

VEDTÆGTER

for

DANTRUCK A/S

CVR-nr. 50384012

VEDTÆGTER

SELSKABETS NAVN, HJEMSTED OG FORMÅL:

1.

Selskabets navn er DANTRUCK A/S.

Selskabets binavne er:

DANTRUCK-HEDEN A/S (DANTRUCK A/S),
DANTRUCK-HEDEN LIFTTRUCK A/S (DANTRUCK A/S),
NETTOTRUCK A/S (DANTRUCK A/S),
DANTRUCK-HEDEN DANMARK A/S (DANTRUCK A/S),
NISSAN GAFFELTRUCK A/S (DANTRUCK A/S), og
HEDEN GAFFELTRUCK A/S (DANTRUCK A/S).

2.

Selskabets hjemsted er Hedensted kommune.

3.

Selskabets formål er at oprette og deltage i industri- og handelsvirksomheder.

SELSKABETS KAPITALFORHOLD:

4.

Selskabets aktiekapital udgør kr. 34.994.405,25 fordelt i aktier à kr. 15,75.

Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.

5.

Aktierne udstedes til ihændeleveren, men kan noteres i selskabets aktiebog.

Aktierne skal være omsætningspapirer uden indskrænkninger af nogen art.

Ingen aktionær er pligtig at lade sine aktier indløse.

Eventuelt udbytte udbetales gennem pengeinstitut. Udbytte, der ikke er hævet senest 5 år efter forfaldsdagen, tilfalder selskabet.

Mortifikation af selskabets aktier kan finde sted ifølge bestemmelserne i aktieselskabsloven. De fornødne retsskridt foretages af selskabets bestyrelse efter begæring og på bekostning af den noterede ejer eller den, som angiver at være ejer af den bortkomne aktie.

TEGNINGSOPTIONER (WARRANTS):

5a.

Bestyrelsen er bemyndiget til ad én eller flere gange at udstede tegningsoptioner, der giver ret til at tegne for indtil nominelt DKK 1.999.998 aktier i selskabet med ret til tegning af op til 126.984 aktier á DKK 15,75. Bemyndigelsen er gældende til og med den 20. maj 2008.

Selskabets aktionærer skal ikke have fortegningsret ved udstedelse af tegningsoptioner i henhold til denne bemyndigelse, idet tegningsoptionerne efter bestyrelsens beslutning skal udstedes til fordel for Selskabets direktion og medarbejdere ansat i selskabet eller dets datterselskaber. De nye aktier kan tegnes til en kurs, der fastsættes af bestyrelsen, eventuelt til favørkurs. I øvrigt fastsætter bestyrelsen de nærmere vilkår for tegningsoptioner, der udstedes i henhold til bemyndigelsen.

Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden til og med den 20. maj 2008 at forhøje selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med indtil i alt nominelt DKK 1.999.998 ved kontant indbetaling i forbindelse med udnyttelsen af tegningsoptionerne, dog således at de generelle og sædvanlige reguleringsmekanismer, som bestyrelsen måtte beslutte skal være gældende for antallet af aktier, som kan tegnes i tilfælde af ændringer i selskabets kapitalforhold, kan resultere i et eventuelt højere nominelt beløb. Selskabets aktionærer skal ikke have fortegningsret til aktier, der udstedes ved udnyttelse af udstedte tegningsoptioner.

Aktier, der tegnes ved udnyttelse af udstedte tegningsoptioner, skal udstedes til ihændehaveren, men kan noteres i selskabets aktiebog. Aktierne skal være omsætningspapirer og skal registreres i Værdipapircentralen. Aktierne er frit omsættelige. Ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvis. Ingen af de nye aktier skal have særlige rettigheder. Såfremt der forinden udnyttelsen af tegningsoptionerne generelt i selskabet er gennemført ændringer i ak-

tiernes rettigheder, skal nye aktier udstedt ved udnyttelse af tegningsoptionerne dog have samme rettigheder som selskabets øvrige aktier på tidspunktet for udnyttelsen.

I øvrigt fastsætter bestyrelsen de nærmere vilkår for kapitalforhøjelser, der gennemføres ifølge bemyndigelsen.

5b.

Selskabets bestyrelse har den 27. august 2001 truffet beslutning om delvist at udnytte den på den ordinære generalforsamling den 9. maj 2001 meddelte bemyndigelse til bestyrelsen til at udstede tegningsoptioner (warrants) uden fortegningsret for selskabets aktionærer, idet bestyrelsen har besluttet at udstede tegningsoptioner, der ved udnyttelse giver ret til tegning af indtil nominelt kr. 1.875.000 aktier i Selskabet. Som følge heraf har bestyrelsen samtidig truffet beslutning om de til tegningsoptionerne hørende kontante kapitalforhøjelser på indtil nominelt kr. 1.875.000. De nærmere vilkår for tegning og udnyttelse af tegningsoptionerne samt for de dertil hørende kontante kapitalforhøjelser, fremgår af bilag 1, der udgør bestyrelsens fuldstændige beslutning og er en integreret del af selskabets vedtægter. Bemyndigelsen til at udstede tegningsoptioner, jf. § 5a er herefter reduceret til nominelt kr. 625.000.

5c.

Bestyrelsen er bemyndiget til ad én eller flere gange med fortegningsret for Selskabets aktionærer at forhøje Selskabets aktiekapital med op til nom. DKK 3.197,25 med tegning af op til 203 nye aktier á DKK 15,75 ved kontant indbetaling. Bemyndigelsen gælder indtil den 20. maj 2008, men kan fornyes for én eller flere perioder på indtil 5 år ad gangen.

De nye aktier skal udstedes til ihændeleveren men kan noteres i Selskabets aktiebog. Aktierne skal være omsætningspapirer og skal registreres i Værdipapircentralen. Aktierne er frit omsættelige. Ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist. Ingen af de nye aktier skal have særlige rettigheder.

5d.

Bestyrelsen er bemyndiget til ad én eller flere gange at udstede tegningsoptioner, der giver ret til at tegne for indtil nominelt DKK 3.499.440,50 aktier i selskabet med ret til tegning af op til 222.186 aktier á DKK 15,75. Bemyndigelsen er gældende til og med den 24. april 2013.

