



BILAG 3 TIL IC GROUP A/S' VEDTÆGTER

1. BESLUTNING

- 1.1 På den ordinære generalforsamling den 27. september 2010 blev bestyrelsen for IC Group A/S ("Selskabet") bemyndiget til at udstede warrants. Bestyrelsen har den 21. august 2014 besluttet delvist at udnytte bemyndigelsen og udstede warrants ("Warrants").
- 1.2 Selskabets aktionærer har ikke fortegningsret til Warrants, der udstedes til fordel for de to direktører (under ét "Direktørerne" og hver for sig "Direktøren") ansat i Selskabet.
- 1.3 Warrants giver Direktørerne ret til at tegne for indtil i alt nominelt DKK 379.480 aktier i Selskabet, dog således at reguleringsmekanismerne i punkt 7 kan resultere i et højere beløb.
- 1.4 I konsekvens af ovenstående har bestyrelsen samtidig truffet beslutning om den til Warrants hørende kontante kapitalforhøjelse på indtil nominelt DKK 379.480, dog således at reguleringsmekanismerne i punkt 7 kan resultere i et højere beløb.
- 1.5 Bestyrelsen har som led i ovenstående beslutninger fastsat følgende nærmere vilkår for tegning og udnyttelse af Warrants samt for den dertil hørende kapitalforhøjelse:

2. TEGNING AF OG VEDERLAG FOR WARRANTS

- 2.1 Direktørerne kan tegne Warrants i perioden fra den 21. august 2014 til den 4. september 2014 kl. 12.00, på den af bestyrelsen udstedte tegningsliste.
- 2.2 Der betales ikke vederlag for Warrants.
- 2.3 Selskabet eller Selskabets til enhver tid værende ejerbogsfører fører en fortegnelse over udstedte Warrants i tilknytning til Selskabets ejerbog.

3. UDNYTTELSESKURS OG NOMINELT AKTIEBELØB

- 3.1 Hver Warrant giver Direktørerne en ret, men ikke en pligt, til at tegne én aktie á nominelt DKK 10 i Selskabet for DKK 182 (herefter "Udnyttelseskursen").



4. ORDINÆR UDNYTTELSE AF WARRANTS

- 4.1 Warrants kan tidligst udnyttes første hverdag efter offentliggørelsen af Selskabets årsregnskabsmeddelelse for årsrapporten 2016/2017 og kan senest udnyttes ved udløbet af den periode, som i henhold til punkt 4.2 starter efter offentliggørelsen af Selskabets årsregnskabsmeddelelse for årsrapporten 2018/2019 (herefter "Udnyttelsesperioden").
- 4.2 Inden for det i punkt 4.1 angivne tidsrum kan Warrants udnyttes helt eller delvist i en periode på 2 uger efter offentliggørelse af Selskabets årsregnskabsmeddelelser, og i øvrigt i overensstemmelse med Selskabets interne regler for handel med Selskabets aktier (herefter "Udnyttelsesvinduerne"). Der kan afgives meddelelse om udnyttelse af Warrants mere end én gang.
- 4.3 Warrants, der ikke er rettidigt udnyttet ved Udnyttelsesperiodens udløb eller ved udløbet af et eventuelt ekstraordinært vindue, bortfalder automatisk, uden varsel og uden kompensation.
- 4.4 Såfremt Direktøren er i besiddelse af intern viden i sidste Udnyttelsesvindue inden for Udnyttelsesperioden, har Direktøren desuagtet ret til at udnytte Warrants i en periode på 2 uger efter Selskabets førstkommande offentliggørelse af en kvartalsmeddelelse, herunder meddelelse vedrørende årsrapport og halvårsregnskab (det "Ekstraordinære Vindue") efter udløbet af Udnyttelsesperioden, hvorunder Direktøren ikke besidder intern viden. For at kunne udnytte Warrants i det Ekstraordinære Vindue er det dog et krav, at Direktøren inden udløbet af det sidste Udnyttelsesvindue skriftligt har orienteret Selskabets bestyrelse om den manglende adgang til at udnytte Warrants som følge af besiddelsen af intern viden, og at denne opfattelse efter Selskabets vurdering ikke er åbenbart grundløs.
- 4.5 Hvis Direktøren ønsker at udnytte Warrants, skal Direktøren give Selskabet skriftlig meddelelse herom. Meddelelsen skal gives til den til enhver tid værende HR-ansvarlige i Selskabet eller i øvrigt i henhold til Selskabets instruks herom.
- 4.6 Meddelelsen skal indeholde oplysning om, hvor mange Warrants, Direktøren ønsker at udnytte og skal være modtaget af Selskabet inden for et Udnyttelsesvindue i Udnyttelsesperioden, eller i situationer omfattet af punkt 5, senest inden for 2 uger efter Selskabets afsendelse af meddelelse om ekstraordinært udnyttelsesvindue. Direktøren skal indbetale tegningsprisen for aktierne til den af Selskabet oplyste bankkonto, således at tegningsprisen er til rådighed for Selskabet inden for det pågældende Udnyttelsesvindue eller ekstraordinære udnyttelsesvindue i Udnyttelsesperioden. Falder den sidste dag i ovennævnte 2 ugers frist ikke på en bankdag, udskydes fristen for rettidig modtagelse af udnyttelsesblanket samt tegningsprisen til den førstkommande bankdag herefter.



