Copenhagen Capital

Vedtægter

For

Copenhagen Capital A/S

Tingskiftevej 5

2900 Hellerup

CVR nr. 30 73 17 35

VEDTÆGTER for Copenhagen Capital A/S

1. Navn, hjemsted og formål

1.1 Selskabets navn er Copenhagen Capital A/S.

1.2 Selskabets formål er at drive investeringsvirksomhed indenfor aktier, obligationer, fordringer og udlån, ejendomme og valuta samt anden virksomhed relateret til ovennævnte aktiviteter for der igennem at opnå et langsigtet egenkapitalafkast. Selskabet kan tillige drive virksomhed via dattervirksomheder og associerede virksomheder.

2. Selskabets kapital og aktier

2.1 Selskabets aktiekapital udgør DKK 72.666.666 og består af to aktieklasser, stamaktier og præferenceaktier. Aktiekapitalen er opdelt i nominelt DKK 45.500.000 stamaktier og nominelt DKK 27.166.666 præferenceaktier. Selskabets aktiekapital er fordelt i kapitalandele à DKK 1 og multipla heraf og udstedes gennem VP Securities A/S.

2.2 Selskabets stamaktier er ihændehaveraktier men kan noteres på navn i selskabets ejerbog. Selskabets præferenceaktier er navneaktier og skal noteres på navn i selskabets ejerbog. I forbindelse med navnenotering skal kapitalejeren oplyse en e-mailadresse, hvortil meddelelser til kapitalejeren kan sendes, jf. afsnit 7.

2.3 Selskabets kapitalandele er omsætningspapirer og der gælder ingen indskrænkninger i kapitalandelenes omsættelighed.

2.4 Ingen kapitalejer er for så vidt angår stamaktier forpligtet til at lade sine kapitalandele indløse hverken helt eller delvist. Kapitalejere er for så vidt angår præferenceaktier forpligtet til at lade deres aktier indløse helt eller delvist efter bestemmelserne i vedtægternes pkt. 2.11. Ingen kapitalandele har særlige rettigheder i forhold til andre kapitalandele i samme klasse.

2.5 Selskabet kan med frigørende virkning udbetale udbytte til den konto i et kontoførende pengeinstitut, som fremgår af ejerbogen eller det hos VP Securities A/S registrerede.

2.6 Bestyrelsen er bemyndiget til at søge selskabets kapitalandele optaget til notering på et reguleret marked, og selskabets stamaktier er optaget til handel på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

2.7 Bestyrelsens bemyndigelse til kapitalforhøjelser:

~~2.7.1 (a) Bestyrelsen er bemyndiget til ad en eller flere omgange at forhøje selskabets aktiekapital med op til nominelt DKK 7.025.000 ved udstedelse af stamaktier til markedskurs indtil den 1. april 2021 ved kontant indbetaling, gældskonvertering eller indbetaling i andre værdier end kontanter. Kapitalforhøjelsen skal være uden fortegningsret for bestående aktionærer. Stamaktier udstedt i henhold til denne bemyndigelse skal have samme rettigheder som eksisterende stamaktier. De skal være omsætningspapirer, skal udstedes til ihændehaver, men kan noteres på navn i selskabets ejerbog, skal ikke være underlagt omsættelighedsbegrænsninger, og kapitalejere skal ikke være forpligtet til at lade deres aktier indløse.~~ Bemyndigelsen udnyttet 8. september 2016.

2.7.1 (b) Bestyrelsen er bemyndiget til ad en eller flere omgange at forhøje selskabets aktiekapital med op til nominelt DKK 4.333.334 ved udstedelse af præferenceaktier indtil den 1. april 2021 ved kontant indbetaling, gældskonvertering eller indbetaling i andre værdier end kontanter. Kapitalforhøjelsen skal være med fortegningsret for bestående aktionærer. Præferenceaktier udstedt i henhold til denne bemyndigelse skal have samme rettigheder som eksisterende præferenceaktier og skal således ikke have stemmeret eller repræsentationsret, jf. vedtægternes pkt. 4.10. De skal være omsætningspapirer, skal udstedes på navn, skal

ikke være underlagt omsættelighedsbegrænsninger, og kapitalejere skal være forpligtet til at lade deres aktier indløse i henhold til vedtægternes pkt. 2.11. Bestyrelsen beslutter om de nye præferenceaktier skal kunne tegnes til favørkurs og øvrige vilkår.

