

ADVOKATFIRMAET  
BØRGE NIELSEN

HASSERISVEJ 174  
9000 AALBORG  
FAX 98 12 98 55  
TELEFON 98 12 98 00

P. ROSS JENSEN (L)  
PEDER FIHL (H)  
MORTEN JENSEN (H)  
JAN HELLMUND JENSEN (L)  
THOMAS SCHULTZ (L)

ANDERS TOLBORG (H)  
PETER TORNVIG FRUELUND (H)  
ULLA SKOV (H)  
MIKKI NIELSEN (L)  
LUISE CHRISTENSEN (L)

J. nr. 50-00000020 MJ/-  
27.08.2010

## **V E D T Æ G T E R**

f o r

### **TK Development A/S**

**(CVR-nr. 24 25 67 82)**

#### **SELSKABETS NAVN, HJEMSTED OG FORMÅL**

##### **1.**

Selskabets navn er TK Development A/S. Selskabet skal tillige have binavnet Thorkild Kristensen A/S (TK Development A/S).

Selskabets hjemsted er Aalborg Kommune.

Selskabets formål er at købe, opføre, sælge, udleje, formidle, investere i og rådgive om fast ejendom i ind- og udland, at udøve finansielle aktiviteter og med disse formål beslægtet virksomhed.

#### **SELSKABETS KAPITAL OG AKTIER**

##### **2.**

Selskabets aktiekapital udgør kr. 630.985.725,00 skriver kroner sekshundredeogtretimillioner nihundredeottifemtusinde syvhundredetotifem 00/100, fordelt i aktier à kr. 1,00 eller multipla heraf.

Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.

Selskabets ejerbog føres af VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14, 2300 København S.

Aktierne skal lyde på navn og være noteret i selskabets ejerbog.

Aktierne er frit omsættelige omsætningspapirer, og ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse, hverken helt eller delvis.

Ingen aktier har særlige rettigheder.

Aktierne registreres i VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 København S.

Overdragelse af aktier har kun gyldighed over for selskabet, når overdragelsen er registreret i VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 København S. Selskabet er uden ansvar for sådan noterings ægthed eller rigtighed.

**2 A.**

Udgået.

**2 B.**

Udgået

**2 C.**

Bestyrelsen har den 5. juni 2008 på grundlag af bemyndigelse meddelt bestyrelsen i henhold til generalforsamlingsbeslutning af 27. maj 2008 besluttet at udstede tegningsoptioner (warrants) til selskabets direktion og ledende medarbejdere samt ledende medarbejdere i datterselskaber med ret til tegning for indtil nominelt kr. 13.960.000 aktier i selskabet. Der betales ikke særskilt vederlag for tegningsoptionerne.

Tegningsoptionerne kan helt eller delvist udnyttes til tegning af aktier i tre vinduer á 6 uger. De tre udnyttelsesperioder er (1) perioden fra offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelse for 2010/11 og 6 uger frem (2) perioden fra offentliggørelse af halvårsregnskab for 2011/12 og 6 uger frem, (3) perioden fra offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelse for 2011/12 og 6 uger frem.

Tegningskursen pr. aktie a nominelt kr. 20 er fastsat til:

83,4 ved tegning i 1. udnyttelsesperiode (beregnet ved betaling af tegningsbeløb den  
01.05.2011)

86,2 ved tegning i 2. udnyttelsesperiode (beregnet ved betaling af tegningsbeløb den  
01.10.2011)

90,2 ved tegning i 3. udnyttelsesperiode (beregnet ved betaling af tegningsbeløb den 01.05.2012)

Der er ved fastlæggelsen af de anførte tegningskurser lagt en forrentningssats på 8 % p.a. til grund. Såfremt indbetaling af tegningsbeløb sker på andre datoer end de i det ovenstående forudsatte korrigeres herfor med en forrentning på 8 % p.a. for perioden mellem de anførte indbetalingsdatoer og de faktiske indbetalingsdatoer. Ved indbetaling inden de anførte datoer reduceres tegningskursen således og ved betaling senere end de anførte datoer forøges tegningskursen for forrentning i den mellemliggende periode.

