

VEDTÆGTER /ARTICLES OF ASSOCIATION

Grundfos Holding A/S

CVR-nr. 31 85 83 56
("Selskabet")

Grundfos Holding A/S

Company Registration Number (CVR No.) 31 85 83 56
(The "Company")

<p>1. Navn</p> <p>1.1. Selskabets navn er Grundfos Holding A/S.</p> <p>1.2. Selskabets binavne er:</p> <p>1.2.1. Grundfos Holding Danmark A/S</p> <p>1.2.2. Grundfos Management A/S</p> <p>2. Hjemsted</p> <p>2.1. Selskabets hjemstedskommune er Viborg Kommune.</p> <p>3. Formål</p> <p>3.1. Selskabets formål er at eje aktier, anpartar og andre ejerandele i danske og udenlandske erhvervsvirksomheder, herunder særligt koncernforbundne selskaber.</p> <p>3.2. Selskabets formål er tillige at varetage Grundfos koncernens overordnede og langsigtede koordinerings-, planlægnings- og styringsopgaver samt beslægtede opgaver inden for international management.</p> <p>4. Aktiekapital</p> <p>4.1. Selskabets aktiekapital udgør kr. 380.909.110.</p> <p>4.2. Aktiekapitalen er ikke opdelt i aktieklasser.</p> <p>4.3. Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.</p> <p>5. Aktier</p> <p>5.1. Hver akties pålydende er kr. 10,00.</p> <p>5.2. Aktierne skal lyde på navn og skal noteres på navn i Selskabets ejerbog. Ejerbogen skal indeholde de oplysninger, som den til enhver tid gældende Selskabslov måtte kræve.</p> <p>5.3. Indtil 31. december 2019 føres ejerbogen på Selskabets vegne af Computershare A/S, CVR-nr. 27 08 88 99, Kongevejen 418, Øverød, 2840</p>	<p>Name</p> <p>The name of the Company is Grundfos Holding A/S.</p> <p>The Company's secondary names are:</p> <p>Grundfos Holding Danmark A/S</p> <p>Grundfos Management A/S</p> <p>Registered office</p> <p>The Company's registered office is in the municipality of Viborg.</p> <p>Object</p> <p>The object of the Company is to own shares in public and private limited liability companies as well as other forms of ownership interests in Danish and foreign businesses, especially group companies.</p> <p>The additional object of the Company is to handle the overall and long-term coordination, planning and steering tasks of the Grundfos Group and similar tasks within international management.</p> <p>Share capital</p> <p>The Company's share capital is DKK 380,909,110.</p> <p>The share capital is not divided into classes.</p> <p>The share capital has been fully paid-up.</p> <p>Shares</p> <p>All shares are in denominations of DKK 10.00.</p> <p>The shares shall be issued in the name of the shareholder and shall be registered in the Company's register of shareholders. The register of shareholders shall provide the information, which is required in the Danish Companies Act as applicable from time to time.</p> <p>Until December 31, 2019, the register of shareholders shall be kept on behalf of the Company by Computershare A/S, Company</p>
--	--

Holte, Danmark.

Registration No. 27 08 88 99, Kongevejen 418, Øverød, DK-2840 Holte.

5.4. Fra 1. januar 2020 føres ejerbogen på Selskabets vegne af Global Shares PLC, Unit 2 Building D, West Cork Technology Park, Clonakilty, Co. Cork, Ireland (registreringsnummer 412559).

From January 1, 2020, the register of shareholders shall be kept on behalf of the Company by Global Shares PLC, Unit 2 Building D, West Cork Technology Park, Clonakilty, Co. Cork, Ireland (Company Registration No.: 412559).

5.5. Ingen aktier skal have særlige rettigheder.

No shares shall have special rights attached to them.

