



**VEDTÆGTER**  
for  
**Europeinvestment A/S**  
CVR-nr. 10 43 50 13

**ARTICLES OF ASSOCIATION**  
of  
**Europeinvestment A/S**  
CVR-no. 10 43 50 13

**SELSKABETS NAVN, HJEMSTED  
OG FORMÅL**

**COMPANY NAME, REGISTERED OFFICE  
AND OBJECTS**

**§ 1.**

(1) Selskabets navn er "Europeinvestment A/S".

**§ 2.**

(1) Selskabets hjemsted er Københavns Kommune

**§ 3.**

(1) Selskabets formål er i ind- og udland at drive investeringsvirksomhed, herunder handel med enhver form for finansielle aktiver. Investeringer kan ske direkte eller gennem helt eller delvis ejede datterselskaber samt i øvrigt ved køb af aktier, anpartar eller andele i virksomheder. Herudover kan selskabet udøve anden virksomhed, som står i forbindelse hermed.

**AKTIEKAPITALEN**

**§ 4.**

(1) Selskabets aktiekapital er kr. 174.558.750, fordelt i aktier á kr. 5 eller multipla heraf. Et aktiebrev kan omfatte flere aktier.

(2) Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.

(3) Selskabets aktier er noteret på Københavns Fondsbørs og registreret i Værdipapircentralen i aktiestørrelse af kr. 5.

(4) Aktierne registreres i ihændehaberens navn. Ihændehabereren kan få aktien noteret på navn i selskabets aktiebog, såfremt anmodning herom fremsættes over for det kontoførende pengeinstitut.

**§ 1.**

(1) The name of the company is "Europeinvestment A/S".

**§ 2.**

(1) The municipality of the Company's registered office is Copenhagen.

**§ 3.**

(1) The objects of the Company are to carry on investments in Denmark and abroad, including trade in any form of financial assets. Investments may be made directly or indirectly through wholly or partially owned subsidiaries and in connection with purchase of shares or parts of businesses. In addition thereto, the Company may carry out other activities related thereto.

**THE SHARE CAPITAL**

**§ 4.**

(1) The share capital of the Company is DKK 174,558,750 distributed into shares of DKK 5 and multiples thereof. A share certificate may include more than one share.

(2) The share capital has been fully paid in.

(3) The Company's shares are listed at the Copenhagen Stock Exchange and registered in VP Securities Services in multiples of DKK 5.

(4) The shares are registered in the name of the bearer. The holder may request the shares to be registered by name in the Company's Register of Shareholders by requesting this to the account holding bank.



- (5) Notering på navn i aktiebogen skal kun have gyldighed overfor selskabet, når selskabet har modtaget underretning om noteringen. Selskabet indestår ikke for rigtigheden af de på Værdipapircentralen modtagne meddelelser.
- (6) Ingen aktionærer er forpligtede til at lade sine aktier indløse helt eller delvist.
- (7) Der er ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed.
- (8) Aktierne er omsætningspapirer.
- (9) Ingen aktier har særlige rettigheder.
- (10) Bestyrelsen er bemyndiget til inden 1. april 2011 at forhøje selskabets aktiekapital med op til nominelt kr. 10.000.000.000 uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer gennem udstedelse af højst 2.000.000.000 nye aktier á nominelt kr. 5 pr. aktie. De nye aktier skal være omsætningspapirer, kan lyde på ihænder og skal kunne indbetales på anden måde end ved kontant indbetaling, ligesom der ikke skal gælde nogen indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed.
- (10a) Hvis de nye aktier udstedes inden afhændelse af selskabets aktier i Europe Vision Plc og udlodning af midler som følge heraf, skal de nye aktier alene have ret til udbytte efter afhændelse af selskabets aktier i Europe Vision Plc og udlodning af midler som følge heraf, dog senest 12 måneder efter registreringen af de nye aktier.
- (10b) I forbindelse med kapitalforhøjelse, som sker uden fortegningsret, men med pligt til udstedelse af prospekt, skal de eksisterende aktionærer tilbydes at tegne aktier mod kontant indbetaling til samme kurs som tilbydes aktietegnerne.
- (11) Selskabets bestyrelse er bemyndiget til at udlodde ekstraordinært udbytte i henhold til aktieselskabslovens § 109 a.
- (12) Bestyrelsen er bemyndiget til i en periode på 5 år, d.v.s. indtil 26. marts 2012, at udstede op til 10.000.000 warrants til medlemmer af bestyrelsen eller direktionen. Udstedte warrants skal
- (5) Registration by name in the Register of Shareholders shall only be valid vis-à-vis the Company when the Company has received notification of the registration. The Company is not liable for the accuracy of the notifications received through VP Securities Services.
- (6) No shareholder is obliged to let his shares redeem wholly or partially.
- (7) There are no limitations on the transferability of the shares.
- (8) The shares are negotiable instruments.
- (9) No shares have particular rights.
- (10) Until 1 April 2011 the Board of Directors is authorised to increase the share capital of the Company by up to nominally DKK 10,000,000,000 without pre-emptive rights of subscription for the Company's existing shareholders by issue of up to 2,000,000,000 new shares of nominally DKK 5 per share. The new shares shall be negotiable instruments, may be issued to bearer and may be paid in by other assets than cash. No limitations on the transferability of the new shares shall apply.
- (10a) If the new shares are issued before disposal of the Company's shares in Europe Vision Plc and distribution of dividends as a consequence thereof, the new shares shall only carry right to dividends after disposal of the Company's shares in Europe Vision Plc and distribution of assets as a consequence thereof, however no later than 12 months after registration of the new shares.
- (10b) In connection with a capital increase without preferential rights for existing shareholders, but with an obligation to issue a prospectus, the existing shareholders shall be offered to subscribe for shares against cash payment at the same price per share offered to the subscribers of shares.
- (11) The Board of Directors of the Company is authorised to distribute extraordinary dividends pursuant to § 109 a of the Companies Act.
- (12) The Board of Directors is authorised during a period of 5 years, i.e. until 26 March 2012, to issue up to 10,000,000 warrants to members of the Board or Management. Warrants issued shall be subject to



