdere kan ved at underskrive særskilt tegningsaftale ("Tegningsaftalen") tegne Warrants i den i Tegningsaftalen anførte periode.
- 2.2 Intet vederlag for Warrants. Der betales ikke vederlag for tildeling af Warrants.

3. TILDELING AF WARRANTS

- 3.1 Tildeling af Warrants er betinget af ansættelse. Tildeling af Warrants er betinget og vil ske løbende på tre tildelingstidspunkter, idet 1/3 af de af Medarbejderen tegnede Warrants ("De Tegnede Warrants") tildeles 8 uger efter datoen for Bestyrelsens beslutning om at udstede De Tegnede Warrants ("Bestyrelsesbeslutningen"), 1/3 af De Tegnede Warrants tildeles på den første årssdag for Bestyrelsesbeslutningen og den sidste del af De Tegnede Warrants tildeles på den anden årssdag for Bestyrelsesbeslutningen. Datoen for Bestyrelsesbeslutningen fremgår af vedtægterne. Medarbejderen vil på det enkelte tildelingstidspunkt kun blive tildelt Warrants, hvis Medarbejderens ansættelsesforhold i Koncernen ikke er ophørt på tildelingstidspunktet (se dog pkt. 10.2). Dette gælder, uanset hvem der opsiges ansættelsesforholdet og uanset årsagen til ansættelsesforholdets ophør, herunder hvis det Koncernselskab, som Medarbejderen er ansat i, ophører med at være et direkte eller indirekte datterselskab til Selskabet, eller hvis Medarbejderens ansættelsesforhold overdrages eller på anden måde overføres til et selskab uden for Koncernen.
- 3.2 Ikke-tildelte Warrants. Warrants, som endnu ikke er tildelt, kan ikke udnyttes.
- 3.3 Nedrundning. Såfremt beregningen af antallet af Warrants, der skal tildeles på et bestemt tildelingstidspunkt, ikke giver et helt antal Warrants, rundes antallet ned til nærmeste hele antal Warrants.

- 3.4 Udnyttelseskurs. Den enkelte Warrant giver Medarbejderen ret, men ikke pligt til at tegne en aktie á nominelt DKK 1,00 i Selskabet til den udnyttelseskurs, der af Selskabets bestyrelse er fastsat ved udstedelsen af pågældende Warrant ("Udnyttelseskursen") med de justeringer og på de betingelser og vilkår, som i øvrigt er beskrevet i disse Vilkår. Udnyttelseskursen skal ifølge disse Vilkår under visse omstændigheder reguleres, men Udnyttelseskursen kan aldrig blive lavere end pari, og hver aktie á nominelt DKK 1,00 skal derfor som minimum tegnes til DKK 1,00, uanset Vilkårenes reguleringsmekanismer måtte føre til en lavere Udnyttelseskurs.

4. ORDINÆR UDNYTTELSE AF WARRANTS

- 4.1 Udnyttelse. Medmindre andet fremgår nedenfor, kan tildelte Warrants udnyttes når som helst inden for udnyttelsesperioden ("Udnyttelsesperioden"), hvorved forstås perioden fra den tredje årssdag for Bestyrelsesbeslutningen, jf. pkt. 3.1, til og med den femte årssdag for Bestyrelsesbeslutningen, jf. pkt. 3.1. Såfremt Selskabets aktier er optaget til handel på en reguleret markedsplads, kan tildelte Warrants kun udnyttes i hvert af de Vinduer (som defineret nedenfor), der er åbne i Udnyttelsesperioden.

Ved "Vindue" forstås en periode på fire 4 uger fra hver offentliggørelse af Selskabets årsregnskab henholdsvis offentliggørelse af Selskabets perioderegnskaber. En Medarbejder kan give meddelelse om delvis udnyttelse af tildelte Warrants er ad flere omgange, men hvis Medarbejderen ikke udnytter samtlige sine tildelte Warrants, skal Medarbejderen som minimum udnytte 25 % ad gangen af det samlede antal eksisterende tildelte og uudnyttede Warrants, der er tildelt Medarbejderen baseret på disse Vilkår.

- 4.2 Intern viden. Hvis Selskabets aktier er optaget til handel på en reguleret markedsplads, må Medarbejderen uanset ovenstående ikke udnytte tildelte Warrants, hvis Medarbejderen er i besiddelse af intern viden (som defineret i den til enhver tid gældende relevante lovgivning, pt. markedsmisbrugsforordningen) om Selskabet eller et Koncernselskab. Hvis en Medarbejder er i besiddelse af intern viden i det sidste Vindue i Udnyttelsesperioden, har Medarbejderen – uanset ovenstående – ret til at udnytte tildelte Warrants i det førstkomende Vindue (det "Ekstraordinære Vindue") efter den femte årssdag for Bestyrelsesbeslutningen, hvor Medarbejderen ikke er i besiddelse af intern viden, idet Udnyttelsesperioden for den pågældende Medarbejder skal anses for forlænget til og med det Ekstraordinære Vindue.
- 4.3 Bortfald af Warrants. Warrants, som ikke er udnyttet senest ved udløbet af Udnyttelsesperioden, bortfalder automatisk uden varsel og uden kompensation ved Udnyttelsesperiodens ophør.

5. PROCEDURE FOR UDNYTTELSE AF WARRANTS

- 5.1 Procedure for udnyttelse. Såfremt en Medarbejder ønsker at udnytte tildelte Warrants helt eller delvist, skal Medarbejderen give Selskabet (att. bestyrelsesformanden) skriftlig meddelelse ("Udnyttelsesmeddelelse") herom. Udnyttelsesmeddelelsen skal indeholde oplysninger om, hvor mange Warrants som Medarbejderen ønsker at udnytte, samt hvis Selskabets aktier er optaget til handel på en reguleret markedsplads oplysninger om, hvilket depot de tegnede aktier skal overføres til. Selskabet skal modtage Udnyttelsesmeddelelsen (i) hvis Selskabets aktier er optaget til handel på en reguleret markedsplads inden udløbet af et Vindue i Udnyttelsesperioden og ellers (ii) blot inden udløbet af Udnyttelsesperioden. Senest på datoen for Udnyttelsesmeddelelsen skal Medarbejderen foretage en kontant indbetaling eller elektronisk overførsel af udnyttelsesbeløbet ("Udnyttelsesbeløbet") til en af Selskabet anvist konto. Udnyttelsesbeløbet skal svare til Udnyttelseskursen (eventuelt reguleret i henhold til pkt. 6) ganget med antallet af aktier (eventuelt reguleret i henhold til pkt. 6 nedenfor), som de udnyttede Warrants giver ret til at erhverve.
- 5.2 Levering af aktier. Hvis en Medarbejder udnytter samtlige eller en del af tildelte Warrants i overensstemmelse med disse Vilkår, herunder således at Udnyttelsesbeløbet er behørigt indbetalt, skal der ske levering af de tegnede aktier på et af Selskabet fastsat tidspunkt, idet aktierne dog først kan leveres, når den i konsekvens af udnyttelsen gennemførte kapitalforhøjelse er registreret i Erhvervsstyrelsen. Såfremt Selskabets aktier er optaget til handel på en reguleret markedsplads, skal Selskabet bestræbe sig på at levere aktierne senest 90 kalenderdage efter, at Selskabet har modtaget Medarbejderens meddelelse om udnyttelse af Warrants.

