

INDKALDELSE TIL GENERALFORSAMLING

Til aktionærerne i GreenMobility A/S

Bestyrelsen indkalder herved til ekstraordinær generalforsamling i GreenMobility A/S, CVR-nr. 35 52 15 85, ("**Selskabet**"), der afholdes:

Onsdag, den 11. december 2019, kl. 11.30

på Selskabets adresse beliggende Landgreven 3, 4., 1301 København K.

Dagsorden

1. Forslag om ændring af bemyndigelse til udstedelse af warrants i vedtægternes pkt. 4.1.
2. Forslag om godkendelse af Selskabets reviderede "*Vederlagspolitik og retningslinjer for incitamentsaflønnning*".
3. Forslag om tildeling af warrants til bestyrelsen.

Dagsorden med fuldstændige forslag

Ad punkt 1: Forslag om ændring af bemyndigelse til udstedelse af warrants i vedtægternes pkt. 4.1

Bestyrelsen foreslår, at bemyndigelsen til bestyrelsen i vedtægternes pkt. 4.1 til udstedelse af warrants udvides til også at omfatte udstedelse af warrants til Selskabets bestyrelse, og at det tydeliggøres, at bemyndigelsen også omfatter ret til udstedelse af warrants til Selskabets direktion.

Med de foreslåede ændringer vil vedtægternes pkt. 4.1 have følgende ordlyd:

"Generalforsamlingen har ved beslutning af 30. oktober 2018, som blev suppleret af generalforsamlingens beslutning af 11. december 2019, besluttet at bemyndige bestyrelsen til at udstede op til 133.333 warrants ad en eller flere gange til selskabets bestyrelse, direktion og medarbejdere, der hver giver ret til tegning af én aktie à nominelt kr. 0,40, samt vedtaget at bemyndige bestyrelsen til at beslutte den dertilhørende forhøjelse af selskabets aktiekapital på op til nominelt kr. 53.333,20 i perioden frem til og med den 30. november 2023, dog således at de kapitalforhøjelser, som bestyrelsen er bemyndiget til at foretage i henhold til pkt. 3.3 og dette pkt. 4.1 ikke kan overstige et samlet nominelt beløb på kr. 53.333,20."

Udstedelse af warrants vil ske under iagttagelse af Selskabets reviderede "*Vederlagspolitik og retningslinjer for incitamentsaflønnning*", jf. punkt 2 nedenfor.

Hvis generalforsamlingen vedtager punkt 3 på dagsordenen, skal ovennævnte bemyndigelse reduceres med 12.000 warrants.

Ad punkt 2: Forslag om godkendelse af Selskabets reviderede "Vederlagspolitik og retningslinjer for incitamentsaflønnning"

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen godkender Selskabets reviderede "Vederlagspolitik og retningslinjer for incitamentsaflønnning", som blev vedtaget af Selskabets bestyrelse den 19. november 2019.

Den fulde ordlyd af Selskabets "Vederlagspolitik og retningslinjer for incitamentsaflønnning" er vedhæftet som **bilag 1** til indkaldelsen. Ændringerne er vist med rettemarkeringer (tracked changes).

Ad punkt 3: Forslag om tildeling af warrants til bestyrelsen

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen tildeler 12.000 warrants til bestyrelsen svarende til 2.000 warrants pr. bestyrelsesmedlem. Den fulde ordlyd af vilkårene for disse warrants er vedhæftet som **bilag 2** til indkaldelsen.

-O-O-O-O-

Majoritetskrav

Forslaget i dagsordenens punkt 1 og 3 kræver tilslutning fra mindst 2/3 såvel af de på generalforsamlingen afgivne stemmer, som af den del af selskabskapitalen, der er repræsenteret på generalforsamlingen.

Forslaget i dagsordenens punkt 2 kan vedtages med simpelt flertal.

Aktiekapitalens størrelse

På tidspunktet for indkaldelsen er Selskabets aktiekapital nominelt kr. 955.339,20, der er fordelt på aktier à nominelt kr. 0,40. Hvert aktiebeløb på kr. 0,40 giver én stemme.

Registreringsdato og aktionærernes stemmeret

Registreringsdatoen er tirsdag den 4. december 2019.

Aktionærer, der besidder aktier i Selskabet på registreringsdatoen, har ret til at deltage i og stemme på generalforsamlingen. De aktier, aktionæren besidder, opgøres på registreringsdatoen på baggrund af notering af aktionærens aktier i ejerbogen samt meddelelser om ejerforhold, som Selskabet har modtaget med henblik på indførsel i ejerbogen. Deltagelse er i øvrigt betinget af, at aktionæren rettidigt har løst adgangskort som nærmere beskrevet nedenfor.

Adgangskort

Aktionærer, som er berettiget til og ønsker at deltage i generalforsamlingen, skal anmode om adgangskort senest fredag den 6. december 2019, klokken 23:59.

Adgangskort med stemmesedler til generalforsamlingen kan bestilles på én af følgende måder:

- Elektronisk via "InvestorPortalen" under menuen "Investor" på Selskabets hjemmeside, www.greenm.dk.
- Skriftligt ved brug af tilmeldingsblanket, der kan hentes på Selskabets hjemmeside, www.greenm.dk, under menuen "Investor" og "Generalforsamling". Blanketten scannes og sendes i udfyldt og underskrevet stand til VP Investor Services A/S, enten via e-mail til vpinvestor@vp.dk eller pr. post til VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, 2300 København S.

