

BoStad A/S

VEDTÆGTER

VEDTÆGTER

1. NAVN

1.1 Selskabets navn er BoStad A/S.

1.2 Selskabets driver tillige virksomhed under binavnet Admiral Capital A/S.

2. FORMÅL

2.1 Selskabets formål er at investere direkte eller indirekte i ejendomme, herunder ved ejerskab af aktier (kapitalandele) og/eller anpartar i andre selskaber eller på anden vis.

3. SELSKABETS KAPITAL

3.1 Selskabets selskabskapital udgør DKK 156.946.626, hvoraf DKK 4.000.000 er A-aktier (A-kapitalandele) og DKK 152.946.626 er B-aktier (B-kapitalandele). Selskabskapitalen er fordelt på aktier (kapitalandele) à DKK 1 eller multipla heraf.

3.2 Selskabets A- og B-aktier (kapitalandele) har samme økonomiske rettigheder i selskabet.

3.3 I tilfælde af likvidation af selskabet fordeles et eventuelt likvidationsprovenu mellem selskabets aktionærer (kapitalejere) i forhold til deres andel af selskabets samlede selskabskapital.

3.4 Ved enhver kontant kapitalforhøjelse skal aktionærerne (kapitalejerne) have ret til forholdsmæssig tegning af de nye aktier (kapitalandele) inden for deres respektive aktieklasser, således at A-aktionærerne (A-kapitalejerne) har fortegningsret til nye A-aktier (A-kapitalandele) i forhold til deres andel af den samlede A-selskabskapital, og B-aktionærerne (kapitalejerne) har fortegningsret til nye B-aktier (B-kapitalandele) i forhold til deres andel af den samlede B-selskabskapital. Såfremt fortegningsretten inden for en aktieklasser ikke udnyttes fuldt ud, kan den ikke udnyttede del af de nye aktier (kapitalandele) tegnes af aktionærerne (kapitalejerne) tilhørende den anden aktieklasser i forhold til deres andel af den samlede selskabskapital i den aktieklasser, hvori de ejer aktier (kapitalandele).

4. BEMYNDIGELSE TIL GENNEMFØRELSE AF KAPITALFORHØJELSE

4.1 Bestyrelsen er indtil den 30. juni 2022 bemyndiget til ad én eller flere gange at forhøje selskabets selskabskapital med indtil nominelt kr. 100.000.000. Kapitalforhøjelser kan ske ved kontant betaling, ved indbetaling af andre værdier end kontanter (apportindskud) eller ved konvertering af gæld, eller som en kombination heraf. Kapitalforhøjelser

kan ske til en kurs under markedskursen og skal ske med fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer (Kapitalejere), herunder i henhold til vedtægternes pkt. 3.4 ved kontante kapitalforhøjelser.

- 4.2 Bestyrelsen er indtil den 30. juni 2022 bemyndiget til ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med indtil nominelt kr. 100.000.000 ved forhøjelse af aktiekapitalen ved tegning af nye aktier (kapitalandele) til markedskurs, herunder som vederlag for selskabets overtagelse af bestående virksomhed eller andre aktiver. Kapitalforhøjelser kan ske ved kontant betaling, ved indbetaling af andre værdier end kontanter (apportindskud), ved konvertering af gæld eller ved fondsforhøjelse, eller som en kombination heraf. Kapitalforhøjelser skal mindst ske til markedskurs og skal ske uden fortegningsret for hverken selskabets A-aktionærer (A-kapitalejere) eller B-aktionærer (B-kapitalejere).
- 4.3 Forhøjelser af selskabets aktiekapital i henhold til pkt. 4.1 og 4.2 ovenfor kan dog tilsammen ikke overstige nominelt kr. 100.000.000.
- 4.4 Forhøjelser af selskabets aktiekapital i henhold til pkt. 4.1 og 4.2 ovenfor skal udbydes som både A-aktier (A-kapitalandele) og B-aktier (B-kapitalandele) forholdsmæssigt i det forhold mellem A-aktier (A-kapitalandele) og B-aktier (B-kapitalandele), som fremgår af vedtægternes pkt. 3.1.
- 4.5 Bestyrelsen er i perioden frem til den 30. juni 2023 bemyndiget til at forhøje selskabets B-aktiekapital, uden fortegningsret for de eksisterende A-aktionærer eller B-aktionærer, ad en eller flere omgang med et samlet nominelt beløb på DKK 100.000.000 ved kontant indbetaling eller ved indskud af andre værdier end kontanter. Tegningskursen for de nye B-aktier skal svare til eller være højere end markedskursen. Bestyrelsen har den 2. oktober 2019 besluttet delvist at udnytte sin bemyndigelse i henhold til denne bestemmelse ved forhøjelse af B-aktiekapitalen uden fortegningsret for selskabets aktionærer med nominelt DKK 25.480.482. Den maksimale forhøjelse af aktiekapitalen, der kan besluttes på baggrund af denne bemyndigelse er herefter reduceret til DKK 74.519.518.
- 4.6 Bestyrelsen er i perioden frem til den 22. oktober 2024 bemyndiget til at optage lån ad én eller flere gange mod udstedelse af konvertible gældsbreve, der af långiver(ne) kan konverteres til nye B-aktier med en pålydende værdi på indtil i alt nominelt DKK 250.000.000. Konvertible gældsbreve kan optages i DKK eller et tilsvarende beløb i udenlandsk valuta. Konvertible gældsbreve kan tegnes mod kontant betaling, ved indbetaling af andre værdier end kontanter (apportindskud) eller ved omdannelse af gæld, eller som en kombination heraf. Udstedelsen af de konvertible gældsbreve skal ske uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer. Tegnings- og konverteringsprisen fastsættes af bestyrelsen som markedsprisen på tidspunktet for konvertering eller som en pris svarende til eller over markedsprisen på tidspunktet for beslutningen om at udstede de konvertible gældsbreve. Bestyrelsen fastlægger alle andre vilkår og betingelser for de konvertible gældsbreve. Bestyrelsen er bemyndiget til at vedtage kapitalforhøjelserne forbundet med konvertible gældsbreve udstedt i henhold til dette pkt. 4.6 og er bemyndiget til at foretage enhver ændring af vedtægterne, der er nødvendig som følge af en udnyttelse af bemyndigelsen i dette pkt. 4.6.

