

BILAG 1
TIL VEDTÆGTERNE FOR AQUALIFE A/S, CVR-NR. 26 05 86 51

Vedrørende vilkår for warrants udstedt til bestyrelsens formand

INDHOLD

	Side
1 Beslutningen	3
2 Vederlag, antal og tegningskurs	3
3 Udnyttelse og bortfald af Warrants	3
4 Procedure for udnyttelse af Warrants	4
5 Vilkår for nytegnede aktier	4
6 Økonomiske aspekter	5
7 Overdragelse af Warrants	5
8 Regulering ved ændring af selskabets kapitalforhold	5
9 Likvidation af selskabet	6
10 Konvertering af Warrants ved fusioner og spaltninger	7
11 Overtagelsestilbud	7
12 Skattemæssige forhold	8
13 Omkostninger	8
14 Afgørelse af tvister	8

1 BESLUTNINGEN

- 1.1 På den ordinære generalforsamling 27. juni 2011 i Aqualife A/S, CVR-nr. 26 05 86 51, Bøge Allé 5, 1. tv., 2970 Hørsholm ("Selskabet") blev bestyrelsen bemyndiget til på nærmere vilkår at træffe beslutning om udstedelse af warrants i henhold til vedtægternes punkt 13.1.
- 1.2 Bestyrelsen har i den anledning truffet beslutning om udstedelse af indtil i alt 9.774.291 warrants (hver især en "Warrant" og samlet "Warrants"), der hver giver ret til at tegne 1 aktie i Selskabet a nominelt DKK 0,1, svarende til indtil i alt nominelt DKK 977.429,10 nye aktier i Selskabet, dog således at reguleringsmekanismerne i pkt. 8 kan resultere i et højere eller lavere beløb. Bestyrelsens beslutning er optaget i vedtægternes pkt. 13.2.
- 1.3 Warrants udstedes til fordel for formanden for Selskabets bestyrelse, Carsten Malby ("Warrantshaveren"), idet fortegningsretten for Selskabets øvrige kapitalejere er fraveget.
- 1.4 Bestyrelsen har samtidig truffet beslutning om de til udnyttelsen af Warrants hørende vilkår får kontante kapitalforhøjelser på indtil i alt nominelt DKK 977.429,10, dog således at reguleringsmekanismerne i punkt 8 kan resultere i et højere eller lavere beløb, der er optaget i vedtægternes pkt. 13.3.

Generalforsamlingen har fastsat følgende nærmere vilkår for tegning og udnyttelse af Warrants samt for den dertil hørende kapitalforhøjelse:

2 VEDERLAG, ANTAL OG TEGNINGSKURS

- 2.1 Warrants udstedes til fordel for Carsten Malby på de nærmere vilkår der fremgår af dette bilag.
- 2.2 Hver Warrant giver ret men ikke pligt til tegning af en aktie i Selskabet a nominelt DKK 0,1, til en tegningskurs på 100 ("Tegningskursen"), svarende til DKK 0,1 pr. aktie.
- 2.3 Tegning sker ved kontant indskud, dog med undtagelse af situationer efter pkt. 4.3

3 UDNYTTELSE OG BORTFALD AF WARRANTS

- 3.1 Warrants kan udnyttes i perioden fra 1. juli 2012 og indtil 1. juli 2015 ("Udnyttelsesperioden").
- 3.2 Udnyttelse kan ske ad en eller flere gange i Udnyttelsesperioden, idet der skal udnyttes minimum 200.000 Warrants ved hver udnyttelse, bortset fra ved udnyttelse af alle udstedte warrants. I det omfang Warrants ikke er udnyttet inden for Udnyttelsesperioden, annulleres Warrants automatisk uden varsel og kompensation.
- 3.3 Udnyttelsen af Warrants kan alene ske i tilladte handelsvinduer efter offentliggørelse af Selskabets årsrapport og halvårsrapport, jf. dog pkt 11, i henhold til de for ledelsens handel med aktier i Selskabet til enhver tid gældende regler og i det omfang handel med Selska-

bets aktier i øvrigt kan ske.

