

VEDTÆGTER FOR SKAKO A/S

§ 1.

NAVN

- 1.1 Selskabets navn er SKAKO A/S.
- 1.2 Selskabets binavne er VT Holding A/S og SKAKO Industries A/S.

§ 2.

FORMÅL

- 2.1 Selskabets formål er direkte eller gennem besiddelse af aktier/anpartar i andre selskaber at drive industri- og handelsvirksomhed og anden hermed i forbindelse stående virksomhed.

§ 3.

SELSKABSKAPITAL

- 3.1 Selskabskapitalen udgør kr. 31.524.960 fordelt på aktier á kr. 10,00 eller multipla heraf.

§ 4.

AKTIER

- 4.1 Selskabets aktier skal lyde på navn og noteres i selskabets ejerbog.
- 4.2 Aktierne er omsætningspapirer.
- 4.3 Der udstedes ikke ejerbeviser (aktiebrev).
- 4.4 Selskabets ejerbog føres af VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, 2300 København S (CVR-nr.: 21599336).
- 4.5 Ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist.

§ 5.

FORTEGNINGSRET

- 5.1 Ved enhver kontant forhøjelse af selskabskapitalen har aktionærerne ret til forholdsmæssig tegning af nye aktier.

§ 6.

BEMYNDIGELSER TIL BESTYRELSEN

- 6.1 Bestyrelsen er i perioden frem til 18. april 2021 bemyndiget til ad en eller flere gange, at udstede op til i alt 200.000 stk. warrants, der hver giver ret til tegning af 1 aktie á nominelt kr. 10 i selskabet. Bestyrelsen er samtidig bemyndiget til at foretage de hertil hørende kapitalforhøjelser på indtil nominelt kr. 2.000.000 eller et sådant beløb, som måtte følge af en eventuel regulering af antallet af udstedte warrants i henhold til vilkårene for de udstedte warrants ved ændringer i selskabets kapitalforhold. Warrants kan udstedes til direktion og nøglemedarbejdere i selskabet og dets datterselskaber uden fortegningsret for selskabets aktionærer. Udnyttelseskursen på warrants, som udstedes i henhold til bemyndigelsen, skal som minimum svare til markeds- kursen på selskabets aktier på tidspunktet for udstedelsen af warrants. De øvrige vilkår for warrants, der udstedes i henhold til bemyndigelsen, fastsættes af bestyrelsen.
- 6.1(i) På et bestyrelsesmøde i selskabet afholdt den 18. juli 2016 vedtog bestyrelsen at udstede 100.000 stk. warrants, der hver giver ret til tegning af 1 aktie á nominelt kr. 10 i selskabet. Bestyrelsen traf samtidig beslutning om den dertil hørende kapitalforhøjelse. Vilklårene for de udstedte warrants er indeholdt i **bilag 1**, der udgør en integreret del af disse vedtægter.

- 6.1(ii) På et bestyrelsesmøde i selskabet afholdt den 30. marts 2017 vedtog bestyrelsen at udstede 100.000 stk. warrants, der hver giver ret til tegning af 1 aktie á nominelt kr. 10 i selskabet. Bestyrelsen traf samtidig beslutning om den dertil hørende kapitalforhøjelse. Vilklårene for de udstedte warrants er indeholdt i **bilag 1a**, der udgør en integreret del af disse vedtægter.
- 6.2 Bestyrelsen kan efter de til enhver tid gældende regler i selskabsloven genanvende eller genudstede eventuelle bortfaldne ikke udnyttede warrants, forudsat at genanvendelsen eller genudstedelsen finder sted inden for de vilkår og tidsmæssige begrænsninger, der fremgår af den i stk. 1 nævnte bemyndigelse. Ved genanvendelse forstås adgangen for bestyrelsen til at lade en anden indtræde i en allerede tildelt warrant. Ved genudstedelse forstås bestyrelsens mulighed for inden for samme bemyndigelse at genudstede nye warrants, som substituerer for udstedte, men bortfaldne warrants.
- 6.3 Selskabets aktionærer skal ikke have fortegningsret til de på grundlag af warrants udstedte aktier. Aktier, der tegnes ved udnyttelse af warrants, skal have de samme rettigheder som selskabets eksisterende aktier herunder således at de nye aktier skal være omsætningspapirer og skal lyde på navn. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed, og ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist. For de nye aktier skal der ikke gælde indskrænkninger i fortegningsretten ved fremtidig kapitalforhøjelser.
- 6.4 Selskabet har på den ordinære generalforsamling den 18. april 2016 vedtaget overordnede retningslinjer for incitamentsafsløning af selskabets ledelse, jfr. Selskabslovens § 139. Bestyrelsen kan ikke deltage i incitamentsprogrammer. Medlemmer af direktionen samt andre ledende nøglemedarbejdere kan, efter bestyrelsens beslutning, deltage i et ikke-aktiebaseret incitamentsprogram. Disse retningslinjer er offentliggjort på selskabets hjemmeside.
- 6.5 Bestyrelsen er bemyndiget til, i perioden frem til den 31. marts 2021 ad en eller flere gange, at forhøje selskabets aktiekapital med indtil nominelt kr. 1.500.000,00, svarende til 150.000,00 aktier á nominelt kr. 10,00 pr. aktie til medarbejderne i selskabet eller dets datterselskaber. Udstedelse af nye aktier og tilhørende kapitalforhøjelse(r) sker uanset § 5.1 uden fortegningsret for eksisterende aktionærer til markedskurs. De nærmere vilkår for aktietegningen, herunder tegningskursen, fastsættes af bestyrelsen, idet bestyrelsen dog ikke er bemyndiget til at tillade delvis indbetaling ved tegning af nye aktier. For de nye aktier skal gælde samme regler, som er fastsat for de eksisterende aktier, herunder at de nye aktier skal være omsætningspapirer og skal lyde på navn. Der skal ikke være nogen særlig forpligtelse til at lade aktierne indløse. De nye aktiers rettigheder i selskabet indtræder fra det tidspunkt, hvor aktierne er fuldt indbetalt og aktiekapitalen er registreret i Erhvervsstyrelsen. Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage de vedtægtsændringer, der nødvendiggøres af kapitalforhøjelse(r) i henhold til nærværende bemyndigelse. Der etableres en lockup-periode på 3 år, gældende fra udstedelsen af aktierne.
- 6.6 Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden til og med den 1. april 2027 ad en eller flere gange at udstede op til i alt 30.000 warrants, der hver giver til tegning af 1 aktie på nominelt DKK 10 i selskabet, svarende til en ret til i alt at tegne et nominelt aktiebeløb på DKK 300.000 i selskabet, dog kan regulering i henhold til almindelige, generelle reguleringsmekanismer fastsat af bestyrelsen medføre et større nominelt beløb, dog maksimalt DKK 500.000. Warrants skal give deltagerne ret til at tegne aktier i selskabet til en aktiekurs, svarende til den gennemsnitlige lukkekurs på selskabets aktie, som handles under ISIN kode DK0010231877, målt på de seneste 10 handelsdage op til bestyrelsens udstedelse af warrants i henhold til denne bemyndigelse. De øvrige vilkår for warrants udstedt i henhold til denne bemyndigelse fastsættes af bestyrelsen i et warrantprogram."
- 6.6(i) Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden til og med 1. april 2027 at forhøje selskabets nominelle aktiekapital ad en eller flere gange med indtil i alt nominelt DKK 300.000. De ovenfor nævnte almindelige, generelle reguleringsmekanismer kan dog medføre et større nominelt beløb, dog maksimalt DKK 500.000, hvilket er omfattet af denne bemyndigelse. Kapitalforhøjelse skal gennemføres ved kontant indbetaling i forbindelse med udnyttelse af warrants udstedt i medfør af den i pkt. 6.6 anførte bemyndigelse. Der kan ikke ske delvis indbetaling af den selskabskapital, som warrants giver mulighed for at tegne, og selskabets aktionærer skal ikke have fortegningsret ved udstedelse af warrants i henhold til denne bemyndigelse eller ved gennemførelse af den

til udnyttelse af warrants tilknyttede kapitalforhøjelse, idet warrants skal udstedes til fordel for deltagerne, som skal bestå af medarbejdere i selskabet og selskabets datterselskaber efter bestyrelsens nærmere beslutning. De aktier, der udstedes ved udnyttelse af warrants, skal lyde på navn og skal være omsætningspapirer. Der skal ikke gælde indskrænkninger i aktiernes omsættelighed og ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist. For de nye aktier, der udstedes ved udnyttelse af warrants, skal der ikke gælde indskrænkninger i fortegningsretten ved fremtidige kapitalforhøjelser."

