

V E D T Æ G T E R

for

NTG NORDIC TRANSPORT GROUP A/S

(CVR nr. 12546106)

SELSKABETS NAVN, HJEMSTED og FORMÅL

§ 1.

Selskabets navn er **NTG Nordic Transport Group A/S**.

§ 2.

Selskabets formål er at drive investering, handel, fabrikation, transport, logistik og dermed beslægtet virksomhed, både direkte og indirekte via datterselskaber.

SELSKABETS AKTIEKAPITAL

§ 3.

Selskabets aktiekapital er 448.547.520 kr. skriver kroner firehundredefirtiottemillionerfemhundredfirtisyvtusindefemhundredetoti 00/100, fordelt i aktier a kr. 1,00 og multipla heraf. Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.

UDVIDELSESBEMYNDIGELSE

§ 4.

Stk.1

Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil 15.04.2020 at forhøje selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med indtil i alt nominelt 4.875.000 kr. (4.875.000 aktier a 1 kr.). De eksisterende aktionærer skal have fortegningsret til tegning af det beløb, hvormed aktiekapitalen forhøjes, forholdsmæssigt efter deres aktiebesiddelse.

Forhøjelsen af aktiekapitalen skal ske ved kontant indbetaling til en tegningskurs, der kan være lavere end aktiernes værdi.

Vilkårene for aktietegningen fastsættes i øvrigt af bestyrelsen.

De nye aktier skal være navneaktier. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed, og ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist. Aktierne bærer udbytte fra det tidspunkt at regne, der fastsættes af bestyrelsen, dog senest fra det regnskabsår, der følger efter kapitalforhøjelsen.

Stk. 2

Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil 29.04.2024 at forhøje selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med indtil i alt nominelt 1.200.000.000 kr. ved tegning af nye aktier. De eksisterende aktionærer skal ikke have fortegningsret til tegning af det beløb, hvormed aktiekapitalen forhøjes.

Forhøjelsen af aktiekapitalen skal ske som vederlag for indskud af andre værdier end kontanter (apportindskud). Forhøjelsen skal i alle tilfælde ske til en kurs, der ikke er lavere end markedskursen, eventuelt justeret for udstedelsen af fondsaktier. Der kan ikke ske delvis indbetaling.

Vilkårene for aktietegningen fastsættes i øvrigt af bestyrelsen.

De nye aktier skal være navneaktier. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed, og ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist. Aktierne bærer udbytte fra det tidspunkt at regne, der fastsættes af bestyrelsen, dog senest fra det regnskabsår, der følger efter kapitalforhøjelsen.

Ved beslutning af 7. oktober 2019 besluttede bestyrelsen at delvist udnytte bemyndigelsen i vedtægternes § 4, stk. 2, og forhøje aktiekapitalen med nominelt 423.993.580 kr. Herefter udestår der 776.006.420 kr. under bemyndigelsen.

Stk. 3

Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil 29.04.2024 at forhøje selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med indtil i alt nominelt 400.000.000 kr. ved tegning af nye aktier. De eksisterende aktionærer skal ikke have fortegningsret til tegning af det beløb, hvormed aktiekapitalen forhøjes.

Forhøjelsen af aktiekapitalen skal ske ved kontant indbetaling. Forhøjelsen skal i alle tilfælde ske til en kurs, der ikke er lavere end markedskursen, eventuelt justeret for udstedelsen af fondsaktier. Der kan ikke ske delvis indbetaling.

Vilkårene for aktietegningen fastsættes i øvrigt af bestyrelsen.

De nye aktier skal være navneaktier. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed, og ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist. Aktierne bærer udbytte fra det tidspunkt at regne, der fastsættes af bestyrelsen, dog senest fra det regnskabsår, der følger efter kapitalforhøjelsen.

Stk. 4

Ved udnyttelse af bemyndigelserne i § 4, stk. 2, og 4, stk. 3, kan bestyrelsen samlet set forhøje selskabets aktiekapital med maksimalt nominelt 1.600.000.000 kr.

§ 4a.

Slettet.

§ 4b.

Slettet.

§ 4c.

Slettet.

§ 4d.

Slettet.

§ 4e.

Slettet.

§ 4f.

Slettet.

§ 4g.

Slettet.

§ 4h.

Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil 29.04.2024 at forhøje selskabets aktiekapital ved udstedelse af fondsaktier til selskabets aktionærer ad én eller flere gange med indtil i alt nominelt 40.000.000 kr.

Vilkårene for udstedelsen af fondsaktierne fastsættes i øvrigt af bestyrelsen.

De nye aktier skal være navneaktier. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed, og ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist. Aktierne bærer udbytte fra det tidspunkt at regne, der fastsættes af bestyrelsen, dog senest fra det regnskabsår, der følger efter kapitalforhøjelsen.

§ 4i.

