

2. februar 2007

VEDTÆGTER

For
PHARMEXA A/S
CVR-nr. 14538372

VEDTÆGTER

I. SELSKABETS NAVN, HJEMSTED OG FORMÅL

§ 1

- 1.1 Selskabets navn er Pharmexa A/S.
- 1.2 Selskabet driver tillige virksomhed under binavnene M&E A/S (Pharmexa A/S), Mouritsen & Elsner A/S (Pharmexa A/S) og M&E Biotech A/S (Pharmexa A/S).
- 1.3 Selskabets hjemsted er Birkerød Kommune.

§ 2

- 2.1 Selskabets formål er at drive forsknings- og udviklingsvirksomhed.

II. SELSKABETS KAPITAL OG AKTIER

§ 3

- 3.1 Selskabets aktiekapital andrager kr. 376.892.400 fordelt i aktier à kr. 10 eller multipla heraf.

§ 4

- 4.1 Bestyrelsen er i tiden indtil 31. december 2007 bemyndiget til ad en eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med indtil nominelt DKK 412.707.600 (41.270.760 stk. á DKK 10) negotiable navneaktier, der skal være ligestillet med den bestående aktiekapital. Forhøjelsen kan ske såvel ved kontant indbetaling som på anden måde. Svarer tegningskursen til markedskursen, kan bestyrelsen bestemme, at tegningen skal ske uden fortegningsret for aktionærene. Hvor forhøjelsen sker ved konvertering af gæld eller som vederlag for erhvervelse af en bestående virksomhed eller bestemte formueværdier, skal der ikke tilkomme aktionærene fortegningsret. Vilkårene for aktietegningen fastsættes i øvrigt af bestyrelsen.
- 4.2 (Udgået).

- 4.3 (Udgået).
- 4.4 (Udgået).
- 4.5 (Udgået).
- 4.6 For de nye aktier, der udstedes i medfør af § 4.1, skal gælde, at de er omsætningspapirer, lyder på navn samt giver ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra det tidspunkt, bestyrelsen bestemmer i sin forhøjelsesbeslutning. Ved fremtidige forhøjelser af aktiekapitalen, skal de nye aktier have samme fortegningsret som de eksisterende aktier.
- 4.7 Bestyrelsen er bemyndiget til, uden fortegningsret for selskabets aktionærer, i perioden indtil 1. april 2010 at udstede tegningsoptioner (warrants) til nogle af eller samtlige selskabets medarbejdere efter bestyrelsens nærmere vurdering og på af bestyrelsen fastsatte vilkår til tegning ad én eller flere gange af i alt nom. DKK 40.500.000 aktier (4.050.000 stk. a DKK 10) ved kontant indbetaling til en kurs, der fastsættes af bestyrelsen, men som ikke må være lavere end børskursen på selskabets aktier på Københavns Fondsbørs på tidspunktet for udstedelsen af tegningsoptionerne.

De nye aktier, som måtte blive tegnet i henhold til tegningsoptionerne, skal have samme rettigheder som de hidtidige aktier efter vedtægterne, herunder at de nye aktier skal være omsætningspapirer, lyde på navn, samt give ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra det tidspunkt, bestyrelsen bestemmer i sin forhøjelsesbeslutning. Ved fremtidige forhøjelser af aktiekapitalen skal de nye aktier have samme fortegningsret som de eksisterende aktier.

Til gennemførelsen af den til udnyttelse af tegningsoptionerne hørende kapitalforhøjelse bemyndiges bestyrelsen til i perioden indtil 1. april 2010 at forhøje selskabets aktiekapital ad en eller flere gange med indtil i alt nom. DKK 40.500.000 ved kontant indbetaling til en kurs, der fastsættes af bestyrelsen, men som ikke må være lavere end børskursen på selskabets aktier på Københavns Fondsbørs på tidspunktet for udstedelsen af tegningsoptionerne og uden fortegningsret for selskabets hidtidige aktionærer. Vilkårene for aktietegningen fastsættes i øvrigt af bestyrelsen.

