

## **INTERNE REGLER VEDRØRENDE OPLYSNINGSFORPLIGTELSE FOR GLUNZ & JENSEN HOLDING A/S**

### **A. INDLEDNING**

Værdipapirhandelsloven (VPHL), Selskabsloven, Markedsmisbrugsforordningen (MAR) og "Regler for udstedere af aktier på Nasdaq OMX Copenhagen 03-07-2016 (OMX Reglerne)" indeholder bestemmelser, som skal tjene til at fremme en adfærd, der sikrer, at handlen med og prisdannelsen på børsnoterede værdipapirer foregår på en redelig og gennemskuelig måde og sikrer ligelig behandling af alle aktionærer.

De Interne Regler har til formål at sikre, at Glunz & Jensen Holding A/S (Glunz & Jensen) overholder sine oplysningsforpligtelser over for Nasdaq OMX Copenhagen A/S (OMX) og Finanstilsynet.

### **B. ANSVARET FOR OVERHOLDELSEN AF DE INTERNE REGLER**

Glunz & Jensens bestyrelse har til Glunz & Jensens direktion uddelegeret ansvaret for, at disse Interne Regler overholdes.

Direktionerne i Glunz & Jensens datterselskaber skal indberette alle væsentlige forhold til Glunz & Jensens direktion. Datterselskaberne må ikke offentliggøre oplysninger, som må anses for "Kursrelevante Oplysninger" (som defineret nedenfor i Afsnit C.1.1), uden forudgående aftale med Glunz & Jensens direktion. Videregivelse af sådanne oplysninger skal altid ske i overensstemmelse med disse Interne Regler.

Disse Interne Regler skal udleveres til samtlige medlemmer af Glunz & Jensens bestyrelse og direktion samt til alle medlemmer af bestyrelsen og direktionen i Glunz & Jensens datterselskaber. Den nævnte personkreds skal sørge for at videregive disse Interne Regler til de ledende medarbejdere og øvrige personer, som bør have kendskab til dem.

Direktionerne i Glunz & Jensens datterselskaber er medansvarlige for:

- at Glunz & Jensen hurtigst muligt kan offentliggøre Kursrelevante Oplysninger om de enkelte datterselskaber,

- at OMX og Finanstilsynet altid underrettes senest samtidig med, at der sker offentliggørelse, og
- at der ikke til nogen gives Kursrelevante Oplysninger, som ikke er offentliggjort.

## **C. GLUNZ & JENSENS OPLYSNINGSFORPLIGTELSE**

### **1. GENERELLE OPLYSNINGSFORPLIGTELSE**

#### *1.1 Omfanget af oplysningspligten*

Glunz & Jensen skal hurtigst muligt offentliggøre "Kursrelevante Oplysninger". Ved "Kursrelevante Oplysninger" forstås oplysninger, der i henhold til MAR artikel 7, stk. 1 udgør intern viden:

- specifik viden,
- der ikke er blevet offentliggjort,
- der direkte eller indirekte vedrører Glunz & Jensen, og
- som må antages mærkbart at kunne påvirke kursdannelsen på Glunz & Jensens aktier.

Det kræves ikke, at der rent faktisk sker ændringer i kursen på aktierne. Hvad der konkret må anses for kursrelevant, vil bl.a. bero på en samlet vurdering af beslutningen/begivenheden set i forhold til Glunz & Jensens samlede aktiviteter. Der må tages udgangspunkt i, hvad en fornuftig investor normalt må formodes at anse for relevant for kursen på Glunz & Jensens aktier.

Glunz & Jensen skal sikre, at alle markedsdeltagere har lige adgang til Kursrelevante Oplysninger om Glunz & Jensen. Glunz & Jensen skal desuden sikre, at Kursrelevante Oplysninger behandles strengt fortroligt, og at ingen uvedkommende får adgang til sådanne oplysninger, før de er offentliggjort. Kursrelevante Oplysninger må således ikke gives til analytikere, journalister eller andre, hverken individuelt eller i grupper, uden at sådanne oplysninger samtidig offentliggøres til markedet. Ovennævnte angår ikke videregivelse af oplysninger, der foretages som et normalt led i udøvelsen af vedkommendes beskæftigelse, erhverv eller funktion.

I visse situationer hvor videregivelse af Kursrelevante Oplysninger sker som led i den videregivende parts normale beskæftigelse, erhverv eller funktion, og hvor den modtagende tredjemand er pålagt tavshedspligt, kan det dog være muligt at videregive Kursrelevante Oplysninger før offentliggørelsen. Dette kan eksempelvis vedrøre information til storaktionærer eller kommende aktionærer i forbindelse med en analyse forud for en planlagt ny aktieudstedelse, til rådgivere beskæftiget af udsteder i forhold til udarbejdelse

se af prospekt forud for en planlagt aktieudstedelse eller anden større transaktion til påtænkte budgivere eller målvirksomheder i forbindelse med forhandlinger om et overtagestilbud eller til rating-bureauer forud for kreditvurderinger eller til långivere forud for væsentlige kreditbeslutninger.

