

VEDTÆGTER FOR TOWER GROUP A/S, CVR-nr.: 64 13 84 13

1 Navn og sprog

1.1 Selskabets navn er Tower Group A/S.

1.2 Selskabets koncernsprog er engelsk.

2 Formål

2.1 Selskabets formål er at drive virksomhed med køb, salg, drift og udvikling af fast ejendom samt anden i forbindelse dermed stående virksomhed.

3 Selskabets kapital og aktier

3.1 Selskabets aktiekapital udgør DKK 258.892.516,50 fordelt på aktier á DKK 1,50.

3.2 Aktiekapitalen er fuldt indbetalt. Aktierne er ihændehaberaktier. Aktierne kan noteres på navn i selskabets ejerbog (aktiebog).

3.3 Selskabets ejerbog (aktiebog) føres af VP Investor Services A/S (VP Services A/S), CVR-nr. 30 20 11 83, Weidekampsgade 14, 2300 København S, der er valgt som ejerbogsfører på selskabets vegne.

3.4 Aktierne er omsætningspapirer. Der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed. Ingen aktier har særlige rettigheder.

3.5 Aktierne udstedes gennem VP Securities A/S. Alle rettigheder vedrørende aktierne skal anmeldes til VP Securities A/S efter de herom gældende regler.

4 Generalforsamlinger

- 4.1 Selskabets generalforsamlinger afholdes på selskabets adresse eller i Storkøbenhavn.
- 4.2 Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med ikke mere end 5 ugers og, medmindre selskabsloven (Lov nr. 470 af 12. juni 2009 om aktie- og anpartsselskaber med senere ændringer) foreskriver en kortere frist, ikke mindre end 3 ugers varsel. Indkaldelse sker via selskabets hjemmeside. Dog skal indkaldelse også ske skriftligt til de i selskabets ejerbog noterede aktionærer, der har fremsat begæring herom, samt i Erhvervs- og Selskabsstyrelsens it-system.
- 4.3 Den ordinære generalforsamling afholdes i så god tid, at den reviderede og godkendte årsrapport kan indsendes og være modtaget i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen senest fire måneder efter regnskabsårets slutning. Den reviderede og godkendte årsrapport skal uden ugrundet ophold efter godkendelse indsendes til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen.
- 4.4 Forslag fra aktionærerne til behandling på den ordinære generalforsamling skal være skriftligt fremsat til bestyrelsen senest 6 uger før generalforsamlingens afholdelse. Modtager bestyrelsen et forslag senere end 6 uger før generalforsamlingens afholdelse, afgør bestyrelsen, om forslaget er fremsat i så god tid, at emnet alligevel kan optages på dagsordenen.
- 4.5 Bestyrelsen skal senest 8 uger før dagen for den påtænkte afholdelse af den ordinære generalforsamling offentliggøre datoen for den påtænkte afholdelse af generalforsamlingen samt datoen for den seneste fremsættelse af krav om optagelse af et bestemt emne på dagsordenen for aktionærerne, jf. vedtægternes punkt 4.4.
- 4.6 Ekstraordinær generalforsamling afholdes foruden i henhold til generalforsamlingsbeslutning, når bestyrelsen eller den generalforsamlingsvalgte revisor finder det hensigtsmæssigt. Aktionærer, der ejer mindst 5% af aktiekapitalen, kan også skriftligt forlange, at der afholdes ekstraordinær generalforsamling. Ekstraordinære generalforsamlinger indkaldes senest 2 uger efter, at det er forlangt.
- 4.7 Indkaldelse af aktionærerne til ordinær og ekstraordinær generalforsamling skal som minimum indeholde de oplysninger, der fremgår nedenfor.

4.8 Indholdskrav til indkaldelsen til generalforsamling.

Indkaldelsen til generalforsamling skal som minimum indeholde følgende oplysninger:

