

FUNDATS

for

BITTEN OG MAD S CLAUSENS FOND

CVR-nr. 41815612

I. FONDENS NAVN, HJEMSTED OG FORMÅL

Navn

§ 1

Fondens navn er "BITTEN OG MADIS CLAUSENS FOND", stiftet af fru Bitten Clausen, Elsmark, den 23. december 1971.

Hjemsted

§ 2

Fondens hjemsted og værneting er Elsmark, DK-6430 Nordborg Kommune.

Formål

§ 3

Fondens formål er primært igennem dens besiddelse af aktier i DANFOSS A/S – inden for bestemmelserne i denne fundats - i ét og alt at styrke denne virksomhed til gavn for alle, der har tilknytning til virksomheden, således som det er udtrykt i den følgende fundats, der er i overensstemmelse med de tanker, stifteren og hendes mand har givet udtryk for i deres fælles testamente, herunder som anført i § 4 og §§ 16-20.

§ 4

Fondens virke for at styrke DANFOSS A/S skal dels bestå i, at fonden gennem sin indflydelse som aktionær på valg af bestyrelsesmedlemmer til DANFOSS A/S, jf. herved § 17 og § 19, søger at skaffe virksomheden den bedst muligt kvalificerede bestyrelse for derved at være med til at sikre, at virksomhedens forretningsledelse altid består af dygtige og ansvarsbevidste ledere, dels at fonden gennem sin aktiebesiddelse og sin opsparede kapital kan øve en stabil indflydelse på virksomhedens kapitalforhold og derved opnå en ledelsesmæssig og økonomisk kontinuitet til fremme af en sund og aktiv udvikling af DANFOSS A/S, herunder at arbejde for at bevare og styrke beskæftigelsen i Sønderjylland og Danmark med udgangspunkt i niveauet år 2000 som omtalt i Årsrapport 2000 fra DANFOSS A/S. Herunder skal nævnes, at arbejdspladser i DANFOSS A/S, som eventuelt overgår til andet ejerskab, men forbliver i det respektive lokalområde, er en del af en sådan beskæftigelsesmålsætning. Derudover er det en forudsætning, at de enkelte virksomhedsafsnit fortsat kan drives lønsomt i konkurrence med de globalt førende virksomheder inden for de respektive brancher, og at de vilkår, som samfundet byder, fortsat gør det muligt at drive virksomhed på forretningsmæssigt sunde vilkår, i øvrigt i overensstemmelse med de tanker om konkurrencedygtighed, som fremgår af § 17.

II. UDDELING

§ 5

Såfremt fondens primære formål til sikring af DANFOSS A/S er fuldt ud tilgodeset, og fonden har en god likviditet, kan bestyrelsen med simpelt flertal, dog med tilslutning af 2/3 af medlemmerne af bestyrelsesgruppe a, beslutte af fondens årsresultatet, overført overskud fra tidligere år og andre reserver, der ikke er bundne ifølge fundatsen, herunder rådighedskapitalen, efter fradrag af overført underskud, at foretage uddelinger til

- Støtte til fremme af almennyttige og erhvervsmæssige formål fortrinsvis sådanne formål, som har betydning for teknologisk forskning og udvikling, eller som har tilknytning til DANFOSS A/S eller til Sønderjylland.
- Støtte til nuværende og tidligere medarbejdere hos DANFOSS A/S eller virksomheder, som er knyttet til DANFOSS A/S og til disse medarbejders pårørende.
- Støtte til uddannelse og studieophold.
- Støtte til efterkommere af stifteren og stifterens familie.
- Tilskud til "Fabrikant Mads Clausens Fond".

Støtte fra fonden kan ydes som tilskud eller som - rentebærende eller rentefrit - lån. Støtte til efterkommere af stifteren og stifterens familie kan ikke i noget år overstige 45% af årets overskud.

III. FONDENS KAPITAL

Fondens grundkapital

§ 6

Fondens grundkapital skal stedse være urørlig, bortset fra som angivet i denne fundats, jf. §§ 18 og 25. Grundkapitalen udgør **nom. 400 millioner kroner aktier i DANFOSS A/S** med en historisk kostpris på DKK 140,5 mio.

Fonden skal være berettiget til at eje DANFOSS A/S aktier, herunder de DANFOSS A/S aktier, som indgår i grundkapitalen, indirekte gennem et 100% ejet holdingselskab, forudsat (i) at fonden ikke må sælge holdingselskabet, (ii) at der ikke må placeres andre aktiviteter i holding selskabet, (iii) at fonden til enhver tid skal have ret til at tilbagekøbe aktier, og (iv) at det til stadighed skal fremgå af vedtægterne for holdingselskabet, at holdingselskabet ikke kan afhænde DANFOSS A/S aktier til andre end fonden.