En udsteder kan ikke undgå dets oplysningsforpligtelse ved at indgå fortrolighedsaftale med en modtagende part om at konkret information, eller dele af den konkrete information, ikke må videregives.

Det taler for en offentliggørelse, hvis tilsvarende oplysninger tidligere har haft en mærkbar betydning for kursdannelsen på Glunz & Jensens aktier.

Det taler også for en offentliggørelse, hvis Glunz & Jensen tidligere har behandlet tilsvarende oplysninger som kursrelevante.

Som eksempler på Kursrelevante Oplysninger kan nævnes:

- ordrer eller investeringsbeslutninger;
- samarbejdsaftaler eller andre kontrakter;
- virksomhedskøb og frasalg;
- kurs- eller valutakursændringer;
- kredit- eller kundetab;
- nye joint ventures;
- forskningsresultater, udvikling af nye produkter eller vigtige opfindelser;
- indledning af eller forlig i eller afgørelse af væsentlige retstvister;
- økonomiske vanskeligheder;
- beslutninger truffet af offentlige myndigheder eller domstole;
- ejerftaler, som vedrører stemmerettigheder i Glunz & Jensen eller aktiernes omsættelighed, hvis Glunz & Jensen er bekendt med disse oplysninger
- rygter i markedet og lækager;
- market maker-aftaler;
- oplysninger om datterselskaber og associerede selskaber;
- væsentlig ændring i resultatet eller den økonomiske stilling; og
- ændringer i Glunz & Jensens identitet.

Et midlertidigt skridt i en langstrakt proces kan ligeledes udgøre Kursrelevante Oplysninger.

For flere eksempler henvises til OMX Reglerne.

## 1.2 Korrekte og relevante oplysninger

Meddelelser fra Glunz & Jensen skal være korrekte, relevante og tydelige og må ikke være vildledende eller unøjagtige.

Meddelelser fra Glunz & Jensen skal være tilstrækkelige, således at der kan foretages en vurdering af betydningen for selskabet, dets resultat og økonomiske stilling eller for kursen på Glunz & Jensens aktier.

Hvis Glunz & Jensen på det tidspunkt, hvor offentliggørelse skal ske, ikke har overblik over alle konsekvenser, skal baggrunden herfor og de konkrete usikkerhedsmomenter angives i det omfang, det er muligt. Det kan i sådanne situationer blive aktuelt at offentliggøre meddelelser ad flere omgange således, at Glunz & Jensen i første omgang informerer bedst muligt og efterfølgende offentliggør de manglende relevante oplysninger, så snart det er muligt. Glunz & Jensen skal dog generelt være varsom med at offentliggøre meddelelser ad flere omgange.

### *1.3 Tidspunktet for offentliggørelse*

Offentliggørelse af Kursrelevante Oplysninger skal ske hurtigst muligt, jf. MAR artikel 17, stk. 1. I praksis betyder det, at offentliggørelse alene må afvente den tid, der er nødvendig for at Glunz & Jensen kan indsamle og offentliggøre oplysningerne samtidig med, at de skal være så gennemarbejdede, at de er tilstrækkelig fyldestgørende, jf. pkt. 1.2 ovenfor.

Oplysningspligten indtræder også, selv om de Kursrelevante Oplysninger kun vedrører usikre forhold, medmindre udsættelsesadgangen, jf. nedenfor, anvendes.

Hurtigst muligt kan i visse situationer være et par timer, men det kan efter omstændighederne også være kortere tid.

Selvom der ofte udarbejdes udkast til børsmeddelelser før en beslutning er truffet, kræves det ikke, at der sker offentliggørelse under et igangværende møde. Offentliggørelse kan afvente mødets afslutning, jf. dog pkt. 3.2 vedr. håndtering af intern viden under en generalforsamling.

MAR artikel 7, stk. 4 indeholder bestemmelser, som giver Glunz & Jensen mulighed for på eget ansvar at udsætte en offentliggørelse af Kursrelevante Oplysninger. Det er en forudsætning for at udnytte udsættelsesadgangen, at

- (i) øjeblikkelig offentliggørelse antages at skade Glunz & Jensens legitime interesser,
- (ii) udsættelsen antages ikke at vildlede offentligheden, og
- (iii) at Glunz & Jensen kan sikre, at de således endnu ikke offentliggjorte Kursrelevante Oplysninger behandles fortroligt.

Hvis Glunz & Jensen har udsat en offentliggørelse af Kursrelevante Oplysninger, skal Glunz & Jensen underrette Finanstilsynet om, at udsættelsesadgangen har været anvendt, så snart de Kursrelevante Oplysninger offentliggøres. Ved denne underretning skal Glunz & Jensen kunne forelægge en skriftlig redegørelse for, at betingelserne for udsættelsen har været opfyldt under hele udsættelsesperioden.

Hvis Kursrelevante Oplysninger bevidst gives til en tredjemand, og denne ikke er pålagt tavshedspligt, skal disse oplysninger samtidig offentliggøres. I praksis betyder det, at der f.eks. ikke kan gives Kursrelevante Oplysninger på analytikermøder, uden at disse oplysninger samtidig offentliggøres.