Selskabet kan i perioden indtil 29.04.2024 efter bestyrelsens beslutning ad én eller flere gange udstede tegningsoptioner (warrants) til selskabets direktion, ansatte i selskabet eller i dets datterselskaber, eller til andre til tegning af indtil i alt nominelt 300.000.000 kr., ved kontant indbetaling til en kurs og på vilkår fastsat af selskabets bestyrelse. Enhver tildeling, der omfatter selskabets direktion, skal ske i overensstemmelse med selskabets retningslinjer for incitamentsaflønnning, der er udarbejdet i henhold til selskabslovens § 139 og godkendt af generalforsamlingen, jf. vedtægternes § 16. Der kan ikke udstedes tegningsoptioner til medlemmer af selskabets bestyrelse (undtaget medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer (hvis sådanne er valgt), der modtager tegningsoptioner i deres egenskab af ansatte i selskabet eller dets datterselskaber).

Indehaverne af tegningsoptionerne skal have fortegningsret til de aktier, der tegnes på grundlag af de udstedte tegningsoptioner, således at fortegningsret til tegningsoptioner og nye aktier for selskabets eksisterende aktionærer fraviges.

Som en konsekvens af udnyttelse af tildelte tegningsoptioner bemyndiges bestyrelsen til i perioden indtil 29.04.2024 at forhøje aktiekapitalen ved bestyrelsens bestemmelse ad én eller flere

gange med i alt nominelt 300.000.000 kr. ved tegning af nye aktier og kontant indbetaling til en kurs og på øvrige vilkår fastsat af selskabets bestyrelse og uden fortegningsret for eksisterende aktionærer. Der kan ikke ske delvis indbetaling.

De nye aktier skal være navneaktier. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed, og ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist. Aktierne bærer udbytte fra det tidspunkt at regne, der fastsættes af bestyrelsen, dog senest fra det regnskabsår, der følger efter kapitalforhøjelsen.

Bestyrelsen kan efter de til enhver tid gældende regler genanvende eller genudstede eventuelle bortfaldne ikke udnyttede tegningsoptioner, forudsat at genanvendelsen eller genudstedelsen finder sted inden for de vilkår og tidsmæssige begrænsninger, der fremgår af denne bemyndigelse. Ved genanvendelse forstås adgang for bestyrelsen til at lade en anden aftalepart indtræde i en allerede bestående aftale om tegningsoptioner. Ved genudstedelse forstås bestyrelsens mulighed for inden for samme bemyndigelse at genudstede nye tegningsoptioner, hvis allerede udstedte tegningsoptioner er bortfaldet.

Bestyrelsen har udstedt tegningsoptioner, der giver ret til tegning af op til 146.363 stk. aktier á nominelt 20 kr. (i alt nominelt op til 2.927.260 kr.) i henhold til denne bemyndigelse. Bestyrelsen har samtidig truffet beslutning om den dertilhørende kontante kapitalforhøjelse på op til nominelt 2.927.260 kr. Bestyrelsens beslutning er anført i bilag 1, der er vedlagt vedtægterne og udgør en integreret del heraf.

AKTIER

§ 5.

Selskabets aktier skal udstedes på navn samt noteres på navn i selskabets ejerbog. Såfremt selskabet udsteder yderligere aktier, skal disse være navneaktier, som udstedes i en separat aktieklasser. Aktierne er omsætningspapirer og der gælder ingen indskrænkninger i omsætteligheden. Aktierne udstedes som dematerialiserede værdipapirer gennem VP Securities A/S.

§ 6.

Ingen aktier skal have særlige rettigheder og ingen aktionærer er forpligtet til helt eller delvis at lade deres aktier indløse af selskabet eller andre.

§ 7.

Selskabets ejerbog kan efter bestyrelsens valg føres enten hos selskabet eller af en person, som er valgt af selskabet, på selskabets vegne. Selskabets ejerbog føres af Computershare A/S (CVR-nr. 27 08 88 99).

GENERALFORSAMLINGER

§ 8.

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

Generalforsamlinger afholdes på selskabets hjemsted eller i Storkøbenhavn.

Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med mindst 3 ugers og højst 5 ugers varsel.

Generalforsamlinger skal indkaldes på selskabets hjemmeside og i Erhvervsstyrelsens IT-system. Derudover skal alle aktionærer noteret i selskabets ejerbog, som har anmodet herom, indkaldes på skrift via e-mail. Indkaldelsen, som sendes pr. e-mail til aktionærerne ved anmodning, kan henvise aktionæren til selskabets hjemmeside, hvor yderligere information og dokumenterne nævnt i § 8, stk. 6 vil være tilgængelige.

Indkaldelsen skal indeholde dagsordenen for generalforsamlingen. Hvis der skal forhandles forslag, hvis vedtagelse kræver særlig majoritet, skal dette fremhæves i indkaldelsen og forslagets fulde ordlyd skal angives heri.

Senest 3 uger før hver generalforsamling skal selskabet gøre følgende oplysninger tilgængelige på sin hjemmeside:

- Indkaldelse til generalforsamling
- Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen
- De dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen
- Dagsordenen og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige revideret årsrapport
- Formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og ved stemmeafgivelse per brev.

§ 9.

Den ordinære generalforsamling afholdes senest 4 måneder efter regnskabsårets udløb.

Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
2. Forelæggelse af årsrapport til godkendelse.
3. Bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud eller dækning af underskud 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.