De nye aktier som måtte blive tegnet i henhold til tegningsoptionerne skal have samme rettigheder som eksisterende aktier efter vedtægterne, og aktierne skal være frit omsættelige omsætningspapirer. De nye aktier udstedes på navn og noteres i selskabets aktiebog. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed, og der skal ikke være tilknyttet nogen indløsningsforpligtelse dertil. Aktierne skal bære ret til udbytte fra tidspunktet for registrering af nytægningen hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, idet herved forudsættes, at registrering sker inden afholdelse af ordinær generalforsamling for så vidt angår udnyttelsesperioden knyttet til offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelse. Såfremt registrering ikke sker inden generalforsamlingen, således at de nye aktier ikke får ret til udbytte, kompenseres herfor, idet tegningskurserne er baseret på den forudsætning at aktier tegnet i en sådan udnyttelsesperiode oppebærer udbytte på den i tilknytning hertil afholdte ordinære generalforsamling.

Ingen aktier i selskabet har særlige rettigheder. Aktierne skal registreres i VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 København S.

Tegningsoptionerne skal i øvrigt være undergivet følgende vilkår:

1. Optionsindehaver kan gøre tegningsoptionerne gældende (udnytte tegningsoptionerne) ved skriftlig meddelelse til selskabets hovedkontor i Aalborg inden for en af udnyttelsesperioderne. Selskabet bekræfter modtagelsen af meddelelsen over for optionsindehaver. Indbetaling skal foretages kontant til selskabet samtidig med indskrivningen på tegningsliste og inden 14 dage efter at selskabets bekræftelse er fremsendt til optionsindehaver.
2. En tegningsoption er personlig og kan i intet tilfælde gøres til genstand for overdragelse eller overgang, heller ikke i forbindelse med bodeling, og kan ikke pantsættes eller på anden måde tjene til fyldestgørelse af optionsindehavers kreditorer. Dog kan udstedte ikke udnyttede warrants i tilfælde af medarbejderens død udlægges til efterlevende ægtefælle eller livsarvinger.
3. Tegningskursen er fastsat til kurs 83,4; 86,2 og 90,2 for henholdsvis 1., 2. og 3. udnyttelsesperiode, dog med rentemæssig korrekt ved faktisk indbetaling på andre tidspunkter end forudsat, jfr. ovenfor, hvilket indebærer, at der ved udnyttelse af en tegningsoption kan tegnes én ny aktie a nominelt kr. 20,00 mod kontant indbetaling af kr. 83,4; 86,2 eller 90,2 eller de beløb, der fremkommer efter eventuel rentekorrektion.
4. Såfremt der i selskabet træffes beslutning om indførelse af aktieklasser, skal hver aktie tegnet ved udnyttelse af tegningsoptionerne tilhøre den bedst stillede aktieklasse.

Tegningskursen vil blive justeret i tilfælde af at der efter den 20. juni 2008 vedtages og gennemføres:

- a) Kapitalforhøjelse ved nytegning med fortegningsret for de nuværende aktionærer.
- b) Fondsaktieudstedelse.
- c) Kapitalnedsættelse, medmindre denne foretages til dækning af underskud, ved annullering af egne aktier eller på anden lovlig måde uden udbetaling til samtlige aktionærer.
- d) Udlodning af udbytte på mere end 0 kr. pr. aktie a 20 kr.
- e) Udstedelse af yderligere aktietegningsretter (warrants) eller udstedelse af yderligere konvertible obligationer med fortegningsret for de eksisterende aktionærer.
- f) Ændringer der må sidestilles med de under a - e anførte og med tilsvarende virkning for optionsindehaveren.

Justering af konverteringskursen foretages kun i de ovenfor angivne situationer og således f.eks. ikke ved fission, udstedelse af medarbejderaktier til favørkurs og emissioner uden fortegningsret.

Ved selskabets solvente opløsning bortfalder tegningsoptionerne, idet dog således at optionsindehaver forinden skal gives adgang til at udøve denne.