- 4.6.1 Selskabet har den 19. november 2019 indgået aftale med CL Denmark ApS om ydelse af et lån på op til DKK 250.000.000, som vil blive udbetalt til Selskabet efter særskilte trækingsanmodninger over en periode med udløb senest 31. december 2022 (det "Konvertible Lån"). Enhver udbetaling under det Konvertible Lån gennemføres mod Selskabets udstedelse af konvertible gældsbreve for et beløb svarende til den pågældende udbetaling, idet det samlede beløb af sådanne konvertible gældsbreve til enhver tid skal fremgå af vedtægterne, og ikke må overstige DKK 250.000.000. De konvertible gældsbreve med tillæg af renter giver långiveren ret til at konvertere sin fordring til nye B-aktier (kapitalandele) i Selskabet eller til ordinære kapitalandele i Selskabet, hvis der ikke er B-aktier eller aktieklasser i Selskabet på tidspunktet for konverteringen til en pris på DKK 2,1376 per aktie af nominelt DKK 1. De nærmere lånebetingelser for konverteringen fremgår af bilag 1, som udgør den samlede bestyrelsesbeslutning, og som er en integreret del af Selskabets vedtægter. Som følge heraf har bestyrelsen samtidigt besluttet delvist at udøve den af vedtægternes pkt. 4.6, følgende bemyndigelse til at forhøje aktiekapitalen i henhold til vilkårene i bilag 1 i relation til de konvertible gældsbreve på op til nominelt 116.953.592 aktier af DKK 1, idet dette beløb dog som følge af reguleringer i henhold til bilag 1 kan blive større.
- 4.6.2 På bestyrelsesmøde afholdt den 19. november 2019 vedtog bestyrelsen at trække i alt DKK 25.200.000, under det Konvertible Lån, samt at udstede et konvertibelt gældsbrev, som kan konverteres til nye B-aktier (kapitalandele) i Selskabet eller til ordinære kapitalandele i Selskabet, hvis der ikke er B-aktier eller aktieklasser i Selskabet på tidspunktet for konverteringen, i overensstemmelse med de vilkår, der er fastsat i bilag 1 til Selskabets vedtægter. Der resterer herefter under det Konvertible Lån et endnu ikke trukket beløb på i alt DKK 224.800.000.
- 4.7 For nytegnede A-aktier (A-kapitalandele) i henhold til pkt. 4.1 og 4.2 skal i øvrigt gælde, at de er navneaktier (navnekapitalandele) og skal noteres på navn i ejerbogen, at de nye aktier (kapitalandele) er omsætningspapirer, samt at de nye aktier (kapitalandele) i enhver henseende er sidestillet med de eksisterende A-aktier (A-kapitalandele) herunder at de er omfattet af vedtægternes pkt. 5.6. De nye A-aktiers (A-kapitalandele) ret til udbytte og øvrige rettigheder i selskabet indtræder på det tidspunkt, bestyrelsen måtte bestemme dog senest 12 måneder efter kapitalforhøjelsens registrering.
- 4.8 Nye B-aktier udstedt i henhold til pkt. 4.1, 4.2, 4.5 eller 4.6 skal udstedes som navneaktier og indføres i selskabets ejerbog, og de skal endvidere være omsætningspapirer og skal i enhver henseende have de samme rettigheder som de eksisterende B-aktier. De nye B-aktier har ret til udbytte fra det tidspunkt, som bestyrelsen måtte beslutte, dog senest 12 måneder efter registreringen af kapitalforhøjelsen.
5. SELSKABETS AKTIER (KAPITALANDELE)
- 5.1 Selskabets aktier (kapitalandele) skal lyde på navn og noteres i selskabets ejerbog.
- 5.2 Aktierne (kapitalandelene) er omsætningspapirer.