- 6.6(ii) Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage de nødvendige ændringer af disse vedtægter i forbindelse med udstedelsen af warrants i henhold til generalforsamlingens bemyndigelse i pkt. 6.6 og ved deltagerne udnyttelse af warrants. Bestyrelsen er desuden bemyndiget til at foranledige, at udstedelse af warrants, vedtægtsændringer som følge af udstedelsen af warrants og den dertil hørende kapitalforhøjelse registreres hos Erhvervsstyrelsen."
- 6.6(iii) Bestyrelsen kan efter de til enhver tid gældende regler i selskabsloven genanvende eller genudstede eventuelle bortfaldne ikke udnyttede warrants, forudsat at genanvendelsen eller genudstedelsen finder sted inden for de vilkår og tidsmæssige begrænsninger, der fremgår af bemyndigelse i vedtægternes pkt. 6.6 - 6.6(ii). Ved genanvendelse forstås adgangen for bestyrelsen til at lade en anden indtræde i en allerede tildelt warrant. Ved genudstedelse forstås bestyrelsens mulighed for inden for samme bemyndigelse at genudstede nye warrants, som substituerer for udstedte, men bortfaldne warrants.
- 6.7 På et bestyrelsesmøde i selskabet afholdt den 22. marts 2021, har bestyrelsen besluttet at udnytte den på generalforsamlingen den 8. januar 2021, jf. pkt. 6.6-6.9, meddelte bemyndigelse til bestyrelsen til at udstede warrants, idet bestyrelsen uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer har besluttet at udstede 150.000 warrants, der hver giver ret til tegning af 1 aktie nominelt kr. 10 i selskabet. Bestyrelsen traf samtidig beslutning om den dertil hørende kapitalforhøjelse på op til i alt nominelt kr. 1.500.000 (dog kan enhver justering foretaget i henhold til warrants justeringsmekanismerne resultere i et højere nominelt beløb). Kapitalforhøjelsen i forbindelse med udnyttelse af warrants sker uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer. Vilkårene for de udstedte warrants er indeholdt i **bilag 6.7**, der udgør en integreret del af disse vedtægter.
- 6.8 Generalforsamlingen har den 17. april 2024 besluttet at bemyndige bestyrelsen til (i) at udstede warrants uden fortegningsret for eksisterende kapitalejere, ad en eller flere omgange, i perioden indtil den 16. april 2029, der giver warrantindehaverne ret til tegning af kapitalandele i selskabet og et samlet nominelt beløb på op til DKK 700.000, svarende til 70.000 kapitalandele á nominelt DKK 10 per styk, (ii) at træffe beslutning om kapitalforhøjelse relateret til udnyttelse af warrants med et samlet nominelt beløb på op til DKK 700.000, og (iii) at foretage konsekvensændringer i selskabets vedtægter. Bestyrelsen er således bemyndiget til at foretage kontant forhøjelse af selskabets selskabskapital med op til samlet nominelt DKK 700.000 uden fortegningsret for selskabets eksisterende kapitalejere ved udnyttelse af warrants. Der kan ikke ske delvis indbetaling af selskabskapital i forbindelse med udnyttelse af warrants, og de nye kapitalandele, som udstedes, skal (i) ikke være underlagt indskrænkninger i fortegningsretten ved fremtidige kapitalforhøjelser og ikke være underlagt indløsningspligt, (ii) være ikke-omsætningspapirer, og (iii) ikke lyde på navn og registreres i selskabets ejerbog. Bestyrelsen er bemyndiget til at udstede warrants uden fortegningsret for eksisterende kapitalejere til fordel for selskabets eller dets eventuelle datterselskabers direktører samt medarbejdere. Øvrige vilkår for warrants fastsættes af bestyrelsen i forbindelse med bestyrelsens udnyttelse af bemyndigelsen. Warrants skal give ret til at tegne kapitalandele i selskabet til en udnyttelseskurs svarende til den gennemsnitlige lukkekurs på selskabets aktie, som handles under ISIN kode DK0010231877, målt på de seneste 10 handelsdage op til bestyrelsens udstedelse af warrants i henhold til denne bemyndigelse, hvorved warrants kan udstedes til en udnyttelseskurs under markedskursen for selskabets kapitalandele.

§ 7.

GENERALFORSAMLING - INDKALDELSE

7.1 Generalforsamlinger afholdes på Fyn eller Sjælland.

- 7.2 Senest 8 uger før dagen for den påtænkte afholdelse af den ordinære generalforsamling skal bestyrelsen offentliggøre datoen for den påtænkte afholdelse af den ordinære generalforsamling.
- 7.3 Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen tidligst 5 uger og senest 3 uger før generalforsamlingens afholdelse. Indkaldelse skal ske efter vedtægternes bestemmelser om kommunikation.
- 7.4 I indkaldelsen skal angives tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, hvoraf det fremgår, hvilke anliggender der skal behandles på generalforsamlingen. Såfremt forslag til vedtægtsændringer skal behandles på generalforsamlingen, skal forslaget væsentligste indhold angives i indkaldelsen.
- 7.5 Indkaldelsen skal indeholde oplysninger om:
Selskabskapitalens størrelse og aktionærernes stemmeret, en tydelig og nøjagtig beskrivelse af de procedurer, som aktionærerne skal overholde for at kunne deltage i og afgive deres stemme på generalforsamlingen, registreringsdatoen, med en tydeliggørelse af, at kun personer, der på denne dato er aktionærer, har ret til at deltage i og stemme på generalforsamlingen, angivelse af, hvor og hvordan den komplette og uforkortede tekst til de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, dagsorden og de fuldstændige forslag kan fås, samt angivelse af den internetadresse, hvor de i foregående afsnit oplysninger, samt oplysninger om indkaldelse, det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen og de formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og stemmeafgivelse pr. brev, vil blive gjort tilgængelige.
- 7.6 I en sammenhængende periode på 3 uger begyndende senest 3 uger før generalforsamlingen, inklusive dagen for dennes afholdelse, skal de i pkt. 7.5 anførte oplysninger, de fuldstændige forslag, samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport med revisionspåtegning og årsberetning gøres tilgængelige for selskabets aktionærer efter vedtægternes bestemmelser om kommunikation.
- 7.7 Selskabets aktionærer kan forud for generalforsamlingen stille spørgsmål til dagsordenen eller til dokumenter mv. til brug for generalforsamlingen. Sådanne spørgsmål skal være bestyrelsen i hænde senest en uge før generalforsamlingen.

§ 8.

GENERALFORSAMLING - AFHOLDELSE

- 8.1 Ordinær generalforsamling skal afholdes i så god tid, at den godkendte årsrapport kan indsendes til Erhvervsstyrelsen, så den er modtaget i styrelsen inden udløbet af fristen i årsregnskabsloven.
- 8.2 Ekstraordinær generalforsamling skal afholdes, når bestyrelsen eller den generalforsamlingsvalgte revisor forlanger det.
- 8.3 Aktionærer, der ejer 5 % af selskabskapitalen, kan skriftligt forlange, at der afholdes en ekstraordinær generalforsamling, ligesom generalforsamlingen kan beslutte, at der skal afholdes en ekstraordinær generalforsamling.
- 8.4 Ekstraordinær generalforsamling til behandling af et bestemt angivet emne indkaldes senest to uger efter, at det er forlangt.

§ 9.

GENERALFORSAMLING - FORSLAG

- 9.1 Enhver aktionær har ret til at få et bestemt emne optaget på dagsordenen til den ordinære generalforsamling, hvis aktionæren skriftligt fremsætter krav om dette over for bestyrelsen.

- 9.2 Fremsættes kravet senest seks uger før, at generalforsamlingen skal afholdes, har aktionæren ret til at få emnet optaget på dagsordenen. Modtager selskabet kravet senere end seks uger før generalforsamlingens afholdelse, afgør bestyrelsen, om kravet er fremsat i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen.
- 9.3 Sager, der ikke er sat på dagsordenen, kan kun afgøres af generalforsamlingen, hvis samtlige aktionærer samtykker. Den ordinære generalforsamling kan dog altid træffe afgørelse om sager, som efter vedtægterne skal behandles på en sådan generalforsamling.

§ 10.

GENERALFORSAMLING - MØDERET

- 10.1 Enhver aktionær har ret til at møde på generalforsamlingen og tage ordet og afgive stemme der efter bestemmelserne i dette punkt.
- 10.2 Enhver aktionær kan deltage i generalforsamlinger og afgive stemme der for de aktier, som aktionæren besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen ligger en (1) uge før generalforsamlingen. De aktier, den enkelte aktionær 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, men som endnu ikke er indført i ejerbogen.
- 10.3 Aktionærens ret til at deltage i en generalforsamling og afgive stemme i tilknytning til aktionærens aktier er endvidere betinget af, at aktionæren senest tre dage før generalforsamlingens afholdelse skal være anmeldt til selskabet eller til en i indkaldelsen nærmere angivet tredjemand med anmodning om udstedelse af adgangskort. Adgangskort udstedes til den i ejerbogen note- rede aktionær.
- 10.4 Aktionærer har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Selskabet stiller fuldmagtsblanketter til rådighed for selskabets aktionærer på dets hjemmeside i en sammenhængende periode på mindst 3 uger begyndende senest 3 uger før generalforsamlingen inklusive dagen for dennes afholdelse.
- 10.5 Aktionærer eller fuldmægtige kan møde på generalforsamlingen sammen med en rådgiver.

§ 11.