5. De i punkt 4 nævnte forhold samt eventuel justering af tegningskursen som følge af indbetaling af tegningsbeløb tidligere eller senere end de i stk. 3 forudsatte indbetalingstidpunkter administreres af selskabets bestyrelse, som træffer endelig og bindende beslutning om gennemførelse og beregning af eventuel justering af tegningsoptionerne, herunder i forhold til tegningskurs og aktieandel.
6. Såfremt der forinden tegningsoptionerne er udnyttet til tegning af aktier
  - a) fremsættes et tvangsindløsningstilbud i medfør af aktieselskabslovens bestemmelser herom (§ 20b),
  - b) fremsættes et offentligt overtagelsestilbud på aktier i selskabet,
  - c) fremsættes et lovpligtigt overtagelsestilbud på grundlag af erhvervelse af kapitalandele eller stemmerettigheder i selskabet, der medfører pålæg om fremsættelse af indløsningstilbudeller
  - d)

der opstår en situation, hvor optionsindehaveren i øvrigt finder, at selskabets aktionærstruktur er ændret på en sådan måde, at det nye ejerforhold indebærer en betydelig risiko for, at selskabets hidtidige forretningsprincipper ændres har optionsindehaveren ret til at begære tegning af aktier i henhold til tegningsoptionerne. Retten til at begære tegning af aktier er gældende fra den pågældende begivenheds indtræden og indtil 1) udløbet af fristen i henhold til aktieselskabslovens § 20 b, 2) udløbet af acceptfristen i det pågældende offentlige eller lovpligtige overtagelsestilbud og 3) 3 måneder efter at optionsindehaveren er blevet bekendt med det i litra d nævnte forhold. Såfremt tegningsoptionerne begæres udnyttet i henhold hertil anvendes en tegningskurs på 66,9 pr. aktie a nominelt kr. 20,00 med tillæg af et beløb svarende til 8 % p.a. af kr. 66,9 fra den 20.06.08 til tegningstidspunktet (indbetalingstidspunktet) og med fradrag af et beløb svarende til det akkumulerede udbetalte udbytte pr. aktie i perioden fra den 20.06.08 til tegningstidspunktet (indbetalingstidspunktet). Den nævnte tegningskurs vil være at regulere i overensstemmelse med de ovenfor anførte justeringsregler bortset fra det vedrørende udbytte anførte.

I de under a), b) og c) nævnte situationer skal de af optionsindehaveren på grundlag af optionerne tegnede aktier således være omfattet af de nævnte indløsnings- eller overtagelsestilbud.

Såfremt selskabet i den under b) nævnte situation finder, at en tegning i denne situation vil være til væsentlig ulempe for selskabets aktionærer eller der i den under d) nævnte situation ikke er enighed mellem optionsindehaveren og selskabet om, hvorvidt betingelserne nævnt i punkt d) er opfyldt, afgøres spørgsmålet endeligt og bindende for parterne ved voldgift efter ”Regler for behandling af sager ved Det Danske Voldgiftsinstitut”.

7. Ved fusion med selskaber, der ikke pr. 20. juni 2008 er helejede datterselskaber af selskabet, kan optionsindehaveren i en periode på 30 dage efter endelig vedtagelse af fusionen kræve at tegne aktier i henhold til tegningsoptionen med 14 dages varsel. Udnytter optionsindehaveren ikke denne ret til at kræve tegning af aktierne og er selskabet ikke det fortsættende selskab, ændres tegningsoptionen til en ret til at tegne aktier i det fortsættende selskab, og tegningskursen justeres på basis af ombytningsforholdet mellem de fusionerede selskabers aktier.

Spaltes selskabet skal det af spaltningsplanen tydeligt fremgå hvorledes der forholdes med tegningsoptionerne. Optionsindehaverne har ret til at kræve tegning af aktier forinden spaltnings gennemførelse.

Tegningskursen fastsættes i de i nærværende punkt 7 anførte tilfælde efter de i punkt 6 angivne principper.