Bestilte adgangskort vil blive sendt til den mailadresse, der er angivet på tilmeldingsblanketten. Adgangskort med dertilhørende stemmesedler skal printes og medbringes på generalforsamlingen. Har man ikke mulighed for selv at printe sit adgangskort og stemmeseddel, skal man kontakte VP Investor Service ved at skrive til vpinvestor@vp.dk.

Fuldmagt

Aktionærer, der har anmodet om et adgangskort, kan møde fysisk eller ved fuldmagt på generalforsamlingen. Fuldmagt kan afgives på én af følgende måder:

- Elektronisk via "InvestorPortalen" under menuen "Investor" på Selskabets hjemmeside, www.greenm.dk.
- Skriftligt ved brug af fuldmagts- og brevstemmeblanket, der kan hentes på Selskabets hjemmeside, www.greenm.dk, under menuen "Investor" og "Generalforsamling". Blanketten scannes og sendes i udfyldt og underskrevet stand til VP Investor Services A/S, enten via e-mail til vpinvestor@vp.dk eller pr. post til VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, 2300 København S.

Fuldmagter skal være VP Investor Services A/S i hænde senest fredag den 6. december 2019, klokken 23:59.

Der kan afgives enten fuldmagt eller brevstemme, jf. nærmere nedenfor, men ikke begge dele.

Retten til fremmøde og afgivelse af stemmer ved fuldmægtig skal godtgøres ved behørig dokumentation. Såfremt behørig dokumentation ikke kan fremlægges, kan adgang og/eller stemmeret efter omstændighederne blive nægtet.

Brevstemme

Aktionærer, der er forhindret i at deltage i generalforsamlingen, kan stemme ved brev. Brevstemme kan afgives på én af følgende måder:

- Elektronisk via "InvestorPortalen" under menuen "Investor" på Selskabets hjemmeside, www.greenm.dk.
- Skriftligt ved brug af fuldmagts- og brevstemmeblanket, der kan hentes på Selskabets hjemmeside, www.greenm.dk, under menuen "Investor" og "Generalforsamling". Blanketten scannes og sendes i udfyldt og underskrevet stand til VP Investor Services A/S enten via e-mail til vpinvestor@vp.dk eller pr. post til VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, 2300 København S.

Brevstemmer skal være VP Investor Services A/S i hænde senest tirsdag, den 10. december 2019, klokken 16:00.

Der kan afgives enten brevstemme eller fuldmagt, jf. nærmere ovenfor, men ikke begge dele.

Yderligere oplysninger

På Selskabets hjemmeside, www.greenm.dk, vil der til og med dagen for generalforsamlingen kunne findes yderligere oplysninger om generalforsamlingen, herunder:

- Indkaldelsen til generalforsamlingen, herunder dagsordenen med de fuldstændige forslag.
- Fuldmagts- og brevstemmeblanket, der anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt eller ved brev.
- Oplysninger om det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen.

Generalforsamlingen vil blive afholdt på dansk.

Spørgsmål fra aktionærene

Aktionærer kan forud for generalforsamlingen stille spørgsmål til dagsordenen eller til dokumenter m.v. til brug for generalforsamlingen ved skriftlig henvendelse til Selskabet på adressen Landgreven 3, 4., 1301 København K, eller pr. e-mail til ir@greenmobility.com. Spørgsmål skal være Selskabet i hænde senest fredag den 6. december 2019.

København, den 19. november 2019

GreenMobility A/S
Bestyrelsen

Vederlagspolitik og retningslinjer for incitamentsaflønnig

Bestyrelsen i GreenMobility A/S ("~~Selskabet~~" ~~eller~~ "~~GreenMobility~~") har vedtaget denne vederlagspolitik, der beskriver principper for vederlag til bestyrelsen og direktionen (bestyrelsen og direktionen kaldes herefter samlet for "~~Ledelsen~~"). ~~Vederlagspolitikken indeholder også overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnig af Ledelsen i henhold til selskabslovens § 139.~~

Vederlagspolitikken, herunder retningslinjerne for incitamentsaflønnig, blev vedtaget på Selskabets ekstraordinære generalforsamling ~~den 11. december 2019~~ i maj 2017.

Formål

Selskabets vækst og fremtidige succes afhænger blandt andet af Ledelsens indsats. Det overordnede formål med politikken og disse retningslinjer er derfor at tiltrække, motivere og fastholde kvalificerede medlemmer af Ledelsen. Aflønnig af Ledelsens medlemmer, herunder størrelsen og sammensætningen af en sådan aflønnig, skal fastsættes med henblik på at fremme værdiskabelse i Selskabet samt at implementere dets kortsigtede såvel som langsigtede strategiske mål.

Bestyrelsen

Medlemmer af bestyrelsen modtager (i) et fast årligt vederlag (~~bestyrelseshonorar~~), som godkendt på den ordinære generalforsamling, for hvert pågældende regnskabsår, og (ii) ~~warrants i Selskabet der tildeles vederlagsfrit af generalforsamlingen. Værdien af warrants på tildelingstidspunktet tildelt pr. år til et bestyrelsesmedlem kan maksimalt udgøre 200 % af det pågældende bestyrelsesmedlems årlige faste vederlag (bestyrelseshonorar), som godkendt på den ordinære generalforsamling. Bestyrelsen modtager ikke incitamentsaflønnig.~~

Selskabet kan refundere bestyrelsesmedlemmers rimelige udgifter til f.eks. rejse og hotel i forbindelse med deltagelse i bestyrelsesmøder baseret på de faktisk afholdte omkostninger.

Såfremt et af bestyrelsens medlemmer pålægges særlige ad hoc opgaver, der falder uden for de sædvanlige opgaver, der påhviler dette medlem, kan det pågældende medlem med bestyrelsens godkendelse modtage et særskilt yderligere honorar herfor.