være undergivet samme begrænsninger i retten til udbytte som angivet i § 4 (10a). Hver warrant vil give warrant-indehaveren ret til at tegne 1 aktie i selskabet. Bemyndigelsen kan udnyttes i en eller flere omgange efter bestyrelsens skøn i relation til tid og vilkår. Antallet af udstedte, men ikke udnyttede warrants angives i selskabets årsrapport. Detaljerede vilkår for udstedte warrants indeholdes i bilag 1 til vedtægterne. I løbet af samme periode er bestyrelsen bemyndiget til at forhøje selskabets aktiekapital med op til nominelt kr. 50.000.000 og at ændre selskabets vedtægter i det omfang, dette måtte være påkrævet i forbindelse med udnyttelse af bemyndigelsen og i forbindelse med tegning af aktier ved udnyttelse af warrants.

the same limitations in the right to dividends as stated in § 4 (10a). Each warrant will entitle the warrant holder to subscribe for one share in the Company. The authorisation may be exercised at one or more occasions at the Board's discretion in relation to time and terms. The number of issued, but not exercised warrants is stated in the annual report of the Company. The detailed terms of issued warrants are included in Exhibit 1 to the Articles of Association. During the same period, the Board of Directors is authorised to increase the Company's share capital by up to nominally DKK 50,000,000 and to amend the Articles of Association of the Company to the extent required as a consequence of the exercise of the authorisation and in connection with the subscription of shares by exercise of warrants.

#### § 5.

(1) På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på kr. 5 én stemme.

#### § 5.

(1) At the General Meeting each share of DKK 5 shall represent one vote.

#### § 6.

(1) Udbytte vedrørende aktierne udbetales via Værdipapircentralen.

#### § 6.

(1) Dividend concerning the shares are paid out through VP Securities Services.

(2) Udbytte der ikke er hævet 5 år efter forfaldsdagen, tilfalder selskabet.

(2) Dividends that have not been withdrawn 5 years after the maturity date shall belong to the Company.

#### § 7.

(1) Bortkomne aktier kan mortificeres uden dom i henhold til de til enhver tid gældende regler.

#### § 7.

(1) Lost shares may be declared null and void without judgment in accordance with the rules applicable from time to time.

### GENERALFORSAMLINGEN

### THE GENERAL MEETING

#### § 8.

(1) Selskabets generalforsamling afholdes i København og indkaldes af bestyrelsen med mindst 8 dages varsel og højst 4 ugers varsel, bekendtgørelsesdagen og generalforsamlingsdagen medregnet.

#### § 8.

(1) The Company's general meeting shall be held in Copenhagen and is called by the Board of Directors by at least 8 days' notice and no more than 4 weeks' notice, including the date of notice and the date of the General Meeting.