Selskabets aktionærer skal ikke have fortegningsret ved udstedelse af tegningsoptioner i henhold til denne bemyndigelse, idet tegningsoptionerne efter bestyrelsens beslutning skal udstedes til fordel for Selskabets direktion og bestyrelse. De nye aktier kan tegnes til en kurs, der fastsættes

af bestyrelsen. I øvrigt fastsætter bestyrelsen de nærmere vilkår for tegningsoptioner, der udstedes i henhold til bemyndigelsen inden for rammerne af de af generalforsamlingen til enhver tid fastsatte retningslinjer.

Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden til og med den 24. april 2013 at forhøje selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med indtil i alt nominelt DKK 3.499.440,50 ved kontant indbetaling i forbindelse med udnyttelsen af tegningsoptionerne.

Aktier, der tegnes ved udnyttelse af udstedte tegningsoptioner, skal udstedes til ihændeoveren, men kan noteres i selskabets aktiebog. Aktierne skal være omsætningspapirer og skal registreres i Værdipapircentralen. Aktierne er frit omsættelige. Ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvis. Ingen af de nye aktier skal have særlige rettigheder. Såfremt der forinden udnyttelsen af tegningsoptionerne generelt i selskabet er gennemført ændringer i aktiernes rettigheder, skal nye aktier udstedt ved udnyttelse af tegningsoptionerne dog have samme rettigheder som selskabets øvrige aktier på tidspunktet for udnyttelsen.

I øvrigt fastsætter bestyrelsen de nærmere vilkår for kapitalforhøjelser, der gennemføres ifølge bemyndigelsen.

5e.

Selskabets bestyrelse har den 25. april 2008 truffet beslutning om delvist at udnytte den på generalforsamlingen den 25. april 2008 meddelte bemyndigelse til bestyrelsen til at udstede tegningsoptioner, idet bestyrelsen har besluttet at udstede tegningsoptioner uden fortegningsret for selskabets aktionærer. Tegningsoptionerne tilbydes selskabets direktion og formandskab. Tegningsoptionerne giver ret til at tegne for indtil nominelt DKK 3.499.429,50 aktier i selskabet, dog kan regulering i henhold til de for tegningsoptionerne gældende vilkår medføre et større nominelt beløb.

I konsekvens heraf har bestyrelsen samtidig truffet beslutning om den til tegningsoptionerne hørende kontante kapitalforhøjelse på indtil nominelt DKK 3.499.429,50 dog kan regulering i henhold til de for tegningsoptionerne gældende vilkår medføre et større nominelt beløb. De nærmere vilkår for tegning, tildeling og udnyttelse af tegningsoptionerne samt for den til tegningsoptionerne hørende kontante kapitalforhøjelse, fremgår af bilag 2, der udgør bestyrelsens fuldstændige beslutning og er en integreret del af selskabets vedtægter.

Beslutningen var betinget og er effektueret den 28. april 2008

På baggrund af bestyrelsens beslutning skal bemyndigelsen i punkt 5d. herefter anses for reduceret med nominelt DKK 3.499.429,50 til nominelt DKK 11,00.

SELSKABETS LEDELSE:

6.

Selskabets generalforsamling afholdes i Lemvig, Tørring-Uldum, Vejle eller København.

Den ordinære generalforsamling skal afholdes i så god tid, at årsrapporten kan være Erhvervs- og Selskabsstyrelsens i hænde senest 4 måneder efter udløbet af hvert regnskabsår.

Generalforsamlingen indkaldes af bestyrelsen med højst 4 ugers og mindst 14 dages varsel ved bekendtgørelse indrykket i Erhvervs- og Selskabsstyrelsens edb-informationssystem og et landsdækkende dagblad efter bestyrelsens bestemmelse. Der fremsendes tillige indkaldelse ved brev til de i aktiebogen noterede aktieejere, der har fremsat begæring herom.

Ekstraordinær generalforsamling skal afholdes, når bestyrelsen eller revisor finder det hensigtsmæssigt. Ekstraordinær generalforsamling skal indkaldes inden 14 dage, når det til behandling af et bestemt angivet emne skriftligt forlanges af aktionærer, der ejer en tiendedel eller derover af aktiekapitalen.

I indkaldelsen skal angives, hvilke anliggender, der skal behandles på generalforsamlingen. Såfremt forslag om vedtægtsændringer skal behandles på generalforsamlingen, skal forslagets væsentligste indhold angives i indkaldelsen.

Forslag fra aktionærernes side må, for at komme til behandling på den ordinære generalforsamling, være indgivet til bestyrelsen senest 8 dage før generalforsamlingens afholdelse.

Generalforsamlingen er åben for pressen.

Senest 8 dage før enhver generalforsamling fremlægges på selskabets kontor til eftersyn for aktionærerne en dagsorden og de forslag, der agtes fremsat på generalforsamlingen, samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende årsrapporten samt koncernrapporten med påtegning af revisor og underskrift af direktionen og bestyrelsen.

7.

På den ordinære generalforsamling skal foretages:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.

2. Fremlæggelse af årsrapport med revisionspåtegning til godkendelse.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
5. Valg af revisorer.
6. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
7. Eventuelt.

8.

På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på kr. 15,75 een stemme.

Stemmeret kan udøves i henhold til skriftlig fuldmagt, der kun kan meddeles gældende for en enkelt generalforsamling.

9.

Generalforsamlingen vælger ved simpel stemmeflerhed en dirigent, der leder forhandlingerne og afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandlingsmåde. De stemmeberettigede aktionærer kan forlange skriftlig afstemning om foreliggende forhandlingsemner.

10.

Alle beslutninger på generalforsamlingen vedtages med simpelt stemmeflertal. Dog kræves der til vedtægtsændringer og beslutning om opløsning af selskabet, at mindst 2/3 af aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen og at beslutningen vedtages med mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

Er såvel 2/3 af de afgivne stemmer som den repræsenterede aktiekapital for beslutningen, men er der ikke på generalforsamlingen repræsenteret den nødvendige aktiekapital, skal bestyrelsen snarest indkalde ny generalforsamling, hvor beslutningen anses for vedtaget, såfremt 2/3 af såvel de afgivne stemmer som den repræsenterede aktiekapital er for forslaget uden hensyn til størrelsen af den repræsenterede aktiekapital.