2.7.1 (c) Bestyrelsen er bemyndiget til ad en eller flere omgange at forhøje selskabets aktiekapital med op til nominelt DKK 18.500.000 ved udstedelse af præferenceaktier til markedskurs indtil den 1. april 2021 ved kontant indbetaling, gældskonvertering eller indbetaling i andre værdier end kontanter. Kapitalforhøjelsen skal være uden fortegningsret for bestående aktionærer. Præferenceaktier udstedt i henhold til denne bemyndigelse skal have samme rettigheder som eksisterende præferenceaktier og skal således ikke have stemmeret eller repræsentationsret, jf. vedtægternes pkt. 4.10. De skal være omsætningspapirer, skal udstedes på navn, skal ikke være underlagt omsættelighedsbegrænsninger, og kapitalejere skal være forpligtet til at lade deres aktier indløse i henhold til vedtægternes pkt. 2.11.

2.7.2 Bestyrelsen kan vedtage de nødvendige vedtægtsændringer i forbindelse med kapitalens forhøjelse.

2.8 Bestyrelsen er frem til den 1. april 2021 bemyndiget til på selskabets vegne at erhverve egne kapitalandele med en pålydende værdi på indtil 50 % af selskabets samlede stamaktiekapital og op til hele selskabets præferenceaktiekapital. Såfremt stamaktier erhverves, skal vederlaget svare til den på erhvervelsestidspunktet noterede kurs på NASDAQ OMX Copenhagen A/S plus/minus 10 %. Såfremt præferenceaktier erhverves, skal vederlaget svare til en minimumkurs på DKK 1 pr. præferenceaktie af DKK 1 og en maksimal kurs svarende til den indløsningskurs med tillæg af præferenceafkast, der følger af pkt. 2.11.

2.9 Selskabet har udarbejdet overordnede retningslinjer for selskabets incitamentsaflønning af bestyrelse og direktion. Disse retningslinjer er vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling den 12. april 2016. Retningslinjerne er offentliggjort på selskabets hjemmeside.

2.10 (a) Generalforsamlingen har den 12. april 2016 besluttet at udstede warrants til tegning af stamaktier for op til nom. DKK 2.000.000 til henholdsvis formanden (1.000.000 stk.) og 2 øvrige medlemmer (hver med 500.000 stk.) uden fortegningsret for eksisterende aktionærer. I konsekvens heraf har generalforsamlingen samtidig truffet beslutning om den til udnyttelsen af warrants hørende kontante forhøjelse af selskabets stamaktiekapital ad en eller flere gange med op til nom. DKK 2.000.000. Aktionærernes fortegningsret ved sådan aktietegning er fraveget. De nærmere vilkår for de udstedte warrants, herunder den til warrantudstedelsen hørende kapitalforhøjelse samt warrantmodtagerens retsstilling, herunder i tilfælde af gennemførelse af kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, udstedelse af nye warrants, udstedelse af nye konvertible gældsbreve, opløsning, fusion eller spaltning, inden modtageren har udnyttet warrants, er fastsat i bilag 1 til vedtægterne.

2.10 (b) Bestyrelsen er indtil den 1. april 2021 bemyndiget til ad en eller flere omgange at udstede warrants uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer, som giver ihændehaverne ret til at tegne stamaktier i selskabet for op til nominelt DKK 2.500.000 og til at beslutte de dertil hørende kapitalforhøjelser. Bestyrelsen fastsætter de nærmere vilkår for sådanne warrants. For nye aktier udstedt i henhold til pkt. 2.10 (b) skal gælde, at de nye aktier skal tegnes ved kontant indbetaling, at de nye aktier skal være omsætningspapirer og udstedes til ihændehaveren, men kan noteres på navn i selskabets ejerbog, at der med hensyn til indløselighed og omsættelighed skal gælde de samme regler, som der gælder for de øvrige stamaktier, at aktierne i øvrigt skal have samme rettigheder, som selskabets eksisterende

stamaktier. I øvrigt fastsætter bestyrelsen de nærmere vilkår for kapitalforhøjelser, der udstedes og gennemføres i henhold til denne bemyndigelse.