5.3 Ret til kontant afregning. Såfremt Selskabets aktier er optaget til handel på en reguleret markedsplads, kan Selskabets bestyrelse uanset pkt.5.2 diskretionært beslutte at udbetale et kontant beløb til Medarbejderen (kontant afregning) svarende til det beløb, hvormed markedskursen på Selskabets aktier overstiger Udnyttelseskursen (evt. justeret i henhold til pkt. 6) i stedet for at levere de aktier, der knytter sig til de pågældende Warrants, idet et af Medarbejderen indbetalt Udnyttelsesbeløb i givet fald returneres. Hvis Selskabets bestyrelse ønsker at benytte sig af retten til kontant afregning, skal bestyrelsen give Medarbejderen meddelelse herom senest 90 kalenderdage efter Selskabets modtagelse af Medarbejderens Udnyttelsesmeddelelse, jf. pkt. 5.1. Selskabets bestyrelse kan også diskretionært træffe beslutning om kontant afregning i visse andre tilfælde, jf. pkt. 6.13. De skattemæssige konsekvenser af kontant afregning for Medarbejderen er Selskabet uvedkommende.

6. JUSTERING AF UDNYTTELSESKURS/ANTAL AKTIER, FUSION, SPALTNING M.V., FREMRYKKET TILDELING OG UDNYTTELSESTIDSPUNKT M.V.

6.1 Kapitalændringer, der giver anledning til reguleringer. Såfremt Selskabet – i tiden indtil udnyttelse af en Warrant – træffer beslutning om:

- (a) udstedelse af fondsaktier,
- (b) nedsættelse af Selskabets aktiekapital til dækning af tab, eller
- (c) nedsættelse af Selskabets aktiekapital med henblik på oprettelse af en særlig reserve i henhold til selskabslovens § 188, stk. 1, nr. 3,

og forudsat at en sådan ændring medfører en udvanding eller forøgelse af værdien af den pågældende Warrant, skal Udnyttelseskursen og/eller antallet af aktier, som kan tegnes i henhold til den pågældende Warrant, justeres (i det omfang lovgivningen giver mulighed herfor), således at der kompenseres for den udvanding eller forøgelse, om nogen, af værdien af den pågældende Warrant, som den pågældende beslutning måtte medføre.

6.2 Ingen regulering. Såfremt Selskabet – i tiden indtil udnyttelse af en Warrant – træffer beslutning om at:

- (d) forhøje Selskabets aktiekapital på anden måde end ved udstedelse af fondsaktier, uanset om dette sker til en kurs der er lavere end markedskursen på Selskabets aktier på tidspunktet for udstedelsen,
- (e) udstede konvertible gældsbreve, uanset om disse giver ret til tegning af aktier i Selskabet til en kurs, der er lavere end markedskursen på Selskabets aktier på tidspunktet for udstedelsen,
- (f) udlodde udbytte,
- (g) udstede nye warrants, uanset om disse giver ret til tegning af aktier i Selskabet til en kurs der er lavere end markedskursen på Selskabets aktier på tidspunktet for udstedelsen,
- (h) erhverve aktier (egne aktier) i Selskabet, uanset om dette sker til en kurs der er højere end markedskursen på tidspunktet for erhvervelsen, eller
- (i) nedsætte Selskabets aktiekapital med et andet end de ovenfor under pkt.6.1(b) og 6.1(c) anførte formål, uanset om dette sker til en kurs, der er højere end markedskursen på Selskabets aktier på tidspunktet for kapitalnedsættelsen,

sker der ingen ændring i retsstillingen for den pågældende Warrant.

6.3 Fusion. Såfremt der – i tiden indtil udnyttelse af en Warrant – træffes endelig beslutning om at fusionere Selskabet med Selskabet som det ophørende selskab, skal Medarbejderen i det fortsættende selskab modtage warrants, der giver ret til at tegne aktier i et omfang og på vilkår som gør, at vilkårene for Medarbejderens warrants efter fusionen

i videst muligt omfang er de samme som før fusionen. Antallet af aktier, som kan tegnes, og/eller Udnyttelseskursen skal justeres, hvis det i fusionsplanen fastlagte bytteforhold for aktier i det ophørende selskab (sammenlignet med værdien af aktierne i det fortsættende selskab) giver grundlag herfor, idet denne regulering skal sikre, at værdien af uudnyttede Warrants umiddelbart efter fusionen svarer til værdien af uudnyttede Warrants umiddelbart før fusionen.