11.

Over det på generalforsamlingen passerende indføres en kort beretning i selskabets protokol, der underskrives af dirigenten.

12.

Selskabet ledes af bestyrelsen, der - foruden de medarbejderrepræsentanter, som ifølge de til enhver tid gældende bestemmelser er valgt som bestyrelsesmedlemmer – består af 3-8 medlemmer, der vælges af generalforsamlingen for et år ad gangen.

Bestyrelsen vælger selv sin formand og bestemmer selv sin forretningsorden.

13.

Bestyrelsen ansætter en direktion bestående af et eller flere medlemmer.

14.

Selskabet tegnes af den samlede bestyrelse, af bestyrelsesformanden i forening med et andet bestyrelsesmedlem eller en direktør eller af to bestyrelsesmedlemmer i forening med en direktør.

15.

Selskabets regnskabsår er kalenderåret.

16.

Selskabets årsrapport revideres af en af generalforsamlingen valgt statsautoriseret revisor, som vælges for et år ad gangen.

17.

Årsrapporten skal give et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, dets økonomiske stilling samt resultat, og opgøres under foretagelse af påbudte og nødvendige afskrivninger og henlæggelser – alt i overensstemmelse med reglerne for årsregnskabsloven og krav til regnskabsaflæggelse og beretning i børsnoterede selskaber.

18.

Der er vedtaget retningslinjer for incitamentsaflønning af direktionen og bestyrelsen, jf. aktieselskabslovens 69b, stk. 2. Retningslinjerne kan ses på selskabets hjemmeside (www.dantruck.com).

BILAG 1 TIL DANTRUCK-HEDEN A/S' VEDTÆGTER

1. INDLEDNING

- 1.1 Bestyrelsen for DanTruck-Heden A/S (herefter kaldet "Selskabet") har den 27. august 2001 besluttet delvist at udnytte bemyndigelsen udstedt til bestyrelsen på Selskabets ordinære generalforsamling den 9. maj 2001 til at udstede tegningsoptioner uden fortegningsret for Selskabets aktionærer. Bestyrelsen har besluttet at tilbyde tegningsoptionerne til direktionsmedlemmer i Selskabet eller dets datterselskaber (herefter under et kaldet "Koncernen" og hver for sig et "Koncernselskab") uden fortegningsret for Selskabets aktionærer. Tegningsoptionerne giver samlet ret til at tegne for indtil nominelt kr. 1.875.000 aktier i Selskabet.

De direktionsmedlemmer, som af bestyrelsen udpeges til at tegne tegningsoptionerne, betegnes i dette bilag 1 under ét som "Medarbejderne" og hver for sig "Medarbejderen".

- 1.2 I konsekvens af ovenstående har bestyrelsen samtidig truffet beslutning om den til tegningsoptionerne hørende kapitalforhøjelse på indtil nominelt kr. 1.875.000, dog således at reguleringsmekanismerne i punkt 6 nedenfor kan resultere i et højere nominelt beløb. Bestyrelsen har som led i ovenstående fastsat følgende nærmere vilkår for tegning og udnyttelse af tegningsoptionerne samt for de dertil hørende kontante kapitalforhøjelser:

2. VEDERLAG, UDNYTTELSE OG TEGNINGSKURS

- 2.1 Medarbejderne betaler ikke vederlag for tegningsoptionerne.
- 2.2 Medarbejderne er berettiget til, helt eller delvist, at udnytte tegningsoptionerne til tegning af aktier i Selskabet i hver af perioderne fra Selskabets offentliggørelse af dets årlige regnskabsmeddelelser for regnskabsårene 2002, 2003 og 2004 og indtil 6 uger efter hver offentliggørelse. Såfremt tegningsoptionerne for et år ikke udnyttes eller ikke udnyttes fuldt ud, kan de uudnyttede tegningsoptioner overføres til det eller de følgende år.

Der kan endvidere ske ekstraordinær udnyttelse af samtlige tildelte tegningsoptioner i de i punkt 4-5 og 7-9 anførte situationer.

- 2.3 Uanset punkt 2.2 må en Medarbejder ikke udnytte tegningsoptionerne, såfremt Medarbejderen besidder intern viden (som defineret i værdipapirhandelsloven) om Koncernen. Såfremt en Medarbejder er i besiddelse af intern viden i perioden fra Selskabets offentliggørelse i 2005 af den årlige regnskabsmeddelelse (for regnskabsåret 2004) og indtil 6 uger derefter, har Medarbejderen uanset punkt 2.2 ret til at udnytte (resterende) uudnyttede tegningsoptioner i den førstkomende periode, hvorunder Medarbejderen ikke besidder intern viden, og hvor Medarbejderen i henhold til Københavns Fondsbørs A/S' til enhver tid gældende børsetiske regler må handle med Selskabets aktier.

- 2.4 Hver tegningsoption berettiger til tegning af 1 stk. aktie à nominelt kr. 50 til kr. 85 ("Basiskursen") pr. aktie à nominelt kr. 50, tillagt 7% p.a. ("Procenttillægget"). Procenttillægget tilskrives pr. påbegyndt måned fra den 27. august 2001 og frem til tidspunktet for Medarbejderens afgivelse af meddelelse om udnyttelse af tegningsoptionerne. Der beregnes renters rente på månedsbasis. Basiskursen med tillæg af påløbne Procenttillæg betegnes herefter "tegningskursen".
- 2.5 Krav om udnyttelse af tegningsoptioner skal af Medarbejderen fremsættes ved skriftligt meddelelse modtaget af Selskabets bestyrelsesformand inden sidste dag i en periode, hvori der i henhold til punkt 2.2 og 2.3 kan ske udnyttelse. Meddelelsen skal indeholde oplysning om omfanget af udnyttelsen samt oplysning om Medarbejderens værdipapirdepot, hvori aktierne skal registreres. Selskabet skal bekræfte modtagelsen af kravet om udnyttelse og meddele Medarbejderen, hvornår aktierne udstedes, og hvorledes det kontante tegningsbeløb skal indbetales. Senest 14 dage efter Medarbejderens meddelelse skal denne indbetale det kontante tegningsbeløb på den af Selskabet oplyste måde.
- 2.6 Såfremt der ikke sker tegning på grundlag af tegningsoptionerne senest 6 uger efter Selskabets offentliggørelse i 2005 af den årlige regnskabsmeddelelse for 2004, eller – i tilfælde af Medarbejderens interne viden – i førstkommende 6-ugers periode, hvorunder Medarbejderen ikke besidder intern viden, jf. punkt 2.3 ovenfor, bortfalder uudnyttede tegningsoptioner automatisk, uden varsel og uden compensation. Endvidere bortfalder uudnyttede tegningsoptioner automatisk, uden varsel og uden compensation, såfremt retten til ekstra-