I det hele taget skal Glunz & Jensens IR-aktiviteter tilrettelægges efter princippet om ligebehandling af investorer. Glunz & Jensen skal således ved tilrettelæggelsen og udøvelsen af disse aktiviteter opretholde en høj etisk standard og være særligt opmærksom på disse forhold i forbindelse med afholdelse af investormøder og lignende i perioden op til offentliggørelse af regnskabsmeddelelser eller andre væsentlige meddelelser.

Videregivelse af Kursrelevante Oplysninger til tredjemand skal ikke offentliggøres, hvis den pågældende tredjemand er pålagt tavshedspligt i henhold til lovgivning, administrative forskrifter eller aftale, eller hvis det ved videregivelsen af oplysningerne sikres, at tredjemand er bekendt med, at der er tale om Kursrelevante Oplysninger og er bekendt med, at han/hun som følge heraf er underlagt forbud mod at videregive oplysningerne.

Hvis der sker væsentlige ændringer i allerede offentliggjorte oplysninger, skal disse ændringer offentliggøres hurtigst muligt. Hvis der er tale om ændringer i oplysninger i en tidligere offentliggjort regnskabsmeddelelse, er det normalt ikke nødvendigt at gentage hele regnskabsmeddelelsen, men ændringerne skal offentliggøres på samme måde som regnskabsmeddelelsen i sin tid blev offentliggjort.

#### *1.4 Fremgangsmåden for offentliggørelse*

Kursrelevante Oplysninger skal udbredes på en måde, som sikrer, at de når ud til offentligheden i EU og andre lande, som EU samarbejder med på det finansielle område. Oplysningerne skal offentliggøres på en sådan måde, at oplysningerne hurtigt bliver tilgængelige på et ikke-diskriminerende grundlag. Oplysningerne skal samtidig sendes til Finanstilsynet og OMX. Glunz & Jensen har til det formål indgået en aftale med OMX om offentliggørelse og formidling af Glunz & Jensens oplysninger gennem OMX Company News Service (telefon 33 77 03 77). Glunz & Jensens oplysningsforpligtelser vil

være overholdt, når Glunz & Jensen har foretaget meddelelse til OMX Company News Service.

Oplysninger, som skal offentliggøres, skal af overvågningshensyn indsendes til OMX senest samtidig med offentliggørelsen.

Glunz & Jensens børsmeddelelser skal indeholde oplysninger om tidspunkt og dato for offentliggørelsen, selskabets navn og hjemmeside, kontaktperson og telefonnummer. Det skal af overskriften fremgå, hvad meddelelsen handler om, og de vigtigste oplysninger skal tydeligt fremgå af begyndelsen af meddelelsen. Det skal af hver enkelt side fremgå, hvor mange sider meddelelsen indeholder i alt.

Børsmeddelelserne skal offentliggøres på dansk, såfremt Glunz & Jensen alene har aktier optaget til handel på et reguleret marked i Danmark. Såfremt Glunz & Jensen både har aktier optaget til handel på et reguleret marked i Danmark og på et reguleret marked i et eller flere lande inden for EU, eller lande som EU har indgået aftale med på det finansielle område, skal offentliggørelse ske på dansk og derudover på engelsk eller et sprog, der accepteres af den kompetente myndighed i det eller de pågældende lande inden for EU, eller lande som EU har indgået aftale med på det finansielle område, og hvor aktierne er optaget til handel.

Meddelelser, der ikke er et resultat af en bestyrelsesbeslutning, afstemmes med bestyrelsens formand forud for offentliggørelsen, og kopi af meddelelsen sendes til bestyrelsen umiddelbart efter, at offentliggørelsen er sket.

Glunz & Jensen skal opbevare en kopi af samtlige afsendte meddelelser i datoorden, således at Glunz & Jensen kan dokumentere sin offentliggørelse af Kursrelevante Oplysninger.

### *1.5 Hjemmesiden*

Glunz & Jensens meddelelser om Kursrelevante Oplysninger skal være tilgængelige på Glunz & Jensens hjemmeside hurtigst muligt efter, at de er offentliggjort. Oplysningerne skal være tilgængelige på hjemmesiden i mindst 5 år, dog mindst 10 år, hvis der er tale om regnskabsmeddelelser.

## **2. PERIODISKE OPLYSNINGSFORPLIGTELSE**

### *2.1 Regnskabsmeddelelser og årsrapporter*

Al regnskabsaflæggelse skal ske i henhold til den til enhver tid gældende regnskabslovgivning. Årsregnskabsmeddelelsen skal være så omfattende, at der ikke efterfølgende i årsrapporten gives markedet væsentlige nye oplysninger, som kan være kursrelevante.

## 2.2 *Tidspunkt for offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelse og årsrapport*

Hvis Glunz & Jensen kun offentliggør selve årsrapporten, skal offentliggørelse ske inden 3 måneder fra udløbet af regnskabsåret. Hvis Glunz & Jensen i stedet vælger at udsende årsregnskabsmeddelelse og efterfølgende årsrapport, og såfremt årsregnskabsmeddelelsen er baseret på et urevideret regnskab, skal årsregnskabsmeddelelsen offentliggøres senest to måneder efter udløbet af regnskabsperioden. Alternativt, hvis årsregnskabsmeddelelsen er baseret på et revideret regnskab, skal årsregnskabsmeddelelsen offentliggøres senest 3 måneder efter udløbet af regnskabsperioden, og selve årsrapporten skal offentliggøres inden 4 måneder efter udløbet af regnskabsperioden.

