



17. maj 2010

Scandinavian Private Equity A/S
CVR-nr. 29824088

VEDTÆGTER



Side 7

1 Navn og hjemsted

1.1 Selskabets navn er Scandinavian Private Equity A/S.

1.2 Selskabets hjemsted er Københavns Kommune.

2 Formål

2.1 Selskabets formål er at drive virksomhed som investor i private equity fonde/enheder, at foretage co-investeringer i virksomheder parallelt med private equity fonde/enheder, som selskabet har givet tilsagn om investering i, samt efter bestyrelsens skøn at drive anden i forbindelse dermed stående virksomhed. Selskabets eventuelle overskydende likviditet kan anbringes i værdipapirer eller andre aktiver efter bestyrelsens skøn.

3 Selskabets kapital og aktier

3.1 Selskabets aktiekapital udgør DKK 500.500.000, fordelt på aktier à DKK 10.000 eller multipla heraf.

3.2 Aktiekapitalen er fuldt indbetalt. Aktierne er ihændeleveraktier, men kan noteres på navn i selskabets ejerbog.

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

3.4 Ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse hverken helt eller delvist. Aktierne er omsætningspapirer. Der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed. Ingen aktier har særlige rettigheder.

3.5 Ved notering på Nasdaq OMX Copenhagen A/S vil aktierne blive udstedt i papirløs form gennem VP Securities A/S. Alle rettigheder vedrørende aktierne skal anmeldes til VP Securities A/S efter de herom gældende regler.



Side 7

4 Bemyndigelse til gennemførelse af kapitalforhøjelse

4.1 Bestyrelsen er indtil den 28. december 2011 bemyndiget til ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med indtil nominelt DKK 1.200.000.000, svarende til 120.000 aktier à DKK 10.000. Kapitalforhøjelsen skal ske kontant og med fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer.

4.2 For nytegnede aktier i henhold til pkt. 4.1 skal i øvrigt gælde, at de er ihændehaberaktier, men kan noteres på navn i ejerbogen, samt at de nye aktier er omsætningspapirer og i øvrigt i enhver henseende sidestillet med de eksisterende aktier. De nye aktiers ret til udbytte og øvrige rettigheder i selskabet indtræder fra det tidspunkt, bestyrelsen måtte bestemme, dog senest fra det første regnskabsår efter regnskabsåret for kapitalforhøjelsens registrering.

4.3 Bestyrelsen bemyndiges til at fastsætte de nærmere vilkår for kapitalforhøjelser i henhold til ovenstående bemyndigelser og til at foretage de ændringer i selskabets vedtægter, der måtte være nødvendige som følge af bestyrelsens udnyttelse af de nævnte bemyndigelser, herunder kan bestyrelsen beslutte at gennemføre en kapitalforhøjelse ved i én og samme beslutning at gennemføre flere kapitalforhøjelser med forskellig tegningsfrist.

5 Generalforsamlings afholdelse og indkaldelse

5.1 Selskabets generalforsamlinger afholdes efter bestyrelsens bestemmelse i selskabets hjemstedskommune eller i Region Hovedstaden.

5.2 Bestyrelsen er bemyndiget til, når den anser det for hensigtsmæssigt og teknisk forsvarligt, at tilbyde aktionærene at deltage elektronisk på generalforsamlinger, der i øvrigt gennemføres ved fysisk fremmøde. Aktionærer kan derved elektronisk deltage i, ytre sig samt stemme på generalforsamlingen. Nærmere oplysninger vil til sin tid kunne findes på selskabets hjemmeside www.speas.dk under Investor Relations.

5.3 Generalforsamlinger indkaldes elektronisk af bestyrelsen tidligst 5 uger og senest 3 uger før generalforsamlingen, jf. pkt. 18, via hjemmesiden og Erhvervs- og Selskabsstyrelsens



it-system. Aktionærer, som under angivelse af deres e-mailadresser har fremsat begæring om at blive indkaldt til generalforsamlinger, bliver indkaldt ved e-mail, jf. pkt. 18.2.