2.11

Præferenceret til udlodninger

Selskabets præferenceaktier giver fortrinsret til provenu ved udlodninger fra selskabet som følge af (a) en nedsættelse af aktiekapitalen (med udlodning til aktionærerne), (b) eventuelt udbytte og/eller (c) selskabets likvidation, det vil sige sådanne udbetalinger skal først og fremmest foretages til indehaverne af præferenceaktier. Præferenceretten skal dog ikke overstige et beløb svarende til aktiernes nominelle værdi med en årlig kumulativ forrentning på 8 procent, det vil sige DKK 0,08 per aktie à DKK 1. Forrentningen regnes i første omgang fra registeringen af præferenceaktierne i Erhvervsstyrelsen og til kalenderårets udløb og derefter årligt. I tilfælde af selskabets likvidation skal præferenceaktionærerne tillige forlods modtage et beløb svarende til den kurs, hvortil præferenceaktierne kunne være indløst af selskabet, jf. nedenfor. Udbytte på præferenceaktier udbetales årligt den 1. maj eller førstkommende bankdag derefter i det omfang, selskabet har truffet beslutning om udbetaling af udbytte. Efter dækning af en sådan fortrinsret til indehaverne af præferenceaktier i en udlodning, skal ethvert overskydende provenu i forbindelse med udlodninger fra selskabet alene og ubegrænset tilgå indehaverne af stamaktier, idet beløbet fordeles mellem dem pro rata i forhold til deres beholdning af stamaktier.

Indløsning

Bestyrelsen kan til enhver tid træffe beslutning om, at kapitalejere af præferenceaktier skal lade deres præferenceaktier indløse helt eller delvist af selskabet, jf. selskabslovens § 69.

I tilfælde af delvis indløsning, skal indløsningen ske pro rata i forhold til kapitalejernes beholdning af præferenceaktier på tidspunktet for beslutningen. Hvis antallet af præferenceaktier, der skal indløses, ikke går op, skal bestyrelsen træffe beslutning om fordeling af de overskydende præferenceaktier. Såfremt samtlige ejere af præferenceaktier tiltræder det, kan bestyrelsen dog beslutte, hvilke præferenceaktier, der skal indløses.

Såfremt beslutning om indløsning træffes forud for den 1. januar 2020, skal indløsningen ske til en kurs på DKK 1,75 pr. præferenceaktie à DKK 1. Såfremt beslutning om indløsning træffes derefter, men forud for den 1. januar 2024, skal indløsningen ske til en kurs på DKK 2 pr. præferenceaktie à DKK 1. Såfremt beslutning om indløsning træffes den 1. januar 2024 eller senere, skal indløsningskursen være DKK 2 pr. præferenceaktie à DKK 1 med tillæg af DKK 0,05 pr. år fra den 1. januar 2024. Kapitalejere af præferenceaktier skal ved indløsning, foruden den nævnte kurs pr. præferenceaktie, være berettiget til et beløb svarende til ikke udloddet præferenceafkast baseret på den ovennævnte årlige forrentning på 8 procent.

Indløsningen gennemføres på dagen 3 måneder efter, at bestyrelsen har truffet beslutning derom. Såfremt indløsningskursen anfægtes, jf. selskabslovens § 67, udbetales indløsningsbeløbet, når der foreligger en endelig afgørelse af spørgsmålet.

2.12

Kapitalejere af stamaktier skal have forlods fortegningsret ved enhver forhøjelse af aktiekapitalen ved udstedelse af stamaktier, jf. selskabslovens § 162, stk. 3, medmindre generalforsamlingen beslutter at fravige fortegningsretten.

Alle kapitalejere skal have lige fortegningsret ved forhøjelse af præferenceaktiekapitalen,

medmindre generalforsamlingen beslutter at fravige fortegningsretten.

3. Bank

3.1 Selskabets instrumenter og likvide midler skal forvaltes og opbevares af et af bestyrelsen valgt pengeinstitut.

3.2 Beslutning om ændring af valg af penge-institut træffes af bestyrelsen.

4. Generalforsamlingen

4.1 Alle generalforsamlinger indkaldes elektronisk tidligst 5 uger og senest 3 uger før general-forsamlingen. Indkaldelse sker ved e-mail til de kapitalejere, som under angivelse af deres e-mail adresse har fremsat begæring om at blive indkaldt til generalforsamlinger. Indkaldelsen vil samtidigt blive offentliggjort i overensstemmelse med Selskabets interne regler til sikring af oplysningsforpligtelsernes overholdelse og ved indrykning på Selskabets hjemmeside.