Glunz & Jensen skal hurtigst muligt og senest 8 dage før den ordinære generalforsamling, dog senest 4 måneder efter regnskabsårets afslutning, offentliggøre den af bestyrelsen godkendte årsrapport.

En regnskabsmeddelelse må gerne offentliggøres *før* den af Glunz & Jensen på forhånd annoncerede dato, hvis det viser sig, at udarbejdelsen af regnskabsmeddelelsen skrider hurtigere frem end forventet. Hvis Glunz & Jensen opdager, at regnskabsmeddelelsen ikke kan offentliggøres på det på forhånd annoncerede tidspunkt, skal Glunz & Jensen udsende en ny dato for offentliggørelse. Den nye dato skal så vidt muligt offentliggøres senest en uge før den oprindelige dato, se også pkt. 3.9 nedenfor om finanskalender.

## 2.3 *Tidspunkt for offentliggørelse af delårsrapporter*

Halvårsrapporter, herunder frivilligt udarbejdede delårsrapporter for første og tredje kvartal hvis Glunz & Jensen offentliggør sådanne rapporter, skal offentliggøres inden for 2 måneder efter udløbet af regnskabsperioden.

Det skal oplyses, om delårsrapporterne er reviderede, har været genstand for review, eller om de er ureviderede.

## 2.4 *Regnskabsmeddelelsernes indhold*

Såfremt Glunz & Jensen offentliggør en årsregnskabsmeddelelse skal årsregnskabsmeddelelsen indeholde oplysninger om et eventuelt foreslået udbytte pr. aktie og om den planlagte dato for afholdelse af den ordinære generalforsamling. Hvis forslaget er, at der ikke betales udbytte, skal dette tydeligt fremgå af årsregnskabsmeddelelsen. Det

skal desuden fremgå af årsregnskabsmeddelelsen, i hvilken uge årsrapporten bliver offentliggjort.

En årsregnskabsmeddelelse eller en delårsrapport skal indledes med et resumé over Glunz & Jensens hoved- og nøgletal, herunder, men ikke begrænset til, nettoomsætning og resultat pr. aktie samt oplysning om eventuelle forventninger.

### 2.5 *Revisionspåtegning*

Revisionspåtegningen er en del af årsrapporten. Hvis revisionen agter at komme med en revisionspåtegning med forbehold eller som på anden måde afviger fra standardformatet, skal Glunz & Jensen offentliggøre dette hurtigst muligt.

## 3. **ANDRE OPLYSNINGSFORPLIGTELSE**

### 3.1 *Forventninger og udsagn om fremtiden*

Reglerne kræver ikke, at Glunz & Jensen skal fremkomme med forventninger. Det er op til det enkelte selskab inden for lovgivningens rammer at bestemme, i hvilket omfang det ønsker at offentliggøre forventninger eller andre udsagn om fremtiden. Såfremt Glunz & Jensen vælger at udmelde disse forventninger til markedet skal følgende forhold tages i betragtning.

Hvis Glunz & Jensen offentliggør forventninger til fremtiden, skal selskabet samtidig give oplysninger om de forudsætninger eller betingelser, der ligger til grund for forventningerne. I det omfang det er muligt, skal forventninger præsenteres på en klar og konsekvent måde. Såfremt selskabet offentliggør andre udsagn om fremtiden, skal disse ligeledes gives på en klar og konsekvent måde.

En ”forventning” kan være et udtrykkeligt tal for den indeværende regnskabsperiode og/eller følgende regnskabsperioder. Det kan også være en sammenligning med en tidligere periode (f.eks. ”lidt bedre end sidste år”), eller som det minimale/maksimale sandsynlige niveau. Et ”udsagn om fremtiden” er en mere generel beskrivelse af den forventede fremtidige udvikling.

”Forventninger og andre udsagn om fremtiden” skal så vidt muligt præsenteres på en klar og konsekvent måde. F.eks. skal oplysninger om grundlæggende forudsætninger være tydelige således, at markedet kan vurdere disse oplysninger ordentligt. Oplysningerne skal være klare m.h.t. det resultatmæssige mål, der henvises til, f.eks. om det er før eller efter skat, om kapitaltab henholdsvis kapitalgevinster er inkluderet, om effekten af planlagte opkøb eller investeringer er inkluderet osv. Tidshorisonten for forventningerne skal fremgå. ”Forventninger og udsagn om fremtiden” i årsregnskabsmeddelelser



og delårsrapporter skal angives under en separat overskrift og have en fremtrædende plads. Hvis der ændres i forventninger til fremtiden, skal den foregående forventning gentages i den nye meddelelse for, at ændringens betydning kan vurderes.