8. Såfremt selskabet måtte ophøre med at være noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S er optionsindehaveren berettiget til når som helst at begære tegning af aktier på grundlag af optionen, dog tidligst 3 år efter tegningsoptionens tildeling. Tegningskursen fastsættes efter de i punkt 6 anførte principper.

Til gennemførelse af de til udnyttelse af tegningsoptionerne hørende kapitalforhøjelser er bestyrelsen bemyndiget til i perioden indtil 30. juni 2012 at forhøje selskabets aktiekapital ad en eller flere gange med indtil i alt nominelt kr. 13.960.000,00 ved kontant indskud uden fortegningsret for selskabets hidtidige aktionærer. De nye aktier, som måtte blive tegnet ved udnyttelsen af tegningsoptionerne, skal have samme rettigheder som eksisterende aktier efter vedtægterne, og aktierne skal være frit omsættelige omsætningspapirer. De nye aktier udstedes på navn og noteres i Selskabets aktiebog. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed, og der skal ikke være tilknyttet nogen indløsningsforpligtelse dertil. Ingen aktier i selskabet har særlige rettigheder. Aktierne skal registreres i VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 København S.

## 2 D.

Bestyrelsen har den 4 juni 2010 på grundlag af bemyndigelse meddelt bestyrelsen i henhold til generalforsamlingsbeslutning af 25. maj 2010 besluttet at udstede tegningsoptioner (warrants) til selskabets direktion og ledende medarbejdere samt ledende medarbejdere i datterselskaber med ret til tegning for indtil nominelt kr. 8.000.000 aktier i selskabet. Der betales ikke særskilt vederlag for tegningsoptionerne.

Tegningsoptionerne kan helt eller delvist udnyttes til tegning af aktier i tre vinduer á 6 uger. De tre udnyttelsesperioder er (1) perioden fra offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelse for 2011/12 og 6 uger frem (2) perioden fra offentliggørelse af halvårsregnskab for 2012/13 og 6 uger frem, (3) perioden fra offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelse for 2012/13 og 6 uger frem.

Tegningskursen pr. aktie a nominelt kr. 20 er fastsat til:

28,007 ved tegning i 1. udnyttelsesperiode (beregnet ved betaling af tegningsbeløb den  
01.05.2012)  
28,947 ved tegning i 2. udnyttelsesperiode (beregnet ved betaling af tegningsbeløb den  
01.10.2012)  
30,292 ved tegning i 3. udnyttelsesperiode (beregnet ved betaling af tegningsbeløb den  
01.05.2013)

Der er ved fastlæggelsen af de anførte tegningskurser lagt en forrentningssats på 8 % p.a. til grund. Såfremt indbetaling af tegningsbeløb sker på andre datoer end de i det ovenstående forudsatte korrigeres herfor med en forrentning på 8 % p.a. for perioden mellem de anførte indbetalingsdatoer og de faktiske indbetalingsdatoer. Ved indbetaling inden de anførte datoer reduceres tegningskursen således og ved betaling senere end de anførte datoer forøges tegningskursen for forrentning i den mellemliggende periode.

De nye aktier som måtte blive tegnet i henhold til tegningsoptionerne skal have samme rettigheder som eksisterende aktier efter vedtægterne, og aktierne skal være frit omsættelige omsætningspapirer. De nye aktier udstedes på navn og noteres i selskabets ejerbog. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed, og der skal ikke være tilknyttet nogen indløsningsforpligtelse dertil. Aktierne skal bære ret til udbytte fra tidspunktet for registrering af nytægningen hos Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, idet herved forudsættes, at registrering sker in-

den afholdelse af ordinær generalforsamling for så vidt angår udnyttelsesperioden knyttet til offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelse. Såfremt registrering ikke sker inden generalforsamlingen, således at de nye aktier ikke får ret til udbytte, kompenseres herfor, idet tegningskurserne er baseret på den forudsætning at aktier tegnet i en sådan udnyttelsesperiode oppebærer udbytte på den i tilknytning hertil afholdte ordinære generalforsamling.