- 5.4 Indkaldelsen skal indeholde dagsordenen for mødet og angive det væsentligste indhold af eventuelle forslag til vedtægtsændringer. Såfremt der skal træffes beslutning om vedtægtsændring efter Selskabslovens § 77, stk. 2, § 92, stk. 1 eller 5, eller § 107, stk. 1 eller 2, skal indkaldelsen angive den fulde ordlyd af forslaget. Såfremt generalforsamlingen gennemføres delvist elektronisk, jf. pkt. 5.2, skal indkaldelsen tillige indeholde oplysning om de nærmere krav til de elektroniske systemer, som skal anvendes ved elektronisk deltagelse i generalforsamlingen, og hvorledes aktionærerne tilmelder sig elektronisk deltagelse. Fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk deltagelse i generalforsamlingen vil til sin tid kunne findes på selskabets hjemmeside www.speas.dk under Investor Relations.
- 5.5 Selskabets ordinære generalforsamling afholdes senest fire måneder efter udløbet af selskabets regnskabsår. Aktionærer kan skriftligt over for bestyrelsen fremsætte krav om optagelse af et bestemt emne på dagsordenen til den ordinære generalforsamling. Fremsættes kravet, senest 6 uger før generalforsamlingen skal afholdes, har aktionæren ret til at få emnet optaget på dagsordenen. Modtager et aktieselskab kravet senere end 6 uger før generalforsamlingens afholdelse, afgør bestyrelsen, om kravet er fremsat i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen.
- 5.6 Ekstraordinær generalforsamling skal indkaldes af bestyrelsen senest to uger efter, at skriftlig begæring herom til behandling af et bestemt angivet emne er indgivet til selskabets kontor af aktionærer, som ejer 5 pct. af aktiekapitalen.
- 5.7 Aktionærer, der ønsker at deltage elektronisk på en generalforsamling, skal forud for denne stille eventuelle spørgsmål til dagsordenen og andet materiale til brug for generalforsamlingen, således at disse spørgsmål er selskabet i hænde inden fem dage før generalforsamlingens afholdelse.



6 Generalforsamlingens dagsorden m.v.

6.1 I en sammenhængende periode på 3 uger begyndende senest 3 uger før generalforsamlingen inklusive dagen for dennes afholdelse skal selskabet gøre følgende oplysninger tilgængelige for aktionærerne på hjemmesiden:

- 1) Indkaldelsen.
- 2) Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen.
- 3) De dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen.
- 4) Dagsordenen og de fuldstændige forslag.
- 5) I givet fald de formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og ved stemmeafgivelse per brev, medmindre disse formularer sendes direkte til aktionærerne. Kan disse formularer af tekniske årsager ikke gøres tilgængelige på internettet, oplyser selskabet på sin hjemmeside, hvordan formularerne kan fås i papirform. I sådanne tilfælde sender selskabet formularerne til enhver aktionær, der ønsker det.

6.2 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

- Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
- Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse.
- Meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion.
- Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud.
- Bemyndigelse til opkøb af egne aktier.
- Eventuelle forslag fra aktionærer og bestyrelse.
- Valg af bestyrelse.
- Valg af revisor.
- Eventuelt.

7 Dirigent på generalforsamlingen

7.1 Forhandlingerne på generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen udpeget dirigent. Dirigenten skal lede generalforsamlingen og sikre, at generalforsamlingen afholdes på en forsvarlig og hensigtsmæssig måde. Dirigenten råder over de nødvendige beføjelser hertil, herunder retten til at tilrettelægge drøftelser, udforme afstemningstemaer, beslutte, hvornår debatten er afsluttet, afskære indlæg og om nødvendigt bortvise deltagere fra generalforsamlingen.



- 7.2 Over det på generalforsamlingen passerede føres en protokol, der skal underskrives af dirigenten.

8 Registreringsdato, stemmeret og fremmøde på generalforsamlingen

- 8.1 En aktionærs ret til at deltage i en generalforsamling og til at afgive stemme fastsættes i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen ligger en uge før generalforsamlingen. De aktier, den enkelte aktionær besidder på registreringsdatoen opgøres på baggrund af notering af aktionærens kapitalejerforhold i ejerbogen samt meddelelser om ejerforhold, som selskabet har modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen.
- 8.2 Adgangskort til generalforsamlingen skal rekvireres senest 3 dage før generalforsamlingen. Ret til deltagelse i generalforsamlingen tilkommer aktionærer, som har løst adgangskort. Enhver aktionær kan imod behørig legitimation anmode om at få udleveret adgangskort på selskabets kontor eller på en i indkaldelsen nærmere angivet adresse i Region Hovedstaden eller anmode elektronisk om at få udleveret adgangskort i overensstemmelse med den procedure, der er angivet på selskabets hjemmeside www.speas.dk under Investor Relations. Har bestyrelsen besluttet at afholde delvis elektronisk generalforsamling, jf. pkt. 5.2, skal aktionærer, der ønsker at deltage elektronisk i generalforsamlingen, senest tre kalenderdage forud for dennes afholdelse have tilmeldt sig denne som nærmere angivet på selskabets hjemmeside www.speas.dk under Investor Relations.
- 8.3 Enhver aktionær har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig. En aktionær eller dennes fuldmægtig kan møde sammen med en rådgiver. Fuldmægtigen skal fremlægge skriftlig og dateret fuldmagt. Fuldmagt til bestyrelsen kan ikke gives for længere tid end 12 måneder og skal gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.
- 8.4 Selskabets generalforsamlinger er åbne for repræsentanter for pressen mod forevisning af pressekort.



Side 7

9 Stemmeret på generalforsamlingen

9.1 Stemmeret på generalforsamlinger tilkommer aktionærer, som har fået udleveret adgangskort. Aktionærer har tillige mulighed for at brevstemme, dvs. for at stemme skriftligt, inden generalforsamlingen afholdes. [Brevstemmer skal afgives skriftligt og være selskabet i hænde senest dagen før generalforsamlingen.]