Forslag fra aktionærer til behandling på den ordinære generalforsamling må være indgivet til selskabet senest 6 uger før generalforsamlingens afholdelse.

§ 10.

Ekstraordinære generalforsamlinger afholdes efter en generalforsamlings, bestyrelsens eller revisors beslutning eller efter skriftlig anmodning til bestyrelsen fra aktionærer, der ejer mindst 5% af aktiekapitalen. Aktionærernes anmodning skal indeholde angivelse af, hvad der ønskes behandlet på generalforsamlingen. Indkaldelse hertil skal derefter ske senest 2 uger efter, at anmodningen er bestyrelsen i hænde.

§ 11.

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

Dirigenten leder forhandlingerne og afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandlingsmåde.

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 på selskabets kontorer.

MØDE- OG STEMMERET

§ 12.

Enhver aktionær har ret til at deltage i en generalforsamling og afgive stemme på sine aktier i forhold til de aktier, som aktionæren besidder på registreringsdatoen, når ejerforholdet senest på registreringsdatoen er anmeldt til registrering i selskabets ejerbog. Registreringsdatoen er 1 uge før generalforsamlingens afholdelse. Aktionæren skal for at kunne deltage i generalforsamlingen senest 3 dage før dennes afholdelse have anmodet om at få udleveret adgangskort hos selskabet.

Aktionæren kan møde personligt eller ved fuldmægtig, hvor begge kan møde med en rådgiver.

På generalforsamlinger giver hvert aktiebeløb på kr. 1 én stemme.

Stemmeret kan udøves i henhold til skriftlig fuldmagt eller ved brevstemme, og selskabet skal senest 3 uger før generalforsamlingen gøre formularer til brug herfor tilgængelige på selskabets hjemmeside. En brevstemme skal være selskabet i hænde senest 3 dage før generalforsamlingens afholdelse for at blive medtaget på generalforsamlingen.

§ 13.

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

Til vedtagelse af beslutninger om ændring af disse vedtægter, om selskabets opløsning eller sammenslutning med et andet selskab eller firma kræves – for så vidt der ikke ifølge lovgivningen kræves større majoritet eller enstemmighed – at beslutningen vedtages med mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

BESTYRELSE OG DIREKTION

§ 14.

Selskabet ledes af en bestyrelse på 3-8 medlemmer, der vælges af generalforsamlingen for ét år ad gangen, og som kan genvælges. Hertil kommer de medlemmer, der vælges i henhold til lovgivningens regler om repræsentation af arbejdstagere i bestyrelsen.

Generalforsamlingen fastsætter bestyrelsens honorar.

§ 15.

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.

§ 16.

Der er vedtaget retningslinjer for incitamentsafkløning af bestyrelsen og direktionen, som kan ses på selskabets hjemmeside.

TEGNINGSRET

§ 17.

Selskabet tegnes af to direktører i forening, af én direktør i forening med bestyrelsens formand, af tre bestyrelsesmedlemmer i forening eller af den samlede bestyrelse.

REVISOR

§ 18.

Selskabets årsrapport revideres af en eller to af generalforsamlingen valgte statsautoriserede revisorer.

Revisor vælges for ét år ad gangen. Genvalg kan finde sted.

REGNSKAB

§ 19.

Selskabets regnskabsår er kalenderåret.

Årsrapporten skal opgøres i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning om aflæggelse af årsrapporter.

ELEKTRONISK KOMMUNIKATION MELLEM SELSKABET OG AKTIONÆRER

§ 20.

Al kommunikation fra selskabet til hver enkelt aktionær skal ske ved elektronisk post (e-mail), og indkaldelser til generalforsamlinger skal være tilgængelige for aktionærerne på selskabets hjemmeside, medmindre andet specifikt er lovbestemt. Selskabet kan dog ved enhver kommunikation til dets aktionærer vælge at benytte almindelig brevpost som alternativ til elektronisk kommunikation.

Selskabet skal anmode dets aktionærer om at oplyse en e-mail adresse, hvortil indkaldelser mv. kan sendes. Det er aktionærernes ansvar at sikre, at selskabet til enhver tid er i besiddelse af korrekt elektronisk kontaktoplysning.

Al kommunikation fra aktionærerne til selskabet skal ske ved elektronisk kommunikation via e-mail til adressen shareholder@ntg.dk.

Aktionærerne kan få oplysninger om kravene til de anvendte systemer og om fremgangsmåden ved elektronisk kommunikation på selskabets hjemmeside.

KONCERNSPROG OG SELSKABSMEDDELELSER

§ 21.

Selskabets koncernsprog er engelsk.

Selskabet udarbejder alene selskabsmeddelelser på engelsk, medmindre bestyrelsen bestemmer andet.