5.6. Selskabet udbetaler udbytte til aktionærer, som er behørigt registeret i ejerbogen, på den bankkonto som aktionæren har angivet til Selskabets ejerbog. Udbytte tilfalder Selskabet, hvis det ikke kan udbetales på grund af utilstrækkelige eller manglende oplysninger, når der er forløbet fem år efter udbyttes deklarering på Selskabets generalforsamling eller fra bestyrelsens beslutning om uddeling af ekstraordinært udbytte.

The Company shall pay dividend to each shareholder, who is duly registered in the register of shareholder, on the bank account provided by the shareholder to the Company's register of shareholders. Any dividend that cannot be paid due to missing or insufficient information within five years from the date the dividend was declared at the Company's general meeting or from the date the Board of Directors decided on the distribution of extraordinary dividend, shall accrue to the Company.

6. Aktieovergang mv.

Transfer of shares, etc.

6.1. Aktierne er ikke frit omsættelige.

The shares are not freely negotiable.

6.2. Enhver overgang af aktier, hvorved forstås enhver form for direkte eller indirekte overførsel af ejendomsret eller stemmeret m.v., herunder ved aftale, gave, arv, kreditorforfølgning, skifte i levende live såvel som ved død m.v., kræver bestyrelsens forudgående samtykke. Bestyrelsen skal svare senest fire uger fra anmodningen modtages. Bestyrelsen skal meddele samtykke, såfremt aktieovergangen sker i overensstemmelse med punkt 6.3 medmindre punkt 6.6 finder anvendelse.

All share transfers, including any form of direct or indirect transfer of title or voting rights, etc. whether as a result of agreement, gifts, inheritance, debt collection, succession inter vivos or upon death, or otherwise, shall require the prior consent of the Board of Directors. The Board of Directors shall respond no later than four weeks after receipt of the notification. The Board of Directors shall grant its consent if the transfer of shares takes place in accordance with Article 6.3 unless Article 6.6 applies.

6.3. Ved enhver overgang af aktier har Poul Due Jensens Fond, CVR-nr. 83 64 88 13 ("Fonden"), forkøbsret. Når en aktionær ønsker at overdrage aktier i Selskabet, skal aktionæren give skriftlig meddelelse herom til Selskabets bestyrelse. Bestyrelsen er pligtig til snarest muligt efter modtagelsen af meddelelsen at fremsende orientering herom til Fonden samt fremsende den gældende aktiekurs fastlagt i

In connection with a transfer of shares, the Poul Due Jensen Foundation, CVR no. 83 64 88 13 (the "Foundation"), shall have a pre-emptive right. When a shareholder wishes to sell shares in the Company, the shareholders shall give notice in writing to the Company's Board of Directors. As soon as possible following the receipt of a notice from a shareholder, the Board of Directors shall

henhold til punkt 6.3.1. Fonden er berettiget til at gøre forkøbsretten gældende inden for den i punkt 6.2 angivne frist. Hvis forkøbsretten udnyttes, skal købesummen berigtiges kontant.

- 6.3.1. Forkøbsretten jf. punkt 6.3 skal udøves til den kurs, som i henhold til bestyrelsens beslutning beregnes af Selskabets generalforsamlingsvalgte revisor i henhold til **bilag A** til disse vedtægter.
- 6.4. Aktierne kan ikke på nogen måde, herunder ved pantsætning, stemmeretsaftaler med tredjemand eller lignende, undergives dispositioner, hvorved den enkelte aktionærs fulde ejendoms- og rådighedsret indskrænkes, uden forudgående samtykke fra bestyrelsen.
- 6.5. Aktier, der erhverves uden at proceduren i punkt 6.3 er fulgt eller hvor bestyrelsen har nægtet samtykke, er ikke gyldigt overdraget og giver ingen rettigheder overfor Selskabet.
- 6.6. Forudsat at proceduren i punkt 6.3 er iagttaget og såfremt Fonden enten ikke har ønsket at udnytte forkøbsretten eller faktisk ikke har udnyttet forkøbsretten inden for den fastsatte frist, kan bestyrelsen alene nægte at meddele samtykke til aktieovergang med én af følgende begrundelser:
- 6.6.1.1. Med henblik på at forhindre overgang af aktier til én af Selskabets eller koncernens konkurrenter eller en anden fysisk eller juridisk person, der på hvilken som helst måde deltager i eller har sammenfaldende interesser med en eller flere af Selskabets eller koncernens konkurrenter,
- 6.6.1.2. Med henblik på at modvirke en spredning af den kontrollerende majoritet af Selskabets aktier til andre end Fonden og livsarvinger efter Grundfos A/S' stifter Poul Due Jensen, eller