- 6.4 Aktieombytning. Såfremt der træffes endelig beslutning om at gennemføre en aktieombytning, hvorved samtlige Selskabets aktier overdrages til et andet selskab med vederlag i aktier i det modtagende selskab, finder pkt. 6.3 om fusion med Selskabet som ophørende selskab tilsvarende anvendelse.
- 6.5 Spaltning. Såfremt der – i tiden indtil udnyttelse af en Warrant – træffes endelig beslutning om opløsning af Selskabet ved spaltning, skal Medarbejderen modtage warrants af en tilsvarende værdi i det selskab, som Medarbejderen efter spaltningen er ansat i eller på anden vis knyttet til. Såfremt Medarbejderen ikke længere er ansat/medlem af bestyrelsen i Selskabet eller et Koncernselskab, skal Medarbejderen modtage warrants i de(t) modtagende selskab(er), hvis samlede værdi skal svare til værdien af Medarbejderens tildelte Warrants forud for spaltningen, pro rata i forhold til spaltningens forholdet. Medarbejderens warrants i de(t) modtagende selskab(er) skal give ret til at tegne aktier i de(t) modtagende selskab(er) i et omfang og på vilkår, som gør, at vilkårene for Medarbejderens warrants efter spaltningen i videst muligt omfang er de samme som før spaltningen, idet denne regulering skal sikre, at værdien af uudnyttede warrants umiddelbart efter spaltningen svarer til værdien af uudnyttede Warrants umiddelbart før spaltningen.
- 6.6 Fremrykkelse af tildelinger. Uanset pkt. 6 kan Selskabet i de i pkt. 6.3 – 6.5 nævnte situationer forlange, at Medarbejderen udnytter alle de Warrants, som er tildelt, men endnu ikke udnyttet. Hvis Selskabet forlanger, at Medarbejderen udnytter alle de Warrants, der er tildelt, men endnu ikke udnyttet, vil der samtidig ske tildeling af alle endnu ikke tildelte Warrants, således at alle Medarbejderens tegnede Warrants tildeles med øjeblikkelig virkning. Disse Warrants udnyttes i overensstemmelse med bestemmelserne i pkt. 6.6 og 6.7.
- 6.7 Meddelelse. Selskabets bestyrelse skal give hver enkelt Medarbejder skriftlig meddelelse om enhver beslutning truffet i henhold til pkt. 6.6. Medarbejderen skal herefter senest 30 kalenderdage efter afgivelse af meddelelsen oplyse Selskabet, om han ønsker at udnytte samtlige sine Warrants og inden for samme frist foretage en kontant indbetaling af Udnyttelsesbeløbet til en af Selskabet anvist konto. Hvis Medarbejderen vælger ikke at udnytte Warrants eller ikke betaler Udnyttelsesbeløbet, bortfalder de automatisk uden varsel og uden kompensation.
- 6.8 Overdragelse. Såfremt – i tiden indtil udnyttelse af en Warrant – 100 % af aktierne i Selskabet (uden at forholdet er omfattet af pkt. 6.4) sælges til tredjemand ("Overdragelsen"), er Selskabet berettiget til at fremrykke Udnyttelsesperioden for samtlige Warrants ved at afgive en skriftlig meddelelse til den enkelte Medarbejder om at udnytte dennes Warrants inden for 2 uger, idet der herved samtidig sker en tildeling af alle endnu ikke tildelte Warrants, således at den enkelte Medarbejder straks tildeles alle Medarbejderens tegnede Warrants. Meddelelsen skal afgives til Medarbejderen senest 3 måneder efter gennemførelsen af Overdragelsen. Medarbejderens Udnyttelsesmeddelelse skal afgives i overensstemmelse med den i pkt. 5 anførte procedure. Enhver Warrant, som ikke er udnyttet af Medarbejderen inden udløbet af fristen på 2 uger til at give Udnyttelsesmeddelelse, bortfalder automatisk uden varsel og uden kompensation.
- 6.9 Afnotering. Såfremt Selskabets aktier er optaget til handel på en reguleret markedsplads, giver en efterfølgende afnotering af Selskabet, Selskabet ret og pligt til at fremrykke Udnyttelsesperioden for samtlige Warrants ved at afgive en skriftlig meddelelse til den enkelte Medarbejder om at udnytte dennes Warrants inden for 2 uger, idet der herved samtidig sker en tildeling af alle endnu ikke tildelte Warrants, således at den enkelte Medarbejder straks tildeles alle Medarbejderens tegnede Warrants. Meddelelse skal afgives til Medarbejderen senest 3 måneder efter, at afnoteringen er sket. Medarbejderens Udnyttelsesmeddelelse skal afgives i overensstemmelse med den under pkt. 5 anførte procedure. Enhver Warrant, som ikke er udnyttet af Medarbejderen inden udløbet af fristen på 2 uger til at give Udnyttelsesmeddelelse, bortfalder automatisk uden varsel og uden kompensation.

- 6.10 Andre ændringer Selskabets kapitalstruktur. Såfremt Selskabet – i tiden indtil udnyttelse af en Warrant – træffer beslutning om ændring af Selskabets kapitalstruktur på anden vis end beskrevet i pkt. 6.1 – 6.5, sker der ingen ændring i retsstillingen for den pågældende Warrant.
- 6.11 Opgørelse af justering i aktier og Udnyttelseskurs henholdsvis ombytning til nye warrants. Såfremt der træffes beslutning om at gennemføre nogen af de i pkt. 6.1 anførte ændringer, skal Selskabets bestyrelse anmode Selskabets revisor om en redegørelse for (a) om en justering af Udnyttelseskursen og/eller antallet af aktier, som kan tegnes i henhold til den pågældende Warrant, er påkrævet i henhold til de pågældende bestemmelser, og (b), såfremt sådan bestemmelse foreskriver en justering, karakteren og omfanget af sådan justering. Tilsvarende gælder med hensyn til opgørelsen af ombytning til nye warrants og vilkårene heri i de i pkt. 6.3 – 6.5 anførte tilfælde, medmindre Selskabet har bragt punkt 6.6 i anvendelse. Selskabet skal straks efter modtagelse af revisors redegørelse orientere Medarbejderen om resultatet, idet Medarbejderen om ønsket skal have adgang til at gennemgå revisors redegørelse. Konklusionen i revisors redegørelse er bindende for Selskabet og Medarbejderen og kan ikke gøres til genstand for indsigelser eller tvist, herunder men ikke begrænset til i henhold til pkt. 13. Omkostningerne til revisor bæres af Selskabet.
- 6.12 Udnyttelseskurs ikke under pari. Såfremt justeringer i henhold til dette pkt. 6 indebærer, at Udnyttelseskursen bliver lavere end pari, kan den pågældende Warrant som udgangspunkt ikke udnyttes. Medarbejderen kan dog udnytte den pågældende Warrant, såfremt denne accepterer, at Udnyttelseskursen forhøjes til pari, uden at dette giver ret til kompensation.
- 6.13 Kontantafregning. I tilfælde af en fremrykket tildeling ifølge pkt. 6.6, 6.8 eller 6.9 ("Begivenheden"), er Selskabet også berettiget til at meddele Medarbejderen, at Selskabet i stedet for at levere aktier kontantafregner de pågældende Warrants, og Selskabet kan kræve pågældende Warrants solgt til Selskabet eller ordre. Såfremt Selskabets aktier er optaget til handel på en reguleret markedsplads, opgøres beløbet, som skal afregnes til Medarbejderen i overensstemmelse med pkt. 5.3. I modsat fald opgøres beløbet, som skal afregnes til Medarbejderen, til værdien af den enkelte aktie, som pågældende Warrants giver ret til at erhverve med fradrag af Udnyttelseskursen, idet værdien af den pågældende aktie ansættes til den værdiansatte pris per aktie opnået ved fusionen, spaltningen, aktieombytningen m.v., dog således at værdien skal ansættes af Selskabets revisor, såfremt der ikke ved Begivenheden er fastsat en kontantpris for Selskabets aktier. I givet fald skal Selskabet straks efter modtagelse af revisors værdiansættelse orientere Medarbejderen om resultatet, idet Medarbejderen om ønsket skal have adgang til at gennemgå en af revisor udarbejdet redegørelse for værdiansættelsen. Revisors værdiansættelse er bindende for Selskabet og Medarbejderen og kan ikke gøres til genstand for indsigelser eller tvist, herunder men ikke begrænset til i henhold til pkt. 13. Et af Medarbejderen til Selskabet indbetalt Udnyttelsesbeløb i forbindelse med udnyttelse af de pågældende Warrants returneres ved afregning ifølge dette pkt. 6.13. De skattemæssige konsekvenser for Medarbejderen ved afregning ifølge dette pkt. 6.13 er Selskabet uvedkommende.
- 6.14 Automatisk annullering. Såfremt Selskabet har meddelt, at der er indtrådt en begivenhed som anført i pkt. 6.6, 6.8 eller 6.9, og begivenheden ikke indtræder, annulleres Selskabets meddelelse i henhold til pkt. 6.6, 6.8 henholdsvis 6.9 automatisk og uden varsel, herunder også Medarbejderens eventuelle Udnyttelsesmeddelelse (i relation til udnyttelse af Warrants), og samtidig annulleres enhver fremrykning af tildeling af Warrants.
7. RETSSTILLINGEN I TILFÆLDE AF LIKVIDATION
- 7.1 Automatisk udnyttelse af Warrants ved likvidation. Hvis Selskabet træder i likvidation, anses alle tildelte Warrants for at være automatisk udnyttet. Medarbejderen kan herefter ikke erhverve de aktier, som Medarbejderens tildelte Warrants giver ret til, men Medarbejderen har ret til senest 30 kalenderdage efter likvidationens gennemførelse at modtage et kontant beløb (kontant afregning) svarende til det beløb, hvormed markedskursen på Selskabets aktier overstiger Udnyttelseskursen (evt. justeret i henhold til pkt. 6) på tidspunktet for likvidationen ganget med antallet af aktier (evt. justeret i henhold til pkt. 6), som Medarbejderen ellers ville kunne have været erhvervet i henhold til de uudnyttede tildelte Warrants. Ved markedskursen forstås i denne sammenhæng det likvidationsprovenu, som Medarbejderen havde modtaget, hvis denne havde udnyttet alle sine tildelte Warrants på likvidationstidspunktet (med fradrag af Udnyttelsesbeløbet).