ordinær udnyttelse opstår i henhold til punkt 4-5 eller punkt 7-8, og der ikke i den forbindelse sker hel eller delvis tegning på grundlag af tegningsoptionerne.

3. OVERDRAGELIGHED

Tegningsoptionerne kan ikke overdrages til tredjemand, hverken til sikkerhed eller til eje.

4. OPHØR AF ANSÆTTELSESFORHOLDET

4.1 Såfremt en Medarbejder misligholder ansættelsesforholdet, og misligholdelsen medfører, at ansættelsen bringes til ophør, bortfalder samtlige Medarbejderens uudnyttede tegningsoptioner på tidspunktet for ansættelsesforholdets ophør.

4.2 Såfremt ansættelsesforholdet ophører af anden årsag end nævnt i punkt 4.1, er Medarbejderen i perioden fra ansættelsesforholdets ophør og indtil 30 dage derefter berettiget til udnyttelse af et korrigeret antal af de uudnyttede tegningsoptioner, jf. punkt 4.3. Ophører ansættelsesforholdet som følge af Medarbejderens død, indtræder Medarbejderens dødsbo (ægtefælle ved uskiftet bo) i retten til førtidig udnyttelse af et korrigeret antal tegningsoptioner. Udnyttelse skal i øvrigt ske i henhold til proceduren beskrevet i punkt 2.5.

4.3 Antallet af tegningsoptioner korrigeres i den i punkt 4.2 beskrevne situation således, at der tages hensyn til, at Medarbejderen kun har haft tilknytning til Koncernen i en del af ordningens løbetid. Dette

sker ved at multiplicere (og dermed reducere) antallet af tildelte, men uudnyttede tegningsoptioner med følgende brøk:

A

B

hvor

A betyder perioden regnet i påbegyndte måneder fra den 27. august 2001 og indtil ansættelsesforholdets ophør, og

B betyder perioden regnet i påbegyndte måneder fra den 27. august 2001 og indtil det senest angivne udnyttelsestidspunkt i henhold til punkt 2.2.

4.4 Ansættelsesforholdet anses i dette punkt 4 for ophørt på det tidspunkt, hvor Medarbejderen ophører med at modtage arbejdsvederlag fra Koncernen.

5. AFNOTERING

5.1 Såfremt der træffes beslutning om at afnotere Selskabet, er Medarbejderen berettiget til at udnytte uudnyttede tegningsoptioner på vilkårene nævnt i punkt 5.2.

5.2 Inden fire uger fra afnoteringen af Selskabet, skal bestyrelsen meddele Medarbejderen af en frist på mindst 14 dage, inden for hvilken

denne kan fremsætte krav om udnyttelse. Udnyttelse skal i øvrigt ske i henhold til proceduren beskrevet i punkt 2.5.

6. JUSTERING AF TEGNINGSKURSEN

6.1 Såfremt tegningsoptionernes værdi ændres på grund af ændringer i Selskabets kapitalforhold, skal tegningskursen justeres for så vidt angår uudnyttede tegningsoptioner. Ved ændringer i Selskabets kapitalforhold, der påvirker tegningsoptionernes værdi, forstås bl.a.:

- a. Kapitalforhøjelse til andet end markedskursen.
- b. Fondsaktieudstedelse.
- c. Udlodning til aktionærerne i forbindelse med kapitalnedsættelse til andet end markedskursen.
- d. Udbetaling af udbytte på mere end 25% af det beløb, som generalforsamlingen i henhold til den til enhver tid gældende aktieselskabslov kan udlodde i udbytte.
- e. Udstedelse af tegningsoptioner, konvertible obligationer eller lignende (inkl. køb og/eller salg af egne aktier) til favørkurs, jf. dog punkt 6.2.
- f. Fusion med Selskabet som fortsættende selskab, såfremt ombytningsforholdet giver anledning dertil.
- g. Andre kapitalændringer, der har tilsvarende virkning for Medarbejderen.

Endvidere skal tegningskursen justeres ved spaltning i det i punkt 9 angivne tilfælde.

- 6.2 Tegningskursen skal justeres i op- eller nedadgående retning i et sådant omfang, at kapitalændringen ikke får direkte indflydelse på værdien af tegningsoptionerne. Der skal dog alene justeres for udbytteudbetaling, der overstiger ovennævnte grænse for udbyttebetaling.
- 6.3 Såfremt ændringerne i kapitalforholdene beror på køb og/eller salg af egne aktier, udstedelse af aktier, konvertible gældsbreve, tegningsoptioner (tegningsretter) eller optioner i forbindelse med en konkret eller generel medarbejderordning, eventuelt til favørkurs, skal der ikke ske ændring af tegningskursen.
- 6.4 Selskabet er forpligtet til straks at meddele Medarbejderne den nye tegningskurs, såfremt der skal ske justering af tegningskursen på grundlag af en af de i punkt 6.1 nævnte begivenheder. Selskabets meddelelse er endelig og bindende for Medarbejderne.
- 6.5 Kapitalforhøjelser i Selskabet, der gennemføres som følge af udnyttelse af de i henhold til disse vilkår udstedte tegningsoptioner, medfører ikke justering af tegningskursen.