- 4.8 Bestyrelsen har udstedt tegningsoptioner til medarbejdere i selskabet til tegning af op til nominelt DKK 2.994.000 aktier ved kontant indbetaling af DKK 19 pr. aktie a DKK 10. De hidtidige aktionærer har ikke fortegningsret til tegningsoptionerne. Tegning af de nye aktier kan ske i 3 perioder, idet 1/3 af de udstedte tegningsoptioner kan udnyttes i perioden fra den 1. juni 2006 til den 7. juni 2006, 1/3 kan udnyttes i perioden fra den 1. december 2006 til den 7. december 2006, og den resterende 1/3 kan udnyttes i perioden fra den 1. juni 2007 til den 7. juni 2007. Heraf er nominelt DKK 894.000 warrants udnyttet i juni 2006, og

nominelt DKK 104.000 warrants er bortfaldet. Bestyrelsen har endvidere udstedt tegningsoptioner til medarbejdere i selskabet til tegning af op til nominelt DKK 2.006.000 aktier ved kontant indbetaling af DKK 27 pr. aktie a DKK 10. De hidtidige aktionærer har ikke fortegningsret til tegningsoptionerne. Tegning af de nye aktier kan ske i perioden fra den 1. december 2007 til den 7. december 2007. Tegningsoptioner, som ikke udnyttes i en tegningsperiode, bortfalder uden kompensation. Tegningsoptionerne kan ikke af optionshaverne overdrages eller pantsættes til tredjemand eller gøres til genstand for udlæg. Udnyttelse af tegningsoptionerne sker uden fortegningsret for selskabets øvrige aktionærer. De nye aktier, som måtte blive tegnet i henhold til tegningsoptionerne, skal have samme rettigheder som eksisterende aktier efter vedtægterne, herunder således at de nye aktier skal lyde på navn og ikke kan transporteres til ihændehaveren, skal noteres på navn i selskabets aktiebog og skal være omsætningspapirer. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed, og der skal ikke være tilknyttet nogen indløsningsforpligtelse dertil. De nye aktier skal bære ret til udbytte fra tegningen. Ved fremtidige forhøjelser af aktiekapitalen skal de nye aktier have samme fortegningsret som de eksisterende aktier.

En forhøjelse, herunder ved fortegningsmission eller som en rettet emission, eller nedsættelse af aktiekapitalen, udstedelse af aktieoptioner, udstedelse af konvertible obligationer eller gældsbreve, som finder sted på et tidspunkt inden udnyttelsen, ændrer ikke tegningskursen, uanset om den pågældende handling sker på markedsvilkår eller ej. Heller ikke kapitalforhøjelse i selskabet, som finder sted uden fortegningsret for eksisterende aktionærer, herunder ved udstedelse af aktier til medarbejdere til favør kurs, ved udnyttelse af tegningsoptioner eller ved konvertering af gæld i henhold til konvertible gældsbreve til favørkurs, fører til en regulering af tegningskursen. Det anførte udelukker ikke optionshaverens ret til førtidig udnyttelse af tildelte tegningsoptioner, hvis betingelserne herfor i øvrigt er opfyldt.

Hvis selskabet, før udnyttelsen af tildelte tegningsoptioner kan finde sted jf. ovenfor, beslutter at ændre den nominelle aktiestørrelse, nedsætte selskabets aktiekapital til en højere kurs end markedskursen på tidspunktet for kapitalnedsættelsen eller udstede fondsaktier, skal antallet af aktier, der kan tegnes i henhold til tegningsoptionerne, reguleres således, at tegning af nye aktier på grundlag af tegningsoptionerne andrager den samme del af selskabets samlede aktiekapital efter udnyttelsen af tegningsoptionerne som før ændringen af den nominelle aktiestørrelse, udstedelsen af fondsaktier eller kapitalnedsættelsen.

Såfremt en erhverver af aktier i selskabet er forpligtet til at afgive købstilbud til de øvrige aktionærer i henhold til værdipapirhandelsloven, eller såfremt en industriel erhverver eller en gruppe af industrielle erhververe, der opererer i fællesskab, erhverver 50% eller mere af selskabets aktiekapital ved en kapitalforhøjelse, eller selskabet afhænder 50% eller mere af sine aktiviteter eller der træffes beslutning om likvidation eller fission, fusion eller spaltning, kan tildel-

te tegningsoptioner udnyttes førtidigt, dvs. uanset om tidspunktet for udnyttelsen er indtruffet. Ved førtidig udnyttelse skal optionshaveren stilles som om han havde udnyttet sin tegningsoption umiddelbart forud for at den omhandlede begivenhed fandt sted. Såfremt optionshaveren ikke udnytter muligheden for førtidig udnyttelse, bortfalder tegningsoptionerne uden kompensation.

Til gennemførelse af udnyttelse af tegningsoptionerne har bestyrelsen truffet beslutning om den dertil hørende kapitalforhøjelse af selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med indtil i alt nom. DKK 5.000.000 aktier ved kontant indbetaling af tegningskursen og uden fortegningsret for selskabets hidtidige aktionærer. Vilklårene for aktietegningen fastsættes i øvrigt af bestyrelsen.