inform the Foundation and send the applicable share price determined in accordance with Article 6.3.1. The Foundation shall be entitled to exercise its pre-emptive right within the time limit mentioned in the Article 6.2. If the preemptive right is exercised, the purchase price shall be paid in cash.

The pre-emptive right, cf. Article 6.3, shall be exercised at the price calculated by the Company's auditor elected by the general meeting in accordance with the decision of the Board of Directors in accordance with **Appendix A** to these Articles of Association.

The shares cannot in any way whatsoever, whether by pledge, voting right agreements with a third party or similar, be subject to transactions that restrict the full title and rights of disposal of the individual shareholder without the prior consent of the Board of Directors.

Any shares acquired without adhering to the procedure set out in Article 6.3 or where the Board of Director has refused to grant its consent are not legally transferred and shall not entitle the shareholder in question to any rights in relation to the Company.

Provided that the transfer of shares takes place in accordance with Articles 6.3 and provided further that the Foundation either does not wish to exercise the pre-emption right or has not exercised the pre-emption right within the time allowed, the Board of Directors may only refuse to grant its consent to a transfer of shares for one of the following reasons:

In order to prevent the transfer of shares to one of the competitors of the Company or the Group or another legal entity or natural person who in anyway whatsoever participates in or has joint interests with one or more of the competitors of the Company or the Group;

In order to prevent the spreading of the controlling majority of the Company's shares to others than the Foundation or descendants of Poul Due Jensen, the founder of Grundfos A/S; or

6.6.1.3. Såfremt erhververen ikke erklærer at have erhvervet Selskabets aktier i eget navn og for egen regning.

Where such a transferee does not declare that they have acquired the Company's shares in their own name and on their own account.

7. Overdragelse af bestemmende indflydelse i Grundfos Holding AG

Transfer of control in Grundfos Holding AG

7.1. Selskabet må ikke uden godkendelse af bestyrelsen i Fonden og fondsmyndighederne overdrage den bestemmende indflydelse i Selskabets datterselskab Grundfos Holding AG. Godkendelse af bestyrelsen i Fonden kræver, at mindst 6 bestyrelsesmedlemmer stemmer herfor.

The Company may not transfer the control of the Company's subsidiary, Grundfos Holding AG, without the approval of the board of trustees of the Foundation and the Danish commercial foundations supervisory authority. Approval by the board of trustees of the Foundation shall require that a minimum of six trustees vote in favor.

8. Generalforsamling

General meeting

8.1. Generalforsamlingen er Selskabets øverste myndighed. Generalforsamlingen træffer bl.a. beslutninger om:

The general meeting is the supreme authority of the Company. The general meeting makes decisions on e.g.:

8.1.1. Vedtægtsændringer.

Amendments to the Articles of Association.

8.1.2. Fusion, opløsning og likvidation af Selskabet.

Mergers, dissolution and liquidation of the Company.

8.1.3. Antallet af, valget og/eller afsættelse af de enkelte bestyrelsesmedlemmer samt Selskabets revisor.

The number, election and/or removal of individual members of the Board of Directors and of the Company's auditor.

8.1.4. Godkendelse af årsrapporten.

Approval of the annual report.

8.1.5. Uddeling af udbytte.

Distribution of dividend.

8.1.6. Meddelelse af decharge for Selskabets bestyrelse og direktion.

Grant of discharge to the Company's Board of Directors and executive board.