7.2 Bortfald af Warrants. Hvis Udnyttelseskursen (evt. justeret i henhold til pkt. 6) er den samme eller højere end markedskursen på Selskabets aktier, jf. pkt. 7.1, anses tildelte sådanne Warrants ikke for udnyttet i forbindelse med likvidationen, og sådanne Warrants bortfalder herefter automatisk uden varsel og uden kompensation på tidspunktet for Selskabets likvidation. Warrants, der ikke er tildelt, bortfalder ligeledes automatisk uden varsel og uden kompensation på tidspunktet for Selskabets likvidation.

7.3 Meddelelse om likvidation. Senest 14 kalenderdage efter, at der er truffet beslutning om Selskabets likvidation, skal Selskabet give Medarbejderen skriftlig meddelelse herom.

8. VILKÅR FOR AKTIERNE

8.1 Vilkår for de nye aktier. Følgende vilkår skal være gældende for aktier udstedt i forbindelse med udnyttelse af en Warrant:

- (j) Selskabets aktionærer skal ikke have fortegningsret til aktier tegnet ved udnyttelse af en Warrant,
- (k) aktierne skal udstedes i aktier á kr. 1,00 eller multipla heraf
- (l) Tegningsbeløbet, der skal svare til Udnyttelsesbeløbet, skal indbetales af Medarbejderen på tidspunktet for Medarbejderens afgivelse af Udnyttelsesmeddelelsen til Selskabet. Det skal betales kontant eller ved elektronisk overførsel til en af Selskabet anvist konto. I tilfælde af Medarbejderens manglende rettidige betaling af Udnyttelsesbeløbet, bortfalder Udnyttelsesmeddelelsen og skal anses for ikke at have været afgivet af Medarbejderen.
- (m) aktierne skal være ikke-omsætningspapirer,
- (n) aktierne skal ikke have særlige rettigheder,
- (o) aktierne skal give ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra tidspunktet for den relevante kapitalforhøjelses registrering hos Erhvervsstyrelsen,
- (p) der skal gælde indskrænkninger i aktiernes omsættelighed, idet enhver overgang af aktier kræver godkendelse af bestyrelsen i Selskabet i overensstemmelse med vedtægternes nærmere bestemmelser herom, og
- (q) der skal for aktierne gælde samme øvrige rettigheder og forpligtelser, som fastsat i Selskabets vedtægter.

I tilfælde af ændring af Selskabets vedtægter forud for udnyttelse af en Warrant, skal sådanne eventuelle ændrede rettigheder og forpligtelser gælde for den pågældende Warrant samt for samtlige aktier tegnet i forbindelse med udnyttelsen af en Warrant.

9. EJERAFTALE

9.1 Forpligtelse til tiltrædelse af ejeraftale. Såfremt Selskabets aktier ikke er optaget til handel på en reguleret markedsplads, er Medarbejderen ved udnyttelsen af tildelte Warrants forpligtet til at tiltræde den til enhver tid gældende ejeraftale (aktionæroverenskomst) for Selskabet.

10. ANSÆTTELSESFORHOLDETS OPHØR

10.1 "Good leaver" – tildelte, uudnyttede Warrants. Såfremt en Medarbejder ophører med at være ansat i Koncernen som såkaldt "good leaver", opretholdes alle Medarbejderens tildelte, uudnyttede Warrants på uændrede vilkår. Medarbejderen er en "good leaver" i følgende situationer:

- (r) Medarbejderen opsiges sin stilling grundet arbejdsgiverens grove misligholdelse af ansættelsesforholdet, eller
- (s) Medarbejderen opsiges af arbejdsgiveren, uden at dette skyldes Medarbejderens misligholdelse af ansættelsesforholdet, eller
- (t) Medarbejderen (i) når den alder, der gælder for tilbagetrækning fra Medarbejderens erhverv eller den pågældende arbejdsgiver, eller Medarbejderen kan oppebære folkepension eller alderspension fra arbejdsgiveren, eller (ii) bliver uarbejdsdygtig grundet varig sygdom, eller
- (u) det Koncernselskab, hvori Medarbejderen er ansat, ophører med at være et Koncernselskab, eller
- (v) det Koncernselskab, hvori Medarbejderen er ansat, overdrager eller overfører på anden måde alle eller en del af sine aktiviteter, herunder Medarbejderens ansættelsesforhold, til en erhverv uden for Koncernen som led i en virksomhedsoverdragelse.

I tilfælde af situationerne i pkt. (a) eller (b) vil ansættelsesforholdets ophør være at regne fra det tidspunkt, hvor Medarbejderens opsigelsesvarsel i henhold til Medarbejderens ansættelsesaftale udløber ("Ophørstidspunktet"). For så vidt angår de under pkt. (c) nævnte situationer, hvor der ikke skal gives opsigelsesvarsel til Medarbejderen, vil Ophørstidspunktet dog være det tidspunkt, hvor den pågældende situation indtræder. Med henvisning til de under pkt. (d) og (e) nævnte situationer, vil Ophørstidspunktet være tidspunktet, hvor Medarbejderens ansættelsesforhold overdrages eller på anden måde overføres til et selskab uden for Koncernen.

10.2 "Good leaver" – tegnede men endnu ikke tildelte Warrants. Såfremt Medarbejderen er en good leaver som defineret i pkt. 10.1 og Ophørstidspunktet er indtrådt før sidste tildeling af de tegnede Warrants, skal Medarbejderen have tildelt en forholdsmæssig andel af de Warrants, som denne ellers ville være blevet tildelt på næste relevante tildelingstidspunkt. Ved beregningen af antal Warrants finder pkt. 3.3 i øvrigt anvendelse.