Ingen aktier i selskabet har særlige rettigheder. Aktierne skal registreres i VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 København S.

Tegningsoptionerne skal i øvrigt være undergivet følgende vilkår:

1. Optionsindehaver kan gøre tegningsoptionerne gældende (udnytte tegningsoptionerne) ved skriftlig meddelelse til selskabets hovedkontor i Aalborg inden for en af udnyttelsesperioderne. Selskabet bekræfter modtagelsen af meddelelsen over for optionsindehaver. Indbetaling skal foretages kontant til selskabet samtidig med indskrivningen på tegningsliste og inden 14 dage efter at selskabets bekræftelse er fremsendt til optionsindehaver.
2. En tegningsoption er personlig og kan i intet tilfælde gøres til genstand for overdragelse eller overgang, heller ikke i forbindelse med bodeling, og kan ikke pantsættes eller på anden måde tjene til fyldestgørelse af optionsindehavers kreditorer. Dog kan udstedte ikke udnyttede warrants i tilfælde af medarbejderens død udlægges til efterlevende ægtefælle eller livsarvinger.
3. Tegningskursen er fastsat til kurs 28,007; 28,947 og 30,292 for henholdsvis 1., 2. og 3. udnyttelsesperiode, dog med rentemæssig korrektion ved faktisk indbetaling på andre tidspunkter end forudsat, jfr. ovenfor, hvilket indebærer, at der ved udnyttelse af en tegningsoption kan tegnes én ny aktie a nominelt kr. 20,00 mod kontant indbetaling af kr. 28,007; 28,947 eller 30,292 eller de beløb, der fremkommer efter eventuel rentekorrektion.
4. Såfremt der i selskabet træffes beslutning om indførelse af aktieklasser, skal hver aktie tegnet ved udnyttelse af tegningsoptionerne tilhøre den bedst stillede aktieklasse.

Tegningskursen vil blive justeret i tilfælde af at der efter den 22. juni 2010 vedtages og gennemføres:

- a) Kapitalforhøjelse ved nytegning med fortegningsret for de nuværende aktionærer.
- b) Fondsaktieudstedelse.
- c) Kapitalnedsættelse, medmindre denne foretages til dækning af underskud, ved annullering af egne aktier eller på anden lovlig måde uden udbetaling til samtlige aktionærer.
- d) Udlodning af udbytte på mere end 0 kr. pr. aktie a 20 kr.
- e) Udstedelse af yderligere aktietegningsretter (warrants) eller udstedelse af yderligere konvertible obligationer med fortegningsret for de eksisterende aktionærer.
- f) Ændringer der må sidestilles med de under a - e anførte og med tilsvarende

virkning for optionsindehaveren.

Justering af konverteringskursen foretages kun i de ovenfor angivne situationer og således f.eks. ikke ved fission, udstedelse af medarbejderaktier til favørkurs og emissioner uden fortegningsret.

Ved selskabets solvente opløsning bortfalder tegningsoptionerne, idet dog således at optionsindehaver forinden skal gives adgang til at udøve denne.