4.7 Når Selskabet rettidigt har modtaget meddelelsen fra Direktøren, udnyttelse af Warrants er godkendt af Selskabet, og Selskabets bank rettidigt har modtaget tegningsprisen fra Direktørens bank, overfører Selskabet det antal aktier, der svarer til de udnyttede Warrants til Direktørens VP depotkonto. Det tilstræbes, at der maksimalt går 10 børsdage fra udløbet af det respektive Udnyttelsesvindue eller det ekstraordinære udnyttelsesvindue, til aktierne overføres til Direktørens VP depotkonto i Direktørens bank. Overførslen sker dog tidligst, når aktierne er registreret i Erhvervsstyrelsen.

4.8 Selskabets overdragelse af aktierne til Direktøren forudsætter, at Direktøren åbner en VP depotkonto i en dansk bank. Enhver omkostning i forbindelse med denne VP depotkonto bæres af Direktøren.

5. **EKSTRAORDINÆR UDNYTTELSE AF WARRANTS**

5.1 **Udnyttelse af Warrants ved Selskabets likvidation**

5.1.1 Såfremt der træffes beslutning om at likvidere Selskabet, kan Direktøren uanset fastsatte Udnyttelsesvinduer, udnytte alle ikke udnyttede og ikke bortfaldne Warrants.

5.1.2 Selskabet skal give skriftlig meddelelse til Direktøren, såfremt der træffes beslutning om likvidation. Direktøren har en frist på 2 uger fra datoen for Selskabets afsendelse af meddelelsen til skriftligt at meddele Selskabet i overensstemmelse med retningslinjerne i punkt 4.5-4.6, at Warrants ønskes udnyttet. Efter udløbet af denne periode bortfalder Warrants i det omfang, de ikke er rettidigt udnyttet. Bortfaldet sker automatisk, uden varsel og uden kompensation.

5.2 **Udnyttelse af Warrants i forbindelse med afnotering af Selskabet**

5.2.1 Såfremt der træffes endelig beslutning om at afnotere Selskabets aktier fra NASDAQ OMX Copenhagen A/S (bortset fra hvor en sådan notering erstattes af en notering af Selskabets aktier på en anden børs, autoriseret eller reguleret markedsplads), kan Direktøren – uanset Udnyttelsesperioderne i punkt 4 - helt eller delvist udnytte alle ikke udnyttede og ikke bortfaldne Warrants umiddelbart forud for afnoteringen. Senest 2 uger forud for det planlagte afnoteringstidspunkt skal Selskabet fremsende skriftligt meddelelse til Direktøren om den planlagte afnotering og det planlagte afnoteringstidspunkt.