Direktionen

Direktionens ansættelsesvilkår, herunder løn, pension, fratrædelse og deltagelse i incitamentsprogrammer fastlægges af bestyrelsen.

Medlemmer af direktionen modtager et fast årligt vederlag, sædvanlige frynsegoder (som f.eks. fri telefon og computer) og har derudover mulighed for at deltage i et kortsigtet og et langsigtet incitamentsprogram samt modtagelse af ekstraordinære bonusser i særlige tilfælde.

Det kortsigtede incitamentsprogram kan bestå af en kontant bonus til medlemmerne af direktionen baseret på performance i løbet af et regnskabsår baseret på bestyrelsens skøn. Performancekriterierne kan relatere sig til visse resultater eller andre mål baseret på Selskabets strategiske og operationelle tiltag blandt andet Selskabets 'key performance indicators', som fastsat af bestyrelsen fra tid til anden. En kontant bonus tildelt under det kortsigtede incitamentsprogram kan maksimalt udgøre 25 % af den pågældende direktørs årsløn på tildelingstidspunktet.

Det langsigtede incitamentsprogram kan bestå af tildeling af aktier eller aktiebaserede instrumenter (f.eks. aktieoptioner, warrants, matching shares, restricted share units eller lignende). ~~der har mulighed for at modne baseret på performance i løbet af minimum tre regnskabsår baseret på bestyrelsens skøn. Performancekriterierne kan relatere sig til visse resultatmål baseret på Selskabets strategiske og operationelle tiltag blandt andet Selskabets samlede driftsresultat, visse individuelle præstationsmål og udviklingen i Selskabets aktiekurs. Værdien af tildelinger på tildelingstidspunktet under det langsigtede incitamentsprogram kan maksimalt udgøre 25 % af den pågældende direktørs årsløn på tildelingstidspunktet. Selskabets forpligtelse til at levere aktier ved~~

~~modning af tildelinger under det langsigtede incitamentsprogram forventes afdækket gennem beholdning af egne aktier, udstedelse af bonusaktier eller lignende.~~

Bestyrelsen kan bestemme tidspunktet for tildeling af incitamenter, størrelsen på sådanne incitamenter, betalingsform samt alle andre betingelser for sådanne incitamenter, herunder eventuelle restriktioner, udsættelser eller resultatmål.

Bestyrelsen kan i enkeltstående tilfælde beslutte at tildele engangsbonus eller anden ekstraordinær incitamentsafløbning, f.eks. i form af fastholdelsesbonus, fratrædelsesgodtgørelse, sign-on bonus eller andre bonusordninger. Tildeling af ekstraordinær bonus kan bestå af kontanter og/eller være aktiebaseret og kan være betinget af opnåelse af visse resultatmål.

I ekstraordinære tilfælde kan Selskabet kræve hel eller delvis tilbagebetaling af incitamentsafløbning udbetalt til medlemmer af direktionen ("claw back"), f.eks. i tilfælde af graverende fejl i regnskabstallene eller i et andet grundlag for tildeling eller modning.

Derudover kan bestyrelsen fastsætte vilkår for accelerering af modning eller udnyttelse eller regulering af incitamentsafløbningen, udnyttelseskurs, resultatmål m.v. i tilfælde af ændringer i kapitalstrukturen eller andre væsentlige forhold, som ellers ville have en utilsigtet virkning på incitamentsafløbningens værdi eller effekt.

Opsigelse og fratrædelsesgodtgørelse

Ansættelseskontrakter for direktionsmedlemmer indeholder visse vilkår, der er sædvanlige i forhold til danske børsnoterede selskaber, herunder opsigelsesvilkår og medarbejderklausuler.

Et normalt opsigelsesvarsel kan ikke overstige 24 måneder, og en eventuel fratrædelsesgodtgørelse kan maksimalt udgøre en værdi svarende til de sidste to års aflønning.

Vedtagelse

Bestyrelsen gennemgår vederlagspolitikken og retningslinjerne for incitamentsafløbning mindst én gang om året. Eventuelle ændringer i politikken og retningslinjerne skal vedtages af bestyrelsen og godkendes af generalforsamlingen.

Denne vederlagspolitik og retningslinjer for incitamentsafløbning er tilgængelig på Selskabets hjemmeside, www.greenmobility.com.

Bilag 1 til vedtægter for GreenMobility A/S

Dette bilag 1 er udarbejdet i henhold til vedtægternes § 4.1.

INCENTIVE WARRANT PROGRAM – VILKÅR OG BETINGELSER**1. Definitioner**

1.1 I disse vilkår og betingelser skal følgende udtryk have følgende betydning:

"Antal Warrants"	Det antal Warrants som Indehaveren er tildelt (hver en "Warrant" og samlet "Warrants").
"Indehaver"	En person eller et selskab der er tildelt og har tegnet Warrants i Selskabet.
"Modningsdatoen"	Den dato hvor samtlige Warrants er modnet.
"Nominelle Kroner Aktier"	Det nominelle kr. aktier i Selskabet, som Indehaveren kan tegne på baggrund af de tildelte Warrants.
"Tildelingsdatoen"	Den dato hvor Warrants skal anses for tildelt til Indehaveren.
"Udnyttelseskursen" (angivet som kr. pr. aktie)	<p>Den kurs som tegning af aktier kan erhverves for ved udnyttelse af de tildelte Warrants.</p> <p>Hvis Tildelingsdatoen er 1. januar, udgør Udnyttelseskursen gennemsnittet af lukkekursen på Selskabets aktier på NASDAQ First North Copenhagen i december måned i det umiddelbart foregående kalenderår.</p> <p>Hvis Tildelingsdatoen er 1. juli, udgør Udnyttelseskursen gennemsnittet af lukkekursen på Selskabets aktier på NASDAQ First North Copenhagen i juni måned samme kalenderår.</p>
"Udnyttelsesperioden"	Perioden fra Modningsdatoen og til 5 år efter Tildelingsdatoen.