Til grundkapitalen kan henlægges sådanne beløb, som fonden må modtage i form af arv eller gaver, såfremt arvelader henholdsvis giver bestemmer, at de pågældende midler skal tilføres grundkapitalen. Endvidere kan bestyrelsen beslutte at henlægge fondsaktier i DANFOSS A/S til grundkapitalen.

Fondens rådighedskapital

§ 7

Fondens kapital udover grundkapitalen benævnes rådighedskapital. Fondens rådighedskapital kan anbringes i 1) børsnoterede obligationer, 2) bankgaranterede pantebreve, 3) gældsbeviser eller 4) højt forrentede indlånskonti i velkonsoliderede pengeinstitutter.

Anbringelse i ejerandele, herunder aktier, anparter og kommanditanparter, kan endvidere foretages, såfremt fondens bestyrelse skønner det hensigtsmæssigt.

Fonden skal ved sin bestyrelse være berettiget til at erhverve yderligere 1) DANFOSS A/S-aktier, herunder erhvervelse af ejerandele i selskaber, der direkte eller indirekte gennem selskaber besidder DANFOSS A/S-aktier, samt 2) i det omfang, bestyrelsen finder det formålstjenligt at erhverve hel eller delvis indflydelse i andre virksomheder - herunder bl.a. ved køb af ejerandele - i det øjemed at udvide og udvikle disse virksomheder for at udnytte stordriftsfordele bl.a. gennem samvirke mellem sådanne virksomheder og virksomheder, som fonden måtte eje helt eller delvist.

Herudover kan rådighedskapitalen placeres i ejerandele i selskaber med begrænset ansvar, der har relation til Sønderjylland og andre steder, hvor DANFOSS A/S, har aktiviteter, f.eks. ved at støtte koncernens image, brands eller rekruttering, uanset at der ikke er udsigt til et direkte afkast.

Ved anbringelse af rådighedskapitalen herudover skal bestyrelsen drage omsorg for, at rådighedskapitalen altid vil være anbragt i gode og sikre investeringer, hvor rådighedskapitalen ikke for en høj forrentnings skyld anbringes i risikobetonede investeringer.

§ 8

Uanset de i § 7 foreskrevne anbringelsesregler for rådighedskapitalen kan fonden yde DANFOSS A/S lån efter følgende regler:

- a. Fonden kan udlåne indtil 25% af rådighedskapitalen til DANFOSS A/S imod en forrentning fastsat af fondens bestyrelse.

Skulle fondens indtjening og likviditet udvikle sig i en så gunstig retning, at denne udlånsramme synes lav i forhold til fondens likviditet, kan udlånsbeløbet dog forhøjes til 40% af rådighedskapitalen, idet bestyrelsen må skønne, at det pågældende udlån ydes på en forsvarlig og formålstjenlig måde inden for almindelige forretningsmæssige risici.

- b. Skulle DANFOSS A/S komme i en akut vanskelig økonomisk situation, hvorved alle normale forretningsmæssige lånemuligheder for selskabet er udtømt, kan fonden, såfremt mindst 2/3 af fondsbestyrelsen - heraf mindst 2/3 af bestyrelsesgruppe a - tiltræder dette, midlertidigt udlåne hele rådighedskapitalen til DANFOSS A/S, såfremt der foreligger en af DANFOSS A/S udarbejdet plan over, hvorledes man hurtigst muligt kan gennemføre økonomiske foranstaltninger, der gør det muligt for DANFOSS A/S inden for en rimelig tidsfrist at tilbagebetale det udlånte beløb ned til den i afsnit a) fastsatte udlånsramme.

§ 9

Ingen del af fondens kapital kan nogensinde tilbagebetales til stifteren eller andre bidragsydere eller til disse knyttede personer eller virksomheder.

IV. FONDENS LEDELSE

§ 10

Fonden ledes af en bestyrelse. Der vælges i overensstemmelse med reglerne i fundatsen seks medlemmer. Valgperioden er 2 år. Genvalg kan finde sted. Aldersgrænsen for bestyrelsesmedlemmer er 70 år, dog således at udtrædelse sker ved udgangen af det år, hvor den pågældende bliver 70 år.

Medarbejderne kan udpege medlemmer til fondsbestyrelsen i overensstemmelse med lovgivningen herom.