7. FUSION SOM OPHØRENDE SELSKAB

Såfremt Selskabets generalforsamling træffer beslutning om at fusionere Selskabet med ét eller flere andre selskaber, hvorved Selskabet er det ophørende selskab, skal Medarbejderne forud for fusionens gennemførelse gives en frist på minimum 30 dage til at fremsætte krav om udnyttelse af

uudnyttede tegningsoptioner. Udnyttelse skal i øvrigt ske i henhold til proceduren beskrevet i punkt 2.5.

8. OPLØSNING

Såfremt Selskabets generalforsamling træffer beslutning om likvidation af Selskabet, er Medarbejderne berettiget til at udnytte uudnyttede tegningsoptioner umiddelbart forud for likvidationen. Selskabet skal skriftligt orientere Medarbejderne om beslutning om likvidation af Selskabet, hvorefter Medarbejderne inden 30 dage skal fremsætte et eventuelt krav om udnyttelse. Udnyttelse skal i øvrigt ske i henhold til proceduren beskrevet i punkt 2.5.

9. SPALTNING

9.1 Såfremt Selskabets generalforsamling beslutter at spalte Selskabet, og uanset om Selskabet ophører ved spaltningen, skal uudnyttede tegningsoptioner efter Selskabets valg kunne overføres til ét af de fraspaltede selskaber eller fordeles mellem disse selskaber i samme forhold, som Selskabets aktionærer modtager aktier i de fraspaltede selskaber. Medarbejderne skal dog forinden tilbydes adgang til at udnytte uudnyttede tegningsoptioner. Udnyttelse skal i dette tilfælde ske i henhold til proceduren beskrevet i punkt 2.5.

9.2 Ved spaltning af Selskabet skal tegningskursen justeres således, at Medarbejdernes vilkår ikke forringes. Justering skal ske i overensstemmelse med de i punkt 6 nævnte principper. Såfremt de tildelte

tegningsoptioner fordeles mellem flere selskaber, skal der fastsættes en tegningskurs for hver enkelt selskab.

10. SKAT

10.1 De skattemæssige konsekvenser af Medarbejdernes tegning og tilde-
ling af tegningsoptioner er Selskabet uvedkommende.

10.2 Uanset punkt 10.1 kan Selskabet og en Medarbejder i forening (men
ikke hver for sig) vælge, at Selskabet - ved indbetaling af en særlig
afgift i henhold til ligningslovens § 28 A - betaler den skat, som Med-
arbejderen eller skulle have betalt grundet udnyttelsen af tegnings-
optionerne.

10.3 Såfremt Selskabet og en Medarbejder vælger den i punkt 10.2 be-
skrevne ordning, skal antallet af tegningsoptioner tildelt Medarbejde-
ren reduceres i et omfang, som fuldt ud kompenserer Selskabet for (i)
den erlagte afgift, og (ii) for den manglende ret til skattemæssigt at
fradrage omkostningerne ved udnyttelsen af den pågældende Medar-
bejders tegningsoptioner.

11. VOLDGIFT

Enhver tvist mellem Medarbejderne og Selskabet vedrørende tegningsoptionerne skal afgøres ved voldgift i overensstemmelse med "Regler for behandling af sager ved Det Danske Voldgiftsinstitut". Hver part udpeger en voldgiftsmand, mens voldgiftsrettens formand udnævnes af Instituttet. Såfremt en part ikke inden 30 dage efter at have indgivet eller modtaget underretning om begæring af voldgift har udpeget en voldgiftsmand, udnævnes også denne af Instituttet i overensstemmelse med ovennævnte regler. Bortset fra, hvad der gælder i henhold til de til enhver tid gældende regler for børsnoterede selskaber, skal Medarbejderen og Selskabet hemmeligholde alle forhold vedrørende eventuelle voldgiftssager, herunder en voldgiftssags eksistens, dens genstand og voldgiftskendelsen.

12. OMKOSTNINGER

Selskabets direkte omkostninger i forbindelse med udstedelse og udnyttelse af tegningsoptionerne afholdes af Selskabet.

13. ØVRIGE VILKÅR

Under henvisning til aktieselskabslovens § 32, stk. 1, nr. 4 til 6 og 9, jf. § 40b, stk. 3, har bestyrelsen besluttet, at følgende vilkår i øvrigt skal være gældende i forbindelse med udstedelse af tegningsoptionerne og senere tegning af nye aktier ved udnyttelse af tegningsoptionerne:

- at de nuværende aktionærer ikke skal have fortegningsret til tegningsoptionerne, idet disse udbydes til fordel for nærmere angivne direktionsmedlemmer i Koncernen,
- at de eksisterende aktionærer ikke skal have fortegningsret til nye aktier, der udstedes på grundlag af tegningsoptionerne,
- at nye aktier udstedt på grundlag af tegningsoptionerne indbetales kontant senest 14 dage efter udnyttelsen af tegningsoptionerne, jf. punkt 2.5,
- at nye aktier udstedes til ihændeageren, men kan noteres i Selskabets aktiebog,
- at nye aktier udstedt ved udnyttelse af tegningsoptionerne skal være omsætningspapirer registreret i Værdipapircentralen,
- at der ikke skal gælde omsætningsbegrænsninger for så vidt angår de nye aktier udstedt ved udnyttelse af tegningsoptionerne,
- at der for nye aktier udstedt ved udnyttelse af tegningsoptionerne ikke skal gælde indskrænkninger i fortegningsretten ved fremtidige kapitalforhøjelser i Selskabet,

at der for de nye aktier udstedt ved udnyttelse af tegningsoptionerne skal gælde samme rettigheder som på udnyttelsestidspunktet gælder for Selskabets eksisterende aktiekapital,

at nye aktier udstedt ved udnyttelse af tegningsoptionerne giver ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, og

at Selskabet afholder de direkte omkostninger i forbindelse med udstedelse af tegningsoptionerne og senere udnyttelse heraf. Selskabets direkte omkostninger forbundet med udstedelse og de dertil hørende kapitalforhøjelser anslås til kr. 25.000.