9.2 Hvert nominelt aktiebeløb på DKK 10.000 giver én stemme.

10 Beslutninger på generalforsamlingen

10.1 Alle beslutninger på generalforsamlingen træffes ved simpel stemmeflerhed, medmindre Selskabsloven foreskriver særlige regler om repræsentation og majoritet. Vedtægtsbestemmelsen i punkt 11.1 om managementselskabets ret til at udpege et bestyrelsesmedlem kan alene ændres af generalforsamlingen med managementselskabets forudgående skriftlige accept.

11 Bestyrelse

11.1 Selskabet ledes af en bestyrelse på tre-fire medlemmer. Generalforsamlingen vælger to-tre medlemmer. Herudover har det managementselskab, der bistår selskabet med at udvælge de private equity fonde, som selskabet kan investere i, til enhver tid ret til at udpege og afsætte og/eller erstatte ét bestyrelsesmedlem. Bestyrelsens medlemmer vælges/udpeges for et år ad gangen. Genvalg og genudpegning kan finde sted. Intet medlem kan have sæde i bestyrelsen længere end til den ordinære generalforsamling i det kalenderår, hvor bestyrelsesmedlemmet fylder 67 år.

11.2 Bestyrelsen vælger blandt de generalforsamlingsvalgte medlemmer en formand.

11.3 Bestyrelsen træffer sine afgørelser ved simpel stemmeflerhed. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme udslagsgivende.



Side 7

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

11.5 Over det på bestyrelsesmøderne passerede føres en protokol, der underskrives af samtlige tilstedeværende medlemmer af bestyrelsen.

12 Direktion

12.1 Selskabets bestyrelse ansætter en direktion bestående af 1-2 medlemmer til at lede den daglige drift af selskabet, hvoraf én er administrerende direktør.

12.2 Bestyrelsen fastsætter regler for direktørernes kompetence.

13 Tegningsregel

13.1 Selskabet tegnes af et generalforsamlingsvalgt bestyrelsesmedlem i forening med en direktør, eller af to bestyrelsesmedlemmer i forening.

14 Udbytte

14.1 Beslutning om udlodning af selskabets midler som udbytte skal træffes efter de herom gældende regler.

14.2 Ved udstedelse af aktierne gennem VP Securities A/S vil udbetaling af udbytte ske ved overførsel til de af aktionærerne anviste konti i overensstemmelse med de for VP Securities A/S gældende regler.

15 Revision

15.1 Selskabets årsrapport revideres af en statsautoriseret revisor.

15.2 Selskabets revisor vælges af generalforsamlingen for ét år ad gangen. Genvalg kan finde sted.



Side 7

16 Regnskab

16.1 Selskabets regnskabsår er 1. februar – 31. januar. Første regnskabsår løber fra stiftelsesdagen til 31. januar 2008.

16.2 Selskabets årsrapport aflægges i overensstemmelse med den til enhver tid gældende årsregnskabslov og internationale regnskabsstandarder, herunder International Financial Reporting Standards (IFRS).

17 Offentlighed

17.1 Selskabets vedtægter samt seneste godkendte årsrapport er tilgængelige for offentligheden og kopi heraf kan på forlangende fås udleveret ved henvendelse til selskabets kontor.

18 Elektronisk kommunikation

18.1 Selskabet benytter elektronisk dokumentudveksling og elektronisk post (e-mail) i sin kommunikation med aktionærene i henhold til pkt. 18.2 og pkt. 18.3, jf. Selskabslovens § 92.

18.2 Elektronisk kommunikation bruges ved følgende kommunikation imellem selskabet og aktionærene: Indkaldelse til ordinær samt ekstraordinær generalforsamling, fremlæggelse og fremsendelse af dagsorden, fuldstændige forslag, regnskabsmeddelelser, årsrapport, delårsrapport, fondsbørsmeddelelser, finanskalender, vurderingsberetninger og andre revisorerklæringer, bestyrelsesredegørelser, generalforsamlingsprotokollater, prospekter, fuldmagtsafgivelse og adgangskort samt i øvrigt generelle oplysninger fra selskabet til aktionærene. Ovennævnte dokumenter vil tillige kunne findes på selskabets hjemmeside www.speas.dk.

18.3 Oplysning om kravene til de anvendte systemer og øvrige tekniske krav samt om fremgangsmåden i forbindelse med offentliggørelse af meddelelser til selskabets aktionærer og elektronisk kommunikation med selskabet kan findes på selskabets hjemmeside www.speas.dk.



Side 7

---00000---

Således vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 29. december 2006, som ændret som følge af kapitalforhøjelse i henhold til beslutning truffet på bestyrelsesmøde 10. januar 2007 og indbetalt 7. februar 2007, og som ændret på generalforsamlingerne den 20. maj 2008, den 19. maj 2009 og den 17. maj 2010.

Som dirigent:

Henrik Thouber