### 3.2 *Generalforsamlinger*

Indkaldelse til generalforsamling skal offentliggøres og indeholde dagsorden for generalforsamlingen med samtlige forslag. Hvis bestyrelsen agter at fremsætte forslag til generalforsamlingen, som vurderes at være kursrelevante, skal disse offentliggøres hurtigst muligt og offentliggørelsen kan således ikke afvente udsendelsen af indkaldelsen.

Hvis Glunz & Jensen planlægger at give Kursrelevante Oplysninger på generalforsamlingen, skal Glunz & Jensen offentliggøre en meddelelse til markedet senest samtidig med, at oplysningerne gives på generalforsamlingen. I praksis betyder det, at offentliggørelse skal ske senest ved generalforsamlingens begyndelse.

Hvor intern viden bliver videregivet på generalforsamlingen, og dette ikke har været planlagt, kan samtidighedskravet vedrørende offentliggørelse af intern viden tilsidesættes, såfremt Glunz & Jensen (f.eks. via dirigenten) gør alle tilstedeværende (konkret) bekendt med, at der er tale om intern viden, og gør alle tilstedeværende (generelt/konkret) bekendt med, at de er underlagt forbuddet mod videregivelse af intern viden.

Glunz & Jensen skal i umiddelbar forlængelse af generalforsamlingen offentliggøre al intern viden, der er fremlagt på generalforsamlingen.

Såfremt det af Glunz & Jensen konkret vurderes, at den interne viden, som måtte opstå under afholdelse af en generalforsamling, ikke kan styres, skal Glunz & Jensen efter den interne viden er opstået – om nødvendigt – indlægge en kort pause i generalforsamlingens afholdelse, således at Glunz & Jensen hurtigst muligt efter videregivelsen, og under pausen, kan offentliggøre den interne viden.

Om udsteders håndtering af intern viden under afholdelse af generalforsamling henvises til Finanstilsynets notat af 19. september 2011.

Efter afholdelsen af generalforsamlingen skal der offentliggøres en meddelelse om de trufne beslutninger. Det gælder, uanset om de trufne beslutninger er i overensstemmelse med de tidligere offentliggjorte forslag.

Hvis generalforsamlingen bemyndiger bestyrelsen til at træffe beslutning om et bestemt emne på et senere tidspunkt, skal beslutningen om en sådan bemyndigelse offentliggøres, medmindre der er tale om en uvæsentlig beslutning (typisk forhold af teknisk karakter). Glunz & Jensen skal i disse tilfælde også offentliggøre bestyrelsens senere beslutning om at udnytte bemyndigelsen.

### *3.3 Udstedelse af værdipapirer*

Glunz & Jensen skal offentliggøre ethvert forslag og enhver beslutning om at ændre aktiekapitalen eller antallet af aktier, medmindre udstedelsen vil være uvæsentlig.

Ligeledes skal det hurtigst muligt offentliggøres, hvis Glunz & Jensen udsteder obligationslån, konvertible obligationer, warrants mv. eller optager ansvarlig lånekapital o.l.

Glunz & Jensen skal straks offentliggøre alle ændringer af de rettigheder, der er knyttet til de forskellige aktieklasser, herunder ændring af de rettigheder, der er knyttet til afledte instrumenter udstedt af Glunz & Jensen, og som giver adgang til at erhverve aktier i Glunz & Jensen.

Glunz & Jensen skal offentliggøre en meddelelse med oplysning om vilkårene for en eventuel emission. Glunz & Jensen skal også offentliggøre en meddelelse om forløbet af en eventuel emission.

En meddelelse af en eventuel emission skal indeholde:

- alle væsentlige oplysninger om udstedelsen af de nye værdipapirer,
- oplysning om tegningsperiode og tidspunkt for kapitaludvidelsens gennemførelse,
- oplysning om, hvorvidt aktionærerne har fortegningsret, eller om emissionen udbydes i fri tegning til offentligheden,
- oplysning om årsagen til udstedelsen,
- oplysning om det forventede provenu,
- oplysning om tegningskursen og, hvis relevant,
- oplysning om hvem emissionen er rettet imod,
- oplysning om aftaler eller tilsagn om at tegne aktier samt oplysning om tidsplanen.

Når Glunz & Jensen offentliggør forløbet af emissionen, skal meddelelsen indeholde oplysning om, hvorvidt emissionen er fuldt tegnet eller om fx overtagne tegningsretter

er blevet udnyttet. Det vil normalt også være relevant med en gentagelse af tegningskursen, især i tilfælde hvor der ikke er anvendt en fastsat kurs (fx bookbuilding metoden).

Glunz & Jensen skal ved udgangen af hver kalendermåned offentliggøre det samlede antal stemmerettigheder og den samlede kapital i Glunz & Jensen, hvis der er sket ændringer heri.

### *3.4 Ændringer i bestyrelse, direktion og revision*

Forslag til ændringer samt faktiske ændringer i Glunz & Jensens bestyrelse og øvrige ledelse skal offentliggøres.

Forskellige personer og stillinger kan anses for at være væsentlige. Ændringer i bestyrelse og den øvrige ledelse (den øvrige ledelse udgør som minimum Glunz & Jensens direktion) vil altid være væsentlige. Andre ændringer i den øvrige ledelse kan tillige være væsentlige og skal således offentliggøres. Dette kan eksempelvis være ændringer i betydningsfulde datterselskabers ledelser eller andre medarbejdere med væsentlige kompetencer.