8.1.7. Iværksættelse af særlige undersøgelser af Selskabets forhold.

Initiation of special investigations of matters related to the Company.

8.1.8. Alle andre emner, som ifølge Selskabsloven eller disse vedtægter skal træffes af generalforsamlingen.

All other matters that must be decided by the general meeting in accordance with the Danish Companies Act or these Articles of Association.

8.2. Generalforsamlinger afholdes på Selskabets hjemsted i Bjerringbro.

All general meetings shall be held at the Company's registered office in Bjerringbro.

8.3.	<u>Hvis bestyrelsen finder det hensigtsmæssigt, og hvis generalforsamlingen kan afholdes på en teknisk sikker måde, kan bestyrelsen beslutte, at generalforsamlingen skal afholdes som en delvis eller fuldstændig elektronisk generalforsamling. Hvis dette besluttes, vil</u>	<u>If the Board of Directors finds it appropriate, and if the general meeting can be conducted in a technically safe manner, the Board of Directors may decide that the general meeting shall be held partially or fully as an electronic general meeting. If so decided, shareholders</u>
------	---	--

<p><u>aktionærerne kunne deltage, udtale sig samt stemme elektronisk på generalforsamlingen. Nærmere oplysninger vedrørende tilmelding og procedurer for elektronisk deltagelse vil blive gjort tilgængelig på selskabets hjemmeside og i indkaldelsen til de pågældende generalforsamlinger.</u></p>	<p><u>will be able to attend, express their opinion and vote at the general meeting by electronic means. Information on registration and the procedures for electronic participation will be made available on the company's website and in the relevant notices convening the general meetings.</u></p>
---	--

8-3-8.4. Den ordinære generalforsamling skal afholdes hvert år i så god tid, at den reviderede og godkendte årsrapport kan være Erhvervsstyrelsen i hænde senest fem måneder efter udløbet af det foregående regnskabsår.

The annual general meeting shall be held once a year in such good time that the audited and approved annual report may reach the Danish Business Authority no later than five months from the end of the previous financial year.

8-4-8.5. Ekstraordinær generalforsamling indkaldes efter (i) en generalforsamlings beslutning, (ii) en bestyrelsens beslutning, (iii) når det kræves af en generalforsamlingsvalgt revisor, eller (iv) når det til behandling af et bestemt emne skriftligt kræves af aktionærer, der ejer mindst fem procent af selskabskapitalen.

An extraordinary general meeting shall be convened following (i) a decision by the general meeting, (ii) by the Board of Directors, (iii) if so required by the auditor elected by the general meeting, or (iv) if requested in writing by shareholders owning at least five percent of the share capital for the purpose of discussing a particular item.

8-5-8.6. Indkaldelse til generalforsamling skal ske med højst fire ugers og mindst to ugers varsel. Indkaldelse til ekstraordinær generalforsamling for behandling af et bestemt angivet emne, jf. punkt 8.5. (iv) skal ske senest to uger efter, at kravet er kommet frem.

A general meeting shall be convened with a maximum of four weeks' and a minimum of two weeks' notice. An extraordinary general meeting for the transaction of specific business cf. Article 8.5. (iv) shall be convened no later than two weeks upon receipt of the request.

8-6-8.7. Bestyrelsen indkalder til generalforsamling ved meddelelse på Selskabets hjemmeside (Grundfos.com). Såfremt en aktionær har oplyst en elektronisk postadresse til Selskabets ejerbog, giver Selskabet tillige meddelelse om indkaldelse ved elektronisk post. Er oplysningerne modtaget fra den enkelte aktionær mangelfulde således, at elektronisk post ikke kommer frem, har bestyrelsen ingen pligt til at søge disse berigtiget eller til at indkalde på anden måde.