14. GENNEMFØRELSE AF KAPITALFORHØJELSE

Bestyrelsen gennemfører de til udnyttelsen af tegningsoptionerne hørende kapitalforhøjelser i overensstemmelse med bestemmelserne i aktieselskabslovens § 36, stk. 3. Med hensyn til de nye aktiers rettigheder henvises til punkt 13.

"Bilag 2: Bestyrelsesbeslutning af 25. april 2005

Selskabets bestyrelse har den 25. april 2008 truffet beslutning om at udnytte den på den ordinære generalforsamling den 25. april 2008 meddelte bemyndigelse til bestyrelsen til at udstede tegningsoptioner (warrants) uden fortegningsret for selskabets aktionærer for op til nominelt DKK 3.499.429,50 aktier (i alt 222.186 stk. tegningsretter á nominel DKK 15,75).

Samtidig har bestyrelsen truffet beslutning om den dertil hørende kapitalforhøjelse, idet de reguleringsmekanismer der er gældende for de udstedte tegningsretter dog kan resultere i et eventuelt højere nominelt beløb.

Tegningsoptionerne agtes udstedt til selskabets direktion og formandskab. Udstedelsen vil først finde sted når og såfremt betingelserne i aktieselskabslovens §69b er opfyldt, og bestyrelsens beslutning er således betinget heraf.

Bestyrelsen har som led i beslutningen om udstedelse af tegningsretter truffet bestemmelse om, at følgende vilkår og betingelser skal være gældende for tegning og udnyttelse af tegningsretterne samt for den dertil hørende kontante kapitalforhøjelse:

1. Formål

1.1.

For at fremme Selskabets og dets aktionærers interesser, blev det på Selskabets ordinære generalforsamling den 25. april 2008 besluttet, at iværksætte et aktieoptionsprogram hvorved selskabets bestyrelse er blevet bemyndiget til at udstede tegningsoptioner til direktionen og bestyrelsen inden for rammerne af Selskabets retningslinjer for incitamentsprogrammer for bestyrelsen og direktionen. Programmet skal tjene til inspiration og motivation for de omfattede personer og bidrage til fastholdelse af disse med henblik på Selskabets fortsatte værdiskabelse.

2. Tildeling af optioner

2.1.

Selskabet tildeler herved Optionsmodtageren [•] tegningsoptioner (samlet "Optionerne" og enkeltvis "Option") på de vilkår og betingelser, der er angivet i dette tegningsoptionsbevis. Hver Option giver ret til at tegne 1 (én) aktie i Selskabet á nominelt DKK 15,75, med den konsekvens at Optionerne sammenlagt giver Optionsmodtageren ret men ikke pligt til sammenlagt at tegne nominelt DKK [•] aktier i Selskabet.

2.2.

Optionsmodtageren skal ikke betale vederlag for Optionerne.

2.3

Antallet af Optioner og/eller Udnyttelseskursen kan under særlige omstændigheder være genstand for ændring i op- eller nedadgående retning, idet der henvises til pkt. 8.

2.4

Optionerne udstedes i tegningsretter à DKK 15,75 eller multipla heraf. Der føres en fortegnelse over udstedte tegningsretter i tilknytning til Selskabets aktiebog.

3. Udnyttelseskurs

3.1.

Udnyttelseskursen er fastsat til den handlede gennemsnitskurs på dagen for bestyrelsens udnyttelse af dens bemyndigelse til at udstede tegningsoptioner (det vil sige den 25. april 2008) svarende til en kurs på kr. 50,50 pr. aktie a nominelt DKK 15,75 ("Basiskursen") tillagt 4% p.a. ("Procenttillægget") fra datoen for udstedelsen af Tegningsoptionsbeviset til tidspunktet for Optionsmodtagerens afgivelse af meddelelse om udnyttelse af Optionerne.

Basiskursen med tillæg af påløbne Procenttillæg betegnes herefter "Udnyttelseskursen" i relation til de Optioner der er genstand for en Meddelelse.

4. Udnyttelse af Optionerne

4.1.

Udnyttelsesperiode A

Optionsmodtageren er berettiget til at udnytte 50% af Optionerne til tegning af aktier i Udnyttelsesperiode A, som består af følgende 2 Udnyttelsesvinduer :

1. Dagen for offentliggørelse af Selskabets årsregnskabsmeddelelse vedrørende årsregnskabet 2010 og 6 uger herefter (begge dage inklusive).
2. Dagen for offentliggørelse af Selskabets halvårsmeddelelse vedrørende halvårsregnskabet for regnskabsåret 2011 og 6 uger herefter (begge dage inklusive).

Den del af den angivne mængde Optioner, der ikke rettidigt er udnyttet i et af Udnyttelsesvinduerne i Udnyttelsesperiode A, er herefter bortfaldet automatisk, uden varsel og uden kompensation.

Udnyttelsesperiode B

Optionsmodtageren er berettiget til at udnytte 50% af Optionerne til tegning af aktier i Udnyttelsesperiode B, som består af følgende 2 Udnyttelsesvinduer :

1. Dagen for offentliggørelse af Selskabets årsregnskabsmeddelelse vedrørende årsregnskabet 2011 og 6 uger herefter (begge dage inklusive).
2. Dagen for offentliggørelse af Selskabets halvårsmeddelelse vedrørende halvårsregnskabet for regnskabsåret 2012 og 6 uger herefter (begge dage inklusive).

Den del af den angivne mængde Optioner, der ikke rettidigt er udnyttet i et af Udnyttelsesvinduerne i Udnyttelsesperiode B, er herefter bortfaldet automatisk, uden varsel og uden kompensation.

4.2.

Optionsmodtageren skal, uanset ovenstående og til enhver tid, overholde Selskabets "Interne regler vedrørende intern viden og for handel med Selskabets aktier m.m.". Optionerne kan ikke udnyttes, hvis Optionsmodtageren på udnyttelsestidspunktet besidder intern viden, hvorved forstås specifikke oplysninger, som ikke er offentliggjort og som må antages mærkbart at få betydning for kursdannelsen på Selskabets aktier hvis oplysningerne blev offentliggjort, jf. værdipapirhandelslovens § 34, stk 2.