5. De i punkt 4 nævnte forhold samt eventuel justering af tegningskursen som følge af indbetaling af tegningsbeløb tidligere eller senere end de i stk. 3 forudsatte indbetalingstidspunkter administreres af selskabets bestyrelse, som træffer endelig og bindende beslutning om gennemførelse og beregning af eventuel justering af tegningsoptionerne, herunder i forhold til tegningskurs og aktieandel.
6. Såfremt der forinden tegningsoptionerne er udnyttet til tegning af aktier
  - a) fremsættes et tvangsindløsningsstilbud i medfør af selskabslovens bestemmelser herom,
  - b) fremsættes et offentligt overtagelsestilbud på aktier i selskabet,
  - c) fremsættes et lovpligtigt overtagelsestilbud på grundlag af erhvervelse af kapitalandele eller stemmerettigheder i selskabet, der medfører pålæg om fremsættelse af indløsningsstilbudeller
  - d) der opstår en situation, hvor optionsindehaveren i øvrigt finder, at selskabets aktionærstruktur er ændret på en sådan måde, at det nye ejerforhold indebærer en betydelig risiko for, at selskabets hidtidige forretningsprincipper ændres har optionsindehaveren ret til at begære tegning af aktier i henhold til tegningsoptionerne. Retten til at begære tegning af aktier er gældende fra den pågældende begivenheds indtræden og indtil 1) udløbet af fristen i henhold til selskabslovens § 70, 2) udløbet af acceptfristen i det pågældende offentlige eller lovpligtige overtagelsestilbud og 3) 3 måneder efter at optionsindehaveren er blevet bekendt med det i litra d nævnte forhold. Såfremt tegningsoptionerne begæres udnyttet i henhold hertil anvendes en tegningskurs på 24,268 pr. aktie a nominelt kr. 20,00 med tillæg af et beløb svarende til 8 % p.a. af kr. 24,268 fra den 22.06.10 til tegningstidspunktet (indbetalingstidspunktet) og med fradrag af et beløb svarende til det akkumulerede udbetalte udbytte pr. aktie i perioden fra den 22.06.10 til tegningstidspunktet (indbetalingstidspunktet). Den nævnte tegningskurs vil være at regulere i overensstemmelse med de ovenfor anførte justeringsregler bortset fra det vedrørende udbytte anførte.



I de under a), b) og c) nævnte situationer skal de af optionsindehaveren på grundlag af optionerne tegnede aktier således være omfattet af de nævnte indløsnings- eller overtagestilbud.

Såfremt selskabet i den under b) nævnte situation finder, at en tegning i denne situation vil være til væsentlig ulempe for selskabets aktionærer eller der i den under d) nævnte situation ikke er enighed mellem optionsindehaveren og selskabet om, hvorvidt betingelserne nævnt i punkt d) er opfyldt, afgøres spørgsmålet endeligt og bindende for parterne ved voldgift efter ”Regler for behandling af sager ved Det Danske Voldgiftsinstitut”.

7. Ved fusion med selskaber, der ikke pr. 22. juni 2010 er helejede datterselskaber af selskabet, kan optionsindehaveren i en periode på 30 dage efter endelig vedtagelse af fusionen kræve at tegne aktier i henhold til tegningsoptionen med 14 dages varsel. Udnytter optionsindehaveren ikke denne ret til at kræve tegning af aktierne og er selskabet ikke det fortsættende selskab, ændres tegningsoptionen til en ret til at tegne aktier i det fortsættende selskab, og tegningskursen justeres på basis af ombytningsforholdet mellem de fusionerede selskabers aktier.

Spaltes selskabet skal det af spaltningensplanen tydeligt fremgå hvorledes der forholdes med tegningsoptionerne. Optionsindehaverne har ret til at kræve tegning af aktier forinden spaltningens gennemførelse.

Tegningskursen fastsættes i de i nærværende punkt 7 anførte tilfælde efter de i punkt 6 angivne principper.

8. Såfremt selskabet måtte ophøre med at være noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S er optionsindehaveren berettiget til når som helst at begære tegning af aktier på grundlag af optionen, dog tidligst 2 år efter tegningsoptionens tildeling. Tegningskursen fastsættes efter de i punkt 6 anførte principper.

Til gennemførelse af de til udnyttelse af tegningsoptionerne hørende kapitalforhøjelser er bestyrelsen bemyndiget til i perioden indtil 30. juni 2013 at forhøje selskabets aktiekapital ad en eller flere gange med indtil i alt nominelt kr. 8.000.000,00 ved kontant indskud uden fortegningsret for selskabets hidtidige aktionærer. De nye aktier, som måtte blive tegnet ved udnyttelsen af tegningsoptionerne, skal have samme rettigheder som eksisterende aktier efter vedtægterne, og aktierne skal være frit omsættelige omsætningspapirer. De nye aktier udstedes på navn og noteres i Selskabets ejerbog. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktiers omsættelighed, og der skal ikke være tilknyttet nogen indløsningsforpligtelse dertil. Ingen aktier i selskabet har særlige rettigheder. Aktierne skal registreres i VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 København S.