Meddelelser om et nyt bestyrelsesmedlem eller et nyt medlem af direktionen skal indeholde relevante oplysninger om den pågældendes erfaring og tidligere beskæftigelse, f.eks. tidligere og nuværende væsentlige bestyrelses- og andre ledelsesposter samt relevant uddannelse.

Til- og fratræden af revisorer skal ligeledes offentliggøres.

### *3.5 Aktiebaserede aflønningsprogrammer*

Enhver beslutning i Glunz & Jensen om at indføre aktiebaserede aflønningsprogrammer skal offentliggøres. Meddelelsen skal indeholde oplysninger om de væsentligste betingelser for programmet.

En meddelelse vedrørende aktiebaserede aflønningsprogrammer skal normalt indeholde:

- hvilke typer af aktiebaseret aflønning, der er omfattet af programmerne;
- hvilken personkreds, der er omfattet;
- tidshorisont for aflønningsprogrammerne;
- det totale antal aktier i programmerne;
- hvilke målsætninger og principper, der lægges til grund for tildelingen af den aktiebaserede aflønning;
- perioden inden for hvilken, programmerne kan udnyttes;
- udnyttelsesprisen;
- hvilke konkrete betingelser, der skal være opfyldt; og

- den teoretiske markedsværdi af den aktiebaserede aflønning, herunder en beskrivelse af hvorledes markedsværdien er opgjort og de væsentligste forudsætninger herfor.

### 3.6 *Transaktioner mellem nærtstående parter*

Transaktioner mellem Glunz & Jensen og dets nærtstående parter, som ikke er et led i den normale forretningsmæssige drift, skal offentliggøres efter indgåelsen, medmindre transaktionen er uvæsentlig for de involverede parter.

”Nærtstående parter” omfatter direktører og bestyrelsesmedlemmer i Glunz & Jensen eller i væsentlige datterselskaber der kontrollerer eller har væsentlig indflydelse på den driftsmæssige eller finansielle ledelse af Glunz & Jensen eller det pågældende væsentlige datterselskab. Juridiske enheder, der kontrolleres af disse personer, samt aktionærer, der ejer mere end 10 pct. af aktierne eller stemmerettighederne i Glunz & Jensen anses desuden for at være nærtstående parter.

Det betyder, at enhver transaktion med nærtstående parter skal offentliggøres, selvom den ikke har betydning for kursdannelsen på Glunz & Jensens aktier, medmindre transaktionen er uvæsentlig for de involverede parter. Selvom transaktionen formentlig ofte vil være uvæsentlig for Glunz & Jensen selv, vil den omvendt ofte være væsentlig for den nærtstående part. I disse tilfælde skal transaktionen således offentliggøres, medmindre den er et led i den normale forretningsmæssige drift.

### 3.7 *Væsentlige ændringer i Glunz & Jensens aktiviteter eller identitet*

Såfremt Glunz & Jensen gennemgår væsentlige ændringer og efterfølgende fremstår som et helt nyt selskab, skal Glunz & Jensen offentliggøre oplysninger, som kræves i henhold til prospektreglerne. Denne regel gælder uanset om Glunz & Jensen ikke har pligt til at udarbejde prospekt i henhold til lovgivningen. Sådanne oplysninger skal offentliggøres inden for rimelig tid, hvilket betyder så snart disse er udarbejdet.

En ændring af identitet kan opstå, hvis eksempelvis en opkøbt virksomhed eller aktivitet er meget omfattende, eller i særdeleshed når den opkøbte virksomhed eller aktivitet falder udenfor udsteders sædvanlige forretningsområde.

Såfremt OMX ikke finder de oplysninger, som afgives i forbindelse med offentliggørelsen af en identitetsændring, tilstrækkelige, kan Glunz & Jensens finansielle instrumenter overføres til observationslisten, indtil yderligere oplysninger offentliggøres.

OMX skal kontaktes forud for planlægningen af en ændring i identiteten, således at spørgsmål vedrørende udsteders fortsatte optagelse til handel kan behandles så hensigtsmæssigt som muligt.

### 3.8 *Finanskalender*

Glunz & Jensen skal offentliggøre en finanskalender, der skal indeholde en angivelse af de forventede datoer for offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelser, delårsrapporter samt datoen for den ordinære generalforsamling og datoen for udbetaling af udbytte. Med hensyn til årsrapporten skal Glunz & Jensen offentliggøre den forventede uge for offentliggørelse.

Finanskalenderen skal offentliggøres forud for begyndelsen af hvert regnskabsår.

I det omfang det er muligt, skal Glunz & Jensen angive det tidspunkt på dagen, hvor offentliggørelse vil finde sted.

Hvis offentliggørelse ikke kan ske på den i finanskalenderen anførte dato, skal Glunz & Jensen offentliggøre en ny dato for offentliggørelse. Den nye dato skal så vidt muligt offentliggøres senest en uge før den oprindelige dato.

Såfremt årsrapporten erstatter årsregnskabsmeddelelsen, skal datoen for offentliggørelse af årsrapporten angives i finanskalenderen.