2. Indledning

- 2.1 Bestyrelsen i GreenMobility A/S ("**Selskabet**") besluttede den 19. november 2019 at etablere dette warrant program ("**Warrant Programmet**") i Selskabet med det formål:
- At sikre, at aktionærer, bestyrelse, direktion og medarbejdere i Selskabet og datterselskaber har ensrettede interesser, og at alle gør en særlig indsats for værdiskabelsen i Selskabet og datterselskaber.
 - At fastholde bestyrelse, direktion og medarbejdere i Selskabet og datterselskaber.
- 2.2 Warrant Programmet omfatter alle medarbejdere, herunder direktion, i Selskabet og datterselskaber, der er i en uopsagt stilling, samt alle medlemmer af Selskabets bestyrelse. Personer omfattes af warrantprogrammet efter 6 måneders ansættelse eller bestyrelseshverv.
- 2.3 Warrant Programmet omfatter én årlig tildeling af warrants pr. person omfattet af warrantprogrammet.
- 2.4 Den første tildeling til en person sker som følger:
- Personer der pr. 1. januar har været bestyrelsesmedlem i 6 måneder henholdsvis medlem af direktionen / ansat medarbejder i en uopsagt stilling i Selskabet eller i et datterselskab i 6 måneder, får tildelt warrants pr. 1. januar.
 - Personer der pr. 1. juli har været bestyrelsesmedlem i 6 måneder henholdsvis medlem af direktionen / ansat medarbejder i en uopsagt stilling i Selskabet eller et datterselskab i 6 måneder, får tildelt warrants pr. 1. juli.
- 2.5 Efterfølgende årlige tildelinger til den pågældende person vil ske hvert kalenderår pr. 1. januar eller pr. 1. juli afhængig af, om den pågældende person første gang fik tildelt warrants pr. 1. januar eller pr. 1. juli, jf. ovenfor.
- 2.6 Uanset ovenstående sker tildelingen i 2019 dog i december 2019, hvor alle medlemmer af Selskabets bestyrelse og direktion samt alle medarbejdere, der er i en uopsagt stilling og har været ansat i Selskabet i mindst 6 måneder, får tildelt warrants. Personer der får tildelt warrants i december 2019 vil fremadrettet modtage årlige tildelinger pr. 1. juli, første gang pr. 1. juli 2020. Warrants der tildeles i december 2019 kan tegnes i perioden 12. – 19. december 2019 (begge dage inklusive).
- 2.7 Warrants udstedt i henhold til Warrant Programmet er underlagt de vilkår og betingelser, der fremgår af dette bilag, samt de yderligere / modificerede aftalevilkår, der fremgår af den warrant aftale, som bliver indgået mellem Selskabet og den enkelte Indehaver ved tildelingen ("**Warrant Aftalen**").

2.8 **Underbilag 1** indeholder en oversigt over Warrants udstedt i henhold til Warrant Programmet, herunder Tildelingsdatoen, tegningskurs samt eventuelle særlige vilkår.

3. Tildeling

3.1 Tildeling

Warrants tildeles diskretionært af bestyrelsen og tildeles (tegnes) ved indgåelse af en Warrant Aftale med den enkelte Indehaver.

Tildeling sker vederlagsfrit.

Hver Warrant giver Indehaveren ret (men ikke pligt) til – på de nærmere vilkår og betingelser, der fremgår af Indehaverens Warrant Aftale og dette bilag – at tegne én aktie i Selskabet à nominelt kr. 0,40 mod betaling af Udnyttelseskursen.

4. Modning, udnyttelse og bortfald af Warrants

4.1 Modning

Warrants modner (vester) linært over 24 måneder med 1/24 pr. måned. Modningen sker den sidste dag i hver kalendermåned, første gang i den kalendermåned, hvor Tildelingsdatoen falder.

Vesting er betinget af Indehaverens fortsatte tilknytning til Selskabet. Ingen Warrants vester efter Indehaverens tilknytning til Selskabet er bragt til ophør, uanset årsagen til ophøret.

4.2 Udnyttelsesperiode

Udnyttelse af Warrants kan alene ske i Udnyttelsesperioden. Medmindre andet udtrykkeligt fremgår af dette Warrant Program, er det kun modnede (vestede) Warrants, der kan udnyttes.

4.3 Ordinær udnyttelse af Warrants

Warrants, der er modnede (vestede), kan alene udnyttes i Udnyttelsesperioden som nærmere beskrevet nedenfor:

Inden for Udnyttelsesperioden kan Warrants, der er modnede (vestede), udnyttes 4 (fire) gange om året i et 3 (tre)-ugers udnyttelsesvindue, der begynder på tidspunktet for offentliggørelse af Selskabets årsrapport henholdsvis delårsrapporter (3, 6 eller 9 måneder) (hvert et "**Udnyttelsesvindue**").

Warrants der ikke udnyttes i det sidste Udnyttelsesvindue inden for Udnyttelsesperioden bortfalder umiddelbart efter det sidste Udnyttelsesvindues udløb uden yderligere meddelelse, vederlag eller kompensation til Indehaveren.