GENERALFORSAMLING - AFSTEMNINGER

- 11.1 Enhver aktie på kr. 10,00 giver en stemme.
- 11.2 For at en aktionær skal kunne udøve stemmeret, skal betingelserne i punkt 10.2 være opfyldt.
- 11.3 De på generalforsamlingen behandlede anliggender afgøres ved simpelt stemmeflertal, medmindre andet er fastsat i lovgivningen eller følger af selskabets vedtægter.
- 11.4 Står stemmerne lige, er forslaget ikke vedtaget.
- 11.5 Personvalg samt anliggender, hvor aktionærene skal stemme om flere muligheder ved en afstemning, afgøres ved relativt, simpelt stemmeflertal. Står stemmerne lige ved personvalg, skal valget afgøres ved lodtrækning.
- 11.6 Selskabets aktionærer har mulighed for at afgive stemme skriftligt til bestyrelsen forud for en generalforsamling. Skriftlige stemmer skal være selskabet i hænde senest 3 dage inden generalforsamlingen. Er en skriftlig stemme modtaget af selskabet, er den bindende for aktionæren og kan ikke tilbagekaldes.

§ 12.

GENERALFORSAMLING - DAGSORDEN

- 12.1 På den ordinære generalforsamling skal årsrapporten med den uafhængige revisors påtegning og ledelsesberetning fremlægges.
- 12.2 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal indeholde:
- Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed
 - Fremlæggelse og godkendelse af årsrapport
 - Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport
 - Forslag fra bestyrelsen eller aktionærer
 - Valg af medlemmer til bestyrelsen
 - Valg af revision
 - Bemyndigelse til opkøb af egne aktier
 - Eventuelt

§ 13.

GENERALFORSAMLING - AFVIKLING

- 13.1 Generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen udpeget dirigent.
- 13.2 Dirigenten skal lede generalforsamlingen og sikre, at generalforsamlingen afholdes på en forsvarlig og hensigtsmæssig måde. Dirigenten råder over de nødvendige beføjelser hertil, herunder retten til at tilrettelægge drøftelser, udforme afstemningstemaer, beslutte hvornår debatten er afsluttet, afskære indlæg og, om nødvendigt, bortvise deltagere fra generalforsamlingen.
- 13.3 Over forhandlingerne på generalforsamlingen skal der føres en protokol, der underskrives af dirigenten.
- 13.4 Senest to uger efter generalforsamlingens afholdelse skal generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift af denne tillige med afstemningsresultaterne offentliggøres via selskabets hjemmeside.

§ 14.

AKTIEUDBYTTE - EKSTRAORDINÆRT UDBYTTE

- 14.1 Aktieudbytte, der ikke er hævet 5 år efter forfaldsdagen, tilfalder selskabet.
- 14.2 Ved generalforsamlingsbeslutning af 18. april 2007 har generalforsamlingen bemyndiget bestyrelsen til at træffe beslutning om udlodning af ekstraordinært udbytte.

§ 15.

BESTYRELSE

- 15.1 Selskabet ledes af en af generalforsamlingen valgt bestyrelse på 3-6 medlemmer, hvortil kommer de bestyrelsesmedlemmer, der måtte blive valgt efter de særlige regler i selskabsloven om medarbejderrepræsentation.
- 15.2 Bestyrelsen varetager den overordnede og strategiske ledelse af selskabet, og bestyrelsen skal sikre en forsvarlig organisation af selskabets virksomhed.

- 15.3 De af generalforsamlingen valgte bestyrelsesmedlemmer vælges for et år ad gangen. Genvalg kan finde sted.
- 15.4 Såfremt antallet af generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i årets løb kommer ned under 3, påhviler det bestyrelsen at indkalde til ekstraordinær generalforsamling for at vælge nye bestyrelsesmedlemmer i stedet for de fratrådte.

§ 16.

BESTYRELSEN - SAMMENSÆTNING OG MØDER

- 16.1 Bestyrelsen vælger blandt sine medlemmer en formand og en næstformand, der i formandens fravær i enhver henseende træder i formandens sted. Ved stemmelighed afgøres valg ved lodtrækning.
- 16.2 Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af samtlige medlemmer er repræsenteret. Beslutninger må dog ikke træffes, uden at så vidt muligt samtlige medlemmer har haft adgang til at deltage i sagens behandling.
- 16.3 Bestyrelsesmøder indkaldes af bestyrelsens formand eller i dennes forfald ved næstformanden. Bestyrelsesmøder afholdes, så ofte det er nødvendigt. På begæring af et medlem af bestyrelsen eller af en direktør skal der indkaldes til bestyrelsesmøde.
- 16.4 Bestyrelsesmøder kan afholdes skriftligt, herunder ved anvendelse af elektroniske medier, i det omfang dette er foreneligt med udførelsen af bestyrelsens hverv. Ethvert medlem af bestyrelsen kan dog forlange, at der finder en mundtlig drøftelse sted.
- 16.5 De i bestyrelsen behandlede anliggender afgøres ved simpelt stemmeflertal. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme eller i dennes fravær næstformandens stemme udslagsgivende.
- 16.6 Bestyrelsen fastsætter i en forretningsorden nærmere bestemmelse om udførelsen af sit hverv.
- 16.7 Referater af bestyrelsesmøderne indføres i en protokol, der underskrives af samtlige tilstedeværende medlemmer.

§ 17.

DIREKTION

- 17.1 Bestyrelsen ansætter en direktion på 1-3 medlemmer til at varetage den daglige ledelse af selskabet.
- 17.2 Bestyrelsen kan meddele kollektiv prokura.
- 17.3 Direktionen skal følge de retningslinjer og anvisninger, som bestyrelsen har givet. Den daglige ledelse omfatter ikke dispositioner, der efter selskabets forhold er af usædvanlig art eller stor betydning. Sådanne dispositioner kan direktionen kun foretage efter særlig bemyndigelse fra bestyrelsen, medmindre bestyrelsens beslutning ikke kan afventes uden væsentlig ulempe for selskabets virksomhed. Bestyrelsen skal i så fald snarest muligt underrettes om den trufne disposition.
- 17.4 Selskabet har udarbejdet overordnede retningslinjer for incitamentsafklønning af direktionen. Disse retningslinjer er vedtaget på selskabets generalforsamling og offentliggjort på selskabets hjemmeside.

§ 18.

TEGNINGSREGEL

- 18.1 Selskabet tegnes af et medlem af bestyrelsen sammen med en direktør eller af den samlede bestyrelse.

§ 19.

REGNSKABSÅR

19.1 Selskabets regnskabsår er kalenderåret.

§20.

REVISION

20.1 Selskabets regnskab revideres af en statsautoriseret revisor, der vælges af den ordinære generalforsamling for et år ad gangen. Genvalg kan finde sted.

20.2 Selskabets revisor skal være til stede på selskabets ordinære generalforsamling.

§ 21.

KOMMUNIKATION

21.1 Selskabet kan give alle meddelelser til selskabets aktionærer i henhold til selskabsloven eller disse vedtægter ved elektronisk post eller ved offentliggørelse på selskabets hjemmeside www.skako.com under punktet Generalforsamlinger, ligesom dokumenter, herunder selskabets årsrapport samt indkaldelse til generalforsamling, kan fremlægges eller sendes elektronisk. Elektronisk kommunikation træder således i stedet for fremsendelse og fremlæggelse af papir-baserede dokumenter.

21.2 Indkaldelse til generalforsamlinger sker elektronisk på selskabets hjemmeside www.skako.com under punktet Generalforsamlinger samt via NASDAQ OMX Copenhagen.

21.3 Selskabets aktionærer skal sikre, at selskabet er i besiddelse af den korrekte elektroniske post-adresse, og den enkelte aktionær skal løbende sørge for at ajourføre denne. Aktionærernes elektroniske postadresse skal noteres i selskabets ejerbog. Er oplysningerne mangelfulde, har bestyrelsen/ejerbogsføreren ingen pligt til at søge disse berigtiget eller til at give meddelelse herom til aktionæren.

21.4 Selskabets aktionærer kan ved henvendelse til selskabet få oplyst kravene til anvendte systemer, samt anvendelsen og fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk kommunikation. Selskabet kan i stedet vælge at opfylde denne forpligtelse ved at give oplysningerne herom via selskabets hjemmeside www.skako.com under punktet Generalforsamlinger.

21.5 Enhver i ejerbogen noteret aktionær skal efter anmodning have tilsendt en direkte elektronisk indkaldelse til selskabets generalforsamlinger med henvisning til, at dagsorden og bilag fremgår af selskabets hjemmeside.

21.6 Såfremt bestyrelsen finder det hensigtsmæssigt, kan den elektroniske indkaldelse til generalforsamlinger suppleres med en samtidig offentliggørelse i et landsdækkende dagblad, eller ved skriftlig underretning af noterede aktionærer efter samme regler, som gælder for elektronisk indkaldelse.

Således vedtaget på bestyrelsesmøde afholdt den 30. maj 2024.