3.4 Warranthaveren er kun berettiget til at udnytte tildelte warrants, såfremt

- (a) Warranthaveren ikke inden 1. juli 2012 har indgivet meddelelse om, at Warranthaveren ønsker at udtræde af Selskabets bestyrelse,
- (b) Warranthaveren ikke inden 1. juli 2012 har indgivet meddelelse om, at Warranthaveren ønsker at træde tilbage som formand for Selskabets bestyrelse,

i hvilke tilfælde tildelte Warrants annulleres uden varsel og uden kompensation.

3.5 Undtagelserne i pkt. 3.4(a) og (b) skal ikke gælde, såfremt Warranthaverens udtræden eller tilbagetræden skyldes, at Warranthaveren bliver uarbejdsdygtig som følge af alvorlig sygdom eller at Warranthaveren dør.

4 PROCEDURE FOR UDNYTTELSE AF WARRANTS

4.1 Hvis Warranthaveren ønsker at udnytte Warrants, skal Warranthaveren give Selskabet skriftlig meddelelse herom. Meddelelsen skal være behørigt underskrevet af Warranthaveren og angive antallet af tegnede aktier og være Selskabet i hænde senest kl. 15.00 den sidste dag i Udnyttelsesperioden, jf. punkt 3.

4.2 Warranthaveren skal senest samtidig med meddelelsen om udnyttelsen af Warrants ("Udnyttelsen") overføre tegningsbeløbet til Selskabet i overensstemmelse med Selskabets nærmere anvisninger.

4.3 Selskabet og Warranthaveren kan ved enighed herom aftale at differenceafregne Warrants, herunder de nærmere vilkår for differenceafregningen.

4.4 Udstedelse af aktier, som Warranthaveren har tegnet, skal (medmindre der sker differenceafregning) ske inden 20 dage efter modtagelsen af meddelelse om udnyttelse af Warrants og Selskabets modtagelse af det fulde tegningsbeløb.

5 VILKÅR FOR NYTEGNEDE AKTIER

5.1 For aktier udstedt på baggrund af Warrants gælder følgende:

- (a) Giver ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra datoen for registrering af aktierne hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen
- (b) Ikke fortegningsret for øvrige aktionærer til tegning af de nye aktier.
- (c) Der skal ikke gælde nogen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed, ingen aktier skal have særlige rettigheder og ingen aktionær skal være forpligtet til at lade de nye aktier indløse.

- (d) De nye aktier skal være omsætningspapirer.
- (e) De nye aktier skal lyde på navn og noteres i Selskabets ejerbog.

6 ØKONOMISKE ASPEKTER

- 6.1 Warrants er et finansielt instrument, som ikke indebærer garanti for gevinst i forbindelse med udnyttelsen. Warranthaveren påtager sig ved udnyttelsen af Warrants risikoen for at miste hele tegningsbeløbet, afhængigt af udviklingen i Selskabet.