- 5.3 Selskabets aktier (kapitalandele) udstedes gennem VP Securities A/S, CVR-nr. 21 59 93 36.
- 5.4 Selskabets ejerbog føres af en af bestyrelsen valgt ejerbogsfører. Selskabets ejerbog føres af Computershare A/S, CVR-nr. 27 08 88 99.
- 5.5 Der gælder ikke indskrænkninger i B-aktiernes (B-kapitalandelenes) omsættelighed.
- 5.6 Ved enhver overgang af A-aktier (A-kapitalandele), herunder ved salg, gave, arv og retsforfølgning, tilkommer der de øvrige A-aktionærer (A-kapitalejere) forholdsmæssig forkøbsret til de udbudte A-aktier (A-kapitalandele). Forud for overdragelsen skal den pågældende A-aktionær (A-kapitalejer) give skriftlig meddelelse til bestyrelsen om den påtænkte overdragelse med kopi af et uigenkaldeligt tilbud fra en uafhængig bona fide tredjemand om erhvervelse af de pågældende A-aktier (A-kapitalandele) indeholdende en vilkårene for overdragelsen, herunder den tilbudte pris på kontantvilkår og betalings-tidspunktet. Bestyrelsen drager omsorg for hurtigst muligt og senest 6 hverdage efter modtagelsen af meddelelsen at fremsende kopi af meddelelsen samt tilbuddet fra tredjemand til samtlige A-aktionærer (A-kapitalejere), der er noteret på navn i selskabets ejerbog. Accept af tilbuddet om udnyttelse af forkøbsretten på de vilkår, der følger af tredjemands tilbud, skal ske ved skriftlig meddelelse til bestyrelsen senest 20 hverdage efter den fortegningsberettigedes modtagelse af meddelelsen fra bestyrelsen, hvorefter bestyrelsen meddeler den sælgende A-aktionær (A-kapitalejer), om og i hvilket omfang forkøbsretten er udnyttet. I det omfang forkøbsretten til de udbudte A-aktier (A-kapitalandele) ikke udnyttes fuldt ud, er den sælgende A-aktionær (A-kapitalejer) berettiget til inden for 20 hverdage efter modtagelse af meddelelse fra bestyrelsen om resultatet af forkøbsretsproceduren at overdrage de resterende A-aktier (kapitalandele) til den uafhængige bona fide tredjemand på vilkår, der ikke er bedre end de vilkår, der er tilbudt de øvrige aktionærer (kapitalejere), hvorefter forkøbsretten indtræder på ny. Den enkelte A-aktionær (A-kapitalejer) kan kun udnytte forkøbsretten helt og ikke delvist. Såfremt der ikke foreligger et tilbud fra en uafhængig bona fide tredjemand, fastsættes prisen på de udbudte A-aktier (A-kapitalandele) på grundlag af selskabets indre værdi.
6. GENERALFORSAMLINGEN, KOMPETENCE, STED OG INDKALDELSE
- 6.1 Generalforsamlingen har den højeste myndighed i alle selskabets anliggender inden for de i lovgivningen og selskabets vedtægter fastsatte grænser.
- 6.2 Selskabets generalforsamling skal afholdes på selskabets hjemsted eller i Storkøbenhavn.
- 6.3 Den ordinære generalforsamling skal afholdes hvert år i så god tid, at den reviderede og godkendte årsrapport kan indsendes til Erhvervsstyrelsen, så den er modtaget i styrelsen inden 4 måneder efter regnskabsårets udløb.