4.4 Ekstraordinær udnyttelse af Warrants

Udover den ordinære udnyttelse af Warrants i henhold til § 4.3 kan Selskabets bestyrelse efter eget skøn beslutte, at en ekstraordinær udnyttelse af Warrants kan finde sted, herunder i overensstemmelse med – men ikke begrænset til – bestemmelserne i §§ 4.4.1 - 4.4.7. Bestyrelsen afgør, om en sådan ekstraordinær udnyttelse kun skal omfatte modnede (vestede) Warrants, eller om den ekstraordinære udnyttelse både skal omfatte modnede såvel som ikke-modnede Warrants.

4.4.1 Likvidation

Hvis generalforsamlingen beslutter at likvidere Selskabet, og bestyrelsen (efter eget skøn) vedtager, at Warrants som følge deraf kan udnyttes, skal Selskabet give Indehaveren skriftlig meddelelse herom. Indehaveren har herefter en frist på 2 (to) uger fra datoen for afsendelse af meddelelsen fra Selskabet til skriftligt at meddele Selskabet, om Warrants ønskes udnyttet helt eller delvist. Hvis Indehaveren ikke ønsker at udnytte Warrants, bortfalder disse automatisk og uden meddelelse, vederlag eller kompensation efter udløbet af fristen, forudsat at Selskabet opløses endeligt som følge af den meddelte beslutning.

4.4.2 Fusion

Hvis generalforsamlingen beslutter at fusionere Selskabet, og fusionen medfører, at Selskabet ophører, og bestyrelsen (efter eget skøn) vedtager, at Warrants som følge deraf kan udnyttes, skal Selskabet give Indehaveren skriftlig meddelelse herom. Indehaveren har herefter en frist på 2 (to) uger fra datoen for afsendelse af meddelelsen fra Selskabet til skriftligt at meddele Selskabet, om Warrants ønskes udnyttet helt eller delvist. Hvis Indehaveren ikke ønsker at udnytte Warrants, bortfalder disse automatisk og uden meddelelse, vederlag eller kompensation efter udløbet af fristen, forudsat at Selskabet opløses endeligt som følge af den meddelte beslutning.

4.4.3 Overtagelsestilbud

I tilfælde af et frivilligt eller pligtmæssigt overtagelsestilbud i henhold til §§ 45 og 47 i lov om kapitalmarkeder, og bestyrelsen (efter eget skøn) vedtager, at Warrants som følge deraf kan udnyttes, skal Selskabet give Indehaveren skriftlig meddelelse herom. Indehaveren har herefter en frist på 2 (to) uger fra datoen for afsendelse af meddelelsen fra Selskabet til skriftligt at meddele Selskabet, om Warrants ønskes udnyttet helt eller delvist. Hvis Indehaveren ikke ønsker at udnytte Warrants, skal Warrants og Indehaverens Warrant Aftale fortsat være fuldt ud gældende.

Efter gennemførelse af et frivilligt eller pligtmæssigt overtagelsestilbud i henhold til §§ 45 og 47 i lov om kapitalmarkeder skal bestyrelsen beslutte, at Warrants kan udnyttes inden for en 4 (fire) ugers periode. Selskabet skal give Indehaveren skriftlig besked herom. Indehaveren har herefter en frist på 2 (to) uger fra datoen for afsendelse af meddelelsen fra Selskabet til skriftligt at meddele Selskabet, om Warrants ønskes udnyttet helt eller delvist. Hvis Indehaveren ikke ønsker at udnytte Warrants, bortfalder disse og Indehaverens Warrant Aftale uden meddelelse, vederlag eller kompensation.

4.4.4 Tvangsindløsning

Hvis der indledes en tvangsindløsning af Selskabets aktier efter selskabsloven, og bestyrelsen (efter eget skøn) vedtager, at Warrants som følge deraf kan udnyttes, skal Selskabet give Indehaveren skriftlig meddelelse herom. Indehaveren har herefter en frist på 2 (to) uger fra datoen for afsendelse af meddelelsen fra Selskabet til skriftligt at meddele Selskabet, om Warrants ønskes udnyttet helt eller delvist. Hvis Indehaveren ikke ønsker at udnytte Warrants, bortfalder disse automatisk og uden uden meddelelse, vederlag eller kompensation efter gennemførelsen af tvangsindløsningen af Selskabets aktier i henhold til selskabsloven.

4.4.5 Afnotering

Hvis generalforsamlingen beslutter at afnotere Selskabet fra NASDAQ First North Copenhagen, og bestyrelsen (efter eget skøn) vedtager, at Warrants som følge deraf kan udnyttes, skal Selskabet give Indehaveren skriftlig meddelelse herom. Indehaveren har herefter en frist på 2 (to) uger fra datoen for afsendelse af meddelelsen fra Selskabet til skriftligt at meddele Selskabet, om Warrants ønskes udnyttet helt eller delvist. Hvis Indehaveren ikke ønsker at udnytte Warrants, bortfalder disse automatisk og uden uden meddelelse, vederlag eller kompensation, efter at Selskabet er blevet afnoteret.

Efter gennemførelse af afnoteringen fra NASDAQ First North Copenhagen skal bestyrelsen beslutte, at Warrants kan udnyttes to gange om året inden for (den resterende del af) Udnyttelsesperioden.

4.4.6 Notering på et reguleret marked

Hvis Selskabets aktier noteres på et reguleret marked, eksempelvis NASDAQ Copenhagen, sker der ingen ændring af vilkårene i dette Warrant Program.