VILKÅR FOR WARRANTS

1. Formål

Bestyrelsen i SKAKO A/S ("Selskabet") har besluttet at udstede op til 100.000 stk. aktietegningsretter ("Warrants") ud af i alt 200.000 stk. aktietegningsretter ("Warrants"), der hver giver ret til tegning af 1 aktie á nominelt kr. 10 i Selskabet i henhold til vedtægternes § 6.1.

Det er bestyrelsens vurdering, at incitamentsaf lønning med bl.a. warrants er en nødvendighed for at sikre, at Selskabet til stadighed kan tiltrække og fastholde kvalificerede ledere til centrale poster i organisationen ("Warranthavere"). Via incitamentsaf lønning ønsker bestyrelsen endvidere at fremme tiltag til opnåelse af Selskabets mål samt sikre direktionens og ledende medarbejderes fokus på og bidrag til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

2. Betingelser for tildeling af Warrants

Tildelingen af Warrants er betinget af, at Warranthaveren er ansat i Selskabet i uopsagt stilling. Tegning finder sted ved underskrivelse af individuelle warrantaftaler ("Warrantaftaler"), som indeholder Warranthaverens navn og antal tildelte Warrants.

Den anslåede nutidsværdi af Warrants på tildelingstidspunktet fastlægges på basis af beregning i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS). Den anslåede nutidsværdi Warrants, der tildeles inden for et givent regnskabsår, vil for den enkelte Warranthavers vedkommende normalt ikke kunne overstige 100% af den faste grundløn.

Warrants tildeles vederlagsfrit, og uden yderligere betingelser knyttet til tildelingen.

I forbindelse med Selskabets ejerbog skal der føres fortegnelse over udstedte Warrants.

3. Tegningskurs

Tegningskursen for Warrants ("Tegningskursen") fastsættes af bestyrelsen.

Tegningskursen kan ikke være lavere end kursen på selskabets aktier på tildelingstidspunktet tillagt et årligt tillæg på 5,0% p.a. frem til første mulige udnyttelsestidspunkt.

Tegningskursen i nærværende program er fastsat til kr. 72,35.

4. Udnyttelse af Warrants

Tildelte Warrants kan udnyttes af Warranthaveren i udnyttelsesperioden ("Udnyttelsesperioden"). Udnyttelsesperioden løber i 2 år fra og med 3 år efter tildeling af en Warrant.

De Warrants, som ikke er udnyttet inden for Udnyttelsesperioden bortfalder uden yderligere varsel eller kompensation eller vederlag til Warranthaveren af nogen art.

Warrants kan udnyttes 4 gange årligt i de normale handelsvinduer, der følger efter offentliggørelse af Selskabets årsregnskab og delårsrapporter. Enhver udnyttelse af Warrants skal respektere de til enhver tid gældende lovgivning, samt Selskabets regler for insiderhandel.

Warranthaveren kan udnytte alle eller delmængde af Warrants i Udnyttelsesperiodens vinduer - dog ikke mindre end 25% af gangen af samlet antal Warrants, som er tildelt under programmet.

5. Procedure for udnyttelse af Warrants

Warranthaveren skal skriftligt og inden udløb af Udnyttelsesperioden fremsende påkrav til Selskabets bestyrelse om udstedelse af nye aktier i Udnyttelsesperioden ("Udnyttelsesmeddelelse"). Udnyttelsesmeddelelsen skal angive antallet af aktier, som Warranthaver ønsker at tegne.

Tegningsbeløbet skal indbetales fuldt til Selskabet på tidspunkt for anmodning.

6. Ekstraordinær udnyttelse af Warrants

Bestyrelsen kan efter eget skøn beslutte, at en ekstraordinær udnyttelse af Warrants kan finde sted, herunder i overensstemmelse, men ikke begrænset til, bestemmelserne i punkt i-iii nedenfor.

- i. Træffer Selskabets generalforsamling beslutning om likvidation af Selskabet, og bestyrelsen vedtager, at Warrants som følge deraf kan udnyttes, skal Selskabet give Warranthaver skriftlig meddelelse herom. Herefter følger frist på 2 uger fra dato for afsendelse af meddelelsen fra Selskabet, inden for hvilken Warranthaver skriftligt skal meddele Selskabet, om Warrants ønskes udnyttet helt eller delvist. Ønsker Warranthaver ikke at udnytte Warrants, bortfalder disse automatisk og uden kompensation efter udløb af fristen, forudsat Selskabet opløses som følge af den meddelte beslutning.
- ii. Beslutes det, at fusionere Selskabet med et andet selskab end Selskabet som det fortsættende selskab, og bestyrelsen vedtager, at Warrants som følge deraf kan udnyttes, skal Selskabet give Warranthaver skriftlig meddelelse herom. Herefter følger frist på 2 uger fra dato for afsendelse af meddelelsen fra Selskabet, inden for hvilken Warranthaver skriftligt skal meddele Selskabet, om Warrants ønskes udnyttet helt eller delvist. Ønsker Warranthaver ikke at udnytte Warrants, bortfalder disse automatisk og uden kompensation efter udløb af fristen, forudsat Selskabet opløses som følge af den meddelte beslutning.
- iii. Træffes beslutning om at gennemføre spaltning af Selskabet, og bestyrelsen vedtager, at Warrants som følge deraf kan udnyttes, skal Selskabet give Warranthaver skriftlig meddelelse herom. Herefter følger frist på 2 uger fra dato for afsendelse af meddelelsen fra Selskabet, inden for hvilken Warranthaver skriftligt skal meddele Selskabet, om Warrants ønskes udnyttet helt eller delvist. Ønsker Warranthaver ikke at udnytte Warrants, skal Warranthaveren efter spaltning have et antal Warrants med ret til at tegne aktier i det fortsættende selskab, som Warranthaveren er eller ville have været ansat i. Antallet af Warrants skal give Warranthaveren adgang til potentielt samme ejerandel, som en udnyttelse af alle Warrants forud for spaltningen ville have givet, justeret med forholdet mellem værdien af de forskellige fortsættende selskaber.

7. Regulering af vilkår for Warrants ved visse ændringer i Selskabets kapitalforhold

Såfremt der gennemføres visse definerede ændringer i Selskabets kapitalforhold, som indebærer en reduktion eller en forøgelse af værdien af tildelte og ikke-udnyttede Warrants, skal der efter omstændighederne foretages en regulering af Tegningskursen og/eller antallet af aktier, som kan tegnes ved udnyttelse af Warrants ("Aktieantallet"), således at værdien af Warrants forbliver uændret. Selskabets bestyrelse skal afgøre, hvorvidt en ændring i Selskabets kapitalforhold medfører en justering af Tegningskursen og/eller Aktieantallet. Tegningskursen kan dog ikke fastsættes til under nominel værdi. Desuden er det en betingelse

for regulering af Aktieantallet, at Selskabets bestyrelse har modtaget nødvendig bemyndigelse af generalforsamlingen til at udstede et sådant yderligere antal aktier i Selskabet.

Eksempler på sådanne ændringer i Selskabets kapitalforhold er kapitalforhøjelser og kapitalnedsættelser til andet end markedskurs, udbyttebetalinger, udstedelse af fondsaktier, ændring af aktiernes nominelle værdi, udstedelse af warrants/tegningsoptioner, udstedelse af konvertible gældsbreve samt fusion og spaltning.

Fusioneres med selskabet om fortsættende selskab inden udnyttelse af aktietegningsret foretages ingen justering af udnyttelseskurs eller antal aktietegningsretter.

Forhøjelse eller nedsættelse af aktiekapital til markedskurs eller udstedes aktier, optioner, tegningsretter mv. til medarbejdere uanset udnyttelseskurs medfører det ikke regulering af udnyttelseskurs eller antallet af aktier, som Warranthaveren kan tegne.

8. Omsættelighed

Warrants er ikke-omsættelige instrumenter. Enhver form for overdragelse, pantsætning eller anden form for afståelse kan kun finde sted, hvis der indhentes forudgående skriftligt samtykke fra Selskabets bestyrelse.

Warrants kan ikke underkastes nogen form fortvangsfuldbyrdelse og må ikke stilles som sikkerhed over for tredjepart.

9. Nye aktiers vilkår

For nye aktier tegnet ved udnyttelse af Warrants under denne Aftale gælder følgende vilkår:

- i. Aktierne udstedes uden fortegningsret for eksisterende aktionærer.
- ii. Aktierne indbetales kontant på tidspunktet for fremsendelse af Udnyttelsesmeddelelse.
- iii. Aktierne tegnes på navn og registreres i Warranthaverens navn i Selskabets ejerbog.
- iv. Aktierne skal være omsætningspapirer.
- v. Aktierne skal være frit omsættelige.
- vi. Der gælder ingen indskrænkninger i fortegningsretten ved fremtidige kapitalforhøjelser.
- vii. Aktierne skal give ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering i Erhvervsstyrelsen.
- viii. I tilfælde af generelle ændringer i aktiernes rettigheder skal de nye aktier give samme rettigheder som Selskabets øvrige aktier på udnyttelsestidspunktet.

10. Omkostninger i forbindelse med udstedelse af aktier

Selskabet afholder samtlige omkostninger forbundet med udstedelse af Warrants og Warranthaverens udnyttelse af Warrants.