- 6.4 Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med mindst 3 og højst 5 ugers varsel ved almindeligt brev til de i selskabets ejerbog noterede aktionærer (kapitalejere), der har fremsat begæring herom.
- 6.5 Ekstraordinære generalforsamlinger skal afholdes, når bestyrelsen eller revisor finder det hensigtsmæssigt. Ekstraordinære generalforsamlinger skal endvidere indkaldes inden 14 dage, når det til behandling af et bestemt angivet emne skriftligt forlanges af aktionærer (kapitalejere), der ejer mindst 5 % af selskabets selskabskapital.
- 6.6 Bestyrelsen skal senest 8 uger før dagen for den påtænkte afholdelse af den ordinære generalforsamling offentliggøre datoen for den påtænkte afholdelse af generalforsamlingen samt datoen for den seneste fremsættelse af krav om optagelse af et bestemt emne på dagsordenen for aktionærerne (kapitalejerne), jf. vedtægternes § 6.7. aktionær (kapitalejer)
- 6.7 En aktionær (kapitalejer) har ret til at få et forslag optaget på dagsordenen til den ordinære generalforsamling, hvis forslaget stilles skriftligt over for bestyrelsen mindst 6 uger før generalforsamlingen. Modtager bestyrelsen anmodningen senere end 6 uger før generalforsamlingen, afgør bestyrelsen, om forslaget kan optages på dagsorden
- 6.8 Med mindre selskabsloven foreskriver en kortere frist, skal følgende dokumenter og oplysninger gøres tilgængelige for aktionærerne (kapitalejerne) på selskabets hjemmeside senest 3 uger før generalforsamlingens afholdelse:
- i. Indkaldelsen,
 - ii. det samlede antal aktier (kapitalandele) og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen,
 - iii. de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen,
 - iv. dagsordenen og de fuldstændige forslag, og de formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og ved stemmeafgivelse per brev, medmindre disse formularer sendes direkte til aktionærerne (kapitalejerne). Kan disse formularer af tekniske årsager ikke gøres tilgængelige på selskabets hjemmeside, skal selskabet på sin hjemmeside oplyse, hvordan formularerne kan rekvireres i papirform. I sådanne tilfælde sender selskabet formularerne til enhver aktionær (kapitalejer), der fremsætter begæring herom.

7. GENERALFORSAMLINGEN, DAGSORDEN

7.1 På den ordinære generalforsamling skal dagsordenen omfatte:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse.

3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
 4. Valg af medlemmer til bestyrelse.
 5. Valg af revisor.
 6. Eventuelle forslag fra bestyrelse og/eller aktionærer (kapitalejere).
8. GENERALFORSAMLINGEN, MØDERET, STEMMERET
- 8.1 Hver A-aktie (A-kapitalandel) på DKK 1 giver 10 stemmer på selskabets generalforsamling, og hver B-aktie (B-kapitalandel) på DKK 1 giver 1 stemme på selskabets generalforsamling.
 - 8.2 Aktionærernes (kapitalejernes) ret til at møde samt til at stemme på selskabets generalforsamlinger eller afgive brevstemme, jf. vedtægternes § 8.5, fastsættes i forhold til de aktier (kapitalandele), aktionærerne (kapitalejerne) besidder på registreringsdatoen, som defineret i vedtægternes § 8.4. Afståelser eller erhvervelser af aktier (kapitalandele), der finder sted i perioden mellem registreringsdatoen og generalforsamlingsdatoen, påvirker ikke stemmeretten på generalforsamlingen eller brevstemmeretten til brug for generalforsamlingen.
 - 8.3 For at kunne møde på selskabets generalforsamling skal aktionærerne (kapitalejerne) senest 3 dage forud for generalforsamlingens afholdelse mod behørig legitimation have fremsat anmodning over for selskabet om tildeling af adgangskort. Adgangskort udstedes til aktionærer (kapitalejere), der besidder aktier (kapitalandele) i selskabet på registreringsdatoen, jf. vedtægternes § 8.4.
 - 8.4 Registreringsdatoen er den dato, der ligger 1 uge før generalforsamlingens afholdelse. På registreringsdatoen opgøres de aktier (kapitalandele), som hver af selskabets aktionær (kapitalejer)er besidder på registreringsdatoen. Opgørelsen sker på baggrund af stedfundne noteringer af aktier (kapitalandele) i ejerbogen samt behørigt dokumenterede meddelelser til selskabet om aktieerhvervelser, der endnu ikke er indført i ejerbogen, men som er modtaget af selskabet inden udløbet af registreringsdatoen.
 - 8.5 Aktionærerne (kapitalejerne) kan – i stedet for at afgive deres stemme på selve generalforsamlingen – vælge af afgive brevstemme. Aktionærer (kapitalejere) der vælger at stemme per brev, skal sende deres brevstemme til selskabet, enten per alm. post eller per e-mail, således at brevstemmen er selskabet i hænde senest 1 dag før generalforsamlingens afholdelse. En brevstemme, som er modtaget af selskabet, kan ikke tilbagekaldes.
 - 8.6 Aktionærerne (kapitalejerne) kan forud for generalforsamlingen stille eventuelle spørgsmål til dagsordenen og andet materiale til brug for generalforsamlingen, således at disse spørgsmål er selskabet i hænde senest 8 dage før generalforsamlingens afhol-

delse. Adgangen til at stille spørgsmål inden generalforsamlingens afholdelse påvirker ikke aktionærernes (kapitalejernes) ret til at stille eventuelle spørgsmål på selve generalforsamlingen.