- 4.9 Bestyrelsen har udstedt tegningsoptioner til medarbejdere i selskabet til tegning af op til nominelt DKK 16.950.000 aktier ved kontant indbetaling af DKK 22,60 pr. aktie a DKK 10. Bestyrelsen har endvidere udstedt tegningsoptioner til medarbejdere i selskabet til tegning af op til nominelt DKK 950.000 aktier ved kontant indbetaling af DKK 27,10 pr. aktie a DKK 10. De hidtidige aktionærer har ikke fortegningsret til tegningsoptionerne. Tegning af de nye aktier kan ske for halvdelen i perioden fra den 1. juni 2007 til den 8. juni 2007 og for den resterende halvdel i perioden fra den 2. juni 2008 til den 6. juni 2008. Tegningsoptioner, som ikke udnyttes i en tegningsperiode, bortfalder uden kompensation ved tegningsperiodens udløb. Tegningsoptionerne kan ikke af optionshaverne overdrages eller pantsættes til tredjemand eller gøres til genstand for udlæg. Tegningsoptionerne overgår til arvinger ved optionsindehaverens død. Udnyttelse af tegningsoptionerne sker uden fortegningsret for selskabets øvrige aktionærer. De nye aktier, som måtte blive tegnet i henhold til tegningsoptionerne, skal have samme rettigheder som eksisterende aktier efter vedtægterne, herunder således at de nye aktier skal lyde på navn og ikke kan transporteres til ihændehaveren, skal noteres på navn i selskabets aktiebog og skal være omsætningspapirer. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed, og der skal ikke være tilknyttet nogen indløsningsforpligtelse dertil. De nye aktier skal bære ret til udbytte fra tegningen. Ved fremtidige forhøjelser af aktiekapitalen skal de nye aktier have samme fortegningsret som de eksisterende aktier.

En forhøjelse, herunder ved fortegningsmission eller som en rettet emission, eller nedsættelse af aktiekapitalen, udstedelse af aktieoptioner, udstedelse af konvertible obligationer eller gældsbreve, som finder sted på et tidspunkt inden udnyttelsen, ændrer ikke tegningskursen, uanset om den pågældende handling sker på markedsvilkår eller ej. Heller ikke kapitalforhøjelse i selskabet, som finder sted uden fortegningsret for eksisterende aktionærer, herunder ved udstedelse af aktier til medarbejdere til favør kurs, ved udnyttelse af tegningsoptioner eller ved konvertering af gæld i henhold til konvertible gældsbreve til favørkurs, fører til en regulering af tegningskursen. Det anførte udelukker ikke

optionshaverens ret til førtidig udnyttelse af tildelte tegningsoptioner, hvis betingelserne herfor i øvrigt er opfyldt.

Såfremt en erhverver af aktier i selskabet er forpligtet til at afgive købstilbud til de øvrige aktionærer i henhold til værdipapirhandelsloven, eller såfremt en industriel erhverver eller en gruppe af industrielle erhververe, der opererer i fællesskab, erhverver 50% eller mere af selskabets aktiekapital ved en kapitalforhøjelse, eller selskabet afhænder 50% eller mere af sine aktiviteter eller der træffes beslutning om likvidation eller fission, fusion eller spaltning, kan tildelte tegningsoptioner udnyttes førtidigt, dvs. uanset om tidspunktet for udnyttelsen er indtruffet. Ved førtidig udnyttelse skal optionshaveren stilles som om han havde udnyttet sin tegningsoption umiddelbart forud for at den omhandlede begebenhed fandt sted. Såfremt optionshaveren ikke udnytter muligheden for førtidig udnyttelse, bortfalder tegningsoptionerne uden kompensation.

Til gennemførelse af udnyttelse af tegningsoptionerne har bestyrelsen truffet beslutning om den dertil hørende kapitalforhøjelse af selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med indtil i alt nom. DKK 17.900.000 aktier ved kontant indbetaling af tegningskursen og uden fortegningsret for selskabets hidtidige aktionærer. Vilklårene for aktietegningen fastsættes i øvrigt af bestyrelsen.