Den fundatsvalgte bestyrelse består af to grupper, bestyrelsesgruppe a og b.

§ 11

Valg af bestyrelsesmedlemmer sker på følgende måde:

Bestyrelsesgruppe a

Bestyrelsesgruppe a består af tre bestyrelsesmedlemmer og vælges i kraft af slægtskab blandt Bitten og Mads Clausens myndige descendenter. Som descendent anses også en descendents adoptivbarn, men ikke plejebarn eller stedbarn.

Valget afgøres på fondens årsmøde ved simpel stemmeflerhed blandt medlemmerne af bestyrelsesgruppe a, i hvilken afstemning også bestyrelsesmedlemmer, som ikke kan genvælges eller ikke ønsker genvalg, deltager. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme afgørende.

Personer uden for descendenternes kreds kan dog kun vælges, såfremt de opnår et flertal af

stemmer, der udgør mindst 2/3 af stemmerne.

I tilfælde af at et bestyrelsesmedlem ikke genopstiller, skal bestyrelsens formand med et varsel på mindst otte uger ved anbefalet brev underrette hver enkelt descendent om afholdelse af valg til bestyrelsen.

Bestyrelsesgruppe b

Udover de bestyrelsesmedlemmer, der er valgt i gruppe a, skal den fundatsvalgte del af bestyrelsen bestå af tre øvrige medlemmer, der primært skal være uden for familiens kreds, og hvis sammensætning skal ske på en sådan måde, at der sikres fondsbestyrelsen den bedst mulige fagligt kvalificerede repræsentation.

Ethvert fundatsvalgt medlem af bestyrelsen har - uanset om de er valgt af gruppe a eller b - indstillingsret til valg af et nyt medlem af gruppe b. Valget afgøres på fondens årsmøde ved simpel stemmeflerhed af medlemmerne af gruppe a og gruppe b. Et bestyrelsesmedlem fra gruppe b, der ikke genopstiller, deltager dog ikke i afstemningen.

I tilfælde af stemmelighed har gruppe a - såfremt disse medlemmer er enige - den afgørende stemme. Hvis medlemmerne i gruppe a ikke er enige, er formandens stemme afgørende.

§ 12

Kommer den fundatsvalgte del af bestyrelsen ned under seks medlemmer, tilkommer det formanden snarest at indkalde bestyrelsen og give denne en orientering herom og drage omsorg for, at bestyrelsen bringes på det foreskrevne antal medlemmer. Bestyrelsens formand leder valget af nye medlemmer til bestyrelsen efter reglerne i § 11.

§ 13

Bestyrelsen vælger en formand og en næstformand. Formanden vælges blandt medlemmerne af bestyrelsesgruppe a, medmindre samtlige medlemmer af bestyrelsesgruppe a og et flertal af alle bestyrelsens medlemmer ønsker at vælge et medlem, der ikke tilhører bestyrelsesgruppe a. Et bestyrelsesmedlem, der er medlem af direktionen for DANFOSS A/S, kan ikke vælges som formand eller næstformand for fondens bestyrelse.

Såfremt formanden har forfald af varig karakter, skal næstformanden indkalde bestyrelsen til drøftelse af, hvordan bestyrelsen i denne situation bør forholde sig.

Formanden tilrettelægger sagsbehandling og afstemninger i bestyrelsen.

Bestyrelsen træffer afgørelse, bortset fra de under §§ 5, 8b, 20, 24 og 25 nævnte beslutninger, med simpel stemmeflerhed, dog således at der i bestyrelsesgruppe a skal være et flertal på 2/3. Står stemmerne lige, er formandens - eller i dennes forfald næstformandens - stemme afgørende.

Bestyrelsesmøder afholdes så ofte, formanden eller et andet bestyrelsesmedlem ønsker det. Der skal mindst afholdes et bestyrelsesmøde årligt foruden årsmødet i henhold til § 14.

Bestyrelsesmøder indkaldes af formanden med mindst 14 dages varsel.

Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når mindst 2/3 af bestyrelsen - heraf mindst to medlemmer af bestyrelsesgruppe a - er til stede.

Over det på bestyrelsesmøderne passerede føres en protokol, der underskrives af samtlige tilstedeværende bestyrelsesmedlemmer. De ikke tilstedeværende medlemmer har pligt til at gøre sig bekendt med protokoltilførslen, og ved deres underskrift tilkendegive, at dette er sket.

Bestyrelsen oppebærer et årligt honorar, der fastsættes af bestyrelsen.