4.2 Den ordinære generalforsamling skal afholdes i så god tid, at den reviderede og godkendte årsrapport kan indsendes til Erhvervsstyrelsen, så den er modtaget i styrelsen senest 4 måneder efter regnskabsårets slutning.

4.3 Alle generalforsamlinger afholdes i København eller på selskabets adresse.

4.4 Generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen valgt dirigent.

4.5 Dagsorden for den ordinære general-forsamling skal omfatte:

a) Bestyrelsens beretning for det forløbne regnskabsår.

b) Forelæggelse af årsrapport med ledelses-beretning og godkendelse af årsrapporten.

c) Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.

d) Valg af medlemmer til bestyrelsen.

e) Valg af revisor.

f) Eventuelt.

4.6 Enhver kapitalejer har ret til at få et bestemt emne optaget på dagsordenen til den ordinære generalforsamling. Kapitalejeren skal skriftligt overfor bestyrelsen fremsætte kravet. Fremsættes kravet senest 6 uger før general-forsamlingen skal afholdes, har kapitalejeren ret til at få emnet optaget på dagsordenen. Modtager selskabet kravet senere end 6 uger før generalforsamlingens afholdelse, afgør bestyrelsen, om kravet er fremsat i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen.

4.7 Senest 3 uger før generalforsamlingen skal indkaldelsen, oplysning om det samlede antal kapitalandele og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, de dokumenter der skal frem-lægges på generalforsamlingen, dagsordenen og de fuldstændige forslag, formularer der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og stemmeafgivelse per brev, m.v. samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige revideret årsrapport fremlægges til eftersyn på selskabets kontor, jf. dog afsnit 7.2, og samtidig tilstilles enhver kapitalejer, som har fremsat anmodning herom.

4.8 Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når kapitalejere, der tilsammen ejer mindst 5% af selskabets kapital, eller når bestyrelsen eller den generalforsamlingsvalgte revisor, skriftligt har forlangt det. Den ekstraordinære generalforsam-ling skal indkaldes af bestyrelsen senest 2 uger efter det er forlangt.

4.9 Adgang til selskabets generalforsamling har alle kapitalejere og medlemmer af pressen, der mindst 3 dage forud for generalforsamlingen har meddelt selskabet deres deltagelse. Der må ikke

foretages bånd- eller filmoptagelser på generalforsamlingen.

4.10 På generalforsamlingen giver hver stamaktie på DKK 1 én stemme. Der er ikke knyttet stemmeret til præferenceaktierne. Præferenceaktierne skal heller ikke have repræsentationsret, jf. selskabslovens § 46, stk. 2.

4.11 En kapitalejers ret til at deltage i en generalforsamling og afgive stemme i tilknytning til kapitalejerens kapitalandele fastsættes i forhold til de kapitalandele, kapitalejeren besidder på registreringsdatoen.

Registreringsdatoen ligger 1 uge før generalforsamlingens afholdelse. De kapitalandele, den enkelte kapitalejer besidder, opgøres på registreringsdatoen på baggrund af notering af kapitalejerens kapitalejerforhold i ejerbogen samt meddelelser om ejerforhold, som selskabet har modtaget med henblik på indførsel i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen.

5. Bestyrelse og direktion

5.1 Selskabet ledes af en bestyrelse bestående af 3 til 5 medlemmer og op til 3 suppleanter, der vælges af generalforsamlingen for 1 år ad gangen. Genvalg kan finde sted.

5.2 Bestyrelsen og direktionen forestår ledelsen af selskabets anliggender. Bestyrelsen skal sørge for en forsvarlig organisation af selskabets virksomhed, idet det indbyrdes forhold imellem bestyrelse og direktion fastlægges af reglerne i selskabsloven.