- 8.7 En aktionær (kapitalejer) er berettiget til at deltage i generalforsamlingen personligt, sammen med en rådgiver eller ved fuldmægtig, som kan udøve stemmeret på aktionærens (kapitalejerens) vegne mod forevisning af skriftlig og dateret fuldmagt, givet for ikke længere tid end 12 måneder. Fuldmagt til bestyrelsen skal dog gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

9. GENERALFORSAMLINGEN, DIRIGENT, BESLUTNINGER OG PROTOKOL

- 9.1 Generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen udpeget dirigent, der afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandling og stemmeafgivning.

- 9.2 På generalforsamlingen træffes alle beslutninger ved simpelt stemmeflertal, bortset fra de tilfælde, hvor selskabsloven kræver kvalificeret flertal.

- 9.3 Over forhandlingerne på generalforsamlingen skal der føres en protokol, der underskrives af dirigenten. Alle beslutninger skal indføres i forhandlingsprotokollen.

- 9.4 Senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse skal forhandlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift af denne, gøres tilgængelig for selskabets aktionærer (kapitalejere).

- 9.5 Forhandlingsprotokollen skal for hver beslutning som udgangspunkt indeholde en fuldstændig redegørelse for afstemningen, herunder oplysninger om (i) hvor mange aktier (kapitalandele), der er afgivet gyldige stemmer for, (ii) den andel af selskabskapitalen, som disse stemmer repræsenterer, (iii) det samlede antal gyldige stemmer, (iv) antallet af stemmer for og imod hvert beslutningsforslag og (v) antallet af eventuelle stemmeundladelser.

- 9.6 Ønsker ingen af aktionærerne (kapitalejerne) en fuldstændig redegørelse for afstemningen, jf. § 9.5, er det kun nødvendigt i forhandlingsprotokollen at fastslå afstemningsresultatet for hver beslutning.

- 9.7 Senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse skal afstemningsresultater offentliggøres på selskabets hjemmeside.

10. BESTYRELSE

- 10.1 Selskabet ledes af en bestyrelse på 3-5 medlemmer valgt af generalforsamlingen for tiden indtil den næstkommende ordinære generalforsamling. Genvalg kan finde sted.

- 10.2 Bestyrelsen vælger et af sine medlemmer som formand.

- 10.3 Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af samtlige bestyrelsesmedlemmer er til stede. Bestyrelsen træffer beslutninger med simpelt stemmeflertal. Formandens stemme er udslagsgivende ved stemmelighed.
- 10.4 Bestyrelsen skal ved en forretningsorden træffe nærmere bestemmelser om udførelsen af sit hverv.
- 10.5 Referat af bestyrelsesmøder skal indføres i en protokol, der underskrives af samtlige tilstedeværende medlemmer af bestyrelsen.
11. DIREKTION
- 11.1 Til at varetage selskabets daglige ledelse ansætter bestyrelsen 1-3 direktører.
- 11.2 I tilfælde af at der ansættes flere direktører, ansættes en af dem som administrerende direktør.
12. TEGNINGSREGEL
- 12.1 Selskabet tegnes af to bestyrelsesmedlemmer i forening, af et bestyrelsesmedlem i forening med en direktør, eller af den samlede bestyrelse.
13. REVISION
- 13.1 Selskabets årsregnskab revideres af en statsautoriseret revisor, der vælges af den ordinære generalforsamling for et år ad gangen. Genvalg kan finde sted.
14. REGNSKABSÅR
- 14.1 Selskabets regnskabsår skal løbe fra 1. juli til 30. juni. Første regnskabsår løber fra stiftelsen den 1. januar 2006 til den 30. juni 2007.

Som vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 14. september 2006, den 22. september 2006 og på bestyrelsesmøde den 22. september 2006 og den 3. november 2006, på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 11. maj 2009 og selskabets ordinære generalforsamling den 14. oktober 2010, på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 6. juni 2012, på selskabets ordinære generalforsamling den 12. oktober 2012 samt på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 4. april 2013 og på selskabets ordinære generalforsamling den 22. oktober 2014, på bestyrelsesmøde den 11. december 2015, på ekstraordinær generalforsamling den 30. juni 2016, på bestyrelsesmøde den 25. august 2016, samt på selskabets ordinære generalforsamling den 24. oktober 2017 samt på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 20. maj 2019, på bestyrelsesmøde den 2. oktober 2019, på selskabets ordinære generalforsamling den 22. oktober 2019 og på bestyrelsesmøde den 19. november 2019.

BILAG 1 TIL BOSTAD A/S' VEDTÆGTER

A. BESLUTNING

På bestyrelsesmøde den 19. november 2019 i BoStad A/S, CVR-nr. 29246491 ("Selskabet"), blev det vedtaget at indgå aftale med CL Denmark ApS ("Långiver") om ydelse af lån til Selskabet mod udstedelse af konvertible gældsbreve på vilkårene som fremgår af afsnit B nedenfor, og derved udnytte bemyndigelsen i vedtægternes pkt. 4.6 til at udstede gældsbreve, der kan konverteres til kapitalandele i Selskabet, for op til DKK 250.000.000 med tillæg af renter, idet de specifikke gældsbreve vil blive udstedt i forbindelse med hvert træk under aftalen indgået mellem Selskabet og Långiver.