---oo0oo---

Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 01.07.1996.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 19.08.1996.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 23.12.1996.
Således vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling den 23.04.1997.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 16.05.1997.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 31.03.1998.
Således vedtaget den 06.04.1998 i henhold til bestyrelsens beslutninger af 02.03.1998 og 31.03.1998.
Således vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 16.06.1998.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 11.11.1998.
Således vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling den 20.04.1999.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 25.04.2000.
Således vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 09.06.2000.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 30.08.2000.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 21.03.2001.
Således vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 01.05.2001.
Således vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 20.06.2001.
Således vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 07.08.2001.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 30.08.2001.
Således vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 22.03.2002.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 29.11.2002.
Således vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 19.05.2003.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 28.08.2003.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 19.12.2003.
Således vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 17.05.2004.
Således vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 07.06.2004.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 01.09.2004.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 30.11.2004.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 03.12.2004.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 21.03.2005.
Således vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 20.05.2005.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 31.08.2005.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 13.09.2005.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 29.11.2005.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 05.12.2005.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 08.03.2006.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 14.03.2006.
Således vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 15.05.2006.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 05.09.2006.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 11.09.2006.
Således vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 25.09.2006.

Således vedtaget af bestyrelsen den 25.09.2006.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 23.10.2006.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 13.03.2007.
Således vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 14.05.2007.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 22.08.2007.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 31.10.2007.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 26.11.2007.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 28.11.2007.
Således vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 21.12.2007.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 17.01.2008.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 20.02.2008.
Således vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling den 30.04.2008.
Således vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 23.05.2008.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 26.05.2008.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 27.08.2008.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 09.09.2008.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 17.02.2009.
Således vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 20.05.2009.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 20.05.2009.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 22.06.2009.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 03.08.2009.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 17.08.2009.
Således vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 18.09.2009.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 19.10.2009.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 11.11.2009.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 13.11.2009.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 16.03.2010.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 22.03.2010.
Således vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling den 28.04.2010.
Således vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 03.05.2010.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 18.11.2010.
Således vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling den 27.04.2011.
Således vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 20.02.2012.
Således vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 9. december 2013.
Således vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling den 26. marts 2014.
Således vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling den 15. april 2015.
Således vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling den 19. april 2016.
Således vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling den 29. april 2019.
Således vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 7. oktober 2019.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 7. oktober 2019.
Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 7. november 2019.

Bilag 1

Punkt 1

I henhold til bemyndigelse i vedtægternes § 4i har bestyrelsen den 7. oktober 2019 udstedt tegningsoptioner, der giver ret til tegning af op til 146.363 stk. aktier á nominelt 20 kr. (i alt nominelt op til 2.927.260 kr.) ("Tegningsoptionerne").

Selskabets aktionærer har ikke fortegningsret til Tegningsoptionerne, der er udstedt til fordel for selskabets direktion (hver for sig "Optionshaveren" og samlet "Optionshaverne").

Til gennemførelsen af udnyttelse af tegningsoptionerne har bestyrelsen samtidig truffet beslutning om den dertilhørende kontante forhøjelse af selskabets aktiekapital ad en eller flere gange med indtil i alt nominelt 2.927.260 kr. ved kontant indbetaling til en kurs på 89 kr. pr. aktie á nominelt 20 kr. og uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer.

Bestyrelsen har som led i ovenstående beslutninger fastsat følgende nærmere vilkår for tegning og udnyttelse af Tegningsoptionerne samt den dertilhørende kapitalforhøjelse.

Tegning af og vederlag for Tegningsoptionerne

Optionshaverne kan tegne Tegningsoptionerne i perioden fra den 7. oktober 2019 til den 30. november 2019. Der betales ikke vederlag for Tegningsoptionerne.

Selskabet eller selskabets til enhver tid værende ejerbogsfører fører en fortegnelse over udstedte Tegningsoptioner.

Udnyttelseskurs

Hver Tegningsoption giver Optionshaveren en ret, men ikke en pligt, til at tegne én aktie á nominelt 20 kr. i selskabet for 89 kr. ("Udnyttelseskursen").

Ordinær udnyttelse og modning

Tegningsoptionerne modnes fuldt ud den 7. oktober 2022 ("Modningsdatoen") og kan udnyttes i hvert af de Vinduer, der opstår i perioden fra Modningsdatoen til den 7. oktober 2025 ("Udnyttelsesperioden"). Ved "Vindue" forstås en periode på fire uger efter offentliggørelse af selskabets delårsrapporter eller årsregnskabsmeddelelsen eller årsrapporten i tilfælde af at der ikke offentliggøres årsregnskabsmeddelelse, første gang efter offentliggørelse af selskabets delårsrapport for de første ni måneder af 2022.

En Optionshaver kan alene afgive meddelelse om udnyttelse af Tegningsoptioner én gang i Udnyttelsesperioden.

Såfremt Optionshaveren er i besiddelse af intern viden i det sidste Vindue i Udnyttelsesperioden, kan Optionshaveren anmode bestyrelsen om ret til at udnytte Tegningsoptioner i en periode på fi-

re uger efter selskabets førstkommande offentliggørelse af en delårsrapport eller årsregnskabsmeddelelse/årsrapport efter udløbet af det sidste Vindue i Udnyttelsesperioden (det "Ekstraordinære Vindue"). For at kunne udnytte Tegningsoptioner i det Ekstraordinære Vindue er det et krav, at Optionshaveren inden udløbet af det sidste Vindue i Udnyttelsesperioden skriftligt har anmodet selskabets bestyrelse herom, hvorefter bestyrelsen træffer afgørelse om et eventuelt Ekstraordinært Vindue. Bestyrelsen kan beslutte at udvide tegningsperioden med et eller flere Ekstraordinære Vinduer.