11. Fratræden

I tilfælde af, at Warranthaverens ansættelsesforhold ophører gælder følgende:

- i. Hvis ansættelsesforholdet ophører i tilfælde hvor Warranthaveren selv bringer ansættelsesforholdet til ophør gennem opsigelse, uden opsigelsen er begrundet i Selskabets misligholdelse af ansættelsesforholdet, kan Warranthaver kun udnytte de warrants, der er optjent og hvis udnyttelsesperiode er påbegyndt og ikke endt på ophørstidspunktet. Udnyttelse skal i så fald ske inden ansættelsesforholdets ophør. Alle optjente og uudnyttede warrants, som Warranthaveren ikke kan udnytte og udnytter i henhold til foranstående, bortfalder uden yderligere varsel og uden compensation eller vederlag af nogen art.
- ii. Hvis ansættelsesforholdet ophører i tilfælde, hvor Warranthaveren bringer ansættelsesforholdet til ophør gennem opsigelse, og opsigelsen er begrundet i Selskabets misligholdelse af ansættelsesforholdet, eller hvis Selskabet bringer

- ansættelsesforholdet til ophør, uden at Warranthaveren har givet Selskabet rimelig anledning hertil, bevarer Warranthaveren retten til at udnytte warrants, som om Warranthaveren fortsat var ansat hos Selskabet. Endvidere bevarer Warranthaveren en i forhold til Warranthaverens ansættelsestid i regnskabsåret forholdsmæssig andel af de tildelinger, som Warranthaveren ville have haft ret til i henhold til Selskabets warranttildelinger, såfremt Warranthaveren havde været ansat ved regnskabsårets afslutning eller på tildelingstidspunktet. Udnyttelse skal ske i overensstemmelse med de almindelige regler om udnyttelse af Warrants. Det samme gælder, såfremt ansættelsesforholdet ophører på grund af pensionering.
- iii. Hvis ansættelsesforholdet ophører som følge af Warranthaverens misligholdelse af ansættelsesforholdet eller som følge af, at Warranthaveren bortvises på grund af væsentlig misligholdelse, bortfalder alle på det tidspunkt uudnyttede Warrants uden varsel og uden compensation. Hvis den væsentlige misligholdelse fra Warranthaveren side ligger forud i tid for bortvisningen skal optjeningen og dermed også retten til at udnytte Warrants anses som værende ophørt allerede på tidspunktet for den væsentlige misligholdelse. Warranthaveren skal i dette tilfælde efter påkrav fra Selskabet være forpligtet til at tilbagesælge aktier som er tegnet ved udnyttelse af Warrants efter tidspunktet for den væsentlige misligholdelse til Selskabet. Aktierne skal tilbagesælges til en pris svarende til tegningsbeløbet erlagt af Warranthaveren.
 - iv. Såfremt ansættelsesforholdet ophører på grund af Warranthaverens død bortfalder alle uudnyttede Warrants. Selskabets bestyrelse kan dog dispensere, således at Warranthaverens bo kan udnytte alle de tildelte Warrants, uafhængigt af, om disse er optjent ved dødsfaldet, under forudsætning af at udnyttelse sker i den første udnyttelsesperiode, der begynder efter dødsfaldet.

12. Skattemæssige forhold

Warranthaverens skattemæssige forhold og den skattemæssige behandling er Selskabet uvedkommende.

Warranthaveren opfordres til at søge rådgivning om de skattemæssige konsekvenser.

VILKÅR FOR WARRANTS

1. Formål

Bestyrelsen i SKAKO A/S ("Selskabet") har besluttet at udstede de resterende 100.000 stk. aktietegningsretter ("Warrants") ud af i alt 200.000 stk. aktietegningsretter ("Warrants"), der hver giver ret til tegning af 1 aktie a nominelt kr. 10 i Selskabet i henhold til vedtægternes § 6.1.

Det er bestyrelsens vurdering, at incitamentsafløjning med bl.a. warrants er en nødvendighed for at sikre, at Selskabet til stadighed kan tiltrække og fastholde kvalificerede ledere til centrale poster i organisationen ("Warrantthavere"). Via incitamentsafløjning ønsker bestyrelsen endvidere at fremme tiltag til opnåelse af Selskabets mål samt sikre direktionens og ledende medarbejderes fokus på og bidrag til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

2. Betingelser for tildeling af Warrants

Tildelingen af Warrants er betinget af, at Warrantthaveren er ansat i Selskabet i uopsagt stilling. Tegning finder sted ved underskrivelse af individuelle warrantaftaler ("Warrantaftaler"), som indeholder Warrantthaverens navn og antal tildelte Warrants.

Den anslåede nutidsværdi af Warrants på tildelingstidspunktet fastlægges på basis af beregning i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS). Den anslåede nutidsværdi Warrants, der tildeles inden for et givent regnskabsår, vil for den enkelte Warrantthavers vedkommende normalt ikke kunne overstige 100% af den faste grundløn.

Warrants tildeles vederlagsfrit, og uden yderligere betingelser knyttet til tildelingen.

I forbindelse med Selskabets ejerbog skal der føres fortegnelse over udstedte Warrants.

3. Tegningskurs

Tegningskursen for Warrants ("Tegningskursen") fastsættes af bestyrelsen.

Tegningskursen kan ikke være lavere end kursen på selskabets aktier på tildelingstidspunktet tillagt et årligt tillæg på 5,0% p.a. frem til første mulige udnyttelsestidspunkt.

Tegningskursen i nærværende program er fastsat til kr. 90,39.

4. Udnyttelse af Warrants

Tildelte Warrants kan udnyttes af Warrantthaveren i udnyttelsesperioden ("Udnyttelsesperioden"). Udnyttelsesperioden løber i 2 år fra og med 3 år efter tildeling af en Warrant.

De Warrants, som ikke er udnyttet inden for Udnyttelsesperioden bortfalder uden yderligere varsel eller kompensation eller vederlag til Warrantthaveren af nogen art.

Warrants kan udnyttes 4 gange årligt i de normale handelsvinduer, der følger efter offentliggørelse af Selskabets årsregnskab og delårsrapporter. Enhver udnyttelse af Warrants skal respektere de til enhver tid gældende lovgivning, samt Selskabets regler for insiderhandel.

Warranthaveren kan udnytte alle eller delmængde af Warrants i Udnyttelsesperiodens vinduer - dog ikke mindre end 25% af gangen af samlet antal Warrants, som er tildelt under programmet.

5. Procedure for udnyttelse af Warrants

Warranthaveren skal skriftligt og inden udløb af Udnyttelsesperioden fremsende påkrav til Selskabets bestyrelse om udstedelse af nye aktier i Udnyttelsesperioden ("Udnyttelsesmeddelelse"). Udnyttelsesmeddelelsen skal angive antallet af aktier, som Warranthaver ønsker at tegne.

Tegningsbeløbet skal indbetales fuldt til Selskabet på tidspunkt for anmodning.

6. Ekstraordinær udnyttelse af Warrants

Bestyrelsen kan efter eget skøn beslutte, at en ekstraordinær udnyttelse af Warrants kan finde sted, herunder i overensstemmelse, men ikke begrænset til, bestemmelserne i punkt i-iii nedenfor.

- i. Træffer Selskabets generalforsamling beslutning om likvidation af Selskabet, og bestyrelsen vedtager, at Warrants som følge deraf kan udnyttes, skal Selskabet give Warranthaver skriftlig meddelelse herom. Herefter følger frist på 2 uger fra dato for afsendelse af meddelelsen fra Selskabet, inden for hvilken Warranthaver skriftligt skal meddele Selskabet, om Warrants ønskes udnyttet helt eller delvist. Ønsker Warranthaver ikke at udnytte Warrants, bortfalder disse automatisk og uden kompensation efter udløb af fristen, forudsat Selskabet opløses som følge af den meddelte beslutning.
- ii. Besluttes det, at fusionere Selskabet med et andet selskab end Selskabet som det fortsættende selskab, og bestyrelsen vedtager, at Warrants som følge deraf kan udnyttes, skal Selskabet give Warranthaver skriftlig meddelelse herom. Herefter følger frist på 2 uger fra dato for afsendelse af meddelelsen fra Selskabet, inden for hvilken Warranthaver skriftligt skal meddele Selskabet, om Warrants ønskes udnyttet helt eller delvist. Ønsker Warranthaver ikke at udnytte Warrants, bortfalder disse automatisk og uden kompensation efter udløb af fristen, forudsat Selskabet opløses som følge af den meddelte beslutning.
- iii. Træffes beslutning om at gennemføre spaltning af Selskabet, og bestyrelsen vedtager, at Warrants som følge deraf kan udnyttes, skal Selskabet give Warranthaver skriftlig meddelelse herom. Herefter følger frist på 2 uger fra dato for afsendelse af meddelelsen fra Selskabet, inden for hvilken Warranthaver skriftligt skal meddele Selskabet, om Warrants ønskes udnyttet helt eller delvist. Ønsker Warranthaver ikke at udnytte Warrants, skal Warranthaveren efter spaltning have et antal Warrants med ret til at tegne aktier i det fortsættende selskab, som Warranthaveren er eller ville have været ansat i. Antallet af Warrants skal give Warranthaveren adgang til potentielt samme ejerandel, som en udnyttelse af alle Warrants forud for spaltningen ville have givet, justeret med forholdet mellem værdien af de forskellige fortsættende selskaber.