5.3 Bestyrelsens skal udarbejde en forretningsorden for udøvelse af sit hverv.

5.4 Bestyrelsen vælger selv med simpelt stemmeflertal sin formand.

5.5 Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når mere end halvdelen af dens medlemmer er til stede, og alle medlemmer er indkaldt, så vidt muligt med mindst 8 dages varsel. Bestyrelsens afgørelser træffes ved simpelt stemmeflertal. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme afgørende.

5.6 Bestyrelsen afholder møde efter formandens nærmere indkaldelse. Der skal afholdes ordinære møder mindst engang hvert kvartal. Herudover afholdes der møder, når formanden i øvrigt skønner det nødvendigt, eller det begæres af et medlem af bestyrelsen eller en direktør. Over forhandlingerne føres en protokol, som underskrives af de tilstedeværende medlemmer af bestyrelsen.

5.7 Bestyrelsen fastsætter den overordnede investeringsstrategi ved udarbejdelse af skriftlige retningslinjer for Selskabets væsentligste forretningsområder og er bemyndiget til at anvende de fornødne finansielle instrumenter med henblik på at forfølge selskabets formål.

5.8 Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i selskabets vedtægter, som ændringer i lovgivningen nødvendiggør eller, som pålægges af en offentlig myndighed.

5.9 Ethvert medlem af bestyrelsen afgår senest på generalforsamlingen efter udløbet af det regnskabsår, hvori vedkommende fylder 75 år.

5.10 Bestyrelsens medlemmer modtager et årligt honorar, der godkendes af generalforsamlingen.

5.11 Til ledelse af den daglige virksomhed skal bestyrelsen ansætte en direktion. Bestyrelsen er bemyndiget til at træffe aftale med et administrationsselskab om varetagelsen af den daglige drift.

6. Tegningsregel

6.1 Selskabet tegnes af:

a) den samlede bestyrelse, eller

b) bestyrelsesformanden i forening med et medlem af bestyrelsen eller direktionen, eller

c) to bestyrelsesmedlemmer i forening med et medlem af direktionen.

6.2 Bestyrelsen kan meddele prokura.

7. Elektronisk kommunikation

7.1 Selskabet anvender elektronisk dokumentudveksling samt elektronisk post i sin kommunikation med kapitalejerne i henhold til afsnit 7.2 og 7.3.

7.2 Indkaldelse af kapitalejere til ordinær og ekstraordinær generalforsamling og tilsendelse af dagsorden, regnskabsmeddelelser, årsrapport, halvårsrapport, periodemeddelelser, samt generelle oplysninger fra selskabet til kapitalejerne fremsendes af selskabet til navnenoterede kapitalejere via email. Selskabet kan vælge i stedet at anvende almindelig post, men er ikke forpligtet dertil.

Oplysningerne vil tillige kunne findes på selskabets hjemmeside. I konsekvens af ovennævnte vil der ikke ske indkaldelse til generalforsamlinger i Erhvervsstyrelsens EDB informationssystem. Endvidere vil der ikke forud for generalforsamlinger ske fremlæggelse på selskabets kontor af indkaldelsen, oplysning om det samlede antal kapitalandele og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, de dokumenter der skal fremlægges på generalforsamlingen, dagsordenen og de fuldstændige forslag, formularer der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt m.v. samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige revideret årsrapport. Disse oplysninger vil i stedet blive gjort tilgængelige på selskabets hjemmeside senest 3 uger før generalforsamlingen.

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

8. Revision

8.1 Selskabets årsrapporter revideres af en af generalforsamlingen valgt statsautoriseret revisor. Revisor fungerer, indtil en generalforsamling vælger en ny revisor i stedet.

9. Regnskabsår

9.1 Selskabets regnskabsår løber fra den 1. januar til den 31. december.

--***--

Vedtægterne er opdateret maj 2017.