§ 14

Senest fem måneder efter regnskabsårets afslutning afholder bestyrelsen årsmøde med følgende pligtmæssige dagsorden:

1. Bestyrelsens beretning om fondens virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse af det reviderede årsregnskab til godkendelse eller anden beslutning
3. Valg af bestyrelse
4. Valg af revisor
5. Eventuelt.

Årsmødet indkaldes af bestyrelsens formand med mindst 14 dages varsel. Eventuelle forslag fra bestyrelsens medlemmer må være bestyrelsens formand i hænde senest 8 dage før årsmødets afholdelse.

Formanden leder årsmødet og afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandlingsmåde og stemmeafgivning.

§ 15

Fonden tegnes af (i) den samlede bestyrelse, (ii) bestyrelsens formand i forening med et medlem af bestyrelsesgruppe b eller (iii) af bestyrelsens formand i forening med direktøren.

V. DANFOSS A/S

§ 16

Til at repræsentere fonden på DANFOSS A/S' generalforsamling vælges der for et år ad gangen en stemmefører blandt medlemmerne af fondsbestyrelsen.

§ 17

Fonden skal enten alene eller sammen med andre aktionærer bidrage aktivt til, at der på

generalforsamlingen i DANFOSS A/S stilles forslag til valg af medlemmer af bestyrelsen for DANFOSS A/S.

Fondsbestyrelsen skal arbejde for, at flest mulige medlemmer af DANFOSS A/S' bestyrelse til stadighed er udpeget af fonden og derigennem sikre mest mulig indflydelse på den overordnede ledelse af DANFOSS A/S' anliggender.

Det er stifterens udtrykkelige ønske, at fonden gennem udøvelse af stemmeretten på fondens aktier vil søge, at DANFOSS A/S til enhver tid sikres den bedst mulige virksomhedsledelse, der er i stand til at videreføre virksomheden som et konkurrencedygtigt foretagende i overensstemmelse med stifterens mands ånd og tankegang.

§ 18

De fonden tilhørende aktier i DANFOSS A/S, som udgør grundkapitalen, må aldrig afhændes eller på nogen måde pantsættes, ligesom stemmeretten herfor til enhver tid uindskrænket skal forblive hos fonden.

§ 19

Eventuelle DANFOSS A/S-aktier, som indgår i fondens rådighedskapital, kan afhændes, hvis dette af bestyrelsen skønnes hensigtsmæssigt, herunder, men ikke begrænset til, hvis det er nødvendigt i forbindelse med en børsnotering af DANFOSS A/S' aktier eller med henblik på efter børsnoteringen at styrke likviditeten i DANFOSS A/S-aktien, idet en sådan nedbringelse af fondens ejerandele i DANFOSS A/S dog altid skal ske med respekt af de øvrige bestemmelser i nærværende fundats, herunder §§ 3 og 17. Så længe aktiekapitalen i DANFOSS A/S er opdelt i aktieklasser, kan fonden dog ikke afhænde sådanne A-aktier i DANFOSS A/S, som indgår i rådighedskapitalen.

§ 20

Såfremt fonden inden 1. maj 2006 måtte ønske at godkende en børsintroduktion af hele eller dele af DANFOSS Koncernen, kræves der hertil at mindst 2/3 af medlemmerne i både bestyrelsesgruppe a og b samt 2/3 af de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer stemmer for en sådan beslutning.

Såfremt fonden efter 1. maj 2006 måtte ønske at godkende en børsintroduktion af hele eller dele af DANFOSS Koncernen, kræves simpel stemmerflertal efter reglen i § 13, stk. 4.

Ved en børsintroduktion af DANFOSS A/S kan fonden stemme for, at ejerne af A-aktier i DANFOSS A/S konverterer på pro rata basis deres aktier til B-aktier, idet antallet af A-aktier dog fortsat forud for en børsintroduktion skal udgøre mindst 25% af samtlige aktier.

Ved en børsintroduktion kan fonden yderligere stemme for, at de resterende A-aktier konverteres senest på 10 årsdagen for den første børsintroduktion til B-aktier. Såfremt A-aktier ønskes konverteret til B-aktier inden for 10 årsperioden, skal mindst 2/3 af bestyrelsesmedlemmerne i både bestyrelsesgruppe a og b samt 2/3 af de medarbejdervalgte

bestyrelsesmedlemmer stemme for en sådan beslutning

VI. FONDENS REGNSKAB OG REVISION

§ 21

Fondens regnskabsår er kalenderåret.