B. VILKÅR FOR DET KONVERTIBLE LÅN

1. FACILITETEN

1.1 Långiver stiller en lånefacilitet til rådighed for Selskabet op til maksimum på DKK 250 millioner (skriver danske kroner to hundrede og halvtreds millioner 00/100) på vilkårene og betingelserne nævnt i denne konvertible låneaftale ("Faciliteten").

1.2 Selskabet kan trække på Faciliteten ved at sende en skriftlig anmodning om udbetaling til Långiver. Långiver skal have modtaget anmodningen om udbetaling via e-mail eller almindelig post senest 10 hverdage før en foreslået udbetalingsdag. Ethvert træk og udestående beløb, som Selskabet skylder til Långiver under Faciliteten i henhold til denne konvertible låneaftale betegnes herefter samlet som "Lånet".

1.3 Ethvert træk under Faciliteten skal være på mindst DKK 10 millioner. Der kan maksimalt foretages 10 træk under Faciliteten.

1.4 Lånet og ethvert konvertibelt gældsbrief som udstedes i forbindelse med Lånet skal være undergivet de bestemmelser, som fremgår af denne konvertible låneaftale.

2. UDSTEDELSE AF KONVERTIBLE GÆLDSBREVE

Selskabet skal ved ethvert træk under Faciliteten udstede et konvertibelt gældsbrief til Långiver i den form som angivet i Bilag 1. Det er en betingelse for udbetaling, at Selskabets bestyrelse forud herfor har udøvet sin bemyndigelse til en sådan udstedelse af konvertible gældsbreve i henhold til punkt 4.6 i Selskabets vedtægter.

2.2 Lånet optages mod udstedelse af konvertible gældsbreve med ret til konvertering til nye B-aktier (kapitalandele) i Selskabet eller til ordinære kapitalandele i Selskabet, hvis der ikke er B-aktier eller aktieklasser i Selskabet på tidspunktet for konvertering af Lånet (herefter "Konvertering" eller "Konverteringen").

3.3 Punkt 4.6 i Selskabets vedtægter skal efter hvert træk revideres, således at punktet af-

spejler de samlede træk og dermed de samlede udstedte konvertible gældsbreve. Yderligere gælder, at Selskabets vedtægter efter hver Konvertering skal ændres, således at vedtægterne afspejler den af Konverteringen følgende forhøjelse af aktiekapitalen.

3. TILBAGEBETALING

3.1 Lånet, der ikke afdrages, forfalder til betaling den 31. december 2022 ("Tilbagebetalingsdatoen"), hvor Selskabet skal tilbagebetale hele Lånet inklusiv påløbne renter, medmindre Långiver har udnyttet sin ret til Konvertering.

3.2 Lånet er uopsigeligt i hele låneperioden fra såvel Selskabets som Långivers side.

4. FORRENTNING

Lånet forrentes med 8,00% p.a., der årligt tilskrives Lånets hovedstol fra udbetalingen af hvert træk, og oprulles og betales af Selskabet til Långiver på Tilbagebetalingsdatoen. I tilfælde af Konvertering, skal påløbne renter tilskrives til Lånets hovedstol på datoen for Konverteringen.

5. KONVERTERINGSVILKÅR

5.1 Långiver er når som helst i perioden fra udbetalingen af Lånet til Tilbagebetalingsdatoen berettiget til ved skriftligt påkrav til Selskabet at kræve Lånet Konverteret (helt eller delvist) til kapitalandele i Selskabet, jf. dog afsnit 5.6 nedenfor.

5.2 Ved Konvertering giver Lånet med tillæg af påløbne renter ret til at modtage et antal B-aktier i Selskabet à nominelt DKK 1 til en konverteringskurs på DKK 2,1376 pr. B-aktie à nominelt DKK 1, jf. dog afsnit 5.3 nedenfor. Kursen er beregnet som den volumenvægtede gennemsnitlige lukkekurs for Selskabets B-aktier i en periode på 10 handelsdage før (og eksklusiv) datoen for Selskabets beslutning om indgåelsen af denne konvertible låneaftale og udgør markedskursen for Selskabets kapitalandele på datoen for Selskabets beslutning om indgåelsen af denne konvertible låneaftale, hvilket er supporteret af en udtalelse fra EY af 19. november 2019. Selskabets B-aktier er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen. Oplysningerne til brug for fastsættelse af kursen for konvertering af Lånet, er offentligt tilgængelige på Nasdaq Copenhagens hjemmeside, www.nasdaqomxnordic.com.