5.2.2 Direktøren har en frist på 2 uger fra datoen for Selskabets afsendelse af meddelelsen til skriftligt at meddele Selskabet i overensstemmelse med retningslinjerne i punkt 4.5-4.6, at Warrants ønskes udnyttet. Efter udløbet af denne periode bortfalder Warrants i det omfang, de ikke er rettidigt udnyttet. Bortfaldet sker automatisk, uden varsel og uden kompensation.

5.3 Udnyttelse af Warrants i forbindelse med Kontrolskifte

5.3.1 Såfremt kontrollen med Selskabet overdrages på en måde, der udløser kontrolskifte ("Kontrolskifte"), kan Selskabets bestyrelse vælge én af følgende to muligheder:

- a) Warrants opretholdes på uændrede vilkår.
- b) Direktøren kan – uanset Udnyttelsesperioderne i punkt 4 - helt eller delvist udnytte alle ikke udnyttede og ikke bortfaldne Warrants umiddelbart inden et sådant Kontrolskifte.

Der foreligger et Kontrolskifte, hvis en overdragelse af en aktiepost medfører at erhververen direkte eller indirekte

- kommer til at besidde mindst en tredjedel af stemmerettighederne i Selskabet,
- får råderet over mindst en tredjedel af stemmerettighederne i Selskabet i kraft af en aftale med andre investorer,
- får beføjelse til at styre de finansielle og driftsmæssige forhold i Selskabet i henhold til vedtægt eller aftale, eller
- får beføjelse til at udpege eller afsætte flertallet af Selskabets bestyrelsesmedlemmer.

5.3.2 Såfremt der træffes beslutning om mulighed b), skal Selskabet give skriftlig meddelelse til Direktøren om den ekstraordinære udnyttelsesperiode. Direktøren har en frist på 2 uger fra datoen for Selskabets afsendelse af meddelelsen til skriftligt at meddele Selskabet i overensstemmelse med retningslinjerne i punkt 4.5-4.6, at Warrants ønskes udnyttet. Efter udløbet af denne periode bortfalder Warrants i det omfang, de ikke er rettidigt udnyttet. Bortfaldet sker automatisk uden varsel og uden kompensation.



6. RETSSTILLING I TILFÆLDE AF FUSION HVOR SELSKABET ER DET OPHØRENDE SELSKAB ELLER SPALTNING SAMT AKTIEOMBYTNING OG TILFØRSEL AF AKTIVER

- 6.1 Såfremt der træffes endelig beslutning om at fusionere Selskabet, hvorved Selskabet ophører, konverteres Direktørernes bestående Warrants automatisk til Warrants ("Nye Warrants"), der giver ret til at tegne aktier i det selskab, hvori Direktørerne efter fusionen er ansat eller – efter det nævnte selskabs valg – dets moderselskab. De Nye Warrants skal have en værdi, der svarer til værdien af de konverterede Warrants, og skal i øvrigt i det væsentligste være omfattet af vilkår, der tilsvare vilkårene i dette bilag.
- 6.2 Såfremt der træffes endelig beslutning om at spalte Selskabet, konverteres Direktørernes bestående Warrants automatisk til Warrants ("Nye Warrants"), der giver ret til at tegne aktier i det selskab, hvori Direktørerne efter spaltningen er ansat eller – efter det nævnte selskabs valg – dets moderselskab. De Nye Warrants skal have en værdi, der svarer til værdien af de konverterede Warrants, og skal i øvrigt i det væsentligste være omfattet af vilkår, der tilsvare vilkårene i dette bilag.
- 6.3 Såfremt der træffes endelig beslutning om at gennemføre en aktieombytning, der omfatter samtlige aktier i Selskabet (holdingstiftelse/apportindskud), konverteres samtlige bestående Warrants automatisk til Warrants ("Nye Warrants"), der giver ret til at tegne aktier i det selskab, der efter aktieombytningen ejer alle aktierne i Selskabet. De Nye Warrants skal have en værdi, der svarer til værdien af de konverterede Warrants, og skal i øvrigt i det væsentligste være omfattet af vilkår, der svarer til vilkårene i dette bilag.
- 6.4 Såfremt der træffes endelig beslutning om at udskille alle eller en del af Selskabets aktiver til et nyt selskab (tilførsel af aktiver), og Direktørernes ansættelsesforhold i den forbindelse overføres til det nye selskab, skal Direktørernes Warrants – efter Selskabets valg – enten bestå uændret eller automatisk konverteres til Warrants ("Nye Warrants"), der giver ret til at tegne aktier i det nye selskab. De Nye Warrants skal have en værdi, der svarer til værdien af de konverterede Warrants, og skal i øvrigt i det væsentligste være omfattet af vilkår, der tilsvare vilkårene i dette bilag.