The Board of Directors shall convene a general meeting by posting a notice on the Company's homepage (Grundfos.com). If a shareholder has provided an e-mail address to the Company's register of shareholders, the Company will also provide the notice by electronic mail. If the information provided by the shareholder is incomplete or the electronic mail cannot be reached, the Board of Directors shall be under no obligation to verify the information or to give notice by other means.

8-7-8.8. Indkaldelsen til generalforsamling skal angive tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, hvoraf fremgår, hvilke emner der skal behandles på generalforsamlingen. Hvis der på generalforsamlingen skal behandles forslag til vedtægtsændringer, skal forslagets væsentligste indhold angives.

The notice convening a general meeting shall specify the time and place of the meeting as well as an agenda, which shall specify the items to be discussed at the general meeting. If a proposal for amendments to the Articles of Association shall be discussed at the annual general meeting, the agenda shall state the principal contents of the proposal.

8-8-8.9. Senest to uger før en generalforsamling skal dagsordenen og de fuldstændige forslag

The agenda and the complete proposals shall be made available for inspection by the

fremlægges til eftersyn for aktionærerne på Selskabets kontor. For den ordinære generalforsamlings vedkommende skal årsrapporten med revisionspåtegning fremlægges samtidigt.

8.10. En aktionær har ret til at deltage i en generalforsamling, når aktionæren senest tre dage før generalforsamlingen har tilmeldt sig i overensstemmelse med instruktionerne i indkaldelsen.

8-9-8.11. En aktionær har ret til at få et bestemt emne behandlet på den ordinære generalforsamling, hvis aktionæren skriftligt fremsætter krav herom over for bestyrelsen i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen. Såfremt aktionæren fremsætter kravet minimum seks uger før den ordinære generalforsamlings afholdelse, anses kravet for at være fremkommet rettidigt og emnet skal medtages på dagsordenen.

8-10-8.12 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte følgende:

8-10-1-8.1 Valg af dirigent

8-10-2-8.1 Beretning om Selskabets virksomhed

8-10-3-8.1 Godkendelse af årsrapporten og meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion

8-10-4-8.1 Beslutning om resultatdisponering

8-10-5-8.1 Valg af bestyrelse

8-10-6-8.1 Valg af revisor

8-11-8.13 Forhandlingerne på generalforsamlingen ledes af en af generalforsamlingen valgt dirigent. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende emnernes behandlingsmåde, stemmeafgivning og resultatet heraf.

8-12-8.14 Generalforsamlingen træffer beslutning ved simpelt stemmeflertal, medmindre andet følger af lovgivningen eller af Selskabets vedtægter.

8-13-8.15 Generalforsamlingen afholdes på engelsk.

8-14-8.16 Et referat af generalforsamlingen indføres i Selskabets forhandlingsprotokol. Referatet skal

shareholders at the Company's office no later than two weeks prior to a general meeting. In respect of the annual general meeting, the annual report including the auditor's report shall be made available at the same time.

A shareholder has the right to participate in a general meeting, if the shareholder no later than three days prior to the general meeting has confirmed participation in accordance with the instructions in the notice.

Each shareholder has the right to have a particular item discussed at the annual general meeting, so long as the shareholder submits a written request to that effect to the Board of Directors in due time allowing the item to be included on the agenda. If the shareholder submits the written request within six weeks before the date of the annual general meeting, the request is deemed to be given in due time and the item shall be included on the agenda.

The agenda for the annual general meeting shall comprise the following:

Election of Chairman of the meeting.

Report on the Company's activities.

Approval of the annual report and granting of discharge to the Board of Directors and the executive board.

Decision on the distribution of net profit.

Election of the Board of Directors.

Election of an auditor.

The proceedings of a general meeting shall be chaired by a Chairman of the meeting elected by the general meeting. The Chairman of the meeting shall decide all procedural matters regarding the discussion of items, voting procedures and voting results.

The general meeting shall make all decisions by simple majority unless otherwise provided by legislation or the Company's Articles of Association.

The general meeting shall be conducted in the English language.