7. Regulering af vilkår for Warrants ved visse ændringer i Selskabets kapitalforhold

Såfremt der gennemføres visse definerede ændringer i Selskabets kapitalforhold, som indebærer en reduktion eller en forøgelse af værdien af tildelte og ikke-udnyttede Warrants, skal der efter omstændighederne foretages en regulering af Tegningskursen og/eller antallet af aktier, som kan tegnes ved udnyttelse af Warrants ("Aktieantallet"), således at værdien af Warrants forbliver uændret. Selskabets bestyrelse skal afgøre, hvorvidt en ændring i Selskabets kapitalforhold medfører en justering af Tegningskursen og/eller Aktieantallet. Tegningskursen kan dog ikke fastsættes til under nominel værdi. Desuden er det en betingelse

for regulering af Aktieantallet, at Selskabets bestyrelse har modtaget nødvendig bemyndigelse af generalforsamlingen til at udstede et sådant yderligere antal aktier i Selskabet.

Eksempler på sådanne ændringer i Selskabets kapitalforhold er kapitalforhøjelser og kapitalnedsættelser til andet end markedskurs, udbyttebetalinger, udstedelse af fondsaktier, ændring af aktiernes nominelle værdi, udstedelse af warrants/tegningsoptioner, udstedelse af konvertible gældsbreve samt fusion og spaltning.

Fusioneres med selskabet om fortsættende selskab inden udnyttelse af aktietegningsret foretages ingen justering af udnyttelseskurs eller antal aktietegningsretter.

Forhøjelse eller nedsættelse af aktiekapital til markedskurs eller udstedes aktier, optioner, tegningsretter mv. til medarbejdere uanset udnyttelseskurs medfører det ikke regulering af udnyttelseskurs eller antallet af aktier, som Warranthaveren kan tegne.

8. Omsættelighed

Warrants er ikke-omsættelige instrumenter. Enhver form for overdragelse, pantsætning eller anden form for afståelse kan kun finde sted, hvis der indhentes forudgående skriftligt samtykke fra Selskabets bestyrelse.

Warrants kan ikke underkastes nogen form for tvangsfuldbyrdelse og må ikke stilles som sikkerhed over for tredjepart.

9. Nye aktiers vilkår

For nye aktier tegnet ved udnyttelse af Warrants under denne Aftale gælder følgende vilkår:

- i. Aktierne udstedes uden fortegningsret for eksisterende aktionærer.
- ii. Aktierne indbetales kontant på tidspunktet for fremsendelse af Udnyttelsesmeddelelse.
- iii. Aktierne tegnes på navn og registreres i Warranthaverens navn i Selskabets ejerbog.
- iv. Aktierne skal være omsætningspapirer.
- v. Aktierne skal være frit omsættelige.
- vi. Der gælder ingen indskrænkninger i fortegningsretten ved fremtidige kapitalforhøjelser.
- vii. Aktierne skal give ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet fra tidspunktet for kapitalforhøjelsens registrering i Erhvervsstyrelsen.
- viii. I tilfælde af generelle ændringer i aktiernes rettigheder skal de nye aktier give samme rettigheder som Selskabets øvrige aktier på udnyttelsestidspunktet.

10. Omkostninger i forbindelse med udstedelse af aktier

Selskabet afholder samtlige omkostninger forbundet med udstedelse af Warrants og Warranthaverens udnyttelse af Warrants.

11. Fratræden

I tilfælde af, at Warranthaverens ansættelsesforhold ophører gælder følgende:

- i. Hvis ansættelsesforholdet ophører i tilfælde hvor Warranthaveren selv bringer ansættelsesforholdet til ophør gennem opsigelse, uden opsigelsen er begrundet i Selskabets misligholdelse af ansættelsesforholdet, kan Warranthaver kun udnytte de warrants, der er optjent og hvis udnyttelsesperiode er påbegyndt og ikke endt på ophørstidspunktet. Udnyttelse skal i så fald ske inden ansættelsesforholdets ophør. Alle optjente og uudnyttede warrants, som Warranthaveren ikke kan udnytte og udnytter i henhold til foranstående, bortfalder uden yderligere varsel og uden kompensation eller vederlag af nogen art.
- ii. Hvis ansættelsesforholdet ophører i tilfælde, hvor Warranthaveren bringer ansættelsesforholdet til ophør gennem opsigelse, og opsigelsen er begrundet i Selskabets misligholdelse af ansættelsesforholdet, eller hvis Selskabet bringer

- ansættelsesforholdet til ophør, uden at Warranthaveren har givet Selskabet rimelig anledning hertil, bevarer Warranthaveren retten til at udnytte warrants, som om Warranthaveren fortsat var ansat hos Selskabet. Endvidere bevarer Warranthaveren en i forhold til Warranthaverens ansættelsestid i regnskabsåret forholdsmæssig andel af de tildelinger, som Warranthaveren ville have haft ret til i henhold til Selskabets warranttildelinger, såfremt Warranthaveren havde været ansat ved regnskabsårets afslutning eller på tildelingstidspunktet. Udnyttelse skal ske i overensstemmelse med de almindelige regler om udnyttelse af Warrants. Det samme gælder, såfremt ansættelsesforholdet ophører på grund af pensionering.
- iii. Hvis ansættelsesforholdet ophører som følge af Warranthaverens misligholdelse af ansættelsesforholdet eller som følge af, at Warranthaveren bortvises på grund af væsentlig misligholdelse, bortfalder alle på det tidspunkt uudnyttede Warrants uden varsel og uden kompensation. Hvis den væsentlige misligholdelse fra Warranthaveren side ligger forud i tid for bortvisningen skal optjeningen og dermed også retten til at udnytte Warrants anses som værende ophørt allerede på tidspunktet for den væsentlige misligholdelse. Warranthaveren skal i dette tilfælde efter påkrav fra Selskabet være forpligtet til at tilbagesælge aktier som er tegnet ved udnyttelse af Warrants efter tidspunktet for den væsentlige misligholdelse til Selskabet. Aktierne skal tilbagesælges til en pris svarende til tegningsbeløbet erlagt af Warranthaveren.
 - iv. Såfremt ansættelsesforholdet ophører på grund af Warranthaverens død bortfalder alle uudnyttede Warrants. Selskabets bestyrelse kan dog dispensere, således at Warranthaverens bo kan udnytte alle de tildelte Warrants, uafhængigt af, om disse er optjent ved dødsfaldet, under forudsætning af at udnyttelse sker i den første udnyttelsesperiode, der begynder efter dødsfaldet.

12. Skattemæssige forhold

Warranthaverens skattemæssige forhold og den skattemæssige behandling er Selskabet uvedkommende.

Warranthaveren opfordres til at søge rådgivning om de skattemæssige konsekvenser.

Warrant Program

SkakoA/S

CVR no. 36 44 04 14

1 **The resolution and grant of Warrants**

- 1.1 On 22 March 2021, the following warrant Program ("Warrant Program") was issued by the board of directors in Skako A/S, CVR no. 36 44 04 14, Bygmestervej 2, 5600 Faaborg ("Company") in accordance with the authorization adopted at the Company's extraordinary general meeting held on 8 January 2021 in connection with the general meeting's resolution to authorize the board of directors to issue a total of 150,000 warrants ("Warrant"/"Warrants").
- 1.2 Each Warrant gives the participant a right - but not an obligation - to subscribe for one share with a nominal value of DKK 10 each in the Company against payment of the exercise price set out in clause 3.11 below on the terms and subject to the conditions set forth in this Warrant Program.
- 1.3 The purpose of this Warrant Program is to grant the participants warrants in the Company in order to ensure that the Company and the participant have aligned interests and that both parties are working to ensure that the value of the Company, and thereby ensure that the Company develops in the best possible way.
- 1.4 The Warrants are granted to employees ("Participant"/"Participants"), who are employed in the Company or the Company's subsidiaries (together the "Skako Group") in accordance with the individual grant letters issued by the Company to each Participant ("Grant Letter").
- 1.5 In connection with the resolution to issue Warrants, the general meeting also adopted the resolution regarding the cash capital increase attached to the issue of Warrants, equal to an increase of the Company's nominal share capital by a total amount of DKK 1,500,000 which amount may be increased or reduced if the clauses on adjustment set out in clause 5 in this Warrant Program so stipulate.
- 1.6 The issuance of the Warrants is authorized in the Company's articles of association in effect on the date of this Warrant Program and attached hereto as schedule 1.6.

2 **Conditions**

- 2.1 It is a condition for the Participants participation in the Warrant Program that the Participants will not exercise the warrants granted to the Participants (i) in connection with the warrant program issued by the board of directors on 18 July 2016 on the terms set out in schedule 1 to the Company's articles of association and (ii) in connection with the warrant program issued by the board of directors on 30 March 2017 on the terms set out in schedule 1a to the Company's articles of association, respectively (both "Previous Programs").