6.5 Såfremt ét af de i punkt 6.1-6.4 anførte forhold foreligger, skal Selskabets revisor beregne antallet af Nye Warrants, herunder vurdere og – om nødvendigt – tilpasse vilkårene for de Nye Warrants således, at værdien af de Nye Warrants svarer til værdien af de konverterede Warrants. Revisors resultat skal fremsendes til Direktørerne og Selskabet senest samtidig med meddelelse afgivet i henhold til punkt 6.6.

Revisors beregning og/eller tilpasning skal ske i henhold til generelt anerkendte principper herfor. Revisors beregning og/eller tilpasning er endelig og bindende for Selskabet, Direktørerne og øvrige involverede selskaber. Omkostningerne til revisor bæres af Selskabet.

6.6 Straks efter at der er truffet beslutning af den i punkt 6.1-6.4 nævnte karakter, skal Selskabet fremsende skriftlig meddelelse til Direktørerne herom. I meddelelsen skal afgives nærmere oplysninger om, hvorvidt Warrants konverteres til Nye Warrants samt øvrige relevante oplysninger.

7. **REGULERING AF UDNYTTELSESKURS OG/ELLER AKTIEANTALLET VED ÆNDRINGER I SELSKABETS KAPITALFORHOLD**

7.1 Såfremt der gennemføres ændringer i Selskabets kapitalforhold, som indebærer en reduktion eller forøgelse af værdien af Warrants, skal der efter omstændighederne foretages en regulering af Udnyttelseskursen og/eller antallet af aktier, som kan tegnes ved udnyttelse af Warrants ("Aktieantallet"), således at værdien af Warrants er upåvirket af ændringerne. Hovedeksempler på ændringer i Selskabets kapitalforhold er kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, udbyttebetaling, udstedelse af fondsaktier, køb og salg af egne aktier, udstedelse af Warrants, udstedelse af konvertible gældsbreve og fusion.

7.2 Såfremt Selskabet (a) træffer eller har truffet beslutning om at udstede aktier, aktieoptioner, Warrants, konvertible obligationer eller lignende til en eller flere medarbejdere, konsulenter og/eller direktører i Selskabet ("Incitamentsordninger"), eller (b) køber eller sælger egne aktier i ovenstående forbindelse, skal der ikke ske regulering af antallet af Warrants og/eller Udnyttelseskursen, uanset dette ikke sker til markedskurs. Tilsvarende skal der ikke foretages regulering af antallet af Warrants og/eller Udnyttelseskursen som følge af kapitalforhøjelse(r), der gennemføres ved udnyttelse af sådanne instrumenter i henhold til Incitamentsordninger i Selskabet.