- 4.10 Bestyrelsen har udstedt tegningsoptioner til medarbejdere i selskabet til tegning af op til nominelt DKK 8.000.000 aktier ved kontant indbetaling af DKK 21 pr. aktie a DKK 10. De hidtidige aktionærer har ikke fortegningsret til tegningsoptionerne. Tegning af nye aktier i henhold til tildelte tegningsoptioner kan ske i perioden fra den 1. juni 2009 til den 10. juni 2009. Tegningsoptioner, som ikke udnyttes i tegningsperioden, bortfalder uden kompensation ved tegningsperiodens udløb og kan ikke udnyttes af optionshaveren. Tegningsoptionerne kan ikke af optionshaveren overdrages eller pantsættes til tredjemand eller gøres til genstand for udlæg. Tegningsoptionerne er personlige, men overgår til arvinger ved død. Udnyttelse af tegningsoptionerne sker uden fortegningsret for selskabets øvrige aktionærer. De nye aktier skal have samme rettigheder som eksisterende aktier efter vedtægterne, herunder således at de nye aktier skal lyde på navn og ikke kan transporteres til ihændehaveren, skal noteres på navn i selskabets aktiebog og skal være omsætningspapirer. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed, og der skal ikke være tilknyttet nogen indløsningsforpligtelse dertil. De nye aktier skal bære ret til udbytte fra tegningen. Ved fremtidige forhøjelser af aktiekapitalen skal de nye aktier have samme fortegningsret som de eksisterende aktier.

Såfremt der inden tegningsoptionernes (fulde) udnyttelse i selskabet træffes beslutning om indførelse af aktieklasser, skal hver aktie tegnet efter beslutningen ved udnyttelse af optionerne tilhøre den samme aktieklasser som den eksisterende aktiekapital på tidspunktet for tildelingen af tegningsoptionerne.

Såfremt der inden tegningsoptionernes (fulde) udnyttelse i selskabet træffes beslutning om kapitalforhøjelse ved fondsaktieemission, skal optionshaverne ved udnyttelse af optionerne uden yderligere betaling modtage et sådant yderligere hele antal (nedrundet) aktier svarende til forholdet mellem selskabets aktiekapital inden kapitalforhøjelsen og det beløb, hvormed aktiekapitalen nominelt forhøjes ved fondsaktieemission multipliceret med antallet af optionsaktier således, at optionshaverne stilles, som om optionen var udnyttet umiddelbart forud for fondsaktieemissionen.

Såfremt der inden tegningsoptionernes (fulde) udnyttelse træffes beslutning om kapitalforhøjelse, herunder ved fortegningsmission eller som en rettet emission, udstedelse af tegningsoptioner til selskabets eller dets datterselskabers medarbejdere eller bestyrelsesmedlemmer, konvertible gældsbreve eller lignende, skal dette ikke påvirke vilkårene for udøvelsen af optionerne uanset om den pågældende handling sker på markedsvilkår eller ej.

Såfremt selskabet inden tegningsoptionernes (fulde) udnyttelse gennemfører en kapitalnedsættelse til dækning af underskud, skal det (resterende) antal aktier, der kan tegnes i henhold til optionerne og tegningskursen for disse reguleres således, at optionshaverne såvel i relation til aktieandel (nedrundet) i selskabet som tegningskurs stilles, som om optionerne var udnyttet umiddelbart forud for kapitalnedsættelsen.

Såfremt der inden tegningsoptionernes (fulde) udnyttelse gennemføres en kapitalnedsættelse med eller uden udbetaling til aktionærerne, eller såfremt der træffes beslutning om opløsning, herunder fusion eller spaltning, skal optionshaverne ved udnyttelse af (de resterende) optioner stilles, som om optionen var udnyttet umiddelbart forud for den nævnte beslutning.

I det omfang en eller flere af ovennævnte bestemmelser forhindrer, at ligningslovens § 7H finder anvendelse på samtlige de tegningsoptioner, som optionsindehavere har fået tildelt - herunder i det omfang en eller flere af bestemmelserne har betydning for, hvornår den faktiske udnyttelseskurs anses at foreligge - skal den eller de pågældende bestemmelser ikke være gældende.

Såfremt en erhverver af aktier i selskabet er forpligtet til at afgive købstilbud til de øvrige aktionærer i henhold til værdipapirhandelsloven, eller såfremt en industriel erhverver eller en gruppe af industrielle erhververe, der opererer i fællesskab, erhverver 50% eller mere af selskabets aktiekapital ved en kapitalforhøjelse, eller selskabet afhænder 50% eller mere af sine aktiviteter eller der træffes beslutning om likvidation eller fission, fusion eller spaltning, kan tildelte tegningsoptioner udnyttes førtidigt, dvs. uanset om tidspunktet for udnyttelsen er indtruffet. Ved førtidig udnyttelse skal optionshaveren stilles som om han havde udnyttet sin tegningsret umiddelbart forud for at den omhandlede begi-

venhed fandt sted. Såfremt optionshaveren ikke udnytter muligheden for førtidig udnyttelse, bortfalder tegningsoptionerne uden kompensation.