### 3.9 *Beslutninger vedrørende optagelse til handel*

Glunz & Jensen skal offentliggøre oplysninger, når selskabet første gang ansøger om at få sine værdipapirer optaget til handel på børsen samt i forbindelse med sekundær optagelse til handel på en anden markedsplads. Glunz & Jensen skal desuden oplyse, hvis selskabet beslutter at ansøge om at få sine værdipapirer slettet fra handel på børsen eller en anden markedsplads. Glunz & Jensen skal endelig oplyse, om sådanne ansøgninger imødekommes eller afslås.

### 3.10 *Oplysninger krævet af andre markedspladser*

Når Glunz & Jensen offentliggør væsentlige oplysninger i henhold til et andet reguleret marked eller handelssystemes regler eller oplysningsforpligtelser, skal sådanne oplysninger samtidigt offentliggøres, som foreskrevet i dette regelsæt.

Formålet med reglen er at sikre, at alle markedsdeltagere har de samme oplysninger at basere deres investeringsbeslutninger på. Kravet om samtidig offentliggørelse gælder

også, selv om de oplysninger, der skal offentliggøres, ikke er omfattet af nogen oplysningspligt i henhold til dette regelsæt.

### *3.11 Offentliggørelse af oplysninger nødvendigt for at sikre markedets ordentlige funktion*

Hvis OMX finder, at særlige omstændigheder, der resulterer i betydelig usikkerhed om Glunz & Jensen eller prisfastsættelsen af Glunz & Jensens finansielle instrumenter, foreligger, og at yderligere oplysninger derfor er nødvendige, for at OMX kan sikre en redegørelse, velordnet og effektiv handel med Glunz & Jensens finansielle instrumenter, kan OMX pålægge Glunz & Jensen at offentliggøre relevante oplysninger til markedet.

Dette krav gælder, uanset om visse oplysninger ikke anses for kursrelevante oplysninger. Ved at kræve at Glunz & Jensen offentliggør nødvendige oplysninger, kan OMX undlade, at overføre Glunz & Jensens finansielle instrumenter til observationslisten eller suspendere handlen med Glunz & Jensens finansielle instrumenter.

### *3.12 Storaktionærmeddelelser*

Ifølge VPHL § 29 skal enhver der direkte eller indirekte besidder aktier i Glunz & Jensen i nedenstående tilfælde straks give meddelelse til Glunz & Jensen om besiddelser af aktier i Glunz & Jensen. Samtidig med meddelelsen til Glunz & Jensen skal den pågældende aktionær indsende oplysningerne om besiddelserne til Finanstilsynet. Efter modtagelsen af meddelelsen skal Glunz & Jensen hurtigst muligt offentliggøre indholdet af meddelelsen som anført nedenfor.

Meddelelse om aktiebesiddelse, jf. ovenfor, skal gives, når besiddelsens størrelse udgør, overstiger eller falder under grænserne 5, 10, 15, 20, 25, 50 eller 90 pct. og grænserne 1/3 eller 2/3 af aktiekapitalen eller stemmerettighederne.

Pligten til at give meddelelse, jf. ovenfor, omfatter også stemmerettigheder, som enhver fysisk eller juridisk person er berettiget til at erhverve, afhænde eller udøve, og som:

- 1) besiddes af en tredjemand, med hvem den fysiske eller juridiske person har indgået en aftale, der forpligter parterne til ved samordnet brug af deres stemmeret at føre en langsigtet, fælles politik over for selskabets ledelse,
- 2) besiddes af en tredjemand i henhold til en aftale, der er indgået med den fysiske eller juridiske person om midlertidig overdragelse af stemmerettighederne til gengæld for en modydelse,

- 3) er knyttet til aktier, som er stillet til sikkerhed over for den fysiske eller juridiske person, forudsat at personen kontrollerer stemmerettighederne og erklærer at have til hensigt at udøve dem,
- 4) er knyttet til aktier, hvorover den fysiske eller juridiske person har livslang dispositionsret,
- 5) besiddes eller kan udøves som nævnt i nr. 1-4 af en virksomhed, der kontrolleres af den fysiske eller juridiske person,
- 6) er knyttet til aktier deponeret hos den fysiske eller juridiske person, og som denne kan udøve efter eget skøn, når der ikke foreligger specifikke instrukser fra aktionærerne,
- 7) besiddes af en tredjemand på egne vegne for den fysiske eller juridiske persons regning, eller
- 8) den fysiske eller juridiske person kan udøve ved fuldmagt, og som personen kan udøve efter eget skøn, når der ikke foreligger specifikke instrukser fra aktionærerne.

Pligten til at give meddelelse, jf. ovenfor, finder tilsvarende anvendelse på enhver, der direkte eller indirekte besidder:

- 1) finansielle instrumenter, der i henhold til aftale giver indehaveren ubetinget ret til at erhverve eller valgfrihed til at erhverve allerede udstedte aktier, eller
- 2) finansielle instrumenter, der ikke er omfattet af nr. 1, men som er baseret på allerede udstedte aktier, og som har økonomisk virkning, der kan sidestilles med virkningen af de i nr. 1 omfattede finansielle instrumenter, uanset om de giver ret til at erhverve aktierne.