I det omfang en Optionshaver ikke udnytter Tegningsoptioner inden for et Vindue i Udnyttelsesperioden, overføres de pågældende Tegningsoptioner automatisk til det næste Vindue i Udnyttelsesperioden og kan udnyttes i dette eller efterfølgende Vinduer i Udnyttelsesperioden. Tegningsoptioner, der ikke er udnyttet senest ved udgangen af Udnyttelsesperioden, i overensstemmelse med foregående afsnit, bortfalder automatisk og uden kompensation ved udløbet af Udnyttelsesperioden.

Udnyttelsesprocedure

Såfremt en Optionshaver ønsker at udnytte tildelte Tegningsoptioner, helt eller delvist, skal Optionshaveren fremsende skriftlig meddelelse herom til selskabets bestyrelsesformand ved anbefalet brev eller pr. e-mail. Meddelelsen skal indeholde oplysning om antallet af aktier, som Optionshaveren ønsker at tegne, samt Optionshaverens konto hos VP Securities A/S til hvilken aktierne skal udstedes. Det kontante tegningsbeløb (dvs. Udnyttelseskursen gange antallet af aktier, der tegnes) ("Tegningsbeløbet") skal indbetales fuldt til selskabet på tidspunktet for meddelelsen eller senest 14 dage herefter. Meddelelsen skal være selskabet i hænde inden udløbet af et Vindue inden for Udnyttelsesperioden eller det eventuelle Ekstraordinære Vindue.

Såfremt en Optionshaver udnytter tildelte Tegningsoptioner helt eller delvist i overensstemmelse med dette bilag, skal der ske levering af de modsvarende aktier på et af selskabet fastsat tidspunkt, dog tidligst når aktierne er registreret i Erhvervsstyrelsen. Selskabet skal tilstræbe at levere aktierne senest 60 kalenderdage efter, at meddelelsen fra Optionshaveren om udnyttelse af Tegningsoptioner er modtaget af selskabet.

Differenceafregning eller

Selskabet har efter eget skøn ret til:

- (a) at beslutte, at Optionshaveren skal udnytte sine Tegningsoptioner således, at han eller hun helt eller delvist modtager egne aktier i stedet for tegning af nye aktier, og
- (b) til at differenceafregne Tegningsoptioner, således at Optionshaver, i stedet for at levere aktier til Optionshaver, modtager et kontant beløb, der svarer til differencen mellem Udnyttelseskursen og markedskursen på selskabets aktier. Ved markedskursen på selskabets aktier forstås lukkekursen på selskabets aktier på Nasdaq Copenhagen A/S på dagen for meddelelse om udnyttelse.

Selskabet skal senest 14 kalenderdage efter Optionshavers meddelelse om udnyttelse af Tegningsoptioner meddele Optionshaver, hvis selskabet beslutter at differenceafregne Tegningsoptionerne eller levere egne aktier i stedet for nytegnede aktier, og samtidig overføre det kontante beløb eller de egne aktier til Optionshaver.

Ekstraordinær udnyttelse og accelereret modning

Optionshaverens ikke-modnede Tegningsoptioner skal anses for at være modnet på de vilkår, der fremgår af nedenstående afsnit a - d, i hvilket tilfælde Optionshaveren kan udnytte alle sådanne Tegningsoptioner i en ekstraordinær periode som angivet nedenfor. Den accelererede modning er betinget af gennemførelse af den pågældende begivenhed. Såfremt begivenheden ikke gennemføres, vil den accelererede modning blive rullet tilbage, og Optionshaveren vil være berettiget til modning af Tegningsoptionerne på Modningsdatoen.

a. Selskabets opløsning

Såfremt der træffes indledende beslutning om at likvidere selskabet, kan Optionshaverne udnytte Tegningsoptioner, uanset om disse er modnede eller ej, forud for gennemførelse af likvidationen. Selskabet skal fremsende skriftlig meddelelse om den planlagte likvidation til Optionshaverne senest 28 kalenderdage før, at likvidationen forventes endeligt gennemført.

Såfremt en Optionshaver ønsker at udnytte Tegningsoptioner, skal Optionshaver fremsende meddelelse og Tegningsbeløb, dog skal meddelelsen og Tegningsbeløbet være selskabet i hænde senest 14 kalenderdage efter, at selskabet har givet meddelelse om den planlagte likvidation i henhold til foregående afsnit.

Såfremt en Optionshaver afstår helt eller delvist fra at udnytte Tegningsoptionerne i henhold til dette pkt. a, bortfalder Optionshaverens uudnyttede Tegningsoptioner automatisk og uden compensation ved udløbet af den ovenfor angivne frist.