The minutes of the annual general meeting

underskrives af dirigenten. Referatet skal indeholde oplysninger om:

- 8.14.1.8.1 Den procentvise del af aktionærkredsen, som er repræsenteret på generalforsamlingen.
- 8.14.2.8.1 De på generalforsamlingen truffne beslutninger og resultatet af eventuelle valg.
- 8.14.3.8.1 Spørgsmål om oplysninger vedrørende Selskabet og svarene på sådanne spørgsmål.
- 8.14.4.8.1 Eventuelle erklæringer afgivet af aktionærerne.
- 8.15.8.17 Efter generalforsamlingens afholdelse skal referatet være tilgængeligt på Selskabets kontor.

9. Opløsning og likvidation

- 9.1. Generalforsamlingen kan på et hvilket som helst tidspunkt træffe beslutning om opløsning og likvidation af Selskabet i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning og disse vedtægter.
- 9.2. Uanset punkt 9.1 skal en beslutning om opløsning eller likvidation af Selskabet godkendes af bestyrelsen i Fonden og af fondsmyndigheden. Godkendelse af fondsbestyrelsen kræver, at mindst 6 bestyrelsesmedlemmer stemmer herfor.
- 9.3. Medmindre generalforsamlingen træffer anden beslutning, skal bestyrelsen påse, at generalforsamlingens beslutning om opløsning eller likvidation efterleves.

10. Stemmeret

- 10.1. På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på kr. 10,00 én stemme.
- 10.2. For at en aktionær kan udøve rettigheder over sine aktier på en generalforsamling, skal erhvervelsen af aktierne enten være i) noteret i Selskabets ejerbog, eller ii) behørigt anmeldt til registrering i Selskabets ejerbog med

shall be entered in the Company's minute - book. The minutes shall be signed by the Chairman of the meeting. The minutes shall contain information about:

- The percentage of shareholders represented at the general meeting.
- The decisions made at the general meeting and the result of any elections.
- Questions about company matters and the answers to such questions.
- Any declarations made by the shareholders.
- The minutes shall be available for inspection at the Company's office after the general meeting.

Dissolution and liquidation

The general meeting may at any time decide to dissolve or liquidate the Company in accordance with these Articles of Association and the legislation in force from time to time.

Notwithstanding Article 9.1, a decision concerning the dissolution or liquidation of the Company shall be approved by the board of trustees of the Foundation and by the Danish commercial foundations supervisory authority. Approval by the board of trustees of the Foundation shall require that a minimum of six trustees vote in favor.

Unless otherwise decided by the general meeting, the Board of Directors shall ensure that the decision by the Board of Directors concerning dissolution or liquidation shall be complied with.

Voting rights

At the general meeting each share amount of DKK 10.00 shall carry one vote.

In order for a shareholder to exercise rights over his shares at a general meeting, the ownership of the shares shall either i) have been entered into the Company's register of shareholders or ii) have been duly notified for

nødvendig dokumentation for erhvervelsen, senest en uge før afholdelsen af generalforsamlingen.

10.3. Aktionæren har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig og kan møde sammen med en rådgiver. Fuldmagten skal opfylde Selskabslovens regler og kan uanset anden ordlyd i fuldmagten tilbagekaldes i overensstemmelse hermed.

10.4. Afstemninger på generalforsamlingen er ikke hemmelige, medmindre en aktionær anmoder dirigenten om hemmelig afstemning.

11. Meddelelser

11.1. Selskabet kan give alle meddelelser til Selskabets aktionærer i henhold til Selskabsloven eller disse vedtægter på Selskabets hjemmeside (Grundfos.com) eller ved elektronisk post.

12. Bestyrelse

12.1. Til Selskabets bestyrelse vælger generalforsamlingen mindst tre medlemmer og højst seks.

12.2. Bestyrelsesmedlemmer, som er valgt af generalforsamlingen, afdgår på hvert års ordinære generalforsamling, men kan genvælges.

