

Bilag 1 til vedtægter for LED iBond International A/S / Appendix 1 for Articles of Association for LED iBond International A/S

- | | |
|--|--|
| <p>1.1 Hovedvilkår</p> <p><i>Udnyttelseskurs:</i> 33.700.</p> <p><i>Modning:</i> Warrants modnes forholdsmæssigt hver påbegyndt måned over perioder på 12, 30, 36 og 48 måneder.</p> <p><i>Udnyttelsesperiode:</i> 14.659 warrants skal udnyttes senest 30. juni 2021, og 1.810 warrants skal udnyttes senest 30. juni 2022.</p> <p><i>Tegning pr. warrant:</i> 20 kapitalandele á nominelt kr. 0,05.</p> | <p>Main terms</p> <p><i>Rate of exercise:</i> 33,700.</p> <p><i>Vesting:</i> Warrants vest proportionately each month initiated for periods of 12, 30, 36 and 48 months.</p> <p><i>Exercise period:</i> 14,659 warrants to be exercised no later than 30 June 2021 and 1,810 warrants to be exercised no later than 30 June 2022.</p> <p><i>Subscription per warrant:</i> 20 shares of nominally DKK 0.05 each.</p> |
| <p>1.2 Kapitalændringer, mv.</p> <p>Indehaverens retsstilling, hvis generalforsamlingen træffer beslutning om en eller flere af følgende forhold, inden Indehaveren har udnyttet tildelte tegningsoptioner, er følgende:</p> <p>1. Kapitalforhøjelse: Der sker ingen regulering, medmindre kapitalforhøjelsen sker til en kurs, som er væsentligt lavere end markedskursen. Såfremt der sker kapitalforhøjelse til en kurs, som er væsentligt lavere end markedskursen, skal vilkårene for tegningsoptionerne reguleres (antal og/eller kurs), således at Indehaveren stilles som om kapitalforhøjelsen var sket til markedskursen.</p> <p>2. Kapitalnedsættelse: Såfremt selskabet træffer beslutning om nedsættelse af selskabskapitalen, skal vilkårene justeres, således at Indehaveren bliver stillet, som om de havde udnyttet deres tegningsoptioner umiddelbart før kapitalnedsættelsen.</p> <p>3. Udstedelse af nye tegningsoptioner: Der sker ingen regulering, medmindre udnyttelseskursen for de senere tegningsoptioner er væsentligt lavere end markedskursen på tildelingstidspunktet. Såfremt udnyttelseskursen for de senere tegningsoptioner er væsentligt lavere end markedskursen på tildelingstidspunktet, skal</p> | <p>Changes in capital, etc.</p> <p>If the general assembly adopts a resolution regarding one or more of the following transactions before the Holder has exercised allotted warrants, the following rights accrue to the Holder:</p> <p>Capital increase: No adjustment is made except if the capital increase is made at a subscription price, which is considerably lower than the market price. If a capital increase is made at a subscription price, which is considerably lower than the market price the terms for the warrant shall be adjusted (number of shares and/or subscription price) so that the Holder is put in a position as if the capital increase had happened at market price.</p> <p>Capital decrease: If the Company adopts a resolution to decrease the share capital the terms of the warrant shall be adjusted so that the Holder is put in a position as if it had exercised its warrants just before the capital decrease.</p> <p>Issuance of new warrants: No adjustment shall be made, except if the exercise price for the later warrants is considerably lower than the market price at the time of the allotment of the later warrants. If the exercise price of the later warrants is considerably lower than the market price at the time of allotment, the terms for the warrants shall be adjusted so that the Holder is put in a position as</p> |

vilkårene for tegningsoptionerne reguleres, således at Indehaveren stilles som om udnyttelseskursen var sket til markedskursen. Dog sker der ingen regulering ved udstedelse af tegningsoptioner til selskabets eller selskabets datterselskabers medarbejdere, ledelse, bestyrelse, konsulenter eller rådgivere selvom udnyttelseskursen er under markedskursen.

4. Udstedelse af nye konvertible gældsbreve: Der sker ingen regulering, medmindre konverteringskursen er væsentligt lavere end markedskursen på tildelingstidspunktet. Såfremt konverteringskursen er væsentligt lavere end markedskursen på tildelingstidspunktet, skal vilkårene for tegningsoptioner reguleres, således at Indehaveren stilles som om konverteringskursen var sket til markedskursen.