- (i) Tid og sted for generalforsamlingens afholdelse samt dagsordenen og en beskrivelse af samtlige forslag, der skal behandles på generalforsamlingen. Såfremt forslag til vedtægtsændringer skal behandles på generalforsamlingen, skal forslaget væsentligste indhold angives i indkaldelsen.
- (ii) Aktiekapitalens størrelse og aktionærernes stemmeret.
- (iii) Den i vedtægternes punkt 7.4 nævnte registreringsdato med en tydeliggørelse af, at det alene er selskaber eller personer, der på denne dato er aktionærer i selskabet, der har ret til at deltage i og stemme på generalforsamlingen.
- (iv) Angivelse af, hvor og hvordan den komplette, uforkortede tekst til de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, dagsordenen og de fuldstændige forslag kan fås.
- (v) Den nøjagtige internetadresse til selskabets hjemmeside, hvor dagsordenen og de øvrige dokumenter nævnt i vedtægternes punkt 5.1 vil blive gjort tilgængelige.
- (vi) Proceduren for stemmeafgivelse ved fuldmagt, derunder at selskabet vil stille en skriftlig eller elektronisk fuldmagtsblanket til rådighed for enhver aktionær, der er berettiget til at stemme på generalforsamlingen, samt en angivelse af, hvilke kommunikationsmidler selskabet accepterer i forbindelse med elektronisk meddelelse om udpegelse af fuldmægtige.
- (vii) Procedurerne for stemmeafgivelse per brev eller elektronisk samt angivelse af aktionærernes ret til at stille spørgsmål til dagsordenen og andet materiale til brug for generalforsamlingen samt den i vedtægternes punkt 7.6 nævnte frist for indsendelse af sådanne spørgsmål til selskabet inden generalforsamlingens afholdelse.

- (viii) Såfremt generalforsamlingen gennemføres delvist elektronisk, skal indkaldelsen tillige indeholde oplysning derom samt om tilmelding og de nærmere krav til de elektroniske systemer, som skal anvendes ved elektronisk deltagelse i generalforsamlingen. Indkaldelsen skal tillige angive, at de nærmere oplysninger om fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk deltagelse i generalforsamlingen vil kunne findes på selskabets hjemmeside.

5 Generalforsamlingens dagsorden m.v.

5.1 Medmindre selskabsloven foreskriver en kortere frist, skal følgende dokumenter og oplysninger gøres tilgængelige for aktionærene på selskabets hjemmeside senest 3 uger før generalforsamlingen (inklusive dagen for dennes afholdelse):

- (i) Indkaldelsen med de oplysninger, der fremgår af pkt. 4.8 i vedtægterne.
- (ii) Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen.
- (iii) De dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, derunder for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige revideret årsrapport.
- (iv) Dagsordenen og de fuldstændige forslag.
- (v) I givet fald de formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og ved stemmeafgivelse per brev, medmindre disse formularer sendes direkte til aktionærene. Kan disse formularer af tekniske årsager ikke gøres tilgængelige på selskabets hjemmeside, skal selskabet på sin hjemmeside oplyse, hvordan formularerne kan fås i papirform. I sådanne tilfælde sender selskabet formularerne til enhver aktionær, der ønsker det.

5.2 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

- (i) Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.
- (ii) Fremlæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse.
- (iii) Beslutning om meddelelse af decharge for direktion og bestyrelse.
- (iv) Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
- (v) Valg af medlemmer til bestyrelsen.
- (vi) Valg af revisor.
- (vii) Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
- (viii) Eventuelt.

6 Dirigent på generalforsamlingen

- 6.1 Generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen forud valgt dirigent, der ikke behøver at være aktionær. Dirigenten afgør alle spørgsmål angående sagernes behandling, derunder forhandlingerne, stemmeafgivning og resultat heraf.
- 6.2 Over det på generalforsamlingen passerede føres en protokol, der skal underskrives af dirigenten.
- 6.3 Senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse skal generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift af denne gøres tilgængelig for selskabets aktionærer.
- 6.4 Generalforsamlingsprotokollen skal for hver beslutning som udgangspunkt indeholde en fuldstændig redegørelse for afstemningen, derunder oplysninger om (i) hvor mange aktier, der er afgivet gyldige stemmer for, (ii) den andel af aktiekapitalen, som disse stemmer repræsenterer, (iii) det samlede antal gyldige stemmer, (iv) antallet af stemmer for og imod hvert beslutningsforslag og (v) antallet af eventuelle stemmeundladelser.

- 6.5 Ønsker ingen af aktionærerne en fuldstændig redegørelse for afstemningerne, jf. punkt 6.4, er det kun nødvendigt i generalforsamlingsprotokollen at fastslå afstemningsresultatet for hver beslutning.
- 6.6 Dirigenten skal således i forbindelse med hver generalforsamlingsbeslutning have afklaret, hvorvidt ingen af aktionærerne ønsker en fuldstændig redegørelse for afstemningen.
- 6.7 Senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse skal afstemningsresultatet offentliggøres på selskabets hjemmeside.