Såfremt en Optionshaver afgiver meddelelse om udnyttelse af Tegningsoptioner, men likvidationen ikke gennemføres, anses Optionshaverens meddelelse for ikke-afgivet og Optionshaverens Tegningsoptioner består således uændret i det omfang den til Tegningsoptionerne hørende kapitalforhøjelse endnu ikke er registreret i Erhvervsstyrelsen. Et eventuelt indbetalt Tegningsbeløb skal i givet fald uden forrentning tilbagebetales af selskabet hurtigst muligt, og inden 10 kalenderdage efter, at det står klart, at likvidationen ikke bliver gennemført. Er kapitalforhøjelsen registreret, anses Optionshaverens meddelelse om udnyttelse for afgivet, uanset at likvidationen ikke gennemføres.

b. Afnotering af selskabets aktier

Såfremt der træffes endelig beslutning om at afnotere selskabets aktier fra Nasdaq Copenhagen A/S, kan Optionshaverne udnytte Tegningsoptioner, uanset om disse er modnede eller ej, forud for afnoteringen. Selskabet skal fremsende skriftlig meddelelse om den planlagte afnotering til Optionshaverne senest 28 kalenderdage forud for det planlagte afnoteringstidspunkt.

Såfremt en Optionshaver ønsker at udnytte Tegningsoptioner, skal Optionshaver fremsende meddelelse og Tegningsbeløb, dog skal meddelelsen og Tegningsbeløbet være selskabet i hænde senest 14 dage kalenderdage efter, at selskabet har givet meddelelse om den planlagte afnotering i henhold til foregående afsnit.

Såfremt en Optionshaver afstår helt eller delvist fra at udnytte Tegningsoptionerne i henhold til dette pkt. b, bortfalder Optionshaverens uudnyttede Tegningsoptioner automatisk og uden kompensation ved udløbet af den ovenfor angivne frist.

Såfremt en Optionshaver afgiver meddelelse om udnyttelse af Tegningsoptioner, men afnoteringen ikke gennemføres, anses Optionshaverens meddelelse for ikke-afgivet og Optionshaverens Tegningsoptioner består således uændret i det omfang den til Tegningsoptionerne hørende kapitalforhøjelse endnu ikke er registreret i Erhvervsstyrelsen. Et eventuelt indbetalt Tegningsbeløb skal i givet fald uden forrentning tilbagebetales af selskabet hurtigst muligt, og inden 10 kalenderdage efter, at det står klart, at afnoteringen ikke bliver gennemført. Er kapitalforhøjelsen registreret, anses Optionshaverens meddelelse om udnyttelse for afgivet, uanset at afnoteringen ikke gennemføres.

c. Kontrolskifte

Overdrages en aktiepost, kan Optionshaverne udnytte Tegningsoptioner, uanset om disse er modnede eller ej, hvis overdragelsen medfører, at erhververen eller personer, der handler i forståelse med denne, direkte eller indirekte:

(c) besidder mindst en tredjedel af stemmerettighederne i selskabet, medmindre det i særlige tilfælde klart kan påvises, at et sådant ejerforhold ikke udgør kontrol, eller

(d) har råderet over mindst en tredjedel af stemmerettighederne i kraft af en aftale eller beføjelse til at udpege eller afsætte flertallet af medlemmerne i selskabets bestyrelse.

Såfremt en Optionshaver ønsker at udnytte Tegningsoptioner, skal Optionshaver fremsende meddelelse og Tegningsbeløb, dog skal meddelelsen og Tegningsbeløbet være selskabet i hænde senest 14 dage efter, at aktieoverdragelsen er gennemført.

d. Fusion

Såfremt der træffes endelig beslutning om at fusionere selskabet, hvorved selskabet ophører, kan Optionshaverne udnytte Tegningsoptioner, uanset om disse er modnede eller ej, forud for gennemførelse af fusionen. Selskabet skal fremsende skriftlig meddelelse om den planlagte fusion til Optionshaverne senest 28 kalenderdage før, at fusionen forventes endeligt gennemført.

Såfremt en Optionshaver ønsker at udnytte Tegningsoptioner, skal Optionshaver fremsende meddelelse og Tegningsbeløb, dog skal meddelelsen og Tegningsbeløbet være selskabet i hænde senest 14 dage kalenderdage efter, at selskabet har givet meddelelse om den planlagte fusion i henhold til foregående afsnit.

Såfremt en Optionshaver afstår helt eller delvist fra at udnytte Tegningsoptionerne i henhold til dette pkt. d, bortfalder Optionshaverens uudnyttede Tegningsoptioner automatisk og uden kompensation ved udløbet af den ovenfor angivne frist.

Såfremt en Optionshaver afgiver meddelelse om udnyttelse af Tegningsoptioner, men fusionen ikke gennemføres, anses Optionshaverens meddelelse for ikke-afgivet og Optionshaverens Tegningsoptioner består således uændret i det omfang den til Tegningsoptionerne hørende kapitalforhøjelse endnu ikke er registreret i Erhvervsstyrelsen. Et eventuelt indbetalt Tegningsbeløb skal i givet fald uden forrentning tilbagebetales af selskabet hurtigst muligt, og inden 10 kalenderdage efter, at det står klart, at fusionen ikke bliver gennemført. Er kapitalforhøjelsen registreret, anses Optionshaverens meddelelse om udnyttelse for afgivet, uanset at fusionen ikke gennemføres.