10.3 "Bad leaver". Såfremt Medarbejderen ophører med at være ansat i Koncernen, og ophøret sker som følge af andre årsager end beskrevet ovenfor i pkt. 10.1 er Selskabet berettiget og forpligtet til at fremrykke udnyttelsestidspunktet for Medarbejderens tildelte Warrants ved at afgive en skriftlig meddelelse til den enkelte Medarbejder om at udnytte dennes tildelte Warrants inden for 2 uger. Hvis Medarbejderen ikke har udnyttet de tildelte Warrants eller ikke betaler Udnyttelsesbeløbet inden udløbet af fristen, bortfalder de tildelte Warrants automatisk uden varsel og uden kompensation. Herudover bortfalder endnu ikke tildelte Warrants, og der tildeles ikke yderligere Warrants efter principperne i pkt. 10.2. Bortfaldet sker automatisk uden varsel og uden kompensation på Ophørstidspunktet.

10.4 Fortsat ansat i Koncernen. Såfremt Medarbejderen ophører med at være ansat i ét Koncernselskab og bliver ansat i et andet Koncernselskab, vil denne situation ikke anses for at være omfattet af ovennævnte bestemmelser i pkt. 10.1 – 10.3, og Medarbejderen bevarer pågældende Warrants på uændrede vilkår.

10.5 Dødsfald. Hvis Medarbejderen dør, overgår retten til Medarbejderens tildelte Warrants til Medarbejderens arvinger. Medarbejderens arvinger tildeles endvidere en forholdsmæssig andel af de Warrants, som Medarbejderen ellers ville være blevet tildelt på næste relevante tildelingstidspunkt. Tildelte, uudnyttede Warrants skal udnyttes senest 6

måneder efter Medarbejderens død, dog senest indenfor for Udnyttelsesperioden. Er der ikke sket udnyttelse af de tildelte Warrants inden for dette tidsrum, bortfalder disse automatisk uden varsel og uden kompensation.

11. OVERDRAGELSE AF DEN PÅGÆLDENDE WARRANT

- 11.1 Den pågældende Warrant er et ikke-omsætningspapir. Warrants kan ikke gøres til genstand for udlæg. Enhver overdragelse til eje eller sikkerhed eller anden overgang af den enkelte Warrant, herunder ved bodeling, kan kun finde sted med bestyrelsens skriftlige samtykke, hvilket samtykke bestyrelsen efter et frit skøn kan give, nægte eller gøre betinget (dog undtaget overdragelse som følge af Medarbejderens død, i hvilket tilfælde bestyrelsen mortis causa skal godkende overdragelsen til Medarbejderens nærmeste familie).

12. BORTFALD AF DEN PÅGÆLDENDE WARRANT

- 12.1 Medmindre den pågældende Warrant er bortfaldet på et tidligere tidspunkt, bortfalder den pågældende Warrant automatisk uden varsel og uden kompensation til Medarbejderen, hvis pågældende Warrant ikke senest er udnyttet på den femte årsdag for Bestyrelsesbeslutningen, jf. pkt. 3.1, smh. dog pkt. 4.2 om det Ekstraordinære Vindue.

13. VOLDGIFT OG LOVVALG

- 13.1 Enhver tvist, der opstår som følge af eller i forbindelse med den pågældende Warrant og/eller dette bilag til Selskabets vedtægter, skal afgøres endeligt og bindende efter "Regler for behandling af voldgiftssager ved Voldgiftsinstituttet". Voldgiftsretten skal træffe afgørelse om sagsomkostninger, dog skal sagsomkostningerne fordeles således, at Selskabet friholder Medarbejderne for omkostninger i forbindelse med voldgiftssagen, der overstiger de omkostninger, som Medarbejderne ville have haft, hvis tvisten var blevet pådømt af de almindelige domstole.
- 13.2 Den pågældende Warrant, herunder tegningen, tildelingen og udnyttelsen, er undergivet og skal fortolkes i overensstemmelse med dansk ret, bortset fra de danske regler om lovvalg.

14. OMKOSTNINGER

- 14.1 Selskabet afholder egne omkostninger i forbindelse med udstedelsen og udnyttelsen af den pågældende Warrant samt den i forbindelse med udnyttelsen knyttede kapitalforhøjelse.

15. BESKATNING AF MEDARBEJDEREN

- 15.1 Det er mellem Selskabet og Medarbejderen aftalt, at Warrants til Medarbejdere, der er indkomstskattepligtige i Danmark, i videst muligt omfang skal beskattes efter reglerne i ligningslovens § 7P.
- 15.2 Hverken Selskabet eller Selskabets bestyrelse, direktionen eller rådgivere påtager sig noget ansvar for de skattemæssige konsekvenser af Medarbejderens tegning og eventuelle udnyttelse af den pågældende Warrant. Hver enkelt Medarbejder er forud for tegningen af denne Warrant blevet opfordret til at indhente uafhængig rådgivning omkring de mulige skattemæssige konsekvenser forbundet med tegning af den pågældende Warrant og eventuel udnyttelse af heraf.

Bilag 4.15.a til Vedtægter for Aquaporin A/S - Warrant vilkår

De warrants, der udstedes af Aquaporin A/S' ("**Selskabet**") bestyrelse, jf. vedtægternes pkt. 4.15, er undergivet følgende overordnede vilkår samt de yderligere vilkår, der måtte være fastsat i Underbilag 1 og tegningsdokumentationen til den enkelte warrantindehaver ved tildelingen:

1 Tegning

- 1.1 Warrants tildeles vederlagsfrit eller mod et vederlag, der fastsættes diskretionært af Selskabets bestyrelse ved tildelingen. Hver warrant giver, når den pågældende warrant er modnet, indehaveren ret til at tegne én aktie med en nominel værdi à DKK 1.
- 1.2 Underbilag 1 til dette Bilag 4.15.a indeholder en oversigt over det samlede antal warrants udstedt i henhold til dette Bilag 4.15.a, herunder detaljer om tildelingsdato, udnyttelseskurs, udnyttelsesperiode og en opsummering af andre væsentlige særlige vilkår, hvis relevant.