Til gennemførelse af udnyttelse af tegningsoptionerne har bestyrelsen truffet beslutning om den dertil hørende kapitalforhøjelse af selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med indtil i alt nom. DKK 8.000.000 aktier ved kontant indbetaling af tegningskursen og uden fortegningsret for selskabets hidtidige aktionærer. Vilklårene for aktietegningen fastsættes i øvrigt af bestyrelsen.

- 4.11 Bestyrelsen har udstedt tegningsoptioner til medarbejdere i selskabet til tegning af op til nominelt DKK 1.500.000 aktier ved kontant indbetaling af DKK 17,50 pr. aktie a DKK 10 svarende til lukkekursen på Københavns Fondsbørs den 10. januar 2007. De hidtidige aktionærer har ikke fortegningsret til tegningsoptionerne. Tegning af nye aktier i henhold til tildelte tegningsoptioner kan ske i perioden fra den 22. marts 2010 til den 26. marts 2010. Tegningsoptioner, som ikke udnyttes i tegningsperioden, bortfalder uden kompensation ved tegningsperiodens udløb og kan ikke udnyttes af optionshaveren. Tegningsoptionerne kan ikke af optionshaveren overdrages eller pantsættes til tredjemand eller gøres til genstand for udlæg. Tegningsoptionerne er personlige, men overgår til arvinger ved død. Udnyttelse af tegningsoptionerne sker uden fortegningsret for selskabets øvrige aktionærer. De nye aktier skal have samme rettigheder som eksisterende aktier efter vedtægterne, herunder således at de nye aktier skal lyde på navn og ikke kan transporteres til ihændehaveren, skal noteres på navn i selskabets aktiebog og skal være omsætningspapirer. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed, og der skal ikke være tilknyttet nogen indløsningsforpligtelse dertil. De nye aktier skal bære ret til udbytte fra tegningen. Ved fremtidige forhøjelser af aktiekapitalen skal de nye aktier have samme fortegningsret som de eksisterende aktier.

Såfremt der inden tegningsoptionernes (fulde) udnyttelse i selskabet træffes beslutning om indførelse af aktieklasser, skal hver aktie tegnet efter beslutningen ved udnyttelse af optionerne tilhøre den samme aktieklasser som den eksisterende aktiekapital på tidspunktet for tildelingen af tegningsoptionerne.

Såfremt der inden tegningsoptionernes (fulde) udnyttelse i selskabet træffes beslutning om kapitalforhøjelse ved fondsaktieemission, skal optionshaverne ved udnyttelse af optionerne uden yderligere betaling modtage et sådant yderligere hele antal (nedrundet) aktier svarende til forholdet mellem selskabets aktiekapital inden kapitalforhøjelsen og det beløb, hvormed aktiekapitalen nominelt forhøjes ved fondsaktieemission multipliceret med antallet af optionsaktier således, at optionshaverne stilles, som om optionen var udnyttet umiddelbart forud for fondsaktieemissionen.

Såfremt der inden tegningsoptionernes (fulde) udnyttelse træffes beslutning om kapitalforhøjelse, herunder ved fortegningsmission eller som en rettet emissi-

on, udstedelse af tegningsoptioner til selskabets eller dets datterselskabers medarbejdere eller bestyrelsesmedlemmer, konvertible gældsbreve eller lignende, skal dette ikke påvirke vilkårene for udøvelsen af optionerne uanset om den pågældende handling sker på markedsvilkår eller ej.

Såfremt selskabet inden tegningsoptionernes (fulde) udnyttelse gennemfører en kapitalnedsættelse til dækning af underskud, skal det (resterende) antal aktier, der kan tegnes i henhold til optionerne og tegningskursen for disse reguleres således, at optionshaverne såvel i relation til aktieandel (nedrundet) i selskabet som tegningskurs stilles, som om optionerne var udnyttet umiddelbart forud for kapitalnedsættelsen.

Såfremt der inden tegningsoptionernes (fulde) udnyttelse gennemføres en kapitalnedsættelse med eller uden udbetaling til aktionærerne, eller såfremt der træffes beslutning om opløsning, herunder fusion eller spaltning, skal optionshaverne ved udnyttelse af (de resterende) optioner stilles, som om optionen var udnyttet umiddelbart forud for den nævnte beslutning.

I det omfang en eller flere af ovennævnte bestemmelser forhindrer, at ligningslovens § 7H finder anvendelse på samtlige de tegningsoptioner, som optionsindehavere har fået tildelt - herunder i det omfang en eller flere af bestemmelserne har betydning for, hvornår den faktiske udnyttelseskurs anses at foreligge - skal den eller de pågældende bestemmelser ikke være gældende.