(2) Indkaldelse sker ved bekendtgørelse i Statstidende og et københavnsk dagblad efter bestyrelsens bestemmelse samt ved brev til de noterede aktionærer, som har fremsat begæring herom, efter den af aktionærerne til selskabets aktiebog

(2) Notice of general meetings is made by publication in the Danish Official Gazette and a Copenhagen magazine in accordance with the decision by the Board of Directors and by a letter to the shareholders registered by name who have requested to



opgivne adresse.

receive notification of general meetings, in accordance with the address stated by the shareholders to the Register of Shareholders.

(3) Indkaldelsen skal indeholde dagsordenen for generalforsamlingen.

(3) The notice shall contain the agenda of the general meeting.

**§ 9.**

**§ 9.**

(1) Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned.

(1) An Annual General Meeting shall be held each year no later than at the end of April.

**§ 10.**

**§ 10.**

(1) Selvstændige forslag, som aktionærer måtte ønske behandlet på den ordinære generalforsamling, skal være anmeldt skriftligt til bestyrelsen i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen for generalforsamlingen.

(1) Proposals which shareholders may require to be dealt with at the Annual General Meeting shall be notified in writing to the Board in due time for the subject to be included in the agenda of the general meeting.

**§ 11.**

**§ 11.**

(1) Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når bestyrelsen eller en af selskabets revisorer finder det hensigtsmæssigt, når det beslutes af generalforsamlingen, eller efter skriftlig forlangende af 1/10 af hele aktiekapitalen, hvilket forlangende tillige skal indeholde angivelse af det eller de bestemte emner, der ønskes behandlet på generalforsamlingen.

(1) An Extraordinary General Meeting shall be held when the Board or one of the Company's auditors deem it relevant or when it is decided by the general meeting or upon written demand from 1/10 of the total share capital. The request shall include a statement of the specific subject or subjects to be dealt with at the general meeting.

(2) Generalforsamlingen skal indkaldes inden 2 uger efter modtagelsen af den skriftlige begæring.

(2) The General Meeting shall be called within 2 weeks of the receipt of the written request.

**§ 12.**

**§ 12.**

(1) Senest 8 dage før generalforsamlingen fremlægges der på selskabets kontor til eftersyn for aktionærene dagsordenen og de fuldstændige forslag, der skal fremsættes for generalforsamlingen og for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapporten forsynet med påtegning af revisorerne og underskrevet af bestyrelsen og direktionen samt revisionsberetningen.

(1) No later than 8 days before the general meeting, the agenda and the complete proposals to be presented to the general meeting, and in relation to the Annual General Meeting also the Annual Report with the auditor's statement signed by the Board of Directors, the Management and the auditors, shall be available for review by the shareholders at the Company's office.

(2) Ovennævnte forslag, rapport og revisionsberetning fremsendes samtidig til de noterede aktionærer, som har fremsat begæring herom.

(2) At the same time, the above proposals, Report and Auditor's Statement are forwarded to the registered shareholders who have requested to receive these.

(3) Årsrapporten og selskabets vedtægter skal på forlangende kunne fås udleveret på selskabets kontor.

(3) Upon request, the Annual Report and the Company's Articles of Association shall be handed over at the Company's office.



### § 13.

(1) Generalforsamlingen har inden for de ved selskabets vedtægter fastsatte grænser den øverste myndighed i alle selskabets anliggender.

(2) Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Ledelsesberetningen om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.
2. Fremlæggelse af årsrapport med ledelses- og revisionspåtegning
3. Beslutning om godkendelse af resultatopgørelse og status.
4. Beslutning om décharge for direktion og bestyrelse.
5. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
7. Valg af revisorer.
8. Eventuel beslutning om at meddele bestyrelsen bemyndigelse til at erhverve indtil 10 % af selskabets egne aktier.
9. Behandling af eventuelle forslag fra bestyrelsen samt forslag der i henhold til § 11 måtte være fremkommet fra aktionærene.

### § 14.

(1) Enhver aktionær er berettiget til at møde på generalforsamlingen, når vedkommende senest 5 dage forud mod behørig legitimation har fået udleveret adgangskort på selskabets kontor. Enhver aktionær har ret til at møde ved fuldmægtig og kan i øvrigt give møde sammen med en rådgiver. Fuldmagten, der skal fremlægges, skal være skriftlig og dateret og kan ikke gives for længere tid end 1 år.

(2) Selskabets generalforsamlinger er åbne for

### § 13.

(1) Within the limitations set out in the Company's Articles of Association, the General Meeting has the highest authority in all matters relating to the Company.