2 Tildeling og udløb af warrants i forbindelse med ophør af ansættelse

- 2.1 Warrants tildeles af generalforsamlingen eller af bestyrelsen i henhold til bemyndigelsen i Selskabets vedtægter eller af selskabets generalforsamling. Warrantindehaveren er ikke berettiget til yderligere tildelinger af warrants hvis warrantindehaveren's tilknytning til Selskabet ophører.
- 2.2 Såfremt en warrantindehavers tilknytning til Selskabet ophører, og Warrantindehaveren er en Good Leaver (som defineret nedenfor), beholder warrantindehaveren samtlige ikke-udnyttede warrants på de vilkår, der gælder af dette Bilag 4.15.a, desuagtet om Warrantindehaverens warrants er modnede eller ej.
- 2.3 Såfremt en warrantindehavers tilknytning til Selskabet ophører, og warrantindehaveren er en Bad Leaver (som defineret nedenfor), bortfalder samtlige ikke-udnyttede warrants på det tidspunkt, hvor tilknytningen ophører, uden yderligere varsel og uden kompensation, desuagtet om Warrantindehaverens warrants er modnede eller ej.
- 2.4 Ved en "Bad Leaver" forstås følgende scenarier:
 - (a) Selskabets opsigelse af warrantindehaverens tilknytning til Selskabet som følge af warrantindehaverens misligholdelse overfor Selskabet, herunder bortvisning, eller
 - (b) Warrantindehaverens opsigelse af warrantindehaverens tilknytning til Selskabet, uden at Selskabet har væsentligt misligholdt den pågældende aftale med warrantindehaveren.
- 2.5 Ved en "Good Leaver" forstås de følgende senarier: ethvert ophør af en warrantindehavers tilknytning til Selskabet, udover tilfælde hvor Warrantindehaveren er Bad Leaver. Uanset den forestående sætning, anses en warrantindehaver også som "Good Leaver" i de tilfælde beskrevet i pkt. 2.6 og 2.7 nedenfor.
- 2.6 I tilfælde af warrantindehaverens død vil warrantindehaveren blive anset som good leaver og er warrantindehaverens bo berettiget til at modtage og udnytte alle ikke-udnyttede warrants på de vilkår, der gælder af dette Bilag 4.15.a, desuagtet om warrantindehaverens warrants er modnede eller ej.
- 2.7 Ved aldersrelateret pension eller uarbejdsdygtighed som følge af permanent sygdom, vil warrantindehaveren blive anset som good leaver og beholder warrantindehaveren samtlige ikke-udnyttede warrants på de vilkår, der gælder af dette Bilag 4.15.a, desuagtet om Warrantindehaverens warrants er modnede eller ej.

- 2.8 Desuagtet ovenstående har bestyrelsen ret til på individuel basis at beslutte, at en warrantindehaver kan (a) beholde et antal warrants ved ophør af warrantindehaverens tilknytning til Selskabet eller (b) modtage kompensation for bortfald af warrants. En sådan beslutning i relation til én Indehaver skal ikke have virkning for bortfald eller kompensation for bortfald af andre indehaveres warrants, medmindre bestyrelsen beslutter andet.

3 Udnyttelse og modning

- 3.1 Udnyttelse af warrants kan tidligst ske efter modningsperioden, der løber indtil 36 måneder efter tegningsdatoen, eller inden for periode fastsat af bestyrelsen ved tildelingen.
- 3.2 Modnede warrants kan udnyttes ved skriftlig meddelelse til Selskabets Bestyrelsesformand via mail til investorrelations@aquaporin.com inden for fire (4) uger fra offentliggørelse af Selskabets årsrapport, delårsrapporter og regnskabsmeddelelser ("**Udnyttelsesvindue**"), forudsat warrants er modnet og ikke er bortfaldet. Warrants kan i øvrigt ekstraordinært udnyttes i overensstemmelse med ekstraordinære situationer anført i pkt. 6 nedenfor.
- 3.3 Tildelte warrants, som ikke er udnyttet senest to (2) år efter modning, det vil sige det tidligste udnyttelsestidspunkt for de pågældende warrants ("**Udnyttelsesperioden**"), bortfalder uden varsel eller kompensation, medmindre bestyrelsen har fastsat en anden tidsfrist. Ikke modnede warrants kan ikke udnyttes.
- 3.4 Så længe Selskabets aktier er optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet er warrantindehaveren ikke berettiget til et udnytte warrants, hvis warrantindehaveren er i besiddelse af intern viden om Selskabet. Hvis warrant indehaveren er i besiddelse af intern viden i det sidste Udnyttelsesvindue i Udnyttelsesperioden kan Bestyrelsesformanden give tilladelse til, at warrantindehaveren, uanset ovenstående, kan udnytte warrants i det næste Udnyttelsesvindue, hvor warrantindehaveren ikke er i besiddelse af intern viden, og Udnyttelsesperioden for den pågældende warrantindehaver skal betragtes som forlænget indtil og inklusiv sådant Udnyttelsesvindue.
- 3.5 Warrantindehaverens skriftlige meddelelse til Selskabets bestyrelsesformand vedrørende udnyttelse skal indeholde information om antallet af warrants der udnyttes samt information om warrantindehaverens depotkonto hos VP, hvor aktierne skal overføres til.
- 3.6 Den skriftlige meddelelse skal være modtaget af Selskabet senest kl. 12:00 på den sidste dag i udnyttelsesperioden.
- 3.7 Selskabet vil efterfølgende instruere warrantindehaveren om de praktiske forhold med hensyn til udnyttelsen og vil fastsætte en tidsfrist på mindst tre (3) arbejdsdage til indbetaling af tegningsbeløbet baseret på Tegningskursen (som defineret i pkt. 4 nedenfor) kontant til en bankkonto angivet af Selskabet. Selskabet skal i alle tilfælde modtage tegningsbeløbet senest kl. 16:00 dagen efter udløb af Udnyttelsesvinduet. Hvis en warrantindehaver ikke overholder Selskabets instruktioner kan Selskabet anse anmodningen om udnyttelse for bortfaldet.
- 3.8 Når kapitalforhøjelsen er registreret hos Erhvervsstyrelsen skal aktierne registreres i Selskabets ejerbog. Selskabet skal foretage kapitalforhøjelsen senest 14 dage efter udløbet af Udnyttelsesvinduet.
- 3.9 Så længe Selskabets aktier er noteret til handel på et reguleret marked eller multilateral handelsfacilitet, skal Selskabet sørge for at de nyudstedte aktier bliver optaget til handel og hurtigst muligt herefter overført til warrantindehaverens VP depotkonto.
- 3.10 Så længe Selskabets aktier er noteret til handel på et reguleret marked eller multilateral handelsfacilitet skal warrantindehaverens udnyttelse af warrants og den efterfølgende beholdning af aktier være i

overensstemmelse med de gældende regler til enhver tid for aktier optaget til handel på den pågældende markedsplads, Selskabets aktier er noteret.

4 Tegningspris

- 4.1 Aktier tegnes til en kurs fastsat af bestyrelsen ved tildeling ("**Tegningsprisen**"). Tegningsprisen angives af bestyrelsen i tegningsdokumentationen og indsættes i Underbilag 1.