- 7.3 Beslutning om udlodning af udbytte i overensstemmelse med Selskabets ved tildelingen gældende udbyttepolitik medfører ikke regulering af antallet af Warrants og/eller Udnyttelseskursen. Udloddes der i et regnskabsår udbytte i større omfang, skal der ske regulering i henhold til punkt 7.4 - 7.6. Dette gælder uanset, om udbyttet udloddes som ordinært udbytte på en ordinær generalforsamling eller ekstraordinært udbytte på en ekstraordinær generalforsamling.
- 7.4 Såfremt ét af de i punkt 7.1 beskrevne forhold foreligger, skal Selskabet anmode dets revisor eller anden af Selskabet udpeget sagkyndig om at beregne, om der skal foretages en regulering af Udnyttelseskursen og/eller antallet af Warrants og – i givet fald – den regulering, der skal foretages, jf. dog punkt 7.2 og 7.3. Beregningens resultat skal fremsendes til Selskabet og derefter til Direktøren hurtigst muligt og senest umiddelbart forud for det førstkommende Udnyttelsesvindue eller ekstraordinære udnyttelsesvindue.
- 7.5 Revisors eller anden sagkyndigs beregning skal ske i henhold til generelt anerkendte principper herfor. I det omfang beregningen forudsætter en fastlæggelse af markedsværdien på Selskabets aktier, skal den vægtede gennemsnitlige noterede kurs ("alle handler") på NASDAQ OMX Copenhagen A/S på Selskabets aktier i perioden 10 børsdage forud for beslutningen om kapitalændringen eller den anden udløsende begivenhed lægges til grund.
- 7.6 Revisors eller anden sagkyndigs beregning i henhold til dette punkt er endelig og bindende for Selskabet og Direktøren. Omkostningerne til revisor bæres af Selskabet.
8. **BORTFALD AF WARRANTS**
- 8.1 Opsiges ansættelsesforholdet af Direktøren inden Udnyttelsesperiodens begyndelse, bortfalder Warrants på tidspunktet for opsigelsen automatisk og uden compensation. Tilsvarende gælder, hvis Selskabet opsiger Direktøren inden Udnyttelsesperiodens begyndelse, og dette skyldes Direktørens misligholdelse.
- 8.2 Såfremt ansættelsesforholdet opsiges af Selskabet inden Udnyttelsesperiodens begyndelse, og dette ikke skyldes Direktørens misligholdelse af ansættelsesforholdet, skal Direktøren bevare retten til at udnytte Warrants på uændrede vilkår.
- 8.3 Såfremt ansættelsesforholdet opsiges af Direktøren selv eller af Selskabet indenfor Udnyttelsesperioden skal Direktøren bevare retten til at udnytte Warrants på uændrede vilkår.



8.4 Uanset ovenstående bortfalder samtlige Warrants dog automatisk og uden kompensation, såfremt Direktøren berettiget bortvises. I dette tilfælde bortfalder Direktørens Warrants på bortvisningstidspunktet. Dette gælder uanset om bortvisningen sker i Udnyttelsesperioden.

8.5 Såfremt Direktøren forud for bortfald af Warrants i henhold til punkt 8.4 har fremsendt meddelelse om udnyttelse, bortfalder Warrants ikke.

8.6 Ved Direktørens død i ansættelsen succederer Direktørens bo/arvinger i Warrants.

9. DIFFERENCEAFREGNING

9.1 Når Direktøren udnytter sine Warrants helt eller delvist, uanset om der er tale om ordinær eller ekstraordinær udnyttelse, kan Selskabet vælge at differenceafregne frem for at levere aktier. Differenceafregningen indebærer, at Selskabet udbetaler et kontant beløb svarende til forskellen mellem Udnyttelseskursen og den gennemsnitlige noterede kurs ("alle handler") opgjort på datoen, hvor Selskabet rettidigt har modtaget både behørig meddelelse fra Direktøren om udnyttelse af Warrants og tegningsbeløbet.

9.2 Såfremt Selskabet vælger at differenceafregne frem for at levere aktier, skal Selskabet informere Direktøren herom senest dagen efter modtagelse af meddelelse om udnyttelse af Warrants og tegningsbeløbet.

10. DIVERSE

10.1 Ingen aktionærstatus

10.1.1 Direktørerne bliver ikke ved modtagelsen af Warrants aktionær i Selskabet, og Direktørerne har således ikke ret til at modtage udbytte eller deltage i Selskabets generalforsamlinger grundet modtagelsen af Warrants.

10.1.2 Warrants eller værdien af disse skal ikke indgå i beregninger, der baseres på Direktørens løn, herunder pensionsbidrag, fratrædelsesgodtgørelse, andre aftalte eller lovpligtige godtgørelser eller erstatninger mv., ligesom der ikke beregnes feriegodtgørelse eller ferietillæg af værdien af Warrants.