4.3.

Udnyttelsesperioderne kan af Selskabets bestyrelse skriftligt ændres uden varsel, såfremt dette sker under iagttagelse af de særlige regler, der gælder for børsnoterede selskaber.

4.4

Såfremt Optionsmodtageren på grund af besiddelse af intern viden er forhindret i at udnytte Optionerne Udnyttelsesvinduerne i henholdsvis Udnyttelsesperiode A og B skal Optionsmodtageren uanset punkt 4.1, være berettiget til at udnytte Optionerne i den førstkommende periode efter offentliggørelse af næste årsregnskabsmeddelelse eller halvårsmeddelelse, hvor Optionsmodtageren ikke længere er forhindret i at udnytte Optionerne på grund af intern viden.

5. Fremrykket udnyttelse

5.1.

Uanset bestemmelserne i pkt. 4.1 kan Optionerne straksudnyttes, såfremt:

- der sker ændringer i Selskabets ejerforhold, uanset om dette sker ved køb af eksisterende aktier og/eller ved tegning af nye aktier, der medfører, at en enkelt aktionær eller en aktionærgruppe opnår kontrol med mere end 50 % af Selskabets aktier,
- Selskabet afhænder en væsentlig del af Selskabets primære aktiviteter,
- det besluttet at afnotere Selskabets aktier, eller
- der træffes beslutning om at fusionere Selskabet som ophørende selskab, spaltes Selskabet eller likvidere Selskabet.

5.2.

Såfremt Optionsmodtageren ønsker at straksudnytte Optionerne i henhold til pkt. 5.1., kan dette ske i en periode på to uger efter offentliggørelsen af en ændring som nævnt i pkt. 5.1. Såfremt en sådan ændring er betinget af et eller flere forhold, løber to ugers perioden dog først fra det tidspunkt, hvor dette eller disse forhold er endelige.

5.3.

Bestyrelsen kan endvidere beslutte, at alle uudnyttede Optioner skal udnyttes umiddelbart før eller umiddelbart efter beslutningen om ændringer, som nævnt i pkt. 5.1. Optioner, som Optionsmodtageren ikke udnytter i den af bestyrelsen i den forbindelse fastlagte udnyttelsesperiode, bortfalder uden yderligere varsel og uden kompensation.

6. Fremgangsmåde ved udnyttelse af optionerne

6.1.

Udnyttelse af Optionerne skal ske ved, at Optionsmodtageren (eller en part, der handler på vegne af Optionsmodtageren efter Optionsmodtagerens død) sender eller afleverer den af Selskabet udarbejdede udnyttelsesmeddelelse, vedlagt som bilag A ("Meddelelsen") til Selskabet, således at Meddelelsen er Selskabet i hænde senest kl. 16.00 på den sidste dag i Udnyttelsesperioden.

6.2.

Optionsmodtageren skal forud for afleveringen af Meddelelsen oprette et depot, hvortil aktierne kan overføres.

6.3.

Optionsmodtageren skal senest samtidig med afleveringen af Meddelelsen betale det til det udnyttede antal Optioner svarende tegningsbeløb kontant til Selskabet.

6.4.

Efter udnyttelse drager Selskabet omsorg for at gennemføre de registreringer ved Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, Værdipapircentralen og Fondsbørsen, der er nødvendige for at gennemføre den til de tegnede aktier modsvarende kapitalforhøjelse samt at aktierne optages til handel. Selskabet kan imidlertid ikke garantere for sagsbehandlingstiden ved nævnte myndigheder. Selskabet kan derfor heller ikke garantere, at Optionsmodtageren har rådighed over de nyudstedte aktier inden 6 uger regnet fra Udnyttelsesvinduet begyndelse.

6.5.

Såfremt Meddelelsen ikke er rettidigt modtaget hos Selskabet, såfremt betaling af den fulde købesum ikke sker rettidigt til selskabet eller såfremt der ikke er oprettet et depot, hvortil aktierne kan overføres, anses Optionerne ikke for at være udnyttet i den pågældende Udnyttelsesperiode.

7. Optionernes bortfald [relevant for direktionen]

7.1

Såfremt Optionsmodtageren:

- a. opsiger ansættelsesforholdet,
- b. afskediges som følge af Optionsmodtagerens misligholdelse af ansættelsesforholdet eller
- c. bliver berettiget bortvist,

bortfalder samtlige tildelte og uudnyttede Optioner automatisk, uden varsel og uden kompensati-

7. Optionernes bortfald [relevant for bestyrelsens formandskab]

7.1

Såfremt Optionsmodtageren:

- a. ikke stiller sig til rådighed for bestyrelsesarbejde.
- b. misligholder sine forpligtigelse.

bortfalder samtlige tildelte og uudnyttede Optioner automatisk, uden varsel og uden kompensati-

8. Regulering af Udnyttelseskurs ved ændringer i Selskabets kapitalforhold

8.1.

Ved kapitaldispositioner i Selskabet, der ikke foregår til markedskurs, korrigeres Optionernes udnyttelseskurs og/eller antallet af Optioner, således at Optionernes værdi ikke påvirkes af disse dispositioner. Ved kapitaldispositioner forstås bl.a. udlodning af udbytte, udlodning i forbindelse med kapitalnedsættelse til andet end markedskursen, udstedelse af fondsaktier, og udstedelse af aktier, konvertible obligationer eller tegningsoptioner til en kurs, der afviger fra markedskursen.

8.2.

Udnyttelseskursen korrigeres ikke ved udstedelse af medarbejderaktier eller medarbejderobligationer i henhold til de til enhver tid gældende regler herom i skattelovgivningen eller ved udstedelse af aktier, optioner eller konvertible obligationer i forbindelse med incitamentsprogrammer for ledelse og/eller øvrige medarbejdere i Selskabet.

8.3

Såfremt der foreligger et forhold som anført i pkt. 8.1 forud for et Udnyttelsesvindue, skal Selskabets bestyrelse anmode Selskabets revisor om at beregne den regulering, der skal foretages, således at beregningens resultat så vidt muligt senest 1 uge før det pågældende Udnyttelsesvindues afslutning ved skriftlig meddelelse kan fremsendes til Optionsmodtageren. Revisors beregning er endelig og bindende for såvel Selskabet som Optionsmodtageren.