5 Regulering af Tegningsprisen eller Antallet af Aktier

- 5.1 Hvis Selskabets kapitalstruktur ændres på en måde, som direkte bevirker en reduktion eller forhøjelse af værdien af de udstedte warrants, skal bestyrelsen have ret (men ikke pligt ud over i situationerne beskrevet i pkt. 5.3) til at regulere Udnyttelsesprisen og/eller antallet af aktier, som kan tegnes ved udnyttelse af warrants ("**Antallet af Aktier**"), således at værdien af warrants forbliver upåvirket af ændringen med de hertil nævnte undtagelser.
- 5.2 Den pris, hvormed Udnyttelsesprisen kan reguleres, jf. dette punkt 5, betegnes "**Reguleringsbeløbet**".
- 5.3 Der skal ske regulering af Udnyttelsesprisen eller Antallet af Aktier skal ske, hvis de følgende begivenheder indtræder inden warrantindehaveren har udnyttet sine warrants med de undtagelser og modifikationer der fremgår af pkt. 5.4 nedenfor:
- a) Selskabets udstedelse af fondsaktier,
 - b) forhøjelse af Selskabets aktiekapital til en kurs der er lavere end markedskursen, bortset fra i tilfælde af en fortegningsmission.
 - c) ændring af den nominelle størrelse af Selskabets aktier uden samtidig ændring af Selskabets aktiekapital,
 - d) udlodning af udbytte i forbindelse med eller efter frasalg eller licensering af en væsentlig del af Selskabets eller Datterselskabernes aktiver, hvor aktiverne eller vederlag for aktiverne svarer til mere end 50% af Selskabets indre værdi, og
 - e) nedsættelse af Selskabets aktiekapital ved udbetaling til aktionærerne til en kurs der er højere end markedskursen.
- 5.4 Der skal ikke ske regulering af Udnyttelsesprisen eller Antallet af Aktier på grundlag af:
- a) forhøjelse eller nedsættelse af Selskabets aktiekapital f.eks. kapitalforhøjelser, warrants eller konvertible gældsinstrumenter, aktieoptioner eller lignende udnyttet/udstedt til markedskurs,
 - b) udstedelse af aktier, fondsaktier, aktieoptioner, warrants, konvertible gældsbreve eller lignende som del af et incitamentsprogram for medlemmerne af bestyrelse, direktionen eller medarbejdere i Selskabet eller et koncernselskab, uanset at sådan udstedelse sker til favørkurs,
 - c) kapitalforhøjelse som følge af udnyttelse af allerede udstedte warrants eller konvertering af allerede udstedte konvertible gældsbreve,
 - d) erhvervelse af egne aktier

- e) Selskabet indgår i en fusion eller spaltning som det fortsættende selskab, medmindre der sker kapitalforhøjelse i forbindelse med sådan fusion eller spaltning, som forudsætter en justering ifølge pkt. 5.3b), og
- f) Ændringer i værdien af warrants som følge af afledte ændringer i selskabets kapitalforhold, herunder som følge af Selskabets drift.

- 5.5 Opstår en situation, som efter bestyrelsens beslutning skal medføre regulering i henhold til dette punkt 5, skal bestyrelsen fremkomme med en vurdering af den nødvendige regulering. Bestyrelsens vurdering skal finde sted på grundlag af almindeligt anerkendte principper, herunder principper om værdiansættelse. Bestyrelsens vurdering af, om en given ændring af kapitalstrukturen er sket til markedspris, skal ske med hensyntagen til den udvanding af værdien af aktierne, som de udstedte warrants kan medføre.
- 5.6 Hvis warrantindehaveren er uenig i bestyrelsens vurdering af Reguleringsbeløbet eller Antallet af Aktier, kan warrantindehaveren inden for en frist på 14 dage efter vurderingens fremsendelse anmode om, at vurderingen forelægges en uafhængig dansk vurderingsmand til endelig og bindende afgørelse. Vurderingsmanden skal udpeges af FSR – Danske Revisorer. Vurderingsmandens vurdering skal færdiggøres inden fire uger fra datoen for hans udpegning. Honorar til vurderingsmanden skal betales af den pågældende warrantindehaver, medmindre vurderingsmanden ændrer Antallet af Aktier eller Reguleringsbeløbet med mere end 5 %, i hvilket tilfælde Selskabet skal betale honoraret.
- 5.7 Såfremt reguleringer i henhold til dette pkt. 5 indebærer, at Tegningskursen bliver lavere end pari, kan warrantindehaveren som udgangspunkt ikke udnytte sine warrants. Warrantindehaveren kan dog udnytte sine warrants i overensstemmelse med vilkårene i dette Bilag 4.15.a samt Underbilag 1, såfremt warrantindehaveren accepterer, at Tegningsprisen forhøjes til pari uden ret til kompensation.

6 Ekstraordinær udnyttelse af warrants i tilfælde af en Udnyttelsesbegivenhed

- 6.1 I tilfælde af en Udnyttelsesbegivenhed (som defineret nedenfor) skal bestyrelsen give meddelelse til warrantindehaveren om, hvorvidt warrants (uanset om de er modnede eller ej), som endnu ikke er udnyttede, ekstraordinært kan udnyttes af warrantindehavere.
- 6.2 En "Udnyttelsesbegivenhed" betyder en af følgende scenarier:
- a) Et change of control i Selskabet hvorefter en aktionærer besidder mere end 50 % af Selskabets aktier og stemmerettigheder,
 - b) Et offentligt frivilligt eller pligtmæssigt overtagelsestilbud rettet mod Selskabets aktier,
 - c) Selskabets likvidation,
 - d) En fusion af Selskabet med Selskabet som ophørende selskab,
 - e) En spaltning af Selskabet, eller
 - f) En afnotering af Selskabet.
- 6.3 I tilfælde af en Udnyttelsesbegivenhed eller hvis bestyrelsen efter eget skøn vurderer, at det er rimeligt forventeligt at en sådan begivenhed indtræder, skal Selskabet give warrantindehaveren skriftlig meddelelse herom. Meddelelsen skal i videst muligt omfang gives inden for rimelig tid forud for gennemførelse af Udnyttelsesbegivenheden. Bestyrelsen kan bestemme, at udnyttelsen er betinget af eller indtræder umiddelbart forud for gennemførelsen af Udnyttelsesbegivenheden.

- 6.4 Meddelelsen skal angive en tidsfrist, som – hvis praktisk muligt, skal være mindst to (2) uger, inden for hvilken warrantindehaveren skal give Selskabets Bestyrelsesformand skriftlig meddelelse ved e-mail til investorrelations@aquaporin.com om warrantindehaveren ønsker at udnytte warrant, helt eller delvist. Såfremt warrants ikke udnyttes inden tidsfristerne, bortfalder samtlige ikke-udnyttede warrants uden kompensation, medmindre bestyrelsen beslutter andet.

7 Ændringer til vilkårene og clawback

- 7.1 Bestyrelsen er berettiget til at ændre warrantvilkårene med henblik på at overholde lovgivning, ligesom bestyrelsen kan træffe beslutning om justeringer af vilkårene for modning og udnyttelse af warrants, så længe dette ikke er væsentligt til ulempe for warrantindehaveren.
- 7.2 Hvis Selskabet kan dokumentere, at tildeling eller udnyttelse af warrants er sket på baggrund af oplysninger, som viser sig fejlagtige, herunder som følge af forkerte regnskabsoplysninger, regnefejl eller svig, er bestyrelsen berettiget til at beslutte, (a) at sådanne warrants er bortfaldet (helt eller delvist) eller (b) at kræve refusion fra warrantindehaveren af midler, den pågældende har opnået ved udnyttelse af sådanne warrants.
- 7.3 Såfremt angivet i warrantindehaverens warrantdokumentation kan antallet af modnede warrants, der kan udnyttes af warrantindehaveren, være underlagt et samlet eller årligt loft baseret på værdien af warrants.