Pligten til at give meddelelse, jf. ovenfor, finder ligeledes anvendelse på enhver fysisk eller juridisk person, hvis den andel af stemmerettighederne eller aktiekapitalen, der direkte eller indirekte besiddes af personen, sammenlagt med den andel af stemmerettighederne eller aktiekapitalen, der er knyttet til finansielle instrumenter, som ligeledes besiddes direkte eller indirekte, udgør, overstiger eller falder under grænserne, jf. ovenfor. Meddelelsen skal indeholde en opdeling i andelen af stemmerettigheder og andelen af aktiekapitalen, der er knyttet til aktier, og andelen af stemmerettigheder og andelen af aktiekapitalen, som er knyttet til finansielle instrumenter.

Meddelelsen skal indeholde oplysninger om direkte og indirekte ejerskab, den aktuelle aktiebesiddelse fordelt på aktieklasser, stemmerettigheder, kapital og om den senest offentliggjorte aktiebesiddelse.

Glunz & Jensens offentliggørelse af meddelelser i henhold til VPHL § 29 skal ske hurtigst muligt og som udgangspunkt inden for handelsdagen. Hvis Glunz & Jensen først efterfølgende bliver bekendt med transaktionen, skal meddelelse ske inden for den handelsdag, hvor Glunz & Jensen bliver bekendt med transaktionen, dog senest 2 handelsdage efter erhvervelsen eller afhændelsen.

VPHL § 29 finder også anvendelse for Glunz & Jensen, hvis Glunz & Jensen besidder egne aktier. Med hensyn til oplysningsforpligtelsen i tilfælde af Glunz & Jensens besiddelse af egne aktier henvises til pkt. 3 i ”Interne regler for Glunz & Jensen A/S’ handel med selskabets egne aktier”.

Ved grove eller gentagne overtrædelser af meddelelsesforpligtelserne i henhold til dette afsnit 3.12, kan Finanstilsynet suspendere aktionærens udøvelse af stemmeret i Glunz & Jensen.

## **4. ORIENTERING AF OMX**

### *4.1 Offentlige købstilbud*

Glunz & Jensen skal orientere OMX i god tid før drøftelser om opkøb af et andet selskab, der er optaget til handel på OMX, træder ind i en afgørende fase. Der skal dog være rimelig grund til at forvente, at disse drøftelser vil resultere i et offentligt købstilbud.

På tilsvarende måde skal OMX orienteres, hvis Glunz & Jensen er blevet kontaktet af tredjemand, som har til hensigt at fremsætte et offentligt købstilbud til aktionærene i Glunz & Jensen, og der er rimelig grund til at antage, at der vil blive fremsat et købstilbud.

Der er ingen formelle krav til, hvordan denne orientering sker, men den vil normalt ske ved telefonisk henvendelse til Surveillance på OMX på telefon 33 93 33 66.

### *4.2 Oplysninger til brug for overvågning*

Oplysninger, der skal offentliggøres, skal også indsendes til OMX til overvågningsformål senest samtidig med offentliggørelsen af oplysningerne i henhold til dette regelsæt. Oplysningerne, skal sendes elektronisk i overensstemmelse med børsens regler herom.



#### 4.3 Meddelelser som forventes at få en særdeles mærkbar betydning for kursdannelsen

Glunz & Jensen skal orientere OMX forud for offentliggørelsen, hvis Glunz & Jensen har til hensigt at offentliggøre oplysninger, som Glunz & Jensen formoder vil få en ekstraordinær indflydelse på Glunz & Jensen og Glunz & Jensens finansielle instrumenter.

Baggrunden for denne regel er, at det er vigtigt, at OMX bliver orienteret i forvejen således, at OMX kan træffe beslutning om iværksættelse af eventuelle foranstaltninger. Det kan f.eks. tænkes, at OMX kortvarigt suspenderer handlen og sletter eksisterende ordrer for at give markedet mulighed for at vurdere de nye oplysninger.

Der er ingen formelle krav til, hvordan denne orientering sker, men den vil normalt ske ved telefonisk henvendelse til Surveillance på OMX på telefon 33 93 33 66.

Der kræves ikke orientering af OMX, når oplysningerne er en del af en på forhånd annonceret meddelelse, da markedet vil være opmærksomt på, at Glunz & Jensen ved en sådan lejlighed fremlægger væsentlige oplysninger.

#### **D. INDSENDELSE AF INTERNE REGLER TIL OMX; REVISION**

Glunz & Jensen har pligt til at indsende de Interne Regler til OMX efter anmodning.

Glunz & Jensen bør mindst en gang årligt overveje, om der er grund til at revidere de Interne Regler.

---ooo0ooo---

Nærværende interne regler vedrørende oplysningsforpligtelser (Regelsæt 1) er vedtaget af bestyrelsen på dennes møde den 27. april 2017.

---

Carsten Nygaard Knudsen

---

Michael Hove

---

Søren Stensdal

---

Jørgen Staxen Lagerbon

---

Søren Heimann Andersen