7 Fremmøde og stemmeret på generalforsamlingen

- 7.1 På generalforsamlingen har enhver aktionær stemmeret i henhold til nedenstående regler.
- 7.2 Aktionærernes ret til at møde samt til at afgive stemme på selskabets generalforsamlinger eller afgive brevstemme, jf. vedtægternes punkt 7.5, i tilknytning til aktionærernes aktier fastsættes i forhold til de aktier, aktionærerne besidder på registreringsdatoen, som defineret i vedtægternes punkt 7.4. Afståelser eller erhvervelser af aktier, der finder sted i perioden mellem registreringsdatoen og den generalforsamling, denne dato knytter sig til, påvirker ikke stemmeretten på generalforsamlingen eller brevstemmeretten til brug for generalforsamlingen.
- 7.3 For at kunne møde på selskabets generalforsamling skal aktionærerne senest 3 dage forud for generalforsamlingens afholdelse mod behørig legitimation have fremsat anmodning over for selskabet om tildeling af adgangskort. Adgangskort udstedes til aktionærer, der besidder aktier i selskabet på registreringsdatoen, jf. vedtægternes punkt 7.4.
- 7.4 Registreringsdatoen er den dato, der ligger en uge før generalforsamlingens afholdelse. Ved udløb af registreringsdatoen opgøres de aktier, som hver af selskabets aktionærer besidder på registreringsdatoen. Opgørelsen sker på baggrund af stedfundne noteringer af aktier i ejerbogen samt behørigt dokumenterede meddelelser til selskabet om aktieerhvervelser, der endnu ikke er indført i ejerbogen, men som er modtaget af selskabet inden udløbet af registreringsdatoen. Meddelelser om aktiebesiddelser skal, for at kunne indføres i ejerbogen og medtages i opgørelsen,

dokumenteres ved forevisning af udskrift fra VP Securities A/S eller anden lignende dokumentation, der ikke må være ældre end 1 måned. Denne dokumentation skal være modtaget af selskabet inden udløbet af registreringsdatoen.

- 7.5 Aktionærerne kan - i stedet for at afgive deres stemme på selve generalforsamlingen - vælge at afgive brevstemme, det vil sige at stemme skriftligt inden generalforsamlingen afholdes. Aktionærer, der vælger at stemme per brev, skal sende deres brevstemme til selskabet, enten per alm. post eller per e-mail, således at brevstemmen er selskabet i hænde senest 1 dag før generalforsamlingens afholdelse. En brevstemme, som er modtaget af selskabet, kan ikke tilbagekaldes.
- 7.6 Aktionærerne kan forud for generalforsamlingen stille eventuelle spørgsmål til dagsordenen og andet materiale til brug for generalforsamlingen, således at disse spørgsmål er selskabet i hænde senest 8 dage før generalforsamlingens afholdelse. Adgangen til at stille spørgsmål inden generalforsamlingens afholdelse påvirker ikke aktionærernes ret til at stille eventuelle spørgsmål på selve generalforsamlingen.
- 7.7 Hvert nominelt aktiebeløb på DKK 1,5 giver en stemme.
- 7.8 Aktionæren har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig, der skal fremlægge skriftlig og dateret fuldmagt. Der gælder ingen tidsmæssige eller andre begrænsninger for fuldmagter, bortset fra fuldmagter til selskabets ledelse, der ikke kan gives for længere tid end 12 måneder og kun kan gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.
- 7.9 En fuldmagt kan til enhver tid tilbagekaldes skriftligt af fuldmagtsgiveren.
- 7.10 Aktionæren eller fuldmægtigen kan møde på generalforsamlingen sammen med en rådgiver.

8 Elektronisk Kommunikation

- 8.1 I kommunikationen mellem selskabet og aktionærerne kan anvendes elektronisk dokumentudveksling samt elektronisk post i stedet for fremsendelse eller fremlæggelse af papirbaserede dokumenter. Al kommunikation fra selskabet til de enkelte aktionærer kan således ske elektronisk ved e-mail og generelle meddelelser

vil være tilgængelige for aktionærene på selskabets hjemmeside www.towergroup.dk, medmindre andet følger af selskabsloven.

- 8.2 Indkaldelse til aktionærer til ordinær og ekstraordinære generalforsamlinger, fremsendelse af tegningslister, årsrapporter, fondsårsmeddelelser samt i øvrigt generelle oplysninger fra selskabet til aktionærene kan fremsendes af selskabet til aktionærer via e-mail. Selskabet er forpligtet til at anmode navnenoterede aktionærer om elektronisk adresse, hvortil meddelelser mv. skal sendes. Det er aktionærens ansvar at sikre, at selskabet er i besiddelse af den korrekte elektroniske adresse.
- 8.3 Al kommunikation fra aktionærene til selskabet kan ske elektronisk ved e-mail til e-mailadresse: info@towergroup.dk. Aktionærene kan på selskabets hjemmeside finde nærmere oplysninger om kravene til de anvendte systemer samt om fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk.