12.3. [Bestyrelsesmedlemmet, som er udpeget i overensstemmelse med punkt 10.4 i Fundatsen for Fonden, afdgår på hvert års ordinære generalforsamling, men kan genvælges ligesom øvrige generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer.](#)

~~12.3.~~12.4 Generalforsamlingen vælger blandt bestyrelsens medlemmer en formand og en næstformand.

~~12.4.~~12.5 Bestyrelsen træffer beslutning ved simpelt

registration in the Company's register of shareholders, including adequate documentation of ownership to the shares, no later than one week prior to the general meeting.

The shareholder shall be entitled to be represented at the general meeting by a proxyholder and the shareholder may attend the general meeting together with an adviser. The proxy shall comply with the provisions of the Danish Companies Act and can be revoked notwithstanding any wording in the proxy to the contrary.

Voting at the general meeting are not secret unless a shareholder requests the Chairman of the meeting that a secret ballot be held.

Notices

The Company shall be entitled to forward all notices to the Company's shareholders as required by the Danish Companies Act or these Articles of Association by the Company's homepage (Grundfos.com) or by electronic mail.

Board of Directors

The general meeting shall elect a minimum of three and a maximum of six members to the Company's Board of Directors.

The members of the Board of Directors elected by the general meeting shall be discharged at the annual general meeting each year, but may be re-elected.

[The member of the Board of Directors appointed in accordance with Article 10.4 in the Charter of the Foundation shall be discharged at the annual general meeting each year, but may be re-elected in line with other members of the Board of Directors elected by the general meeting.](#)

The general meeting shall elect a Chairman and a Deputy Chairman from among the members of the Board of Directors.

The Board of Directors shall make its decision

stemmeflertal. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme afgørende. Bestyrelsen er beslutningsdygtig når over halvdelen af samtlige bestyrelsesmedlemmer er repræsenteret.

12.5-12.6 Bestyrelsen træffer ved en forretningsorden nærmere bestemmelse om udførelsen af sit hverv.

12.6-12.7 Efter modtagelsen af skriftlige spørgsmål vedrørende organisationen af Selskabets ledelse, informerer bestyrelsen aktionærene om disse forhold, såfremt aktionærene har en berettiget interesse i at blive informeret om.

12.7-12.8 Der påhviler bestyrelsen følgende pligter, som ikke kan videredelegeres:

12.7.1-12 Fastlægge Selskabets overordnede og strategiske ledelse samt nødvendige instruktioner og retningslinjer.

12.7.2-12 Fastlægge og sikre en forsvarlig organisation af Selskabets virksomhed.

12.7.3-12 Påse om Selskabets bogføring og formueforvaltning sker på en efter Selskabets forhold tilfredsstillende måde.

12.7.4-12 Ansættelse og afskedigelse af Selskabets direktion.

12.7.5-12 Kontrollere Selskabets direktion, herunder påse at Selskabets direktion til enhver tid handler i overensstemmelse med gældende lovgivning, nærværende vedtægter samt gældende instruktioner og retningslinjer.

12.7.6-12 Forestå udarbejdelse af årsrapporten, indkaldelse til generalforsamlinger samt at sikre gennemførelsen af de beslutninger, som er truffet af Selskabets generalforsamling.

12.7.7-12 Foranledige afholdelse af generalforsamling senest seks måneder efter, at Selskabet har tabt halvdelen af sin aktiekapital.

12.8-12.9 Direktionen er på foranledning af bestyrelsen pligtig at deltage i bestyrelsesmøderne, på hvilke direktionen skal redegøre for og delagtiggøre bestyrelsen om relevante forhold.

by simple majority. In the event of a parity of votes, the Chairman shall have the casting vote. The Board of Directors forms a quorum when more than half of its members are represented.

The Board of Directors shall draw up rules of procedure that contain detailed provisions on the performance of its duties.

