

VEDTÆGTER

for

Small Cap Danmark A/S (CVR-nr. 3970 3416)

Navn, hjemsted og formål

§ 1.

Selskabets navn er Small Cap Danmark A/S.

Selskabets binavne er:

Small Cap Invest A/S (Small Cap Danmark A/S)
Small Cap Danmark.DK A/S (Small Cap Danmark A/S)
Small Cap Invest Danmark A/S (Small Cap Danmark A/S)
Dansk Small Cap A/S (Small Cap Danmark A/S)

Selskabets hjemsted er Københavns Kommune.

§ 2.

Selskabets formål er at opnå høj og langsigtet værditilvækst gennem investering i børsnoterede danske small cap selskaber.

Selskabet kan endvidere investere i selskaber noteret på en eller flere af de nordiske fondsbørser og i selskaber, som er eller forventes at blive noteret på autoriserede - eller alternative markedspladser i Norden. Selskabet kan ligeledes investere i andre finansielle instrumenter med henblik på risikoafdækning og i obligationer.

Investeringer kan også ske via helt eller delvist ejede datterselskaber, associerede selskaber eller investeringsforeninger.

Kapital og aktier

§ 3.

Selskabets aktiekapital andrager nominelt kr. 77.500.000,00.

Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.

Selskabets aktier udstedes i stykker á kr. 20,00. Aktierne er omsætningspapirer.

Aktierne udstedes på navn. Selskabets ejerbog føres af Small Cap Danmark A/S.

Notering på navn i selskabets ejerbog kan ske ved henvendelse til selskabets hovedkontor eller et kontoførende pengeinstitut.

Hvert aktiebeløb, stort kr. 20,00, giver én stemme på generalforsamlinger i selskabet. Ingen aktier har særlige rettigheder i selskabet.

Bortkommer en aktie, et interimsbevis, en talon eller en kupon, forinden aktien er registreret i Værdipapircentralen, kan det pågældende dokument mortificeres uden dom efter de til enhver tid gældende regler herom.

Bemyndigelser til kapitalforhøjelser

§ 3A.

Stk. 1

Bestyrelsen er for en periode indtil den 24. april 2019 bemyndiget til at kunne udvide selskabets aktiekapital ad en eller flere gange. Udvidelsen kan ske med indtil nominelt kr. 167.500.000, således at den nominelle aktiekapital maksimalt udgør indtil nominelt kr. 250.000.000. Aktier kan tegnes ved kontant indbetaling eller ved indskud af værdier. De hidtidige aktionærer skal have fortegningsret til tegning af det beløb, hvormed aktiekapitalen forhøjes, forholdsmæssigt efter deres aktiebesiddelse.

Aktier udstedt i medfør af nærværende bemyndigelse skal være omsætningspapirer og udstedes på navn.

Der skal ikke gælde nogen indskrænkninger i omsætteligheden af aktier udstedt i medfør af bemyndigelsen, og ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse.

I øvrigt skal aktier udstedt i medfør af bemyndigelsen i enhver henseende tillægges samme rettigheder som selskabets eksisterende aktier.

De nærmere vilkår for aktietegning i henhold til nærværende bemyndigelse, herunder tidspunktet fra hvilket de nye aktier giver ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet, fastsættes af bestyrelsen. Bestyrelsen skal i øvrigt være bemyndiget til at foretage sådanne vedtægtsændringer, som er nødvendige som følge af udnyttelsen af nærværende bemyndigelse.

Stk. 2

Bestyrelsen er for en periode indtil den 24. april 2019 bemyndiget til at kunne udvide selskabets aktiekapital ad en eller flere gange. Udvidelsen kan ske med indtil nominelt kr. 167.500.000, således at den nominelle aktiekapital maksimalt udgør indtil nominelt kr. 250.000.000. Aktier kan tegnes ved kontant indbetaling eller ved indskud af værdier. De hidtidige aktionærer skal ikke have fortegningsret til tegning af det beløb, hvormed aktiekapitalen forhøjes, idet aktier dog ikke kan tegnes til under markedskurs.

Aktier udstedt i medfør af nærværende bemyndigelse skal være omsætningspapirer og udstedes på navn.

Der skal ikke gælde nogen indskrænkninger i omsætteligheden af aktier udstedt i medfør af bemyndigelsen, og ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse.

I øvrigt skal aktier udstedt i medfør af bemyndigelsen i enhver henseende tillægges samme rettigheder som selskabets eksisterende aktier.