8 Vilkår for udstedelse af warrants, tegning af aktier og relaterede kapitalforhøjelser

- 8.1 Generalforsamlingen har besluttet, at følgende vilkår skal gælde for udstedelsen af warrants, efterfølgende tegning af nye aktier og kapitalforhøjelser ved udnyttelse af de udstedte warrants:
- a) én warrant giver ret til tegning af én aktie à nominelt DKK 1,
 - b) der ikke kan ske delvis indbetaling,
 - c) Selskabets aktionærer ikke skal have fortegningsret til de udstedte warrants, ligesom de heller ikke skal have fortegningsret til de aktier, der tegnes på grundlag af de pågældende warrants,
 - d) der ikke skal gælde generelle indskrænkninger i fortegningsretten, der tilkommer de nye aktier ved senere kapitalforhøjelser,
 - e) kursen ved udnyttelsen af warrants fastsættes af Selskabets bestyrelse på tidspunktet for tildelingen af warrants og kan være lavere end markedskurs,
 - f) de nye aktier skal lyde på navn og skal optages i Selskabets ejerbog;
 - g) de nye aktier skal være omsætningspapirer,
 - h) de nye aktier giver ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra tidspunktet for tegning af aktierne,
 - i) Selskabet skal bære alle omkostninger i forbindelse med udstedelse af aktier, hvilke omkostninger skønnes at udgøre kr. 50.000 (eksklusive moms) pr. kapitalforhøjelse, og
 - j) de nye aktier skal indbetales fuldt ud i kontanter i forbindelse med indehaverens skriftlige meddelelse om udnyttelse af warrants, jf. pkt. 3.

- 8.2 Så længe Selskabet har sine aktier optaget til handel på et reguleret marked eller en multilateral handelsfacilitet, skal Selskabet uden unødigt forsinkelse efter udstedelse af nye aktier, ansøge om at disse aktier optages til handel og, hvis relevant, officiel notering.

9 Ombytning med eksisterende aktier, differenceafregning, genanvendelse og genudstedelse

- 9.1 Selskabet er berettiget til at vælge at ombytte udnyttede warrants med eksisterende aktier i Selskabet i stedet for nytegnede aktier. Ejerskab til aktierne noteres i ejerbogen mod samtidig betaling af et beløb svarende til Tegningsprisen.
- 9.2 Hvis bestyrelsen vurderer, at en udstedelse eller overdragelse af aktier vil have en væsentlig negativ effekt på Selskabet, kan bestyrelsen beslutte at differenceafregne warrantindehaverens warrants i stedet for at lade warrantindehaveren tegne aktier på udnyttelsestidspunktet.
- 9.3 Bestyrelsen er bemyndiget til at genanvende og genudstede warrants.

10 Beskatning og økonomiske forhold ved i deltagelse i programmet

- 10.1 Warrantindehaverens skattemæssige konsekvenser af tildeling, ændring af disse vilkår for warrants, tegning, udnyttelse eller overgang af warrants eller overgang af tegnede aktier og enhver følge af ændringer i den nuværende skattelovgivning og -praksis er Selskabet uvedkommende.
- 10.2 Ud over som fastsat ved lov, er warrants eller værdien af warrants ikke inkluderet i beregningen af feriegodtgørelse, pensionsbidrag, fratrædelsesgodtgørelse, aflønning eller godtgørelse som foreskrevet i loven eller andre aflønnings-baserede goder fra Selskabet.

11 Omsættelighed

- 11.1 Warrants er personlige og kan hverken sælges, bortgives, pantsættes eller på anden måde overdrages til tredjemand, frivilligt eller ved udlæg, medmindre Selskabets bestyrelse meddeler forudgående skriftligt samtykke hertil eller i tilfælde af død i hvilket tilfælde warrants kan arves.

12 Lovvalg og voldgift

- 12.1 Disse vilkår og ethvert dokument eller enhver aftale underskrevet eller indgået i henhold til disse vilkår eller beslutninger vedrørende udstedelse af warrants er underlagt og skal fortolkes i overensstemmelse med dansk ret.
- 12.2 Enhver tvist, som måtte opstå i forbindelse med disse vilkår eller ethvert dokument eller enhver aftale underskrevet eller indgået i henhold til disse vilkår eller beslutninger vedrørende udstedelse af warrants eller udnyttelsen af warrants, herunder tvister vedrørende eksistens, fortolkning, gyldighed eller ophør, skal afgøres ved dansk voldgift ved Voldgiftsinstituttet efter de af Voldgiftsinstituttet vedtagne regler herom, som er gældende ved voldgiftssagens anlæg.
- 12.3 Voldgiftsretten skal have sæde i Københavns Kommune, Danmark. Voldgiften skal foretages på enten dansk eller engelsk

Underbilag 1 til bilag 4.15.a

Tildelingsdato	Antal warrants	Tegningspris (DKK pr. Aktie)	Udnyttelsesperiode	Særlige vilkår
5. juli 2021	61.409	DKK 173	5. juli 2024 – 5. juli 2026	Den faktiske værdi af warrants, som kan udnyttes af direktionsmedlemmer, er begrænset til en maksimal værdi svarende til 400 % af den årlige faste løn på tildelingstidspunktet. Hvis loftet nås bliver antallet af warrants som kan udnyttes reguleret tilsvarende ned.
24. maj 2022	15.497	DKK 173	24. maj 2025 – 24. maj 2027	- Den faktiske værdi af warrants, som kan udnyttes af direktionsmedlemmer, er begrænset til en maksimal værdi svarende til 400 % af den årlige faste løn på tildelingstidspunktet. Hvis loftet nås bliver antallet af warrants som kan udnyttes reguleret tilsvarende ned. - Pkt. 2.3 erstattes af følgende nye pkt. 2.3: <i>"Hvis en Warrantindehavers tilknytning til Selskabet ophører, og Warrantindehaveren er en Bad Leaver (som defineret nedenfor), bortfalder samtlige ikke-udnyttede warrants på opsigelsestidspunktet, uden yderligere varsel og uden kompensation, uanset de er modnede eller ej."</i>
24. maj 2022	214,000	DKK 100,64	24. maj 2024 – 24. maj 2026	- Den faktiske værdi af warrants, som kan udnyttes af direktionsmedlemmer, er begrænset til en maksimal værdi svarende til 400 % af den årlige faste løn på tildelingstidspunktet. Hvis loftet nås bliver antallet af warrants som kan udnyttes reguleret tilsvarende ned. - Pkt. 2.3 erstattes af følgende nye pkt. 2.3: <i>"Hvis en Warrantindehavers tilknytning til Selskabet ophører, og Warrantindehaveren er en Bad Leaver (som defineret nedenfor), bortfalder samtlige ikke-udnyttede warrants på opsigelsestidspunktet, uden</i>

				<i>yderligere varsel og uden kompensation, uanset de er modnede eller ej."</i>
--	--	--	--	--