5.3 Der sker justering i konverteringskursen og/eller antallet af aktier (kapitalandele), der udstedes som led i Konvertering af Lånet, i følgende tilfælde:

- a) Træffes der beslutning om kapitalforhøjelse ved fondsandelmission i Selskabet, skal Långiver ved konvertering af Lånet modtage et yderligere antal kapitalandele, således at Långiver stilles, som om Konvertering af Lånet var sket umiddelbart før kapitalforhøjelsen ved fondsandelmission.

- b) Træffes der beslutning om kapitalforhøjelse, udstedelse af konvertible obligationer, warrants eller lignende i Selskabet, hvorved der kan tegnes kapitalandele til en kurs, der svarer til markedskursen, sker der ingen ændringer i vilkårene for konvertering.
- c) Træffes der beslutning om kapitalforhøjelse, udstedelse af konvertible obligationer, warrants eller lignende i Selskabet, hvorved der kan tegnes kapitalandele til en kurs under markedskursen for Selskabets kapitalandele, skal det antal kapitalandele, der fremkommer ved Konvertering af Lånet, og/eller konverteringskursen for disse reguleres således, at Långiver stilles som om Konverteringen af Lånet var sket umiddelbart før beslutning om kapitalforhøjelse, udstedelse af konvertible obligationer, warrants eller lignende i Selskabet.
- d) Træffer Selskabet beslutning om at fusionere med et eller flere andre selskaber med Selskabet som det fortsættende selskab, eller får Selskabet tilført aktiver, sker der ikke nogen ændring af tegningskursen eller antallet af Kapitalandele, der fremkommer ved konvertering af Lånet. I tilfælde af fusion har Långiver uanset aftalt uopsigelighed dog ret til at kræve Lånet indfriet forud for Selskabets beslutning om fusion, såfremt vurderingsmændenes erklæring efter selskabslovens § 241, stk. 4, fastslår, at vederlaget til kapitalejerne ikke er rimeligt eller sagligt begrundet.
- e) Træffer Selskabet beslutning om at nedsætte selskabskapitalen til dækning af underskud, justeres konverteringskursen og det antal kapitalandele, der fremkommer ved Konvertering af Lånet, således at Långiver stilles som om Konvertering af Lånet var sket umiddelbart før kapitalnedsættelsen.
- f) Træffer Selskabet beslutning om (i) nedsættelse af selskabskapitalen med udbetaling til kapitalejerne, (ii) fusion af Selskabet som det ophørende selskab, (iii) spaltning, eller (iv) ombytning af kapitalandele i Selskabet med kapitalandele i et andet selskab, uden at Lånet i de i (ii)-(iv) nævnte situationer samtidig overtages af det fortsættende selskab på i det væsentligste identiske vilkår i forhold til Långiver, skal Långiver stilles som om Konvertering af Lånet var sket umiddelbart før henholdsvis kapitalnedsættelsen, fusionen, spaltningen eller kapitalandelsombytningen.
- g) Træffer Selskabet inden Konvertering af Lånet beslutning om at træde i likvidation, skal Selskabet inden beslutningens gennemførelse give Långiver meddelelser herom med frist for Långiver til inden 6 uger efter afsendelse af meddelelsen at kræve Lånet konverteret til kapitalandele i Selskabet.
- h) Såfremt der sker ændringer i Selskabet af lignende art med lignende virkning for Långiver, herunder ændringer i kapitalandelens nominelle værdi, skal der foretages en justering af konverteringskursen for Konverteringen. Justering skal foretages snarest muligt efter gennemførelsen af den relevante ændring og i videst mulige omfang efter de principper, der fremgår af det ovenfor anførte og i øvrigt således, at den af Selskabet skønnede økonomiske værdi af dette udstedte konvertible lån

efter den relevante ændring i videst mulige omfang svarer til den af Selskabet skønnede økonomiske værdi af Lånet før ændringen.

- i) Såfremt en justering af konverteringskursen for Konverteringen bevirker, at konverteringskursen reduceres, således at det beløb, der er indbetalt på Lånet, er mindre end det nominelle beløb af de kapitalandele, hvortil der kan konverteres, skal der ikke ske justering.
- j) Såfremt en justering af konverteringskursen for Lånet bevirker, at konverteringskursen reduceres, således at det beløb, der er indbetalt på Lånet, er mindre end det nominelle beløb af de kapitalandele, hvortil der kan Konverteres, skal differencen mellem det beløb, der er indbetalt på Lånet og det nominelle beløb af de kapitalandele, hvortil der Konverteres i videst mulige omfang dækkes af den del af Selskabets egenkapital, der kan anvendes til udbytte, jf. selskabslovens § 180, stk. 2. Såfremt den del af Selskabets egenkapital, der kan anvendes til udbytte, ikke er tilstrækkelig til dækning af den fulde difference, skal den anførte inddækning fra egenkapitalen ske i det omfang, det er muligt efter selskabslovens § 180, stk. 2, idet konverteringskursen samtidig justeres i overensstemmelse hermed.