De nærmere vilkår for aktietegning i henhold til nærværende bemyndigelse, herunder tidspunktet fra hvilket de nye aktier giver ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet, fastsættes af bestyrelsen. Bestyrelsen skal i øvrigt være bemyndiget til at foretage sådanne vedtægtsændringer, som er nødvendige som følge af udnyttelsen af nærværende bemyndigelse.

Stk. 3

Ved udnyttelse af bemyndigelserne i §§ 3A, stk. 1, og 3A, stk. 2, kan bestyrelsen samlet set udvide selskabets aktiekapital med maksimalt nominelt kr. 167.500.000, således at den nominelle aktiekapital maksimalt udgør nominelt kr. 250.000.000.

Bemyndigelser til udstedelse af tegningsoptioner

§ 3B.

Bemyndigelsen er udløbet. Bemyndigelsen gjaldt indtil den 20. april 2014.

Bemyndigelse for bestyrelsen til at lade selskabet erhverve egne aktier

§ 3C.

Bestyrelsen er i tiden indtil den 24. april 2019 bemyndiget til at lade selskabet erhverve egne aktier, idet selskabets beholdning af egne aktier ikke må overstige 25 % af den til enhver tid værende nominelle aktiekapital og skal erhverves til en kurs maksimalt svarende til den indre værdi af selskabets aktier.

Bemyndigelse for bestyrelsen til at udstede konvertible obligationer

§ 3D.

Bemyndigelsen er udløbet. Bemyndigelsen gjaldt indtil den 20. april 2014.

§ 4.

Ved enhver kontant forhøjelse af aktiekapitalen har aktionærerne ret til forholdsmæssig tegning af de nye aktier, med mindre fortegningsretten fraviges i overensstemmelse med selskabslovens regler herom, jfr. tillige det i § 3A, stk. 1, anførte.

§ 5A.

Når selskabets årsregnskab er godkendt af generalforsamlingen, udbetales det vedtagne udbytte til selskabets aktionærer.

Udbytte udbetales igennem Værdipapircentralen til aktionærerne på baggrund af disses registrering i Værdipapircentralen.

§ 5B.

Bestyrelsen har en stående bemyndigelse til at træffe beslutning om uddeling af ekstraordinært udbytte i overensstemmelse med selskabslovens §§ 182 og 183.

Generalforsamlinger

§ 6.

Selskabets generalforsamling har den højeste myndighed i alle anliggender inden for de grænser, der fastsættes af selskabsloven samt nærværende vedtægter.

Selskabets generalforsamlinger skal afholdes i Storkøbenhavn. Den ordinære generalforsamling afholdes inden fire måneder efter regnskabsårets udløb.

Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med højst fem ugers og mindst tre ugers varsel. Indkaldelse sker ved bekendtgørelse i Erhvervs- og Selskabsstyrelsens it-system og på selskabets hjemmeside samt efter bestyrelsens skøn tillige i et landsdækkende dansk dagblad eller på anden tilsvarende måde samt ved brev til de aktionærer, som har fremsat begæring derom, og da under den af dem til selskabets ejerbog opgivne adresse. Indkaldelsen skal indeholde dagsordenen for generalforsamlingen. Hvis der skal behandles forslag, hvis vedtagelse kræver en særlig stemmeflerhed, skal dette angives i indkaldelsen.

Såfremt forslag til vedtægtsændringer skal behandles på generalforsamlingen, skal forslaget væsentligste indhold angives i indkaldelsen.

Forslag fra aktionærer, der ønskes behandlet på den ordinære generalforsamling, skal skriftligt være fremkommet til selskabets kontor 6 uger før generalforsamlingen skal afholdes. Modtager bestyrelsen skriftligt forslag senere end 6 uger før generalforsamlingens afholdelse, afgør bestyrelsen om forslaget er fremsat i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen.

Ekstraordinær generalforsamling skal afholdes, når bestyrelsen eller revisor har forlangt det, samt når det til behandling af et bestemt angivet emne skriftligt forlanges af aktionærer, der ejer mindst 5 procent af hele aktiekapitalen i selskabet, eller som repræsenterer mindst 5 procent af stemmerne i dette. Indkaldelse skal ske senest 2 uger efter, at det er forlangt.

I en sammenhængende periode på 3 uger, begyndende senest 3 uger før generalforsamlingen, inklusiv dagen for dennes afholdelse, skal bestyrelsen på selskabets hjemmeside offentliggøre indkaldelsen og det samlede antal aktier og stemmeretigheder i selskabet på datoen for indkaldelsen. I samme forbindelse skal bestyrelsen på selskabets hjemmeside offentliggøre dagsordenen, de fuldstændige forslag og de dokumenter der skal fremlægges på generalforsamlingen.