9 Beslutninger / sprog på generalforsamlingen

- 9.1 Alle beslutninger på generalforsamlingen træffes som udgangspunkt ved simpel stemmeflerhed, medmindre vedtægterne eller selskabsloven foreskriver særlige regler om repræsentation og majoritet.
- 9.2 Generalforsamlingen afholdes på engelsk uden, at der samtidig gives mulighed for simultantolkning. Dokumenter udarbejdet til generalforsamlingens brug i forbindelse med eller efter generalforsamlingen udarbejdes på engelsk.

10 Bestyrelse

- 10.1 Selskabet ledes af en på generalforsamlingen valgt bestyrelse på 4-6 medlemmer. Bestyrelsens medlemmer vælges for et år ad gangen. Genvalg kan finde sted. Intet medlem kan have sæde i bestyrelsen længere end til den ordinære generalforsamling i det kalenderår, hvor bestyrelsesmedlemmet fylder 70 år. Udover de af generalforsamlingen valgte medlemmer vælger medarbejderne et antal medlemmer af bestyrelsen i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning herom.
- 10.2 Bestyrelsen vælger af sin midte en formand og en næstformand.

- 10.3 Bestyrelsen træffer sine afgørelser ved simpelt stemmeflertal. I tilfælde af stemmelighed er formandens, og i dennes forfald næstformandens, stemme udslagsgivende.
- 10.4 Bestyrelsen fastsætter ved en forretningsorden nærmere bestemmelser om udførelsen af sit hverv.
- 10.5 Over det på bestyrelsesmøderne passerede føres en protokol, der underskrives af samtlige tilstedeværende medlemmer af bestyrelsen.
- 10.6 Bestyrelsen kan ved simpelt stemmeflertal udpege en observatør til bestyrelsen.

11 Direktion

- 11.1 Selskabets bestyrelse ansætter en direktion bestående af 1-3 medlemmer til at lede den daglige drift af selskabet, hvoraf en er administrerende direktør.
- 11.2 Bestyrelsen fastsætter regler for direktørernes kompetence.

12 Tegningsregel

- 12.1 Selskabet tegnes af et bestyrelsesmedlem i forening med en direktør, af 2 bestyrelsesmedlemmer i forening, hvoraf det ene bestyrelsesmedlem skal være formanden eller næstformanden, af 2 direktører i forening, eller af den samlede bestyrelse.

13 Udbytte

- 13.1 Beslutning om udlodning af selskabets midler som udbytte skal træffes af generalforsamlingen på grundlag af den senest godkendte årsrapport.
- 13.2 Udbetaling af udbytte sker ved overførsel til de af aktionærerne anviste konti i overensstemmelse med de for VP Securities A/S' gældende regler.

14 Revision

14.1 Selskabets årsrapport revideres af en statsautoriseret revisor.

14.2 Selskabets revisorer vælges af generalforsamlingen for et år ad gangen. Genvalg kan finde sted.

15 Regnskab

15.1 Selskabets regnskabsår er 1. januar – 31. december. I forbindelse med at selskabet omlægger sit regnskabsår har selskabet en omlægningsperiode fra 1. juli 2009 – 31. december 2010.

15.2 Årsrapporten skal opstilles på overskuelig måde i overensstemmelse med gældende lovgivning og skal give et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, dets økonomiske stilling samt resultat.

16 Offentlighed

16.1 Selskabets vedtægter samt seneste godkendte årsrapport er tilgængelige for offentligheden og forefindes endvidere på selskabets hjemmeside.

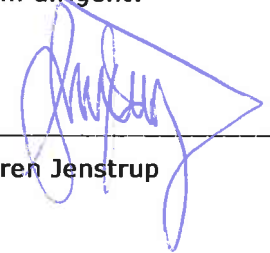
17 Retningslinjer for incitamentsaflønnning

17.1 Der er vedtaget retningslinjer for incitamentsaflønnning af bestyrelsen og direktionen, jf. selskabslovens § 139. Retningslinjerne kan ses på selskabets hjemmeside med angivelse af, hvornår generalforsamlingen har godkendt retningslinjerne.

- 0 -

Vedtægterne er senest ændret på en ekstraordinær generalforsamling den 21. juni 2007 og i konsekvens af bestyrelsesbeslutninger om forhøjelse af selskabets aktiekapital den 28. juni 2007, 24. oktober 2007 og 7. juli 2008 samt vedtagne forslag på ordinær generalforsamling den 30. oktober 2008, ordinær generalforsamling den 29. oktober 2009, ekstraordinær generalforsamling den 28. januar 2010 samt ekstraordinær generalforsamling den 22. marts 2010.

Som dirigent:



Søren Jenstrup