7 OVERDRAGELSE AF WARRANTS

- 7.1 Warrants er personlige og kan ikke overdrages, herunder heller ikke ved gave eller i forbindelse med bodeling, ligesom Warrants ikke kan gøres til genstand for pantsætning, udlæg eller kreditforfølgning. Warrants kan dog gå i arv til ægtefælle/samlever og/eller livsarvinger eller indgå i uskiftet bo.
- 7.2 Hvis domstolene uanset punkt 7.1 accepterer udlæg eller anden form for kreditorforfølgning over for Warrants, har Selskabet ret men ikke pligt til at erhverve Warrants til markedskurs, mod at kreditor modtager den relevante del af proventet.
- 7.3 Uanset bestemmelserne i punkt 7.1, kan Warranthaveren vælge at overdrage Warrants til et af Warranthaveren 100% kontrolleret selskab. I givet fald skal enhver direkte eller indirekte ændring af ejerkredsen i det 100% kontrollerede selskab, dets datterselskaber og/eller iværksættelse af likvidation skriftligt godkendes af Selskabets bestyrelse. I tilfælde af, at Warrants overdrages til et af Warranthaveren 100% kontrolleret selskab, skal betingelserne i dette bilag gælde for Selskabet, herunder bestemmelserne vedrørende fortegningsret ved kapitalforhøjelse.
- 7.4 I tilfælde af kapitalforhøjelser i Selskabet tilbydes Warranthaveren alene fortegningsret til nyudstedte aktier svarende til Warranthaverens eventuelle beholdning af aktier i Selskabet, og ikke svarende til Warranthaverens beholdning af Warrants. Fortegningsretten forudsætter, at kapitalforhøjelsen ikke gennemføres ved en rettet emission, idet Selskabets vedtægter og bestemmelserne i selskabsloven finder anvendelse.

8 REGULERING VED ÆNDRING AF SELSKABETS KAPITALFORHOLD

- 8.1 Hvis der gennemføres visse ændringer i Selskabets kapitalforhold, skal der foretages regulering af Tegningskursen og/eller antallet af aktier, som kan tegnes ved udnyttelse af Warrants. Ved vurdering af, om der er sket ændringer i Selskabets kapitalforhold, tages der udgangspunkt i Selskabets nominelle kapital på udstedelsestidspunktet, på DKK 24.360.490.
- 8.2 Der skal ske reduktion af Tegningskursen og/eller en forhøjelse af antallet af aktier, som kan tegnes ved udnyttelse af Warrants, hvis:

- 8.2.1 Der foretages kapitalforhøjelser i Selskabet til en kurs, der er lavere end markedskursen på Selskabets aktier på tidspunktet for kapitalforhøjelsen.
- 8.2.2 Selskabet udsteder Warrants, konvertible gældsbreve eller andre instrumenter, der giver ret til tegning af aktier/anpartar i Selskabet, til en kurs, der er lavere end markedskursen på Selskabets aktier på tidspunktet for udstedelsen.
- 8.2.3 Selskabet udsteder fondsaktier til Selskabets eksisterende kapitalejere.
- 8.2.4 Selskabets aktiekapital nedsættes til en kurs, der er højere end markedskursen på Selskabets aktier på tidspunktet for kapitalnedsættelsen.
- 8.2.5 Hvor Selskabet fusioneres (som ophørende eller fortsættende selskab i fusionen) eller spaltes, og ombytningsforholdet i fusionen eller spaltningen ikke svarer til markedsværdien.
- 8.3 Uanset punkt 8.2 skal der ikke ske en regulering af Warrants, hvis Selskabet udsteder aktier (herunder men ikke begrænset til ved udnyttelse af Warrants), Warrants, konvertible gældsbreve, aktieretter, gratis aktier eller lignende til medarbejdere, direktører og bestyrelsesmedlemmer i Selskabet eller selskaber, der er koncernforbundne med Selskabet, herunder til en kurs, der ligger under markedskursen på Selskabets aktier på tidspunktet for beslutningen herom.
- 8.4 De i punkt 8.2 og 8.3 anførte ændringer af Selskabets kapitalforhold er en udtømmende opregning af de tilfælde, hvor der skal ske regulering af Warrants. Ved alle andre ændringer af Selskabets kapitalforhold, skal der således ikke ske regulering af Warrants.
- 8.5 Såfremt en af de i punkt 8.2 og 8.3 nævnte situationer indtræder, skal Selskabet anmode en af Selskabet og Warranthaveren uafhængig anerkendt statsautoriseret revisor om at beregne, om og i givet fald, i hvilket omfang der skal foretages regulering af Warrants. Resultatet af revisors beregning skal sendes til Warranthaveren og Selskabet senest 10 dage efter, at revisors beregning foreligger.
- 8.6 Revisors beregning skal ske i overensstemmelse med anerkendte værdiansættelsesprincipper. Revisors beregning er endelig og bindende for Selskabet og Warranthaveren. Omkostningerne til revisor bæres af Selskabet.