Bilag 1 - Warrantvilkår

Selskabets generalforsamling har den 12. april 2016 truffet beslutning om udstedelse af 2.000.000 warrants ("Warrantsne"), der giver ret til tegning af 2.000.000 stamaktier i Selskabet à nom. DKK 1, det vil sige i alt nom. DKK 2.000.000 stamaktier. Selskabets aktionærer har ikke fortegningsret til Warrantsne, der udstedes til fordel for Selskabets bestyrelse ("Indehaverne") valgt på generalforsamling den 12. april 2016 med 1.000.000 stk. til formanden og 500.000 stk. til hvert af de øvrige medlemmer. Generalforsamlingen har samtidig truffet beslutning om den til Warrantsne hørende kontante kapitalforhøjelse på indtil nominelt DKK 2.000.000 stamaktier, jf. pkt. 11. Generalforsamlingen har som led heri fastsat følgende vilkår for tegning, tildeling og udnyttelse af Warrantsne samt for den dertil hørende kapitalforhøjelse:

1. Tildeling af warrants

1.1. Indehaverne kan tegne Warrantsne på den af Selskabet udarbejdede tegningsliste i perioden 12.-25. april 2016. Tildelingen af Warrants er – uanset tegningen – betinget og sker løbende, jf. nedenfor. Selskabet fører en fortegnelse over de tegnede Warrants.

1.2. Indehaverne optjener ret til de tildelte Warrants i perioden 15. april 2016 – 15. april 2020. For hvert 12 måneders periode (en "Optjeningsperiode") optjenes ¼ af Warrantsne, og de tildeles ubetinget den 1. maj i året efter udløbet af en Optjeningsperiode (et "Tildelingstidspunkt"). Såfremt beregning af antallet af Warrants, der skal tildeles ubetinget på et Tildelingstidspunkt, ikke fører til et lige antal Warrants, skal der ske afrunding ned til første lige antal Warrants.

1.3. Tildelingen af Warrants er alene betinget af, at Indehaveren er bestyrelsesmedlem i Selskabet på Tildelingstidspunktet, jf. nærmere pkt. 6. Indehaveren betaler ikke vederlag for tildeling af Warrants.

1.4. Antallet af Warrants, der tilkommer Indehaveren, reguleres som anført i pkt. 7.

2. Udnyttelse af warrants

2.1. Optjente og tildelte Warrants kan udnyttes i perioden frem til udløbet af regnskabsåret 2021.

2.2. Udnyttelseskursen er DKK 2 pr. Warrant.

2.3. I udnyttelsesperioden kan de tildelte Warrants kun udnyttes af Indehaveren inden for de perioder, der er gældende ifølge Selskabets interne regler fastsat i henhold til Værdipapirhandelsloven.

Warrants kan ikke udnyttes, hvis Indehaveren på udnyttelsestidspunktet besidder intern viden i henhold til Værdipapirhandelslovens regler.

3. Procedure ved udnyttelse

3.1. Indehaveren (eller en part, der handler på vegne af Indehaveren efter Indehaverens død) kan udnytte Warrants ved at sende en instruks til Selskabets bestyrelse, således at instruksen er denne i hænde inden udløbet af regnskabsåret 2021.

3.2. Hver udnyttelse skal omfatte mindst 500.000 Warrants eller det mindre antal, som Indehaveren har.

3.3. Når Selskabet har modtaget og godkendt instruksen samt modtaget udnyttelseskursen fra Indehaveren, foranlediger Selskabet udstedelse og overførsel af det antal stamaktier, der svarer til de udnyttede Warrants til Indehaverens depotkonto.

4. Bortfald

4.1. Efter udnyttelsesperiodens udløb (udløbet af regnskabsåret 2021) bortfalder de tildelte Warrants uden vederlag, såfremt de ikke forinden er udnyttet.

5. Omsættelighed

5.1. Warrants må ikke være genstand for overdragelse (herunder ved salg, frivillig overdragelse, arv, gave, pantsætning eller på anden måde) hverken direkte, indirekte, helt eller delvist. Dog kan der ske overdragelse til et af Indehaveren kontrolleret selskab.

5.2. Uanset ovennævnte må der dog ske overdragelse af optjente og tildelte Warrants til ægtefælle/samlever og/eller livsarvinger i tilfælde af Indehaverens død på betingelse af, at ægtefællen/samleveren og/eller livsarvingen indtræder i nærværende vilkår.

5.3. Såfremt Indehaveren måtte disponere over de tildelte Warrants i strid med det i punkt 5.1 nævnte forbud eller nærværende vilkår i øvrigt, betragtes dette som væsentlig misligholdelse.