4.4.7 Salg af væsentligste aktiver

Hvis (i) Selskabet beslutter at sælge alle eller de væsentligste af Selskabets aktiver, eller (ii) Selskabet indgår et partnerskab eller en joint venture aftale, som foreskriver partnerens fremtidige opkøb af Selskabet; og bestyrelsen (efter eget skøn) vedtager, at Warrants som følge deraf kan udnyttes, skal Selskabet give Indehaveren skriftlig meddelelse herom. Indehaveren har herefter en frist på 2 (to) uger fra datoen for afsendelse af meddelelsen fra Selskabet til skriftligt at meddele Selskabet, om Warrants ønskes udnyttet helt eller delvist. Hvis Indehaveren ikke ønsker at udnytte Warrants, skal Warrants og Indehaverens Warrant Aftale fortsat være fuldt ud gældende.

4.5 Udnyttelsesmeddelelse

Hvis en Indehaver ønsker at udnytte en modnet (vestet) Warrant, skal Indehaveren benytte tegningslisten bilagt Indehaverens Warrant Aftale og give meddelelse ("**Udnyttelsesmeddelelse**") herom til Selskabet. Udnyttelsesmeddelelsen skal være behørigt udfyldt.

Indehaveren er berettiget til at udnytte alle eller en del af sine modnede (vestede) Warrants i én Udnyttelsesmeddelelse. Indehaveren kan dog ikke udnytte mindre end 25% ad gangen af det samlede antal modnede (vestede) Warrants, der er blevet tildelt Indehaveren i

henhold til Indehaverens Warrant Aftale.

For Udnyttelsesmeddelelser i henhold til § 4.3 (Ordinær udnyttelse af Warrants), gælder følgende i tillæg hertil: (i) Udnyttelsesmeddelelser skal være kommet frem til Selskabet inden for et Udnyttelsesvindue, og (ii) Indehaveren er kun berettiget til at afgive én Udnyttelsesmeddelelse i hvert Udnyttelsesvindue.

4.6 Bortfald af Udnyttelsesmeddelelse ved manglende betaling

Har Indehaveren ikke rettidigt indbetalt det fulde tegningsbeløb i overensstemmelse med § 8.1(ii) for de aktier, der tegnes i Udnyttelsesmeddelelsen, bortfalder Udnyttelsesmeddelelsen automatisk. Denne § 4.6 gælder dog ikke i tilfælde af differenceafregning, jf. § 6.1.

4.7 Anmeldelse til Erhvervsstyrelsen

Er Udnyttelsesmeddelelsen udfyldt og afgivet korrekt og rettidigt, og er der sket rettidig indbetaling af tegningsbeløbet til Selskabet, skal Selskabet anmelde en kapitalforhøjelse til Erhvervsstyrelsen, som svarer til Indehaverens udnyttelse af sine Warrants, jf. selskabslovens § 175, stk. 1.

5. Justering af det Nominelle Kroner Aktier og Udnyttelseskursen ved visse ændrede kapitalforhold

5.1 Beslutninger, der ikke medfører justering af det Nominelle Kroner Aktier og Udnyttelseskursen

Hvis Selskabet - i perioden forud for udnyttelse af en Warrant – beslutter at:

- (i) forhøje Selskabets selskabskapital (bortset fra de i § 5.1(iv) anførte tilfælde) til en kurs, som svarer til eller er højere end markedskursen på Selskabets aktier på beslutningstidspunktet,
- (ii) udstede konvertible gældsbreve (bortset fra de i § 5.1(iv) anførte tilfælde) til en konverteringskurs, som svarer til eller er højere end markedskursen på Selskabets aktier på beslutningstidspunktet, herunder den efterfølgende forhøjelse af Selskabets selskabskapital ved konvertering af sådanne konvertible obligationer,
- (iii) udstede tegningsoptioner (bortset fra de i § 5.1(iv) anførte tilfælde) til en udnyttelseskurs, som svarer til eller er højere end markedskursen på Selskabets aktier på beslutningstidspunktet, herunder den efterfølgende forhøjelse af Selskabets selskabskapital ved udnyttelse af sådanne nye tegningsoptioner, eller
- (iv) udstede
 - tegningsoptioner
 - konvertible obligationer,
 - forhøje Selskabets selskabskapital eller
 - erhverve aktier fra eller afstå aktier;

til én eller flere medlemmer af Selskabets og/eller dets datterselskabers bestyrelse og direktion samt fra/til Selskabets og/eller dets datterselskabers medarbejdere og konsulenter/rådgivere (uanset om udnyttelseskursen for sådanne instrumenter svarer til, ligger over eller under markedskursen på Selskabets aktier på udstedelses-

eller udnyttelsestidspunktet af de pågældende instrumenter, og uanset om aktierne erhverves eller kan erhverves eller sælges for en pris, der svarer til, ligger over eller under markedskursen på Selskabets aktier),

sker der ingen ændring i retsstillingen for den pågældende Warrant (dvs. at det Nominelle Kroner Aktier og Udnyttelseskursen forbliver uændret).