3 Consideration, vesting and exercise

- 3.1 The Warrants are granted to the Participant free of charge, i.e. no consideration shall be paid by the Participants in connection with the granting of Warrants.
- 3.2 The Warrants are subject to vesting on the date of the annual general meeting's approval of the Company's annual report for the financial year 2023, which must be held no later than 30 April 2024 ("Vesting Date") and vesting will be subject to the following tranches:
- a) 50 % of Warrants are subject to Vesting if the strike price per share in the Company as traded under ISIN code DK0010231877 is equal to DKK 50 ("Vesting 1"). The strike price shall be calculated as the average closing price for the Company's shares on NASDAQ OMX COPENHAGEN for the last 90 days calculated from the Vesting Date.
 - b) 100 % of Warrants are subject to Vesting if the strike price per share in the Company as traded under ISIN code DK0010231877 is equal to at least DKK 100 ("Vesting 2"). The strike price shall be calculated as the average closing price for the Company's shares on NASDAQ OMX COPENHAGEN for the last 90 days calculated from the Vesting Date.
 - c) If the strike price per share in the Company for the Company's shares as traded under ISIN code DK0010231877 is above DKK 50 and below DKK 100, the Warrants will be subject to vesting on a linear basis calculated on the ratio between Vesting 1 and Vesting 2 ("Vesting 3"). The strike price shall be calculated as the average closing price for the Company's shares on NASDAQ OMX COPENHAGEN for the last 90 days up calculated from the Vesting Date.
- 3.3 The Warrants, which are not subject to Vesting 1-3, shall automatically and without further notice and without any compensation to the Participant be annulled.
- 3.4 Further, the Company's board of directors may at its sole discretion and at any time decide that the Vesting of Warrants shall be accelerated and that such acceleration shall apply to any or to all Participants. Thus, the Company's board of directors may at its sole discretion and without notice or any compensation to any other Participant decide to accelerate the Vesting of the Warrants towards a specific Participant upon delivery of notice to such Participant in accordance with clause 3.7. Clauses 3.6 - 3.14 shall apply *mutatis mutandis*.
- 3.5 Vesting of Warrants is subject to (i) the Participant's continued employment with the Skako Group (defined as the Company and any subsidiary of the Company) at the Vesting Date, cf. clause 6, and (ii) that the Participant has not exercised any warrants granted to the Participant in the Previous Programs.

- 3.6 The Participants shall be entitled to exercise, wholly or partly, all vested Warrants (i) during a period of 2 years starting from the Vesting Date or (ii) in case of a liquidation of the Company as further described in clause 5.1 (each, an "Exercise Event").
- 3.7 The Company shall inform the Participants about a possible Exercise Event if the reason for the Exercise Event is a liquidation of the Company no later than 10 business days prior to such Exercise Event.
- 3.8 In the event that a Participant wishes to exercise any or all of its Warrants, written notification to this effect must be received by the board of directors of the Company no later than either (i) 10 business days after the date of the Company's notification of a possible Exercise Event if the reason for the Exercise Event is a liquidation of the Company, or (ii) if the Exercise Event is due to the 2 year window described in clause 3.6, the end of the last day of said period ("Exercise Deadline"). At the same time as giving notice of the exercise of Warrants, the Participant shall (i) pay in cash to a bank account designated by the Company, the exercise price determined in accordance with clause 3.11.
- 3.9 If the Participant is in possession of inside information related to the Company as defined in the relevant market abuse regulation, the Participant may not exercise the vested Warrants and shall wait until the Participant is no longer in possession of inside information before exercising the Warrants. If the Participant is in possession of inside information relating to the Company on the last possible day for the Participant to exercise the vested Warrants, i.e. on the Exercise Deadline, and the Participant - due to such possession of inside information - is not able to exercise the vested Warrants, the vested Warrants will not lapse until 5 business days after the date, where the Participant is no longer in possession of inside information ("Additional Exercise Window").
- 3.10 The Participant is solely responsible for being at all times informed of the terms and conditions of this Warrant Program. No claims can be raised against the Company or any other company within the Skako Group as a result of the Participant not having been informed of the vesting of Warrants, the deadline for the exercise of vested Warrants or the need for any Additional Exercise Window.
- 3.11 The exercise price for each share issued upon exercise of the Warrants shall be DKK 55.60 per share of nominally DKK 10 ("Exercise Price"), equal to the average closing price per share in the Company as traded under ISIN code DK0010231877 for the last 10 days prior to the issue of this Warrant Program. The Exercise Price may be adjusted as set forth in this Warrant Program.
- 3.12 Upon a Participant's exercise of Warrants, the Company's board of directors must ensure that the Company's shareholders' register is amended to reflect each Participant's holding of shares in the Company. Also, the Company's board of directors must ensure that information

regarding the Company's legal and beneficial owners is registered (if a registration obligation is triggered) with the Danish Business Authority no later than 5 business days after the Participant's exercise of Warrants.

3.13 Warrants that are not exercised in connection with a liquidation or upon expiration of the 2 years' exercise window, in each case as set out in clause 3.6, shall lapse automatically and become null and void without further notice than the notice set out in clause 3.7 and without any compensation being payable to the Participant.

3.14 Until the Warrants are exercised, they do not entitle the Participant to any voting rights, right to dividends or other shareholder rights of any kind in relation to the Company or its shareholders.

4 Terms of new shares issued following exercise of Warrants and capital increase

4.1 The following terms and conditions shall apply to the new shares issued by the exercise of Warrants covered by this Warrant Program ("Shares"):

- a) the existing shareholders shall not have any pre-emptive right to the new Shares;
- b) the new Shares issued on the basis of exercised Warrants shall be paid up in cash at the same date as the notice of the exercise of Warrants is forwarded by the Participant's payment of the Exercise Price per share of nominally **DKK** 10 for each exercised Warrant;
- c) the new Shares shall be registered in the name of the Participant in the Company's register of shareholders;
- d) the new Shares shall be negotiable;
- e) the new Shares are not subject to restriction of transferability, as the Company's articles of association do not contain any restrictions on transferability;
- f) the new Shares shall confer the same pre-emption rights on the holder as the existing shares in connection with future capital increases;
- g) the new Shares shall carry a right to dividend and other rights in the Company from the time when the relevant capital increase has been registered with the Danish Business Authority;
- h) the shares of the Company are not divided into share classes; and

i) the Company shall pay the legal costs in connection with the issue of Warrants pursuant to this Warrant Program and the costs in connection with the subsequent exercise of the Warrants and the implementation of the capital increase.

4.2 In the event that the Participant provides due and timely notification of the exercise of the Warrants, the Company shall implement the relating capital increase pursuant to the terms set out in clause 4.1 no later than 10 business days after having received the exercise notification issued by the Participant in accordance with clause 3.8.

4.3 The maximum increase of capital that may be implemented on the basis of this Warrant Program is nominally DKK 1,500,000 which amount may be increased or reduced if the clauses on adjustment set out in clause 5 in this Warrant Program so stipulate.

5 Legal position in the event of liquidation, demerger, spin-off, merger or capital changes

5.1 In the event that the Company's general meeting passes a resolution to liquidate the Company (or another form of dissolution of the Company), the Company shall notify the Participant in writing to this effect. Following this notification, the Participant shall notify the Company in writing within 10 business days as from the date of the notification from the Company whether the Participant wishes to exercise the Warrants, wholly or partly, which have vested in accordance with clause 3. In so far as the Participant does not wish to exercise the Warrants, the Warrants shall automatically become void without compensation, following the expiry of the 10 business days' notification period, provided that the Company is finally liquidated as a result of the notified resolution. Exercise of the Warrants must be in accordance with clauses 3.5 - 3.14.

5.2 In the event that the general meeting passes a resolution to demerge the Company, the Participant shall - after the demerger - have the number of Warrants which shall entitle him to subscribe for shares in the surviving company(-ies) where the Participant is employed following such demerger. The number of Warrants shall entitle the Participant to the same potential ownership interest which an exercise of Warrants prior to the demerger would have resulted in, adjusted by the ratio between the values of the different surviving companies. Moreover, the terms applying to the surviving Warrants shall be the same as the terms and conditions as stipulated in this Warrant Program.

5.3 In the event that the general meeting passes a resolution to merge the Company, the Warrants granted to each Participant shall continue on unchanged terms if the Company is the surviving company. If such merger results in the Company being the discontinuing company, the Warrants granted to each Participant shall be transferred to the surviving company at an equivalent value based on the terms of trade regarding the shares in the merger. The same terms shall apply in the event of an exchange of all shares in the Company to shares in another

company. Should the proportions between the payment for the shares in the discontinuing company and the value of the shares in the continuing company give rise thereto, the Exercise Price and/or the number of Shares that shall be issued for by Participants' exercising the Warrants shall be adjusted upwards or downwards, as the case may be. Any paid cash amounts relating to a merger shall be deemed a capital reduction and result in adjustments as set out in clause 5-4e) below.