9 LIKVIDATION AF SELSKABET

- 9.1 Såfremt der i Selskabet træffes endelig beslutning om likvidation, skal Selskabet senest 30 hverdage før gennemførelsen af likvidationen sende skriftlig meddelelse til Warranthaveren om den planlagte likvidation.
- 9.2 Warranthaveren kan herefter, uanset det i punkt 3 og 4 anførte, ved skriftlig meddelelse til Selskabet udnytte Warrants helt eller delvist, i en periode på 10 hverdage efter modtagelse af Selskabets skriftlige meddelelse i henhold til punkt 9.1. Warranthaveren skal indbetale tegningsbeløbet senest 8 hverdage efter udløbet af den ekstraordinære udnyttelsesperiode. De nye aktier udstedes 10 hverdage efter modtagelsen af tegningsbeløbet. Warrants, der ik-

ke udnyttes i overensstemmelse med ovenstående, bortfalder automatisk uden nogen form for varsel eller kompensation. Såfremt Selskabet ikke modtager tegningsbeløbet rettidigt, bortfalder meddelelsen om udnyttelse af Warrants uden yderligere varsel.

10 KONVERTERING AF WARRANTS VED FUSIONER OG SPALTNINGER.

- 10.1 Såfremt der i Selskabet træffes endelig beslutning om fusion med Selskabet som ophørende selskab, skal Warrants automatisk konverteres til nye Warrants, der giver ret til tegning af nye aktier i det fortsættende selskab. De nye Warrants skal have en værdi, der svarer til værdien af Warrants, og skal i øvrigt være på væsentligt samme vilkår som Warrants. Såfremt det ikke er muligt at konvertere Warrants til nye Warrants i det fortsættende selskab, skal Warrantshaveren være berettiget til at udnytte Warrants på de vilkår, der følger af punkt 9 med de fornødne tilpasninger.
- 10.2 Såfremt der i Selskabet træffes endelig beslutning om spaltning af Selskabet skal Warrants automatisk konverteres til nye Warrants i de fortsættende selskaber. De nye Warrants skal have en værdi, der svarer til værdien af Warrants, og skal i øvrigt være på væsentligt samme vilkår som Warrants. Såfremt det ikke er muligt at konvertere Warrants til nye Warrants i de fortsættende selskaber, skal Warrantshaveren være berettiget til at udnytte Warrants på de vilkår, der følger af punkt 9 med de fornødne tilpasninger.
- 10.3 I tilfælde omfattet af punkt 10.1 og 10.2 skal Selskabet anmode en af Selskabet og Warrantshaveren uafhængig anerkendt statsautoriseret revisor om med bindende virkning for Selskabet og Warrantshaveren at beregne antallet af nye Warrants og foretage de nødvendige tilpasninger af vilkårene for de nye Warrants således, at værdien af de nye Warrants svarer til værdien af Warrants. Revisors fastsættelse af antallet af og vilkårene for de nye Warrants skal ske i overensstemmelse med generelt anerkendte principper herfor.
- 10.4 Selskabet er i tilfælde omfattet af punkt 10.1 og 10.2 forpligtet til at sende skriftlig meddelelse til Warrantshaveren senest 10 hverdage efter offentliggørelse af fusions- eller spaltningssplanen. Meddelelsen skal indeholde detaljerede oplysninger om konverteringen af Warrants til nye Warrants, ligesom revisors fastsættelse af antallet af og vilkårene for de nye Warrants, jf. punkt 10.3, skal vedlægges i kopi.