Dog sker der ingen regulering ved efterfølgende justering af kursen på konvertible gældsbreve, der er udstedt før tegningsoptionerne, selvom udnyttelseskursen bliver mindre end markedskursen, såfremt justeringen følger bestemmelser, der var vedtaget før udstedelsen af tegningsoptionerne.

5. Opløsning: Såfremt selskabet likvideres eller opløses ved erklæring skal Indehaveren forinden underrettes så de har mulighed for at udnytte sine tegningsoptioner. Indehaveren skal herefter, ikke senere end 3 uger efter modtagelse af underretning om, at selskabet påtænkes opløst, meddele selskabet skriftligt, hvis Indehaveren ønsker at benytte sig af retten til at udnytte deres tegningsoptioner til at tegne kapitalandele i selskabet.

6. Fusion: Såfremt selskabet før udnyttelsen af en tegningsoption træffer beslutning om at fusionere med et eller flere selskaber skal det centrale ledelsesorgan etablere en ordning, hvorved vilkårene for tegningsoptionen ikke forringes.

7. Spaltning: Såfremt selskabet opløses i forbindelse med en spaltning, skal genstanden for tegningsoptionen efter det centrale ledelsesorgans skøn kunne ændres til et af selskaberne eller fordeles mellem selskaberne. Udnyttelseskursen/-kurserne og antallet af kapitalandele som kan

if the exercise price had been the market price.

Irrespective of the above, no adjustment shall be made if the subsequent issuance of warrants is made to the Company's or the Company's subsidiaries' employees, management, board of directors, consultants or advisers although the exercise price is below the market price.

Issuance of new convertible loan notes: No adjustment shall be made, except if the conversion price is considerably lower than the market price at the time of allotment. If the conversion price is considerably lower than the market price at the time of allotment, the terms for the warrants shall be adjusted so that the Holder is put in a position as if the conversion had been made at market price. Irrespective of the above, no adjustment shall be made in case of subsequent adjustment of the conversion price of convertible loan notes that were issued before the issuance of the warrants, although the exercise price of the convertible loan notes falls below the market price, provided that the adjustment is made pursuant to provisions that were already adopted before the issuance of the warrants.

Dissolution: If the Company is liquidated or dissolved by statement the Holder shall be given a notice before so that it has the possibility to exercise its warrants. The Holder is then, no later than 3 weeks from the receipt of the notice, obliged to notify the Company in writing if it wishes to use the right to exercise its warrants to subscribe for shares in the Company.

Merger: If before the exercise of the warrants, the Company adopts a resolution to merge with one or more companies the central governing body must establish an arrangement whereby the terms for the warrants are not depreciated.

Division: If the Company is dissolved in a division of the Company the warrants shall be changed so that they give the Holder the right to subscribe for shares in one or both companies (as the central governing body sees fit). The exercise price/prices and the number of shares that may

tegnes skal justeres således at vilkårene for tegningsoptionen ikke forringes.

8. Udbytte: Såfremt selskabet udbetaler udbytte på mere end 100% af nettoresultatet efter skat for indkomståret, og udlodning sker før Indehaveren kunne udnytte sine tegningsoptioner, skal Indehaveren i relation til det antal kapitalandele, der kan tegnes, og i relation til tegningskursen kompenseres således, at Indehaveren i økonomisk henseende og i relation til ejerandel stilles som om tegningsoptionen var udnyttet forud for pågældende udlodning. Udbytte, der udloddes efter at Indehaveren kunne have udnyttet sin tegningsoption, medfører ingen kompensationsret.

9. Præferencer: Såfremt de eksisterende kapitalklassers eventuelle udbytte- eller likvidationspræferencer ændres, eller såfremt der introduceres kapitalklasser med bedre udbytte- eller likvidationspræference end den klasse, som Indehaveren kan tegne kapitalandele i ved udnyttelse af sine tegningsoptioner, sker der ingen regulering.