5.4 Ved Konvertering udgør det mindste og det højeste beløb, hvormed selskabskapitalen i Selskabet kan forhøjes, DKK 1 og DKK 116.953.592, dog kan regulering i henhold til afsnit 5.3 medføre et større nominelt beløb.

5.5 Långiver tillægges fortegningsret til Lånet og dermed fortegningsret til de kapitalandele, der måtte blive udstedt som følge af Konverteringen. Efter eventuel Konvertering gælder ingen indskrænkninger i aktionærernes fortegningsret ved fremtidige forhøjelser.

5.6 I det omfang Långivers anmodning om Konvertering medfører en forpligtelse for Selskabet til at udarbejde og offentliggøre et prospekt, skal Selskabet hurtigst muligt foranledige at der udarbejdes og offentliggøres et prospekt i overensstemmelse med gældende lovgivning, og hurtigst muligt herefter gennemføre Konverteringen.

6. UDBYTTE

Så længe Lånet og påløbne renter ikke er tilbagebetalt eller Konverteret til kapitalandele i Selskabet, er Selskabet uberettiget til at udlodde udbytte til aktionærerne.

7. MISLIGHOLDELSE

7.1 Långiver kan kræve Lånet med påløbne renter indfriet øjeblikkeligt i tilfælde af misligholdelse af dette gældsbeholdning.

7.2 Ved misligholdelse forstås, at:

- a) Selskabet ikke tilbagebetaler Lånet med påløbne, ikke betalte renter på Tilbagebe-

talingsdatoen,

- b) Selskabet bliver insolvent, kommer under indenretlig rekonstruktion, bliver tvangsopløst, likvideret eller opløst eller erklæres konkurs, eller
- c) Selskabet i øvrigt væsentligt misligholder vilkårene i dette gælds-brev.

8. ØVRIGE FORHOLD

8.1 Under henvisning til selskabslovens § 159 skal i øvrigt gælde følgende i forbindelse med Konvertering:

- a) kapitalandelene er navneaktier og skal noteres på navn i Selskabets ejerbog,
- b) kapitalandelene er omsætningspapirer,
- c) kapitalandelene skal være B-aktier (eller ordinære kapitalandele i Selskabet, hvis der ikke er B-aktier eller aktieklasser i Selskabet på tidspunktet for Konvertering af Lånet) i Selskabet,
- d) de nuværende kapitalejere i Selskabet har ingen fortegningsret til tegnelsen af de nye kapitalandele,
- e) der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye kapitalandeles omsættelighed,
- f) kapitalejeren skal ikke være forpligtet til at lade kapitalandelene indløse, hverken helt eller delvis,
- g) de nye kapitalandele giver ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra tidspunktet for konverteringen, og
- h) omkostningerne ved kapitalforhøjelsen, der skal afholdes af Selskabet, anslås til DKK 250.000.

9.3 Selskabet skal betale alle udgifter i forbindelse med eventuel misligholdelse af denne konvertible låneaftale, herunder udgifter til eventuel inkassation.

9.4 Denne konvertible låneaftale skal danne grundlag for tvangsfuldbyrdelse i henhold til af retsplejelovens § 478, stk. 1, nr. 5 og stk. 4.

10. LOVVALG OG VÆRNETING

10.1 Denne konvertible låneaftalen er undergivet dansk ret.

10.2 Ethvert søgsmål i anledning af denne konvertible låneaftale skal anlægges ved byretten i

København.

Dato: 19. november 2019

Bilag 1 - Konvertibelt gældsbrief

1. HOVEDSTOL

Selskabet erkender herved ubetinget og uigenkaldeligt at skyldes kr. [**] (skriver danske kroner [**] 00/100) (herefter "Gælden") til Långiver.

2. VILKÅR

Gælden og dette konvertible gældsbrief er undergivet de vilkår som fremgår af den konvertible låneafale dateret 19. november 2019 mellem Selskabet og Långiver ("Låneafalen") og optages med ret til konvertering til nye aktier i Selskabet på de vilkår som fremgår af Låneafalen. Gælden udgør en andel af Lånet som defineret under Låneafalen.

3. ØVRIGE FORHOLD

3.1 Dette konvertible gældsbrief er ikke et omsætningsgældsbrief.

3.2 Dette konvertible gældsbrief skal danne grundlag for tvangsfuldbyrdelse i henhold til af retsplejelovens § 478, stk. 1, nr. 5 og stk. 4.

3.3 Dette konvertible gældsbrief underskrives i to ligelydende eksemplarer, ét til hver af parterne.

4. LOVVALG OG VÆRNETING

4.1 Dette konvertible gældsbrief er undergivet dansk ret.

4.2 Ethvert søgsmål i anledning af dette konvertible gældsbrief skal anlægges ved byretten i København.