Kommunikation fra selskabet til aktionærerne kan foregå ved elektronisk kommunikation, dog med de modifikationer der følger af nærværende bestemmelser eller selskabslovens § 92, stk. 5. Kommunikationen fra aktionærerne til selskabet kan ligeledes foregå elektronisk.

Anvendelse af elektronisk kommunikation vedrører alle de meddelelser og dokumenter m.v., som i henhold til selskabslovens og selskabets vedtægter skal udveksles mellem selskabet og aktionærerne, og træder således i stedet for fremsendelse og fremlæggelse af papirbaserede dokumenter, som ellers skulle finde sted i henhold til selskabsloven og selskabets vedtægter.

Som selskabsmeddelelser m.v. der udelukkende tilsendes aktionærerne via e-mail, kan eksempelvis fremhæves indkaldelser til såvel ordinære som ekstraordinære generalforsamlinger.

Selskabslovens og vedtægternes krav om fremlæggelse af dokumenter til eftersyn for aktionærerne på selskabets kontor opfyldes ved at gøre dokumenterne tilgængelige på selskabets internethjemmeside på adressen www.smallcap.dk/as.

Selskabslovens og vedtægternes krav om fremsendelse af dokumenter til noterede aktionærer opfyldes ligeledes ved at gøre dokumenterne tilgængelige på selskabets internethjemmeside www.smallcap.dk/as. Såfremt en aktionær anmoder herom, vil sådanne dokumenter blive fremsendt til denne via e-mail.

Selskabets hjemmeside www.smallcap.dk/as vil blandt andet indeholde dagsorden for generalforsamlinger og de fuldstændige forslag hertil. Selskabets fuldstændige årsrapport/halvårsrapport vil ligeledes være tilgængelig herpå.

Som aktionærmeddelelser m.v., der kan tilsendes selskabet via e-mail, kan eksempelvis fremhæves tilmelding til såvel ordinære som ekstraordinære generalforsamlinger samt fuldmagter, spørgsmål og forslag hertil.

Aktionærerne kan få nærmere oplysninger om den elektroniske kommunikation på selskabets hjemmeside www.smallcap.dk/as eller ved henvendelse til selskabets hovedsæde, herunder oplysning om kravene til de anvendte systemer og om fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk kommunikation.

Ovennævnte bestemmelser om kommunikation træder i kraft i henhold til bestyrelsens beslutning herom, der skal bekendtgøres over for selskabets aktionærer i overensstemmelse med de indtil da gældende regler om indkaldelse til generalforsamling i selskabet.

§ 7.

På den ordinære generalforsamling skal fremlægges årsrapport og koncernregnskab med revisionspåtegning og årsberetning.

Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets forhold i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsrapport samt eventuelt koncernregnskab til godkendelse.
3. Forslag til fordeling af årets overskud eller dækning af tab.
4. Beslutning om decharge for direktion og bestyrelse.
5. Behandling af forslag, som måtte være fremsat af bestyrelsen eller aktionærer.
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
7. Valg af revisorer og revisorsuppleanter.
8. Eventuelt.

§ 8.

Generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen valgt dirigent, der leder forhandlingerne og afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandlingsmåde, stemmeafgivningen og dennes resultater.

Over forhandlingerne på generalforsamlingen føres en protokol, der underskrives af dirigenten.

§ 9.

Ret til at deltage i og afgive stemmer på generalforsamlingen tilkommer kun aktionæren i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen ligger en uge før generalforsamlingens afholdelse. De aktier den enkelte aktionær besidder, opgøres på registreringsdatoen på baggrund af aktionærens ejerforhold i ejerbogen. Herudover medregnes på registreringsdatoen meddelelser om ejerforhold, som selskabet eller ejerbogsføreren har modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen.

Adgang til at møde på generalforsamlinger og til at udøve stemmeret har kun aktionærer, der senest tre hverdage før generalforsamlingens afholdelse har løst adgangskort og stemmeseddel på selskabets hovedkontor eller på ét af selskabet anvist sted.

Enhver aktionær har ret til at møde på generalforsamlinger ved fuldmægtig, der fremlægger skriftlig fuldmagt. Fuldmagtens gyldighed afgøres af dirigenten.

Enhver aktionær kan møde sammen med en rådgiver. Selskabets generalforsamlinger er åbne for pressen.