Regulering af Udnyttelseskursen og/eller Aktieantallet

Såfremt

- (a) selskabets aktiekapital forhøjes til en lavere kurs end markedskursen på selskabets aktier på tidspunktet for kapitalforhøjelsen,
- (b) selskabet udsteder tegningsoptioner, konvertible gældsbreve eller lignende instrumenter, hvorved aktier i selskabet kan tegnes til en lavere kurs end markedskursen på selskabets aktier på tidspunktet for udstedelsen af instrumenterne,
- (c) selskabet køber egne aktier til en højere kurs eller sælger egne aktier til en lavere kurs end markedskursen på selskabets aktier på købs- eller salgstidspunktet, eller
- (d) selskabets aktiekapital nedsættes til enten en højere eller lavere kurs end markedskursen på selskabets aktier på tidspunktet for kapitalnedsættelsen med andet formål end dækning af underskud eller annullering af egne aktier

skal Udnyttelseskursen og/eller Aktieantallet reduceres henholdsvis forhøjes i et sådant omfang, at værdien af Tegningsoptionerne er upåvirket af det pågældende forhold.

Såfremt selskabet udsteder fondsaktier, gennemfører et aktiesplit eller lignende, der medfører en væsentlig ændring i værdien af Tegningsoptionerne, skal Udnyttelseskursen reduceres og/eller Aktieantallet reduceres henholdsvis forhøjes i et sådant omfang, at værdien af Tegningsoptionerne er upåvirket af den pågældende fondsaktieudstedelse, aktiesplit eller lignende.

Såfremt der gennemføres ændringer i selskabets kapitalforhold, som indebærer en reduktion eller forøgelse af Tegningsoptionernes værdi, skal der efter omstændighederne foretages en regulering af Udnyttelseskursen og/eller antallet af aktier, som kan tegnes ved udnyttelse af Tegningsoptionerne ("Aktieantallet"). Der foretages dog ingen regulering af Udnyttelseskursen og/eller Aktieantallet som følge af kapitalforhøjelser, der gennemføres ved udnyttelse af Tegningsoptionerne.

Uanset foranstående, såfremt

- (a) selskabets aktiekapital forhøjes eller nedsættes til markedskursen på selskabets aktier på tidspunktet for kapitalændringen,

- (b) selskabet foretager udlodning af udbytte,
- (c) selskabet som led i en generel medarbejderordning træffer beslutning om at udstede aktier, aktieoptioner, tegningsoptioner, konvertible gældsbreve eller lignende til selskabets direktion, ansatte i selskabet eller i dets datterselskaber eller køber eller sælger egne aktier i denne forbindelse, eventuelt til andet end markedskursen på selskabets aktier,
- (d) selskabet udsteder tegningsoptioner, konvertible gældsbreve eller lignende instrumenter, hvorved aktier i selskabet kan tegnes til markedskursen på selskabets aktier på tidspunktet for udstedelsen af instrumenterne,
- (e) selskabet konverterer aktier mellem forskellige aktieklasser,
- (f) selskabet gennemfører en fusion med selskabet som det fortsættende selskab, eller
- (g) selskabet spaltes

foretages ingen regulering af Udnyttelseskursen eller Aktieantallet.

Bestyrelsen beslutter hvorvidt en ændring i selskabets kapitalforhold skal medføre en regulering af Udnyttelseskursen og/eller Aktieantallet.

Såfremt reguleringer i henhold til dette afsnit indebærer, at Udnyttelseskursen bliver lavere end pari, kan en Optionshaver som udgangspunkt ikke udnytte hans/hendes tildelte Tegningsoptioner. En Optionshaver kan dog udnytte tildelte Tegningsoptioner, såfremt Optionshaveren accepterer, at Udnyttelseskursen forhøjes til pari, uden at dette giver Optionshaveren ret til kompensation.

Fastsår bestyrelsen at der skal ske en regulering, skal justeringen af Udnyttelseskursen og/eller Aktieantallet foretages af bestyrelsen hurtigst muligt efter at den relevante ændring er gennemført og i videst muligt udstrækning i overensstemmelse med generelt anerkendte principper herfor og i øvrigt på en sådan måde at værdien af Tegningsoptionerne, som fastslået af bestyrelsen, efter ændringen i videst muligt omfang svarer til værdien af Tegningsoptionerne umiddelbart før ændringen, som fastslået af bestyrelsen.

Optionshaveren kan begære, at justeringen af Udnyttelseskursen og/eller Aktieantallet (men ikke spørgsmålet om hvorvidt der i det hele taget skal ske nogen justering), afgøres af en skønsmand udpeget af Foreningen af Statsautoriserede Revisorer. Begæring om udmelding af skønsmand, skal gøres af Optionshaveren senest to uger fra den dag, hvor Optionshaveren blev informeret om bestyrelsens justering. Vurderingen skal herefter foretages hurtigst muligt.

Hvor en skønsmand udmeldes og skønsmandens vurdering afviger fra justeringen foretaget af bestyrelsen, skal skønsmandens vurdering anvendes som basis for justeringen af Udnyttelseskursen og/eller Aktieantallet.