## GENERALFORSAMLING

### 3.

Selskabets generalforsamling afholdes hvert år i selskabets hjemstedskommune så betids, at de for selskabet gældende frister for afholdelse af generalforsamling og indsendelse af årsrapport kan overholdes.

Aktionærer skal skriftligt overfor 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 bestyrelsen kravet senere end 6 uger før generalforsamlingens afholdelse, afgør bestyrelsen om kravet er fremsat i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen.

Selskabet 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 aktionærene.

Ekstraordinær generalforsamling afholdes efter en generalforsamlings- eller bestyrelsesbeslutning på begæring af selskabets revisor eller efter skriftlig anmodning til bestyrelsen fra aktionærer, der ejer mindst 5 % af aktiekapitalen. Denne anmodning skal indeholde angivelse af det eller de bestemte forslag, som ønskes behandlet på generalforsamlingen. Den ekstraordinære generalforsamling skal indkaldes inden 14 dage efter, at der er fremsat forlangende herom.

Aktionærene indkaldes til generalforsamling med mindst 3 ugers og højst 5 ugers varsel ved meddelelse i Berlingske Tidende, Dagbladet Børsen og Morgenavisen Jyllands-Posten eller andre tilsvarende dagblade efter bestyrelsens bestemmelse samt ved brev/meddelelse til alle aktionærer, der har fremsat begæring herom. Endvidere skal indkaldelse ske ved offentliggørelse via selskabets hjemmeside. Indkaldelsen skal foruden dag og tid for generalforsamlingen tillige indeholde oplysning om dagsordenen og meddelelse om de til behandling indkomne forslag.

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

Herudover skal indkaldelsen indeholde følgende:

- 1) en beskrivelse af aktiekapitalens størrelse og aktionærernes stemmeret
- 2) en tydelig og nøjagtig beskrivelse af de procedurer, som aktionærene skal overholde for at kunne deltage i og afgive deres stemme på generalforsamlingen, jfr. selskabslovens § 97, stk. 2
- 3) registreringsdatoen, jfr. selskabslovens § 84, stk. 1, med en tydeliggørelse af, at kun personer, der på denne dato er aktionærer, har ret til at deltage i og stemme på generalforsamlingen
- 4) angivelse af, hvor og hvordan den komplette, uforkortede tekst for de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen og dagsordenen samt de fuldstændige forslag, kan fås og
- 5) angivelse af internetadresse, hvor de oplysninger, der er nævnt i selskabslovens § 99, vil blive gjort tilgængelige

Skal der på generalforsamlingen behandles forslag til vedtægtsændringer, skal hovedindholdet af disse angives i indkaldelsen.

Senest 2 uger før enhver generalforsamlings afholdelse fremlægges på selskabets kontor til eftersyn for aktionærene dagsorden og de fuldstændige forslag, der skal fremsættes for generalforsamlingen, og for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapporten, forsynet med påtegning af revisionen og underskrift af direktionen og bestyrelsen.

Selskabet skal i en sammenhængende periode på 3 uger begyndende senest 3 uger før generalforsamlingen inklusive dagen for dennes afholdelse mindst gøre følgende oplysninger tilgængelige for sine aktionærer på sin hjemmeside:

- 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 aktionærene. 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. Omkostningerne hertil afholdes af selskabet.

#### 4.

Enhver, der besidder aktier i selskabet på registreringsdatoen, er berettiget til at møde på generalforsamlingen, hvis vedkommende senest tre dage forud har anmeldt sin deltagelse til selskabet. Registreringsdatoen ligger en uge før generalforsamlingens afholdelse.

Hvert aktiebeløb på kr. 1,00 giver én stemme. Stemmeretten kan udøves i henhold til skriftlig og dateret fuldmagt. Fuldmagt kan ikke gives for længere tid end ét år.