10. Øvrigt: Såfremt der bliver foretaget andre ændringer i selskabet af lignende art og med lignende virkning for Indehaveren, herunder ændringer af kapitalandelenes nominelle værdi, skal der ske en justering af udnyttelseskursen for tegningsoptioner. Justeringen skal finde sted så tidligt som muligt efter den pågældende ændring har fundet sted, og i videst omfang muligt skal justeringen gennemføres i henhold til de principper, som er opstillet i betingelserne herover, og tillige på en sådan måde, at den estimerede finansielle værdi af tegningsoptioner efter den pågældende ændring i videst muligt omfang svarer til den finansielle værdi af de tegningsoptioner før ændringen. Der skal dog ikke ske justering for indirekte følgevirkninger af ændringen.

11. Fremrykning: Selskabets centrale ledelsesorgan kan beslutte, at udnyttelsesperioden for udnyttelse af tegningsoptioner helt eller delvist skal fremrykkes, eventuelt betinget af faktisk gennemførelse af børsnotering af selskabet, salg af hovedparten af selskabets aktiver og aktiviteter

be subscribed shall be adjusted so that the terms for the warrants are not depreciated.

Dividends: If the Company pays dividends of more than 100 percent of the net result after tax for the income year and the payment is made before the Holder could exercise its warrants the Holder should be put in a situation in relation to exercise price and the number of shares subscribed for upon exercise so that the Holder financially is compensated as if it had exercised the warrants prior to the payment of dividends. Dividends paid out after the Holder could have exercised its warrants do not give the Holder a right for compensation.

Preferences: No adjustment is made if the existing share classes' dividend or liquidation preferences, if any, are changed or if new share classes are introduced that have better dividend or liquidation rights than the share class that the Holder can subscribe for shares in by exercise of its warrants.

Miscellaneous: If similar changes with similar effects for the Holder is made to the Company, including changes to the nominal value of shares, an adjustment shall be made to the exercise price of the warrants. The adjustment shall be made as early as possible after said change has been made and as far as possible the adjustment shall be made according to the principles outlined above and in a way so that the estimated financial value of the warrants after the change to the extent possible matches the financial value of the warrants before the change. No adjustment shall be made, however, for any indirect consequences of the change.

Shortening of the exercise period: The central governing body of the Company is entitled to decide that the exercise period of the warrants is completely or partially shortened. This could be conditioned on an initial public offering of the Company, sale of the majority of the assets or activities of the Company or transfer of a decisive

eller overgang af bestemmende indflydelse til en eller flere nye ejere. Indehaveren skal i så fald have en frist på to uger til at udnytte sine tegningsoptioner. Hvis tegningsoptioner ikke udnyttes inden for denne periode bortfalder de. Ikke-optjente tegningsoptioner fortabes, med mindre selskabets centrale ledelsesorgan i enighed beslutter andet. Selskabets centrale ledelsesorgan kan også beslutte, at fremrykningen kun skal angå en del af tegningsoptionen, således at ovenstående bestemmelser kun gælder for sådanne tegningsoptioner med fremrykket udnyttelsesvindue. Som alternativ til udnyttelse af tegningsoptioner skal selskabet have ret til at indløse tegningsoptioner til markedsværdien heraf eller ved at foretage en kontant nettoafregning opgjort efter følgende principper: Ved børsnotering på grundlag af gennemsnitskursen på første børsdag eller ved salg af selskabet til salgsprisen opgjort med fradrag af salgsomkostninger.

12. Hvis en justering af udnyttelseskursen i pkt. 1 til 11 ovenfor vil medføre, at udnyttelseskursen for tegningsoptioner bliver mindre end pari, sættes udnyttelseskursen til pari.

influence to one or more new shareholders. In this case the Holder shall be given at least 2 weeks to exercise its warrants. If the warrants are not exercised within this period they lapse. Non-vested warrants lapse except if the central governing body of the Company unanimously decides otherwise. The central governing body of the Company is also entitled to decide that the shortening of the exercise period only applies to part of the warrants so that the above provision only apply to the part with shortened exercise period. As an alternative to exercise of the warrants the Company shall be entitled to redeem the warrants at market value or by paying in cash for the warrants according to the following principles: In case of an IPO based on the average price on the first trading day or in case of a sale of the Company for the sales price, reduced with the transaction costs.

If an adjustment of the exercise price pursuant to subsections 1 to 11 above has the effect that the exercise price of the warrants is less than par value, the exercise price is set at par value.