5-4 In case changes are made in the Company's capital structure - before the Participant has exercised Warrants - which entail a reduction or increase of the value of the Warrants granted, the Exercise Price and/or number of Warrants shall be adjusted, so that the value of the Warrants remains the same, in each case on the terms set forth in this clause 5-4, however, with the exceptions set forth in this Warrant Program, including clauses 5.5 - 5.7. Changes made in the Company's capital structure shall for the purpose of this clause only comprise:

- a) change of the nominal value of the shares in the Company;
- b) increase of the Company's share capital by subscription of new shares at a price below market price;
- c) issue of bonus shares in the Company (e.g. stock dividend);
- d) distribution of dividends;
- e) decrease of the share capital of the Company by means of payment to the shareholders;
and
- f) issue of warrants, debt instruments or other instruments convertible into shares in the Company below market value.

5.5 The Exercise Price shall not be reduced to a price lower than the nominal value of the shares (par value). If an adjustment of the Warrants to preserve their value would result in the Exercise Price being reduced to below par (a price below 100), the number of Warrants (and thus the number of Shares issued upon exercise) shall be amended to preserve the same value of the Warrants at an exercise price at par value.

5.6 If the share capital is reduced in order to cover losses, the number of Shares which shall be issued to the Participant by exercising the Warrants shall be reduced (rounded down in case of fractions) proportionately to the nominal reduction of the capital compared to the total nominal share capital of the Company before the reduction.

5.7 Notwithstanding the foregoing, the following changes in the capital structure of the Company shall not result in any adjustment of the Exercise Price or the number of Warrants:

- a) An increase or reduction of the Company's capital at market price. To the extent an increase of the Company's capital occurs to a bona fide third party unaffiliated with the shareholders, there is an assumption about the increase occurring at market price.
- b) Issue of warrants, convertible debt instruments or the like to third parties on usual market terms as part of ordinary financing.
- c) Any issue of shares, warrants, convertible debt instruments or the like to the Share group's employees, managers, consultants or members of the board of directors in accordance with an employee incentive Program.

5.8 If the number of new Shares that may be issued by exercise of Warrants is adjusted upwards in accordance with this clause 5, the maximum amount which the Company's share capital can be increased with pursuant to 4.3 and the articles of association shall be increased, accordingly.

5.9 Subject to the provisions of this Warrant Program, the Company's board of directors shall determine whether and to what extent a merger, demerger or an implemented change in the capital structure of the Company gives rise to an adjustment of the Exercise Price and/ar number of Warrants.

5.10 Any adjustment of the Exercise Price and/ar number of Warrants shall be determined by the Company's board of directors and notified in writing to the Participant no later than thirty business days after implementation of the relevant change in the capital structure of the Company.

6 Termination of employment

6.1 Pursuant to clause 3.5, it is a condition for the vesting of Warrants that the Participant is employed with the Company or a company within the Skako Group at the time of Vesting.

6.2 If the Participant's employment with the Company terminates due to; (i) the Participant's death; (ii) the Participant's retirement in accordance with the Participant's employment contract or requirement of law; (iii) the Participant's long-term illness, meaning illness for a period of 6 months or more in which the Participant is unable to fulfil its duties according to the Participant's employment contract; (iv) the Participant's termination of employment due to the Company's material breach of the Participant's employment contract; (v) the Company's termination of the Participant's employment contract without the Participant giving probable cause hereto (in Danish: "*opsigelse uden misligholdelse*"); (vi) the Participant being declared bankrupt (or similar insolvency status under locally applicable law), or (vii) the Participant applying for insolvency proceedings, including but not limited to

insolvency procedures under locally applicable law, the Participant shall be considered a good leaver ("Good Leaver").

- 6.3 If the Participant is considered as a Good Leaver, the Participant shall be entitled to vesting of Warrants as set out in clause 3.2. The Participants shall be entitled to exercise, wholly or partly, all vested Warrants during a period as set out in clause 3.6. Clause 3.8 shall apply *mutatis mutandis*. Unvested Warrants shall automatically and without further notice and without any compensation to the Participant be annulled.
- 6-4 If the Participant's employment with the Company is terminated due to (i) the Participant's termination of the Participant's employment contract and such termination is not a result of the Company's or the Skako Group's material breach of the Participant's employment contract, (ii) the Participant's material breach of the employment contracts, (iii) the Company's or the Skako Group's termination of the Participant's employment due to probable cause (in Danish; "*saglig opsigelse*") or (iv) the Company's or the Skako Group's justified summary dismissal (in Danish; "*bortvisning*"), the Participant shall be considered a bad leaver ("Bad Leaver").
- 6.5 If the Participant is considered a Bad Leaver, the Warrants (whether being vested Warrants or unvested Warrants) shall automatically and without further notice and without any compensation to the Participant be annulled.

7 **Cash settlement**

- 7.1 If the Participant has the right to receive Shares based on vested Warrants, the Company's board of directors may at its sole discretion decide to make the settlement in cash instead of the Shares.
- 7.2 If the board of directors decides to settle in cash, the value of each share shall be determined based on the (i) average closing price for the Company's shares as traded under ISIN code DK0010231877 the last 5 trading days prior to the board of directors notice, cf. clause 7.3, (ii) less the Exercise Price (provided that the Exercise Price has not been paid).
- 7.3 If the board of directors decides to make the settlement in cash instead of Shares, the Company must inform the Participant hereof no later than on the date when the Company was to implement the capital increase pursuant to clause 4.2.

8 **Inside trading**

- 8.1 Sale of shares subscribed for by any exercise of Warrants is subject to the provisions on insider trading applicable at any time, including any internal rules governing trade in shares and securities issued by the Company and/or any company within the Skako Group.

9 Other terms and conditions

- 9.1 The Warrants are a personal right that cannot be assigned, pledged or used as payment to the Participant's creditors. Consequently, the Warrants may not be assigned to neither a Participant's holding company nor to the Participant's spouse. In case of a Participant's death, the Participant will be considered a Good Leaver, cf. clause 6.2 and thus the estate after the Participant will be subject to the rights and terms set out in this Warrant Program, cf. clause 6.3.
- 9.2 The Warrants and Shares or the value of such Shares are not to be included in calculations based on the Participant's salary, including any pension contributions, severance payment, any other agreed or compulsory compensation or damages etc., just as holiday pay or holiday allowance is not to be calculated on the basis of the value of any Warrants or Shares.
- 9.3 The board of directors may suspend or change the issue of Shares if the board of directors deems it necessary in order for the Company or its subsidiaries to comply with relevant Danish and foreign legislation and administrative rules and regulations. If due to a suspension or change caused by relevant Danish and foreign legislation and administrative rules and regulations, the Shares cannot be issued, the issue of Shares will take place as soon as possible.
- 9.4 Should any provision of this Warrant Program be or become invalid in whole or in part, this shall not affect the validity of the remaining provisions of this Warrant Program. The invalid provision shall be replaced by a provision permitted by statute which most closely approximates the intended economic result of the invalid provision. The Participants will not be able to claim any compensation from the Company due to such circumstances.

10 Tax

- 10.1 Any tax and social security contribution implications for the Participants resulting from any grant of Warrants or issue of Shares are of no concern to the Company.
- 10.2 In the event that, as a consequence of the granting of Warrants or issue of Shares, the Company becomes obliged to pay any taxes, social security contributions or any other taxes or contributions, the Company reserves the right to postpone or prohibit issue of the Shares until such time as such Participant shall have paid to the Company, the relevant amount of such taxes, social security contributions or any other taxes or contributions. The Company reserves the right to (i) deduct the amount of such taxes, social security contributions or other taxes or contributions from the salary payable to the Participant, or (ii) to dispose of all or part of the Shares in order to satisfy the Participant's obligations.

11 Data protection

11.1 In accordance with the General Data Protection Regulation, the Participant is hereby informed that the personal data relating to his/her name, contact details, holding of Warrants and Shares and salary will be processed to administrate the Warrants, to ensure fulfillment of the Company's contractual obligations toward the Participant, and to comply with applicable laws, regulations and court orders. The personal data will further be transferred from the Company to public authorities to the extent required in connection with the allocation or administration of the Warrants and the issue of Shares. More comprehensive information about the processing of the Participant's personal data, including the Participant's rights with respect to such processing, can be obtained from the Company upon request.

12 Governing law and venue

12.1 The construction, validity and performance of this Warrant Program shall be governed by and construed in accordance with the laws of Denmark without regard to conflicts of laws principles.

12.2 Any dispute, controversy or claim arising out of or relating to this Warrant Program, or its breach, termination or validity shall be settled by arbitration in accordance with the Rules of Procedure of the Danish Institute of Arbitration. The place of the arbitration shall be Copenhagen, Denmark and the language of the proceedings shall be English, unless otherwise agreed. If more than one Participant becomes subject to arbitration proceedings, fully or partly due to the same set of factual circumstances, such parties agree that the cases can be dealt with jointly by one arbitration tribunal. The arbitration tribunal shall decide the distribution of costs connected with the arbitration case. The existence of an arbitration case as well as any ruling made by the arbitration tribunal shall be kept in strict confidence.