(2) The agenda of the Annual General Meeting shall include:

1. The Report of the supervisory and executive Boards on the activities of the Company during the preceding accounting year.
2. Presentation of the Annual Report together with statements by the supervisory and executive Boards and the Auditor's Report.
3. Resolution with respect to approval of the profit and loss account and the balance sheet.
4. Decision on discharge of liability of the Board and Management.
5. Resolution with respect to distribution of profit or settlement of losses according to the approved Annual Report.
6. Election of members to the Board of Directors.
7. Election of auditors.
8. Possible decision to authorise the Board of Directors to acquire up to 10 % of the Company's own shares.
9. Any proposals made by the Board of Directors or proposals received from the shareholders in accordance with § 11.

### § 14.

(1) Any shareholder is entitled to participate in the General Meeting, provided the shareholder no later than 5 days in advance by providing sufficient documentation has received an admittance card at the Company's office. Any shareholder has the right to be represented by proxy and may also be present with an advisor. The proxy, which shall be presented, shall be in writing and dated and may not be issued for a longer period of time than one year.

(2) The Company's general meetings are open to



pressen.

the press.

(3) En aktionær, der har erhvervet en aktie ved overdragelse, kan kun få udleveret stemmeseddel og er kun berettiget til at stemme på generalforsamlingen, såfremt den pågældende aktionær senest på tidspunktet for indkaldelsen til generalforsamlingen er blevet noteret i selskabets aktiebog eller aktionæren senest på samme tidspunkt har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse.

(3) A shareholder who has acquired a share by transfer, may only receive voting cards and is only entitled to vote at the general meeting if the shareholder in question no later than the time of convening of the general meeting has been registered in the Company's Register of Shareholders, or the shareholder no later than the same time has reported and documented the acquisition.

#### § 15.

#### § 15.

(1) Enhver generalforsamling ledes af en af bestyrelsen valgt dirigent, der afgør alle spørgsmål angående sagernes behandlingsmåde og stemmeafgivning.

(1) All general meetings are chaired by a chairman of the meeting appointed by the Board of Directors. The chairman of the meeting shall decide all matters concerning the agenda and voting.

(2) Enhver aktionær kan forlange skriftlig afstemning.

(2) Any shareholder may require that voting is carried out in writing.

#### § 16.

#### § 16.

(1) De på generalforsamlingen behandlede anliggender afgøres ved simpel stemmeflerhed, medmindre andet er fastsat i lovgivningen eller i disse vedtægter.

(1) All resolutions by the General Meeting shall require a simple majority of the votes unless the Danish Companies Act or these Articles of Association provides for a specific quorum or a specific majority.

(2) Til vedtagelse af forslag om vedtægtsændringer eller selskabets opløsning kræves en kvalificeret majoritet på 2/3 såvel af det samlede antal af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

(2) Proposals to amend the Articles of Association or to dissolve the Company require a qualified majority of 2/3 of the votes as well as of the share capital represented at the General Meeting.

#### § 17.

#### § 17.

(1) Over det på generalforsamlingen passerede føres en protokol, der underskrives af dirigenten og de på generalforsamlingen tilstedeværende bestyrelsesmedlemmer.

(1) The events occurring at the General Meeting shall be minuted in a protocol which is signed by the chairman of the meeting and the members of the Board of Directors present at the General Meeting.

### BESTYRELSE OG DIREKTION

### THE BOARD AND MANAGEMENT

#### § 18.

#### § 18.

(1) Bestyrelsen består af mindst 3 og højst 10 medlemmer, der vælges af generalforsamlingen for ét år ad gangen. Genvalg kan finde sted. Et bestyrelsesmedlem skal dog afgang ved førstkomende ordinære generalforsamling, der afholdes efter at medlemmer er fyldt 72 år.

(1) The Board of Directors shall consist of at least 3 and at the most 10 members who are elected by the General Meeting for a period of one year at a time. Re-elections may take place. However, a member of the Board of Directors shall retire at the first-coming Annual General Meeting held after the Board Member's 72<sup>nd</sup> birthday.



### § 19.

(1) Bestyrelsen vælger af sin midte en formand og en næstformand og fastsætter ved en forretningsorden nærmere bestemmelse om udførelsen af sit hverv.

(2) Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af medlemmerne, heriblandt formanden eller i hans forfald næstformanden, er til stede. Beslutning træffes ved flertal af de mødende bestyrelsesmedlemmer.

(3) I tilfælde af stemmelighed gør formandens – eller i hans forfald næstformandens – stemme udslaget. Over det på møderne passerede føres en protokol, som underskrives af samtlige tilstedeværende bestyrelsesmedlemmer.