Skønsmandens resultat er endeligt og bindende for selskabet og Optionshaveren og kan ikke indbringes for domstolene eller voldgift. Omkostningerne ved udmeldelsen af skønsmanden og skønsmandens honorar betales af Optionshaveren, såfremt skønsmanden inden for +/- 10 procent bekræfter værdiansættelsen foretaget af bestyrelsen. I alle andre tilfælde skal omkostningerne til skønsmanden afholdes af selskabet.

Såfremt Tegningsoptioner kan udnyttes i henhold til dette bilag på et tidspunkt, hvor Udnyttelseskursen og/eller Aktieantallet ikke er afklaret, skal Udnyttelsesperioden forlænges med indtil 10 kalenderdage efter, at en afklaring foreligger.

Bortfald af Tegningsoptioner

Tegningsoptioner skal anses for automatisk bortfaldet og uden kompensation i tilfælde af Opsigelse af Optionshaverens ansættelsesforhold. Ved "Opsigelse" forstås (som relevant) selskabets opsigelse over for Optionshaveren eller Optionshaverens opsigelse over for selskabet af Optionshaverens ansættelsesforhold, konsulent- eller serviceaftale med selskabet, herunder hvor Optionshaveren fritstilles eller (såfremt tidligere) bortvises, i hvert tilfælde uanset af hvilken årsag, eller hvor opsigelsen af Optionshaverens ansættelsesforhold, konsulent- eller serviceaftale opstår som følge af en anden begivenhed end opsigelse, da på tidspunktet for denne begivenhed, betinget af nedenstående afsnit.

Tegningsoptionerne bortfalder endvidere automatisk og uden kompensation i tilfælde af Optionshaverens død før begyndelse af Udnyttelsesperioden. Såfremt Optionshaveren afgår ved døden i Udnyttelsesperioden, kan Optionshavers dødsbo udnytte Tegningsoptionerne i en periode på tre måneder fra Optionshavers død (forudsat at dødsboet har afgivet meddelelse om udnyttelse af Tegningsoptioner senest ved udgangen af Udnyttelsesperioden). Tegningsoptioner, der ikke er udnyttet i overensstemmelse hermed, bortfalder automatisk og uden kompensation.

Ingen aktionærstatus

Optionshaverne bliver ikke ved modtagelsen af Tegningsoptioner aktionærer i selskabet, og Optionshaverne har således ikke ret til at modtage udbytte eller deltage i selskabets generalforsamlinger grundet modtagelsen af Tegningsoptioner.

Ændring/justering af dette bilag

Indholdet af dette bilag, herunder vilkårene for tildeling og udnyttelse af Tegningsoptioner, kan af selskabets bestyrelse ændres og/eller justeres under forudsætning af, at sådanne ændringer og/eller justeringer ikke, samlet set, reducerer værdien af Tegningsoptioner for Optionshaverne.

Pension

Såfremt en Optionshaver har indgået eller indgår en aftale om en pensionsordning med selskabet, indgår værdien af Optionshaverens Tegningsoptioner ikke i beregningsgrundlaget for indbetalingerne til den pågældende pension.

Skattemæssige forhold

De skattemæssige konsekvenser for Optionshaveren af tildelingen og udnyttelsen m.v. af Tegningsoptioner er selskabet uvedkommende.

Lovvalg og voldgift

Dette bilag, herunder tildelingen og udnyttelsen af Tegningsoptioner, er underlagt dansk ret.

Tvister eller anden form for uoverensstemmelser, der udspringer af dette bilag, herunder tildelingen eller udnyttelsen af Tegningsoptioner, afgøres ved Københavns byret.

Øvrige vilkår

Med henvisning til selskabslovens § 169 jf. § 159, har bestyrelsen besluttet, at følgende vilkår i øvrigt skal være gældende i forbindelse med udstedelsen af Tegningsoptionerne og den senere erhvervelse af nye aktier ved udnyttelse af Tegningsoptionerne:

De nuværende aktionærer skal ikke have fortegningsret til Tegningsoptioner, idet disse udstedes til fordel for Optionshaverne.

Tegningsoptionerne kan ikke gøres til genstand for udlæg, overdrages eller på anden måde overføres, hverken til eje eller sikkerhed, herunder i forbindelse med bodeling. Tegningsoptionerne kan heller ikke gå i arv eller overgå til uskiftet bo, jf. dog retten for boet efter Optionshaver til at udnytte Tegningsoptioner ovenfor i pkt. "Bortfald af Tegningsoptioner".

Tegningsbeløbet for nye aktier udstedt på grundlag af Tegningsoptioner indbetales som anført ovenfor i pkt. "Udnyttelsesprocedure".

De nye aktier udstedt i henhold til Tegningsoptionerne skal være navneaktier. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed, og ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist. Aktierne bærer udbytte fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering i Erhvervsstyrelsen.

Såfremt der forinden udnyttelse af Tegningsoptioner generelt i selskabet er gennemført ændringer i aktiernes rettigheder, skal nye aktier udstedt på grundlag af Tegningsoptioner dog have samme rettigheder som selskabets øvrige aktier på tidspunktet for udnyttelsen af Tegningsoptioner.

Selskabet afholder omkostningerne i forbindelse med udstedelsen af Tegningsoptioner og senere udnyttelse heraf.