5.2 Beslutninger, der medfører justering af Udnyttelseskursen og det Nominelle Kroner Aktier
Hvis Selskabet (bortset fra de i § 5.1 (iv) anførte tilfælde vedrørende medarbejdere mv.) - i perioden forud for udnyttelse af en Warrant – beslutter at:

- (i) forhøje Selskabets selskabskapital til en kurs, som er lavere end markedskursen på Selskabets aktier på beslutningstidspunktet,
- (ii) udstede konvertible gældsbreve til en konverteringskurs, som er lavere end markedskursen på Selskabets aktier på beslutningstidspunktet,
- (iii) udstede nye tegningsoptioner med en udnyttelseskurs, som er lavere end markedskursen på Selskabets aktier på beslutningstidspunktet,
- (iv) erhverve aktier i Selskabet til en kurs, som er højere eller afstå aktier i Selskabet til en kurs, som er lavere end markedskursen på Selskabets aktier på tidspunktet for erhvervelse/afståelse,
- (v) nedsætte Selskabets selskabskapital (i) til udbetaling til aktionærerne, (ii) til dækning af underskud, eller (iii) med henblik på henlæggelse til en særlig reserve i henhold til selskabslovens § 188, stk. 1, nr. 3,
- (vi) udstede fondsaktier ("aktiesplit") eller nedsætte aktiernes pålydende (nominelle værdi) ("omvendt aktiesplit"), eller
- (vii) udlodde udbytte,

skal det Nominelle Kroner Aktier og/eller Udnyttelseskursen justeres (i det omfang lovgivningen giver mulighed herfor) (Selskabets bestyrelse beslutter, om det er det Nominelle Kroner Aktier og/eller Udnyttelseskursen, der skal justeres). Disse justeringer skal sikre, at værdien af Indehaverens Warrants umiddelbart efter beslutningen svarer til værdien af Indehaverens Warrants umiddelbart forud for beslutningen.

5.3 Øvrige ændringer af kapitalstruktur

Hvis Selskabet - i perioden forud for udnyttelse af en Warrant – beslutter at ændre Selskabets kapitalstruktur på anden vis end forudsat i §§ 5.1 - 5.2, og forudsat at en sådan ændring medfører en ændring af værdien af Warranten, skal det Nominelle Kroner Aktier og/eller Udnyttelseskursen justeres (i det omfang lovgivningen giver mulighed herfor) (Selskabets bestyrelse beslutter, om det er det Nominelle Kroner Aktier og/eller Udnyttelseskursen, der skal justeres), således at disse justeringer skal sikre, at værdien af Indehaverens Warrants umiddelbart efter beslutningen svarer til værdien af Indehaverens Warrants umiddelbart forud for beslutningen.

6. Differenceafregning ved kontant betaling

6.1 Differenceafregning

Selskabet er berettiget til - inden for 14 (fjorten) dage efter en Indehavers udnyttelse af en Warrant - at kræve Warranten differenceafregnet, så Indehaveren i stedet for at tegne og modtage aktier i Selskabet modtager kontant betaling af nettoværdien af Warranten. I så fald:

- (i) skal Indehaveren modtage et kontant beløb fra Selskabet for Warranten, der svarer til differencen mellem Udnyttelseskursen for den pågældende Warrant og lukkekursen på Selskabets aktier på Nasdaq First North på datoen for Selskabets modtagelse af Udnyttelsesmeddelelsen.
- (ii) Indehaveren skal overdrage Warranten til Selskabet uden nogen yderligere modydelse (og det præciseres, at Indehaveren i så fald ikke i henhold til Warranten er berettiget til at modtage aktier i Selskabet efter udnyttelse af Warranten).

6.2 Udbytteskat

Indehaverens forpligtelse til at modtage kontant differenceafregning i overensstemmelse med § 6.1 forudsætter, at Indehaveren opnår dispensation for betaling af udbytteskat af afståelsessummen. Indehaveren skal på Selskabets anmodning ansøge om dispensation.

7. Ophør af ansættelsesforholdet eller bestyrelseshverv i Selskabet

7.1 Indehaveren er ansat i Selskabet

Hvis Indehaveren er ansat i Selskabet, og Indehaverens ansættelsesforhold ophører (uanset årsag), bortfalder samtlige af Indehaverens ikke-udnyttede Warrants (uanset om de er modnede (vestede) eller ej) automatisk og uden kompensation, som ikke er udnyttet på fratrædelsestidspunktet.

De af Indehaverens ikke-udnyttede Warrants, der var modnede (vestede), da Indehaveren blev en Good Leaver, bortfalder dog ikke, idet Indehaveren (eller de(n) til hvem Warranten er overdraget, jf. § 9) i relation til disse modnede (vestede) Warrants i så fald fortsat skal anses som ansat i Selskabet, og Indehaveren beholder således sine modnede (vestede) Warrants på uændrede vilkår, og vil således kunne beholde og udnytte disse på de vilkår og betingelser, som gælder for de pågældende Warrants. De Warrants, der ikke var modnede (vestede), da Indehaveren blev en Good Leaver, bortfalder automatisk og uden kompensation.

Indehaveren anses som en "**Good Leaver**" i følgende situationer:

- (i) Ansættelsesforholdet ophører som følge af, at Indehaveren (a) når Selskabets fastsatte pensionsalder eller (b) bliver berettiget til dansk folkepension.
- (ii) Ansættelsesforholdet ophører som følge af Indehaverens død.

- (iii) Indehaverens opsigelse eller ophævelse af ansættelsesforholdet som følge af Selskabets grove misligholdelse af ansættelsesforholdet.
- (iv) Selskabets opsigelse eller ophævelse af ansættelsesforholdet af andre grunde end Indehaverens misligholdelse af ansættelsesforholdet.
- (v) Selskabets bestyrelse træffer beslutning om, at Indehaverens ikke-udnyttede Warrants ikke skal bortfalde.

7.2 Indehaveren er bestyrelsesmedlem i Selskabet

Hvis Indehaveren er bestyrelsesmedlem i Selskabet, og Indehaverens hverv som bestyrelsesmedlem i Selskabet ophører (uanset årsag), bortfalder samtlige af Indehaverens Warrants automatisk og uden kompensation, som ikke er udnyttet på udtrædelsestidspunktet.