### § 20.

(1) Bestyrelsen forstår sammen med direktionen ledelsen af selskabet.

(2) Bestyrelsen skal føre tilsyn med direktionens virksomhed og påse, at selskabets regnskabsføring og formueforvaltning kontrolleres på en efter selskabets forhold tilfredsstillende måde.

### § 21.

(1) Bestyrelsen udnævner en eller flere direktører til at lede selskabets daglige drift og fastsætter ved samme lejlighed vilkårene for direktionens ansættelse og de nærmere regler for dens kompetence.

### § 22.

(1) Direktionen varetager den daglige ledelse af selskabet og er pligtig at sørge for at selskabets regnskabsføring og formueforvaltning foregår på betryggende måde. Direktionen skal i denne forbindelse følge de regningslinjer og anvisninger, der gives af bestyrelsen.

(2) Den daglige ledelse omfatter ikke sager, der efter selskabets forhold er af usædvanlig art eller størrelse. Sådanne sager skal forelægges bestyrelsen, medmindre bestyrelsens beslutning ikke kan afventes uden væsentlig ulempe for selskabet. I

### § 19.

(1) The Board of Directors shall themselves elect a Chairman and a Deputy Chairman and shall adopt Rules of Procedure which further specify the duties of the Board of Directors.

(2) The Board of Directors is able to decide on matters when more than half of the members, including the Chairman, or in his absence the Deputy Chairman, are present. Decisions are made by a majority of the Board Members present.

(3) In case of equality of votes, the Chairman's – or in his absence the Deputy Chairman's – vote shall be casting. A protocol shall be kept containing the minutes of meetings. The minutes shall be signed by all Board Members present.

### § 20.

(1) The Board of Directors shall together with the Management manage the Company.

(2) The Board of Directors shall oversee the management and ensure that the Company's keeping of accounts and asset management are handled in a manner which is adequate, taking due account of the Company's affairs.

### § 21.

(1) The Board of Directors shall appoint one or more managing directors to manage the Company's day-to-day business and shall at the same time determine the terms of the management and the further rules of its competence.

### § 22.

(1) The Management shall take care of the day-to-day management of the Company and shall ensure that the Company's account keeping and asset management are handled adequately. The Management shall in that connection follow the rules and guidelines given by the Board of Directors.

(2) The day-to-day management shall not include matters which taking into account the Company's business are of an unusual nature or size. Such matters shall be presented to the Board of Directors unless this cannot be done without sig-



sådanne tilfælde skal bestyrelsen uopholdeligt underrettes om den truffe beslutning.

nificantly inconveniencing the Company. In such case, the Board of Directors shall immediately be notified of the decision made.

#### TEGNINGSREGEL

#### POWER TO BIND THE COMPANY

##### § 23.

##### § 23.

(1) Selskabet tegnes af et bestyrelsesmedlem i forening med en direktør eller af to bestyrelsesmedlemmer i forening.

(1) The Company is signed for by the joint signatures of one board member and a managing director or of two board members.

#### REVISION

#### AUDIT

##### § 24.

##### § 24.

(1) Selskabets årsrapport revideres af en statsautoriseret revisor.

(1) The Company's Annual Report shall be audited by a state authorised public accountant.

(2) Revisor vælges af generalforsamlingen for ét år ad gangen og kan genvælges.

(2) The auditor is elected by the General Meeting for one year at a time and may be re-elected.

#### ÅRSRAPPORT

#### ANNUAL REPORT

##### § 25.

##### § 25.

(1) Selskabets regnskabsår er kalenderåret.

(1) The Company's accounting year shall be the calendar year.

##### § 26.

##### § 26.

(1) Selskabets årsrapport skal opgøres under omhyggelig hensyntagen til tilstedeværende værdier og forpligtelser og under foretagelse af de efter bestyrelsens skøn nødvendige afskrivninger og henlæggelser. Henstår der uafskrevet underskud fra tidligere år, skal overskud først anvendes til afskrivning af dette.

(1) The Company's Annual Report shall be prepared taking due consideration to the assets and liabilities and by making all required depreciations and reservations deemed necessary by the Board of Directors. If the Company has carried over deficits from earlier years, any profits shall first be used to cover these deficits.

- o0o -

- o0o -

Således vedtaget på den Selskabets ordinære generalforsamling den 26. april 2006. Ændret på selskabets ekstraordinære generalforsamling 26. marts 2007.

Thus approved at the Ordinary General Meeting on 26 April 2006. Amended at the Company's Extraordinary General Meeting on 26 March 2007.

Som dirigent:

Eivind Einersen