Såfremt en erhverver af aktier i selskabet er forpligtet til at afgive købstilbud til de øvrige aktionærer i henhold til værdipapirhandelsloven, eller såfremt en industriel erhverver eller en gruppe af industrielle erhververe, der opererer i fællesskab, erhverver 50% eller mere af selskabets aktiekapital ved en kapitalforhøjelse, eller selskabet afhænder 50% eller mere af sine aktiviteter eller der træffes beslutning om likvidation eller fission, fusion eller spaltning, kan tildelte tegningsoptioner udnyttes førtidigt, dvs. uanset om tidspunktet for udnyttelsen er indtruffet. Ved førtidig udnyttelse skal optionshaveren stilles som om han havde udnyttet sin tegningsret umiddelbart forud for at den omhandlede begivenhed fandt sted. Såfremt optionshaveren ikke udnytter muligheden for førtidig udnyttelse, bortfalder tegningsoptionerne uden kompensation.

Til gennemførelse af udnyttelse af tegningsoptionerne har bestyrelsen truffet beslutning om den dertil hørende kapitalforhøjelse af selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med indtil i alt nom. DKK 1.500.000 aktier ved kontant indbetaling af tegningskursen og uden fortegningsret for selskabets hidtidige aktionærer. Vilkaere for aktietegningen fastsættes i øvrigt af bestyrelsen.

§ 5

- 5.1 Aktierne skal lyde på navn og kan ikke transporteres til ihænde-haveren.
- 5.2 Aktierne skal noteres på navn i selskabets aktiebog. Aktiebogen føres af Aktiebog Danmark A/S, Kongevejen 118, 2840 Holte, der er valgt som aktiebogsfører på selskabets vegne.
- 5.3 Der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed. Aktierne er omsætningspapirer.
- 5.4 Ingen aktier har særlige rettigheder, og ingen aktionær er pligtig til at lade sine aktier indløse.

§ 6

- 6.1 Aktierne udstedes gennem Værdipapircentralen. Udbetaling af udbytte m.v. sker efter de af Værdipapircentralen fastsatte regler.

III. GENERALFORSAMLINGER

§ 7

- 7.1 Selskabets generalforsamlinger afholdes på hjemstedet eller i Storkøbenhavn. General-forsamlinger indkaldes af bestyrelsen med mindst 14 dages og højst 4 ugers varsel ved bekendtgørelse indrykket i mindst et landsdækkende dagblad. Indkaldelsesvarslet regnes fra den første bekendtgørelse. Indkaldelse sker endvidere ved skriftlig meddelelse til alle i aktiebogen noterede aktionærer, der har fremsat begæring herom.
- 7.2 Indkaldelsen skal indeholde en angivelse af dagsordenen samt - hvis der foreligger forslag til hvis afgørelse der kræves kvalificeret majoritet - tillige en angivelse af disse og forslagernes væsentligste indhold. Såfremt der foreligger forslag, til hvis afgørelse der kræves tilslutning fra den i aktieselskabsloven § 79 angivne majoritet, skal indkaldelsen indeholde den fulde ordlyd af forslaget.

§ 8

- 8.1 Den ordinære generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned.
- 8.2 Ekstraordinære generalforsamlinger afholdes efter en generalforsamlings, bestyrelsens eller en af selskabets revisoreres beslutning, eller såfremt skriftlig anmodning til bestyrelsen fremkommer fra aktionærer, der ejer mindst en tiende-

del af aktiekapitalen. Efter modtagelsen af en sådan anmodning skal bestyrelsen foretage indkaldelse inden 14 dage og med kortest muligt varsel.

- 8.3 I de sidste 8 dage før hver generalforsamling skal dagsordenen og de fuldstændige forslag, der vil komme til forhandling, samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige den reviderede årsrapport, henlægges til eftersyn for aktionærerne på selskabets kontor. Det samme skal samtidig udsendes til alle i aktiebogen noterede aktionærer, som har fremsat begæring herom.
- 8.4 Forslag fra aktionærers side må for at komme til behandling på den ordinære generalforsamling være indgivet til bestyrelsen senest 4 uger før generalforsamlingens afholdelse.

§ 9

- 9.1 Dersom de til behandling på generalforsamlingen forelagte emner ikke kan færdigbehandles på et møde, skal ny generalforsamling afholdes inden 8 dage. Tid og sted for denne nye generalforsamling skal offentliggøres senest dagen forud i Statstidende og et landsdækkende dagblad indeholdende oplysninger om de anliggender, der skal behandles på mødet.