5.4. Selskabets bestyrelse kan, uanset ovenstående og uanset disse vilkårs øvrige bestemmelser, i forbindelse med en Indehavers ophør som bestyrelsesmedlem, jf. pkt. 6, træffe beslutning om, at vedkommendes Warrants for så vidt angår Warrants, der endnu ikke er optjent, uden vederlag overdrages til et andet bestyrelsesmedlem ("Erhververen"), evt. vedkommende der træder i den ophørende Indehavers sted som bestyrelsesmedlem. Erhververen skal i dette tilfælde optjene de pågældende Warrants på de vilkår, der følger af dette bilag 1, og sådanne Warrants skal altså ikke bortfalde på grund af Indehaverens (overdragerens) udtræden af bestyrelsen uanset årsagen dertil.

6. Ophør af bestyrelseshverv

6.1. Indehaverens fratræden uden, at denne har misligholdt:

Såfremt Indehaverens hverv som bestyrelsesmedlem i Selskabet ophører på grund af:

1. Generalforsamlingens afsættelse eller undladelse af at genvælge Indehaveren uden at dette skyldes Indehaverens misligholdelse
2. Indehaverens fratrædelse på grund af Selskabets væsentlige misligholdelse
3. Indehaveren går på pension
4. Indehaveren fratræder på grund af langvarig sygdom
5. Indehaverens død

Vil Indehaveren (eller Indehaverens dødsbo) være berettiget til at beholde de optjente Warrants, som om Indehaveren stadig var bestyrelsesmedlem i Selskabet. Indehaveren skal

derimod ikke være berettiget til at optjene yderligere Warrants fra tidspunktet for sin fratræden. Såfremt Indehaveren fratræder i løbet af en Optjeningsperiode, skal han være berettiget til en forholdsmæssig tildeling for denne periode.

6.2. Indehaveren fratræder af egen vilje:

Ved Indehaverens egen beslutning om at fratræde bestyrelseshvervet forud for udnyttelse af Warrants bortfalder samtlige tildelte Warrants, og der optjenes ikke yderligere.

6.3. Indehaveren fratræder på grund af misligholdelse:

Såfremt Indehaveren fratræder som bestyrelsesmedlem, og han har misligholdt sine forpligtelser over for Selskabet, bortfalder samtlige tildelte Warrants, og der optjenes ikke yderligere.

7. Justering af Udnyttelseskurs og/eller antal aktier

Den ovenfor anførte udnyttelseskurs og/eller det anførte antal Warrants justeres i nedenstående tilfælde:

7.1. Kapitaldispositioner

Ved kapitaldispositioner, der ikke foregår til markedskurs, korrigeres de tildelte Warrants' Udnyttelseskurs og/eller antallet af tildelte Warrants efter Selskabets valg, således at værdien af de tildelte Warrants ikke påvirkes af disse dispositioner. Ved kapitaldispositioner forstås udstedelse af aktier, fondsaktier, konvertible obligationer eller andre konvertible lån eller tegningsoptioner (warrants) til en kurs, der afviger fra markedskursen samt nedsættelse af stamaktiekapitalen med henblik på andet end dækning af underskud.

Udnyttelseskursen ændres ikke ved udstedelse af medarbejderaktier eller medarbejder-obligationer i henhold til de til enhver tid gældende regler herom i skattelovgivningen eller ved udstedelse af warrants til ledelsen eller øvrige medarbejdere i koncernen uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer i Selskabet.

7.2. Øvrige ændringer i Selskabets aktiekapitalforhold

Såfremt det vedtages, at gennemføre andre ændringer i Selskabets aktiekapitalforhold ud over det i punkt 7.1 anførte, som medfører væsentlige ændringer i værdien af de tildelte warrants, skal Udnyttelseskursen og/eller antallet af stamaktier omfattet af de udstedte warrants justeres, således at Indehaveren i videst muligt omfang stilles, som om kapitalændringen ikke havde fundet sted.

7.3. Udbetaling af udbytte

Ved udbetaling af udbytte til Selskabets stamaktionærer på mere end 40 % af det enkelte års koncernresultat i Copenhagen Capital A/S, korrigeres Udnyttelseskursen for de udstedte

Warrants for så vidt angår den del af udbyttet, der overstiger 40 %, således at Medarbejderen stilles som om udbyttet maksimalt havde været på 40 %.