11 OVERTAGELSESTILBUD

- 11.1 Såfremt der fremsættes overtagelsestilbud til Selskabets aktionærer i henhold til værdipapirhandelsloven § 31 (eller senere regler som måtte træde i stedet herfor), gives meddelelse herom til alle Warrantshavere.
- 11.2 Efter meddelelse om overtagelsestilbud har Warrantshaveren pligt at udnytte tildelte warrants inden 2 uger uden hensyn til begrænsningerne i pkt. 3, medmindre salg af Warrants er omfattet af tilbuddet fra tilbudsgiver.
- 11.3 Såfremt Warrantshaveren ikke udnytter eller sælger tildelte Warrants efter pkt. 11.2, annulleres tildelte Warrants uden varsel og kompensation.

12 SKATTEMÆSSIGE FORHOLD

- 12.1 De skattemæssige konsekvenser for Warranthaveren ved tildelingen og udnyttelsen af Warrants er Selskabet uvedkommende, og der kan ikke rejses krav mod Selskabet som følge af skattekrav mod Warranthaveren.

13 OMKOSTNINGER

- 13.1 Alle omkostninger i forbindelse med udstedelsen af Warrants beskrevet i dette bilag samt tildeling af Warrants bæres af Selskabet, bortset fra omkostninger til Warranthaverens eventuelle rådgiver.

14 AFGØRELSE AF TVISTER

- 14.1 Lovvalg

- 14.1.1 Vilkårene for udstedelse af Warrants efter dette bilag skal i enhver henseende være underlagt dansk ret.

- 14.2 Forhandling og voldgift

- 14.2.1 Tvister, der opstår på grund af eller i forbindelse med udstedelsen af Warrants efter dette bilag, skal først søges løst ved direkte forhandling.

- 14.2.2 Hvis en tvist ikke kan løses ved direkte forhandling, er Selskabet og Warranthaveren hver især berettiget til at kræve tvisten afgjort endeligt og bindende ved voldgift ifølge "Regler for behandling af sager ved Det Danske Voldgiftsinstitut (Danish Arbitration)".

- 14.2.3 Hver part i voldgiftssagen udpeger en voldgiftsmand, mens voldgiftsrettens formand udnævnes af instituttet. Hvis en part ikke inden 30 dage efter at have indgivet eller modtaget underretning om begæring om voldgift har udpeget en voldgiftsmand, udnævnes også denne af instituttet i overensstemmelse med ovennævnte regler. Ved enighed mellem parterne kan der i stedet udpeges én voldgiftsmand. Parterne retter i så fald henvendelse til præsidenten for Det Danske Voldgiftsinstitut, der udpeger voldgiftsmanden. Voldgiftsmanden træffer afgørelse i sagen i overensstemmelse med reglerne i retsplejeloven.

- 14.2.4 Voldgiftsretten er forpligtet til at sikre en effektiv behandling af eventuelle tvister. Ingen part må tildeles mere end 30 dage til at fremkomme med processkrifter, medmindre helt særlige og usædvanlige forhold begrunder en længere frist. Voldgiftsretten skal beramme sagen efter udveksling af 4 processkrifter. Sagen skal berammes og afvikles inden for 60 dage efter modtagelsen af det sidste processkrift, og voldgiftsrettens afgørelse skal foreligge senest 30 dage herefter. Parterne er ved valg af advokater og voldgiftsmænd pligtige at sikre, at de kan imødekomme ovennævnte tidsfrister, ligesom voldgiftsrettens formand skal tilkendegive samme.

- 14.2.5 Aftalen er undergivet dansk ret og voldgiftssagen skal føres på dansk. Voldgiftsretten skal nedsættes i København. Sagens behandling for Voldgiftsretten og Voldgiftsrettens kendelse skal ikke være offentlig tilgængelig.
- 14.2.6 Omkostningerne til Voldgiftsretten, herunder honorar til Rettens medlemmer, afholdes af Selskabet, medmindre Voldgiftsretten beslutter andet. Sådant andet beslutning kan træffes, såfremt Voldgiftsretten finder det rimeligt, og skal træffes i tilfælde, hvor sagen er anlagt af Warranthaveren, og Warranthaverens krav er åbenbart uberettiget.