§ 10

- 10.1 Til at lede generalforsamlingen udpeger bestyrelsen en dirigent, der afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandlingsmåde og stemmeafgivning, herunder om spørgsmålet skal underkastes skriftlig afstemning.
- 10.2 Over det på generalforsamlingen passerede føres en protokol, der underskrives af dirigenten.
- 10.3 Hvert aktiebeløb på kr. 10 giver én stemme.
- 10.4 Enhver aktionær er berettiget til at deltage i generalforsamlingen, når han senest fem dage forud for dennes afholdelse har anmodet om at få udleveret adgangskort. Adgangskort udleveres til aktionærer noteret i selskabets aktiebog eller mod forevisning af en ikke mere end otte dage gammel depotudskrift fra Værdipapircentralen eller det kontoførende institut som dokumentation for aktiebesiddelsen.
- 10.5 Stemmeret kan kun udøves af aktionærer, der rettidigt har løst adgangskort. For aktier, der er erhvervet ved overdragelse, er stemmeretten dog yderligere betinget af, at aktionæren senest på tidspunktet for indkaldelse af den pågældende generalforsamling er blevet noteret i aktiebogen, eller aktionæren senest på samme tidspunkt har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse.

10.6 Aktionæren kan møde personligt eller ved fuldmægtig, og kan møde sammen med en rådgiver. Stemmeret kan udøves i henhold til fuldmagten, når den befuldmægtigede mod aflevering af sin fuldmagt har løst adgangskort til at møde på fuldmagtsgiverens vegne. Fuldmægtigen skal fremlægge skriftlig og dateret fuldmagt, som ikke kan gives for længere tid end et år. Fuldmagt kan kun meddeles for en enkelt generalforsamling.

§ 11

11.1 Dagsorden for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

- 1) Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
- 2) Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse og meddelelse af décharge til bestyrelse og direktion.
- 3) Bestyrelsens forslag til fordeling af overskud eller dækning af tab.
- 4) Forslag fra bestyrelsen eller eventuelle forslag fra aktionærer i henhold til § 8.4
- 5) Valg af medlemmer til bestyrelsen.
- 6) Valg af en eller to statsautoriserede revisorer.

§ 12

12.1 På generalforsamlingen afgøres alle anliggender ved simpel stemmeflerhed, for så vidt aktieselskabsloven ikke indeholder afvigende bestemmelser.

12.2 Medmindre andet følger af aktieselskabsloven kræves til vedtagelse af ændringer i selskabets vedtægter eller selskabets opløsning, at mindst to tredjedele såvel af de afgivne stemmer, som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital stemmer for forslaget.

IV. BESTYRELSE OG DIREKTION

§ 13

13.1 Bestyrelsen består – udover medlemmer valgt af selskabets medarbejdere efter de derom gældende regler - af tre til syv medlemmer valgt af generalforsamlingen. Generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for et år ad gangen. Genvalg kan finde sted. Intet medlem kan dog have sæde i bestyrelsen længere end til den første ordinære generalforsamling i det kalenderår, hvori

bestyrelsesmedlemmet fylder 70 år, for Jørgen Buus Lassens vedkommende i det kalenderår, hvori han fylder 73 år.

- 13.2 Bestyrelsen vælger af sin midte en formand og en næstformand. Ved stemmelighed afgøres valget ved lodtrækning.
- 13.3 Bestyrelsen skal ved en forretningsorden træffe nærmere bestemmelse om udførelsen af sit hverv.
- 13.4 Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af samtlige medlemmerne er til stede.
- 13.5 De i bestyrelsen behandlede anliggender afgøres ved simpel stemmeflertal. I tilfælde af stemmelighed er formandens og i dennes forfald næstformandens stemme udslagsgivende.
- 13.6 Bestyrelsen oppebærer et årligt honorar, hvis størrelse fastsættes i årsrapporten.

§ 14

- 14.1 Formanden eller i dennes forfald næstformanden skal sørge for, at bestyrelsen holder møde, når dette er nødvendigt. Et medlem af bestyrelsen eller en direktør kan forlange bestyrelsen indkaldt.
- 14.2 Over det på bestyrelsesmøder passerede føres en protokol, der underskrives af samtlige tilstedeværende medlemmer.
- 14.3 Revisionsprotokollen fremlægges i ethvert bestyrelsesmøde, og enhver protokoltilførsel underskrives af samtlige bestyrelsesmedlemmer.
- 14.4 Til at forestå selskabets daglige drift ansætter bestyrelsen en direktion bestående af to til fire direktører, der skal være ansvarlige for den daglige ledelse. Bestyrelsen er berettiget til at meddele prokura og til at fastsætte regler angående signaturbeføjelser overfor banker m.v.