7.4. Fusion med andre selskaber

Såfremt det vedtages at fusionere Selskabet med et eller flere andre selskaber med Selskabet som det fortsættende selskab, sker der ikke derved nogen ændring i de tildelte Warrants.

7.5. Afgørelse af justeringer

Selskabets revisor afgør efter anmodning fra selskabet eller en Indehaver med bindende virkning spørgsmål om justeringer i henhold til dette pkt. 7. Revisor skal anvende almindeligt anerkendte principper og lade hver af de involverede parter udtale sig.

8. Indehaverens rettigheder ved afnotering og likvidation

8.1. Uanset bestemmelserne kan optjente og tildelte Warrants udnyttes af Indehaveren, såfremt:

- Der træffes beslutning om, at Selskabets stamaktier ikke længere skal være noteret på NASDAQ OMX Copenhagen
- Fusion af Selskabet med et eller flere selskaber, hvor Selskabet bliver det ophørende selskab, eller
- Der træffes beslutning om likvidation af Selskabet

8.2. Udnyttelsen af Warrants skal ske senest 30 dage efter, at Indehaveren af Selskabet skriftligt er blevet underrettet om, at en af de ovenstående tre punkters nævnte beslutninger er truffet eller begivenheder vil finde sted. Udnyttelsen skal ske i overensstemmelse med selskabets procedure ved udnyttelse.

8.3. Warrants og enhver rettighed hertil i henhold til disse vilkår er herefter bortfaldet, herunder rettigheder til yderligere optjening.

9. Selskabets rettigheder ved ejerskifte, afnotering og likvidation

9.1. Uanset bestemmelserne i punkt 2 har selskabet ret til at kræve, at endnu ikke udnyttede optjente Warrants udnyttes af Indehaveren, såfremt

- Der sker ejerskifte
- Der træffes beslutning om, at Selskabets stamaktier ikke længere skal være noteret på NASDAQ OMX Copenhagen eller
- Der træffes beslutning om likvidation af Selskabet

Ved ejerskifte forstås:

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

9.2. Udnyttelsen af Warrants skal ske senest 30 dage efter, at Indehaveren af Selskabet skriftligt er blevet underrettet om, at en af de i punkt 9.1 nævnte beslutninger er truffet, eller begivenheder vil finde sted. Udnyttelsen skal ske i overensstemmelse med punkt 3.

9.3. Warrants og enhver rettighed hertil i henhold til disse vilkår er herefter bortfaldet, herunder rettigheder til yderligere optjening.

10. Lovvalg og værneting

Dansk ret finder anvendelse på de tildelte warrants

Eventuelle tvister udsprunget af aftalerne omkring tildeling af Warrants, skal afgøres ved Selskabets værneting.

11. Øvrige vilkår

Under henvisning til selskabslovens § 167, jf. § 154, har generalforsamlingen besluttet, at nedenstående vilkår skal være gældende i forbindelse med senere tegning af stamaktier ved udnyttelse af Warrantsne:

For kapitalforhøjelsen og de nye stamaktier gælder følgende:

1. Beløbet hvormed stamaktiekapitalen forhøjes udgør minimum nominelt DKK 1 og maksimalt DKK 2.000.000.

2. De nye aktier skal tilhøre samme aktieklasse og tillægges samme rettigheder som de eksisterende stamaktier pr. den 12. april 2016.

3. De eksisterende aktionærer skal ikke have fortegningsret i forbindelse med kapitalforhøjelsen, idet denne tegnes af Indehaverne.

4. Tegningen foretages senest den 31. december 2021 ved fremsendelse af meddelelse om udnyttelse af Warrantsne.

5. Aktierne indbetales kontant senest 31. december 2021 i forbindelse med

udnyttelse af Warrantsne.

6. Kapitalforhøjelsen skal fordeles i stamaktier à nominelt DKK 1.

7. Tegningskursen skal være kurs 2, svarende til DKK 2 pr. stamaktie à DKK 1.

8. De nye aktier skal være omsætningspapirer.

9. De nye aktier skal være ihændehaveraktier, men kan noteres på navn.

10. Omkostninger ved kapitalforhøjelsen, som skal betales af Selskabet, er anslået til maksimalt at udgøre DKK 20.000.

11. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed.

12. De nye stamaktier giver ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra og med tidspunktet for registrering i Erhvervsstyrelsen.