Hvis Indehaveren er en Good Leaver, bortfalder de Warrants, der var modnede (vestede), da Indehaveren blev en Good Leaver, dog ikke, idet Indehaveren (eller de(n) til hvem Warrants er overdraget, jf. § 9) i relation til disse Warrants i så fald fortsat skal anses som bestyrelsesmedlem i Selskabet, og Indehaveren beholder således sine modnede (vestede) Warrants på uændrede vilkår, og vil således kunne beholde og udnytte disse på de vilkår og betingelser, som gælder for de pågældende Warrants. De Warrants, der ikke var modnede (vestede), da Indehaveren blev en Good Leaver, bortfalder automatisk og uden kompensation.

Indehaveren anses som en "**Good Leaver**" i følgende situationer:

- (i) Selskabets generalforsamling afsætter Indehaveren som bestyrelsesmedlem af andre grunde end Indehaverens grove misligholdelse af bestyrelseshvervet.
- (ii) Bestyrelseshvervet ophører som følge af Indehaverens død.
- (iii) Indehaveren vælger at fratræde som medlem af Selskabets bestyrelse som følge af Selskabets grove misligholdelse.

8. **Vilkår for aktierne**

8.1 Vilkår for tegning af aktier

Følgende vilkår skal gælde for aktier tegnet i forbindelse med udnyttelse af en Warrant:

- (i) Selskabets aktionærer skal ikke have fortegningsret til aktierne.
- (ii) Tegningsbeløbet skal være kommet frem til Selskabet senest 3 (tre) hverdage efter, at Selskabet har meddelt Indehaveren, til hvilket kontonummer beløbet skal indbetales.

- (iii) De nye aktier skal udstedes i aktier à kr. 0,40 eller multipla heraf.
- (iv) De nye aktier skal være ordinære aktier.
- (v) De nye aktier skal lyde på navn og skal noteres på navn i Selskabets ejerbog.
- (vi) De nye aktier skal være omsætningspapirer.
- (vii) De nye aktierne skal være frit omsættelige.
- (viii) For de nye aktierne skal der ikke gælde indskrænkninger i fortegningsretten ved fremtidige kapitalforhøjelser.
- (ix) De nye aktier skal give ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra tidspunktet for den relevante kapitalforhøjelses registrering hos Erhvervsstyrelsen.
- (x) Der skal for de nye aktier gælde samme øvrige rettigheder og forpligtelser, som fastsat i Selskabets vedtægter.
- (xi) Selskabet skal afholde omkostningerne ved udstedelse af Warrants i henhold til Indehaverens Warrant Aftale og omkostningerne forbundet med efterfølgende udnyttelse af Warrants. Selskabets omkostninger i forbindelse med udstedelse af Warrants i henhold til Indehaverens Warrant Aftalen og den dertil hørende kapitalforhøjelse anslås til at andrage højst kr. 100.000.

Ved ændring af Selskabets vedtægter før udnyttelse af en Warrant i relation til de ovenfor nævnte forhold, skal sådanne eventuelle ændrede rettigheder og forpligtelser gælde for Warranten samt for aktier tegnet i forbindelse med udnyttelse af Warrants.

9. Omsættelighed af Warrants

9.1 Bestyrelsens godkendelse

Warrants er ikke-omsætningspapirer. Enhver direkte eller indirekte overdragelse, pantsætning eller anden overgang eller overførsel af én Warrant eller en del deraf kan kun finde sted med bestyrelsens forudgående samtykke, hvilket samtykke Selskabets bestyrelse efter et frit skøn kan give, nægte eller gøre betinget (med undtagelse af overdragelse i tilfælde af Indehaverens død, i hvilket tilfælde bestyrelsen skal godkende overdragelse til Indehaverens nærmeste slægtninge). Warrants må ikke underkastes nogen form for tvangsfuldbyrdelse og må ikke stilles som sikkerhed over for tredjepart.

10. Insiderhandel

10.1 Insiderhandel

Indehaverens udnyttelse af Warrants og den efterfølgende aktiebesiddelse er underlagt de til enhver tid gældende regler for aktier optaget til handel på et reguleret marked, herunder reglerne om insiderhandel.

11. Beskatning af Indehaveren

11.1 Ligningslovens § 7P og § 28

Hvis Indehaveren er ansat i Selskabet eller et datterselskab, skal Warrants i videst muligt omfang være underlagt ligningslovens § 7P, så Indehaveren først beskattes, når aktier erhvervet i henhold til en Warrant, afstås.

Hvis Indehaveren er et bestyrelsesmedlem i Selskabet, skal Warrants om muligt være underlagt ligningslovens § 28.

11.2 Intet ansvar for skattemæssige konsekvenser

Hverken Selskabet eller datterselskaber eller dets rådgivere har noget ansvar for de skattemæssige konsekvenser af Indehaverens tegning og eventuelle udnyttelse af Warrants. Indehaveren er forud for tegningen af Warrants blevet opfordret til at indhente rådgivning om de skattemæssige konsekvenser ved tegning af Warrants og eventuel udnyttelse af heraf. Værdien af Warrants indgår ikke i beregningen af pensionsbidrag eller feriepenge betalt af Selskabet eller et datterselskab til Indehaveren.

-0-0-0-0-0-

Vedtget på bestyrelsesmøde den 19. november 2019.

UNDERBILAG 1

Tildelingsdato	Antal Warrants	Udnyttelseskurs (kr. pr. aktie)	Særlige vilkår
12. december 2019	[indsæt]	93,54	Ingen