Upon receipt of written questions regarding the Company's management structure, the Board of Directors shall inform the shareholders about these matters, provided the shareholders have a legitimate interest in such information.

The Board of Directors shall have the following duties, which cannot be delegated:

Decisions regarding the Company's general and strategic management as well as any necessary instructions and guidelines.

Decisions regarding the adequate organization of the Company's business.

Verification of the Company's bookkeeping and asset management such that these are conducted in a manner that is satisfactory in the light of the circumstances of the Company.

Appointment and dismissal of the Company's Executive Board.

Supervision of the Company's Executive Board, including ensuring that the Company's Executive Board at all times acts in accordance with applicable legislation, these Articles of Association as well as applicable instructions and guidelines.

Responsibility for preparing the annual report, convening general meetings and ensuring that the decisions made by the Company's general meeting are carried into effect.

Ensuring that a general meeting shall be held no later than six months after the Company has lost half of its share capital.

Upon the request of the Board of Directors, the Executive Board shall be obliged to participate in meetings of the Board of Directors at which the Executive Board shall account for and inform the Board of Directors of relevant

12.9.12.1 Bestyrelsesmøder indkaldes af bestyrelsesformanden og afholdes så ofte, som Selskabets forhold tilsiger det eller når et bestyrelsesmedlem, en direktør eller en generalforsamlingsvalgt revisor måtte kræve det.

12.10.12. Et referat af bestyrelsesmødet indføres i Selskabets forhandlingsprotokol. Referatet skal underskrives af samtlige tilstedeværende bestyrelsesmedlemmer.

13. Direktion

13.1. Bestyrelsen ansætter en direktion bestående af et til fem medlemmer. Hvis direktionen består af mere end en direktør, skal én af disse udnævnes til administrerende direktør.

14. Tegningsregel

14.1. Selskabet tegnes af bestyrelsens formand i forening med et bestyrelsesmedlem eller af bestyrelsens formand i forening med en direktør eller af to bestyrelsesmedlemmer i forening med en direktør eller af den samlede bestyrelse.

15. Revisor

15.1. Selskabets årsrapport revideres af en statsautoriseret revisor.

15.2. Revisor vælges på den ordinære generalforsamling for et år ad gangen.

16. Årsrapport

16.1. Selskabets regnskabsår løber fra den 1. januar til den 31. december.

16.2. Selskabets årsrapport udarbejdes og aflægges på engelsk.

matters.

Meetings of the Board of Directors shall be convened by the Chairman of the Board of Directors and shall be held as often as required by the Company's situation or if requested by a member of the Board of Directors, a member of the Executive Board or an auditor elected by the general meeting.

Minutes of the board meeting shall be entered in the Company's minute book. The minutes shall be signed by all board members participating in the meeting.

Executive Board

The Board of Directors shall appoint an Executive Board consisting of one to five members. If the Executive Board comprises more than one manager, one of these shall be appointed managing director.

Power to bind the Company

The Company shall be bound by the Chairman of the Board of Directors together with a member of the Board of Directors or by the Chairman of the Board of Directors together with a member of the Executive Board or by two members of the Board of Directors together with a member of the Executive Board or by the entire Board of Directors.

The auditor

The Company's annual report shall be audited by a state-authorized public accountant.

The auditor shall be elected at the annual general meeting for one year at a time.

Annual Report

The financial year of the Company runs from 1 January to 31 December.

The Annual Report of the Company shall be prepared and presented in English.

17. Koncernsprog

17.1. Selskabets koncernsprog er engelsk.

I tilfælde af modstrid mellem den danske og den engelske version af disse vedtægter, skal den danske version lægges til grund.

Corporate language

The corporate language of the Company is English.

In the event of any discrepancies between the Danish version and the English version of these Articles of Association, the Danish version shall prevail.

Vedtaget på den ordinære generalforsamling den 7. maj 2021.

Adopted on the annual general meeting at 7 May 2021.

Astrid Nørgaard Friis
Dirigent/Chairman of the meeting