V. TEGNINGSRET

§ 15

- 15.1 Selskabet tegnes af formanden eller næstformanden for bestyrelsen i forening med enten et bestyrelsesmedlem eller en direktør.

VI. REGNSKAB OG REVISION

§ 16

- 16.1 Selskabets regnskabsår er kalenderåret.
- 16.2 Selskabets årsrapport revideres af en eller to af generalforsamlingen valgte statsautoriserede revisorer.
- 16.3 Årsrapporten underskrives af direktion og bestyrelse samt forsynes med revisionspåtegning.

§ 17

- 17.1 Årsrapporten skal opstilles på overskuelig måde i overensstemmelse med lovgivningens regler og skal give et retvisende billede af selskabets finansielle stilling, dets aktiver og passiver samt årets resultat.

- o - o - O - o - o -

Således vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling den 25. april 2000 og ændret af bestyrelsen i henhold til bemyndigelse i vedtægternes § 4, stk. 4 den 9. maj 2000, den 27. september 2000, den 31. oktober 2000, den 30. november 2000, den 31. december 2000, den 31. januar 2001, den 28. februar 2001, den 31. marts 2001 og den 30. april 2001.

Således vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling den 16. maj 2001.

Således ændret af bestyrelsen i henhold til bemyndigelse i vedtægternes § 4 den 22. august 2001.

Således ændret af bestyrelsen i henhold til bemyndigelse i vedtægternes § 4 den 3. september 2001.

Således ændret af bestyrelsen i henhold til bemyndigelse i vedtægternes § 4 den 11. oktober 2001.

Således ændret af bestyrelsen i henhold til bemyndigelse i vedtægternes § 4 den 1. december 2001.

Således ændret af bestyrelsen i henhold til bemyndigelse i vedtægternes § 4 den 1. februar 2002.

Således ændret af bestyrelsen i henhold til bemyndigelse i vedtægternes § 4 den 13. marts 2002.

Således ændret af bestyrelsen i henhold til bemyndigelse i vedtægternes § 4 den 19. april 2002.

Således vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling den 2. maj 2002.

Således ændret af bestyrelsen i henhold til bemyndigelse i vedtægternes § 4 den 2. maj 2002.

Således ændret af bestyrelsen i henhold til bemyndigelse i vedtægternes § 4 den 23. maj 2002.

Således ændret af bestyrelsen i henhold til bemyndigelse i vedtægternes § 4 den 18. juni 2002.

Således ændret af bestyrelsen i henhold til bemyndigelse i vedtægternes § 4 den 26. juni 2002.

Således vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 12. marts 2003.

Således vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling den 7. april 2003.

Således ændret af bestyrelsen i henhold til bemyndigelse i vedtægternes § 4 den 13. april 2004.

Således vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling den 29. april 2004.

Således ændret af bestyrelsen i henhold til bemyndigelse i vedtægternes § 4 den 19. maj 2004.

Således ændret af bestyrelsen i henhold til bemyndigelse i vedtægternes § 4 den 27. maj 2004.

Således ændret af bestyrelsen i henhold til bemyndigelse i vedtægternes § 4 den 7. december 2004.

Således ændret af bestyrelsen i henhold til bemyndigelse i vedtægternes § 4 den 13. april 2005.

Således vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling den 29. april 2005.

Således ændret af bestyrelsen i henhold til bemyndigelse i vedtægternes § 4 den 3. maj 2005.

Således ændret af bestyrelsen i henhold til bemyndigelse i vedtægternes § 4.7 den 6. juni 2005.

Således ændret af bestyrelsen i henhold til bemyndigelse i vedtægternes § 4.1 den 24. november 2005.

Således ændret af bestyrelsen i henhold til bemyndigelse i vedtægternes § 4.7 den 16. marts 2006.

Således vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling den 27. april 2006.

Således ændret af bestyrelsen i henhold til bemyndigelse i vedtægternes § 4.8 den 7. juni 2006.

Således ændret af bestyrelsen i henhold til bemyndigelse i vedtægternes § 4.7 den 20. juni 2006.

Således ændret af bestyrelsen i henhold til bestyrelsesbeslutning af 23. november 2006.

Således ændret af bestyrelsen i henhold til bemyndigelse i vedtægternes § 4.7 den 2. februar 2007.