Stemmeretten afgøres på baggrund af de aktier, den enkelte aktionær besidder, som opgjort på registreringsdatoen på baggrund af notering af aktionærens kapitalforhold i ejerbogen samt meddelelser om ejerforhold, som selskabet har modtaget med henblik på indførsel i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen.

#### 5.

Dagsordenen for ordinær generalforsamling skal omfatte følgende:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed for det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsrapport med revisionspåtegning til godkendelse.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab.

4. Behandling af eventuelle forslag fra bestyrelsen samt forslag, der måtte være fremkommet fra aktionærer.
5. Valg af bestyrelse.
6. Valg af revisorer.
7. Eventuelt.

**6.**

De på generalforsamlingen behandlede anliggender afgøres ved almindelig stemmeflerhed af de tilstedeværende stemmer, med mindre lovgivningen foreskriver andet. Til vedtagelse af beslutning om ændring af vedtægterne eller selskabets opløsning kræves dog, at beslutningen tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

**7.**

Generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen udpeget dirigent, som afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandlingsmåde og stemmeafgivning og sikrer at generalforsamlingen afholdes på en forsvarlig og hensigtsmæssig måde i henhold til lovgivningen.

**8.**

Over det på generalforsamlingen passerede føres en af bestyrelsen autoriseret protokol, der underskrives af dirigenten og de tilstedeværende bestyrelsesmedlemmer. Alle beslutninger skal indføres i forhandlingsprotokollen."

Senest to uger efter generalforsamlingens afholdelse skal generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift af denne være tilgængelig for aktionærerne.

## **BESTYRELSE OG DIREKTION**

**9.**

Selskabet ledes af en på generalforsamlingen valgt bestyrelse på 4-7 medlemmer. Bestyrelsens medlemmer vælges for ét år ad gangen men kan genvælges. Bestyrelsen vælger af sin midte en formand og en næstformand. Bestyrelsen fastsætter selv sin forretningsorden. I tilfælde af stemmelighed i bestyrelsen er formandens stemme udslagsgivende. Over det på bestyrelsesmøderne passerede føres en af bestyrelsen autoriseret protokol, der underskrives af de i mødet deltagende bestyrelsesmedlemmer.

**10.**

Bestyrelsen ansætter en direktion, bestående af et eller flere medlemmer, til at forestå selskabets daglige virke.

**10 A.**

Selskabet har udarbejdet overordnede retningslinjer for aflønning af bestyrelse og direktion, herunder incitamentsaflønning for direktionen. Disse retningslinjer er forelagt og vedtaget på selskabets generalforsamling den 25. maj 2010.

**TEGNINGSRET**

**11.**

Selskabet tegnes af formanden og næstformanden i forening, af formanden eller næstformanden i forening med et bestyrelsesmedlem eller med en direktør, af 3 bestyrelsesmedlemmer i forening, af 2 direktører i forening eller af den samlede bestyrelse.

**REGNSKAB OG REVISION**

**12.**

Selskabets regnskabsår løber fra 01.02. – 31.01. med omlægningsåret 01.05.2001 til 31.01.2002.

**13.**

Revision af selskabets årsrapporter foretages af en eller flere af generalforsamlingen for et år ad gangen valgte statsautoriserede revisorer.

**14.**

Årsrapporten udfærdiges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede selskaber. Henstår uafskrevet underskud fra tidligere år, skal overskuddet først anvendes til dækning af dette.

Det fremkomne overskud anvendes efter generalforsamlingens bestemmelse efter indstilling fra bestyrelsen.

\* \* \*

ADVOKATFIRMAET  
BØRGE NIELSEN

Således vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling den 25.05.2010, som ændret f.s.v.a. § 2 D ved bestyrelsesbeslutning af 04.06.2010 med påtegning af 23.06.2010 og ændret f.s.v.a. § 2, stk. 1 på ekstraordinær generalforsamling den 01.07.2010 og som endeligt fastsat den 27.08.2010 i forbindelse med gennemførelsen af de på den ekstraordinære generalforsamling den 01.07.2010 truffne beslutninger om kapitalnedsættelse og kapitalforhøjelse.

Morten Jensen  
Advokat