10.2 Ændring/justering af dette bilag

10.2.1 Indholdet af dette bilag, herunder vilkårene for tildeling og udnyttelse af Warrants, kan af Selskabets bestyrelse ændres og/eller justeres under forudsætning af, at sådanne ændringer og/eller justeringer ikke, samlet set, reducerer værdien af Warrants for Direktørerne.



10.3 **Skattemæssige forhold**

10.3.1 De skattemæssige konsekvenser for Direktørerne af tildelingen og udnyttelsen m.v. af Warrants er Selskabet uvedkommende.

10.4 **Lovvalg og værneting**

10.4.1 Dette bilag, herunder tildelingen og udnyttelsen af Warrants, reguleres af dansk ret.

10.4.2 Tvister eller anden form for uoverensstemmelser, der udspringer af dette bilag, herunder tildelingen eller udnyttelsen af Warrants, afgøres endeligt ved voldgift, jf. "Regler for behandling af sager ved Det Danske Voldgiftsinstitut". Voldgiftsretten skal bestå af tre medlemmer. Alle medlemmer af voldgiftsretten udpeges i overensstemmelse med anførte regelsæt. Voldgiftsretten skal træffe afgørelse om sagsomkostninger. Parterne er forpligtet til at hemmeligholde alle forhold vedrørende eventuelle voldgiftssager, herunder en voldgiftssags eksistens, dens genstand og voldgiftskendelsen.

11. **ØVRIGE VILKÅR**

Med henvisning til selskabslovens § 169, stk. 2, jf. § 155, stk. 2, har bestyrelsen besluttet, at følgende vilkår i øvrigt skal være gældende i forbindelse med udstedelsen af Warrants og den senere erhvervelse af nye aktier ved udnyttelse af Warrants:

11.1 Størstebeløbet af den kapitalforhøjelse, der kan tegnes aktier for, er nominelt DKK 379.480 dog således at reguleringsmekanismerne i punkt 7 kan resultere i et højere beløb.

11.2 De nuværende aktionærer skal ikke have fortegningsret til Warrants, idet disse udbydes til fordel for Direktørerne, jf. punkt 1.2.

11.3 Warrants kan ikke gøres til genstand for udlæg, overdrages eller på anden måde overføres, hverken til eje eller sikkerhed, herunder i forbindelse med bodeling uden forudgående skriftligt samtykke fra bestyrelsen.

11.4 Warrants kan tegnes i perioden angivet i punkt 2.1, nye aktier kan tegnes i perioden angivet i punkt 4 og 5 og tegningsbeløbet for nye aktier udstedt på grundlag af Warrants indbetales som anført i punkt 4.

11.5 Nye aktier udstedt på grundlag af Warrants skal lyde på navn og noteres i Selskabets ejerbog.

11.6 Nye aktier udstedt på grundlag af Warrants skal være omsætningspapirer.



- 11.7 For nye aktier udstedt på grundlag af Warrants skal der ikke gælde indskrænkninger i fortegningsretten ved fremtidige kapitalforhøjelser.
- 11.8 Nye aktier udstedt på grundlag af Warrants giver ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering i Erhvervsstyrelsen. De nye aktier giver således ret til udbytte på grundlag af den godkendte årsrapport vedrørende det regnskabsår, der ligger umiddelbart forud for det regnskabsår, i hvilket kapitalforhøjelsen er blevet registreret, såfremt registreringen er sket før dagen for Selskabets ordinære generalforsamling i samme regnskabsår, forudsat generalforsamlingen har truffet beslutning om udbytte.
- 11.9 Såfremt der forinden udnyttelse af Warrants generelt i Selskabet er gennemført ændringer i aktiernes rettigheder, skal nye aktier udstedt på grundlag af Warrants dog have samme rettigheder som Selskabets øvrige aktier på tidspunktet for udnyttelsen af Warrants.
- 11.10 At de nye aktier vil blive registreret i Værdipapircentralen.
- 11.11 Selskabet afholder omkostningerne i forbindelse med udstedelsen af Warrants og senere udnyttelse heraf. Selskabets omkostninger forbundet med udstedelsen og den dertil hørende kapitalforhøjelse anslås til DKK 30.000.