8.4

Såfremt reguleringer i henhold til dette pkt. 8 indebærer, at Udnyttelseskursen bliver lavere end pari, kan Optionerne som udgangspunkt ikke udnyttes. Optionsmodtageren kan dog udnytte Optionerne, såfremt det accepteres, at Udnyttelseskursen forhøjes til pari, uden at dette giver Optionsmodtageren ret til kompensation.

9. Omsættelighed

9.1.

Optionerne er personlige og uoverdragelige, men overgår til arvinger ved død. Optionerne kan således ikke afhændes, pantsættes, gøres til genstand for kreditorforfølgning, sælges eller på anden måde overføres fra Optionsmodtageren. Hvis Optionerne skal udnyttes af en anden person end Optionsmodtageren i tilfælde af arv, skal Meddelelsen i henhold til pkt. 6.1 være ledsaget af relevant bevis for denne persons ret til at udnytte Optionerne.

10. Feriepenge og pension

10.1

Optionsmodtagerens rettigheder i henhold til dette Tegningsoptionsbevis indgår ikke i beregningen af feriegodtgørelse eller ferietillæg efter (i) ferielovens regler (i det omfang det måtte være aftalt at Optionsmodtageren skal anses for omfattet heraf) (ii) direktørkontrakten eller ved beregning af godtgørelse eller kompensation fastsat ved lov, som helt eller delvist udmåles på baggrund af lønnen.

10.2

Såfremt Optionsmodtageren har indgået eller indgår en aftale om en pensionsordning med Selskabet indgår værdien af Optionsmodtagerens Optioner ikke i beregningsgrundlaget for indbetalingerne til den pågældendes pension.

11. Vilkår for nye aktier

I henhold til bestyrelsens beslutning om udstedelse af tegningsoptioner gælder som vilkår for nye aktier udstedt ved udnyttelse af Optionerne omfattet af nærværende Tegningsoptionsbevis,

at de nye aktier skal have samme rettigheder, som på udnyttelsestidspunktet gælder for Selskabets eksisterende aktier, hvorom henvises til Selskabets vedtægter,

at såfremt der forinden udnyttelse af Optionerne generelt i Selskabet er gennemført ændringer i aktiernes rettigheder, skal nye aktier udstedt ved udnyttelse af Optionerne have samme rettigheder som Selskabets øvrige aktier på tidspunktet for udnyttelsen,

at nye aktier udstedt ved udnyttelse af Optionerne giver ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, og

at Selskabet afholder omkostningerne i forbindelse med udstedelse af Optioner og senere udnyttelse heraf. Selskabets omkostninger forbundet med udstedelse og den dertil hørende kapitalforhøjelse anslås til kr. 60.000.

12. Kapitalforhøjelse

12.1

Såfremt Optionsmodtageren giver rettidig meddelelse om Optionernes udnyttelse, jf. pkt. 4 gennemfører Selskabets bestyrelse den dertil hørende kapitalforhøjelse i overensstemmelse med aktieselskabslovens § 36, stk. 3. Med hensyn til de nye aktiers rettigheder henvises til pkt. 11.

12.2

Størstebeløbet af den kapitalforhøjelse, der kan tegnes på grundlag af de tegningsretter, der er omfattet af bestyrelsens beslutning af 25. april 2008 er nom. 3.499.429,50 og mindstebeløbet er nom. kr. 15,75. Størstebeløbet kan dog forøges eller reduceres, såfremt dette følger af de i pkt. 8 anførte reguleringsbestemmelser.

13. Skattemæssige forhold

13.1

De skattemæssige konsekvenser for Optionsmodtageren ved accept af Optionerne samt de skattemæssige konsekvenser ved Optionernes udnyttelse, er Selskabet uvedkommende.

13.2

Selskabet og Optionsmodtageren aftaler hermed, at bestemmelsen i Ligningslovens § 7H så vidt muligt i henhold til gældende lovgivning, skal finde anvendelse på Optionerne, idet Selskabet og Medarbejderen bemærker at betingelserne for at Ligningslovens § 7H kan finde anvendelse efter deres opfattelse er opfyldt. Selskabet garanterer ikke hermed at beskatning i henhold til ligningslovens § 7 H opnås.

14. Økonomiske aspekter

14.1.

Tildeling af Optioner har ingen umiddelbare økonomiske konsekvenser for Optionsmodtageren. Værdien af Optioner indgår ikke i beregningen af feriepenge, pensionsbidrag eller andre vederlagsafhængige ydelser.

Optioner er et finansielt instrument, og et sådant instrument kan være risikobetonet, da meget afhænger af det generelle aktiemarked, og der er således ikke med Tegningsoptionsbeviset en sikkerhed for gevinst for Optionsmodtageren.

15. Oplysninger

15.1

Optionsmodtageren er forinden modtagelsen af Optionerne blevet gjort bekendt med Selskabets seneste årsregnskab med revisionspåtegning og årsberetning, samt koncernregnskab med påtegning om generalforsamlingens beslutning vedrørende det foreliggende regnskabsmæssige resultat, beretning fra Selskabets bestyrelse i henhold til aktieselskabslovens §29, stk. 2 om begivenheder af væsentlig betydning for Selskabets økonomiske stilling indtruffet efter årsberetningens afgivelse, udtalelse fra Selskabets revisorer om bestyrelsens beretning samt Selskabets vedtægter.

15.2

Optionsmodtageren er samtidig hermed gjort bekendt med, at nærværende Tegningsoptionsbevis i forbindelse med Optionsmodtagerens udnyttelse af Optionerne tillige fungerer som tegningsliste i medfør af aktieselskabslovens § 34.

16. Lovvalg og værneting

16.1.

Tegningsoptionsbeviset er underlagt og skal fortolkes i overensstemmelse med dansk ret. Tvister vedrørende Tegningsoptionsbeviset skal indbringes for Retten i Århus.