§ 10.

På en generalforsamling kan beslutning kun tages om de forslag, der har været optaget i dagsordenen og om ændringsforslag hertil.

De på generalforsamlingen behandlede sager afgøres ved simpel stemmeflerhed, for så vidt der ikke efter lovgivningen eller nærværende vedtægter kræves særlig stemmeflerhed.

Til vedtagelse af beslutning om ændring af vedtægter eller om selskabets opløsning ved likvidation eller sammenslutning med andet selskab kræves, at mindst 2/3 af den stemmeberettigede aktiekapital er repræsenteret på generalforsamlingen, og at beslutningen derhos vedtages med mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den repræsenterede stemmeberettigede kapital. Ved opgørelsen af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital skal medregnes overdragne aktier, som inden generalforsamlingen er blevet noteret på navn i selskabets ejerbog, eller hvor erhververen inden generalforsamlingen er blevet noteret på navn i selskabets ejerbog, eller hvor erhververen inden generalforsamlingen har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse af aktierne, jfr. § 9, stk. 1, selvom stemmeretten ikke kan udnyttes, fordi noteringen eller anmeldelsen og dokumentationen af erhvervelsen ikke er sket inden registreringsdatoen, jf. § 9, stk. 1.

Er 2/3 af den stemmeberettigede aktiekapital ikke repræsenteret på den generalforsamling, hvor et forslag som nævnt er til behandling, men forslaget i øvrigt er vedtaget med 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital, indkalder bestyrelsen inden fjorten dage til en ny ekstraordinær generalforsamling, på hvilken forslaget kan vedtages med 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på denne generalforsamling repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital uden hensyn til den repræsenterede aktiekapitals størrelse.

Fuldmagter til at møde på den første generalforsamling skal, for så vidt de ikke udtrykkeligt måtte være tilbagekaldt, anses for gyldige også med hensyn til den anden generalforsamling.

Bestyrelse og direktion

§ 11.

Selskabet ledes af en af generalforsamlingen valgt bestyrelse på tre til syv medlemmer efter generalforsamlingens nærmere bestemmelse.

Bestyrelsens medlemmer behøver ikke at være aktionærer.

De generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer afgår hvert år, men kan genvælges.

Ophører et bestyrelsesmedlems hverv for udløbet af hans valgperiode, kan bestyrelsen indkalde til ekstraordinær generalforsamling til valg af nyt medlem for det afgående medlems resterende valgperiode, jfr. dog selskabslovens § 121.

§ 12.

Bestyrelsen vælger af sin midte en formand.

Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når et flertal af samtlige medlemmer er tilstede. Bestyrelsen træffer sine afgørelser ved simpel stemmeflerhed. I tilfælde af stemmeflerhed er formandens stemme udslagsgivende.

Bestyrelsen fastsætter ved en forretningsorden nærmere bestemmelser om udførelsen af sit hverv.

Over det på bestyrelsesmøderne passerede føres en protokol, der underskrives af samtlige tilstedeværende medlemmer af bestyrelsen. På det første bestyrelsesmøde efter foretagen revision forelægges revisionsprotokollen, og samtlige bestyrelsesmedlemmer skal med deres underskrift bekræfte, at de er gjort bekendt med indholdet.

Bestyrelsen aflønnes med et af generalforsamlingen fastsat honorar til hvert medlem.

§ 13.

Bestyrelsen ansætter en direktion til at lede selskabets daglige drift, fastsætter vilkårene for dennes ansættelse samt de nærmere regler for dennes kompetence.

Bestyrelsen kan meddele enkel og kollektiv prokura.

§ 14.

Bestyrelsen tegnes af tre bestyrelsesmedlemmer i forening, af bestyrelsesformanden i forening med et bestyrelsesmedlem eller en direktør eller af to bestyrelsesmedlemmer i forening med en direktør.

§ 14A.

Selskabet har udarbejdet overordnede retningslinjer for incitamentsafłønning af ledende medarbejdere, herunder direktionen i henhold til selskabslovens § 139. Disse retningslinjer er forelagt og vedtaget på selskabets generalforsamling og kan ses på selskabets hjemmeside.

Regnskab og revision

§ 15.

Revisionen af selskabets regnskaber foretages af en eller to af generalforsamlingen valgte revisorer, hvoraf den ene skal være statsautoriseret. Revisorer vælges for ét år ad gangen, men kan genvælges.

§ 16.

Selskabets regnskabsår er kalenderåret.

Således ændret på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 29. maj 2017.