§ 22

Fondens regnskab revideres af en af bestyrelsen valgt statsaut. revisor.

§ 23

I forbindelse med revisionen af årsregnskabet for fonden skal revisionen udarbejde et revisionsprotokollat, der otte dage før årsmødet tilstilles hvert bestyrelsesmedlem.

VII. ÆNDRINGER AF FUNDATSEN

§ 24

Dersom nærværende fundats' bestemmelser måtte blive utidssvarende eller åbenbart urimelige, eller dersom af andre grunde - så som nye lovgivningsbestemmelser - ændring af enkelte bestemmelser måtte findes nødvendige eller stærkt ønskelige, kan bestyrelsen, såfremt 2/3 af bestyrelsen - heraf mindst 2/3 af bestyrelsesgruppe a - stemmer derfor søge fundatsen ændret i overensstemmelse med de gældende lovbestemmelser herfor.

Dog kan § 9 ingensinde ændres, selv ved en enstemmig beslutning af fondsbestyrelsen.

VIII. FONDENS OPLØSNING

§ 25

Da formålet med stiftelsen af fonden er at virke konsoliderende for DANFOSS A/S både med hensyn til ledelsesforholdene og kapitalforholdene til gavn for virksomheden og alle de, der har tilknytning hertil, mister fonden sin betydning i det øjeblik, dette formål ikke lader sig opfylde, hvilket kan skyldes uoverkommelige vanskeligheder udefra, på hvis forløb man ingen indflydelse har, eller det kan skyldes svagheder i selve virksomhedens organisation.

Såfremt den økonomiske udvikling gør det nødvendigt, skal fondsbestyrelsen indkalde til en ekstraordinær generalforsamling i DANFOSS A/S med det formål at redegøre for situationen og for de saneringsforanstaltninger, der efter fondsbestyrelsens opfattelse bør gennemføres. Kan en sådan sanering kun gennemføres ved en reduktion af virksomhedens drift, ved fusion med andre virksomheder, afhændelse af aktier i DANFOSS A/S eller ved en likvidation af selskabet, kan fondsbestyrelsen - uanset fundatsens § 18 - fremsætte forslag eller støtte andres forslag herom på en ekstraordinær generalforsamling i DANFOSS A/S.

Er det fondsbestyrelsens absolutte overbevisning, at andre muligheder for sanering af virksomheden ikke foreligger, er den bemyndiget til at gennemføre sine forslag eller støtte andres forslag ved brug af den aktieandel, fonden besidder, idet fondsbestyrelsen stedse bør have for øje at vælge den mulighed, der er til gavn for virksomheden med rimelig hensyntagen til samfundsmæssige forhold.

En sådan beslutning om at anvende fondens aktieandel til at gennemføre en fusion med andre virksomheder eller at lade selskabet træde i likvidation samt en beslutning om salg af fondens aktier er kun gyldig, såfremt beslutningen tiltrædes af mindst 2/3 af bestyrelsen - heraf mindst 2/3 af bestyrelsesgruppe a.

I tilfælde af, at et medlem af bestyrelsesgruppe b mener, at en af de nævnte foranstaltninger (fusion, likvidation eller afhændelse) ikke er absolut nødvendig, kan det pågældende medlem kræve, at spørgsmålet i samråd med fondens revisor skal gøres til genstand for fornyet overvejelse.

Såfremt denne overvejelse medfører, at fondens revisor er enig i det pågældende medlems vurdering, skal denne vurdering forelægges på et møde i fondsbestyrelsen, til hvilket bestyrelsens formand omgående skal indkalde med otte dages varsel pr. anbefalet brev. På dette møde skal vurderingen sættes under afstemning, og såfremt et flertal af bestyrelsen - heraf mindst 2/3 af bestyrelsesgruppe a - kan tiltræde vurderingen, skal bestyrelsen medvirke til gennemførelse af den omhandlede økonomiske sanering og gøre brug af sin aktieandel til at vedtage de heraf følgende forslag på en generalforsamling i DANFOSS A/S.

Formålet med denne fond er udtømt, såfremt de økonomiske saneringsbestrebelse gør det nødvendigt at likvidere DANFOSS A/S eller at afhænde fondens aktier i DANFOSS A/S. Fondsbestyrelsen skal i så fald drage omsorg for, at fonden opløses, og at fondens formue overgår til en nyoprettet fond, hvis formål især skal være at yde støtte til de formål, som er nævnt i § 5.

Vedtaget af bestyrelsen for Bitten og Mads Clausens Fond den 29. april 2015