



VEDTÆGTER

for

Greentech Energy Systems A/S

(CVR-nr. 36696915)

§ 1.

Selskabets navn:

Selskabets navn er Greentech Energy Systems A/S.

Selskabet driver tillige virksomhed under binavnet GES Wind Development I A/S.

§ 2.

Udgået.

§ 3.

Selskabets formål:

Selskabets formål er at deltage og investere i projekter og selskaber, der har til formål at producere energi på kommerciel basis ved udnyttelse af vedvarende energiformer.

§ 4.

Selskabets aktiekapital:

Selskabets aktiekapital er 245.201.740,00, som er fuldt indbetalt i aktier á kr. 5,00.



§ 4a.

Bemyndigelse til kapitalforhøjelse:

Selskabets bestyrelse er bemyndiget til i en eller flere emissioner at udvide den nominelle aktiekapital med indtil DKK 336.309.760,00. De nye aktier kan efter bestyrelsens nærmere bestemmelser indbetales kontant, ved gældskonvertering eller ved apportindskud, herunder ved hel eller delvis overtagelse af aktier eller indskudskapital i et andet selskab m.v.

Forhøjelse kan efter bestyrelsens nærmere bestemmelse ske uden fortegningsret for Selskabets hidtidige aktionærer. Foretages forhøjelsen kontant eller ved gældskonvertering er det en betingelse at tegningen sker til markedskurs, dog ikke under kurs 105. Under samme vilkår kan bestyrelsen endvidere tildele en af bestyrelsen fastsat kreds fortegningsret. Denne bemyndigelse gælder indtil den 31/12 2014.

Aktier udstedt i medfør af nærværende bemyndigelse skal være omsætningspapirer og skal udstedes lyden- de på navn og kan ikke overdrages til ihænde- haver. Der skal ikke gælde nogen indskrænkninger i omsætte- ligheden af aktierne, og ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse.

I øvrigt skal aktier udstedt i medfør af bemyndigelsen i enhver henseende tillægges samme rettigheder som Selskabets eksisterende aktier, derunder at hvert aktiebeløb på kr. 5,00 giver 1 stemme på Selskabets gene- ralforsamlinger.

De nærmere vilkår for aktietegning i henhold til nærværende bemyndigelse og tidspunktet, fra hvilket de nye aktier giver fuldt udbytte og andre rettigheder i Selskabet, fastsættes af bestyrelsen.

§ 4b.

Bemyndigelse til optagelse af konvertible gældsbreve:

Selskabets bestyrelse er bemyndiget til indtil 1. januar 2013 med eller uden fortegningsret for de eksisteren- de aktionærer ad én eller flere gange at træffe beslutning om optagelse af lån på op til kr. 50.000.000, dog højst halvdelen af Selskabets aktiekapital på det tidspunkt, hvor beslutningen træffes, mod konvertible gældsbreve, der giver ret til tegning af aktier i Selskabet. Lånene skal indbetales kontant. I øvrigt fastsætter bestyrelsen de nærmere vilkår for de konvertible gældsbreve, der udstedes i henhold til bemyndigelsen. Såfremt aktionærernes fortegningsret fraviges, skal udstedelse ske på markedsvilkår.

Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil 1. januar 2013 at forhøje selskabskapitalen ad én eller flere gange med eller uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer med indtil i alt nominelt kr. 50.000.000 ved konvertering af de konvertible gældsbreve, dog højst halvdelen af Selskabets aktiekapital på det tids- punkt, hvor beslutningen træffes.

Aktier udstedt i medfør af nærværende bemyndigelse skal være omsætningspapirer og skal udstedes lyden- de på navn eller ihænde- haver. Der skal ikke gælde nogen indskrænkninger i omsætteligheden af aktierne, og ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse.



I øvrigt skal aktier udstedt i medfør af bemyndigelsen i enhver henseende tillægges samme rettigheder som Selskabets eksisterende aktier, derunder at hvert aktiebeløb på kr. 5,00 giver 1 stemme på Selskabets generalforsamlinger.

De nærmere vilkår for aktietegning i henhold til nærværende bemyndigelse og tidspunktet, fra hvilket de nye aktier giver fuldt udbytte og andre rettigheder i Selskabet, fastsættes af bestyrelsen.

§ 4c.

Bemyndigelse til udstedelse af warrants:

1. Selskabet kan efter bestyrelsens beslutning indtil den 1. januar 2013 ad en eller flere gange udstede indtil 1 million stk. warrants (nominelt kr. 5.000.000 aktiekapital), hvor 1 stk. warrant giver ret til tegning af 1 stk. aktie af nominelt kr. 5,00. Efter udnyttelse af bemyndigelsen den 23. april 2008 og 11. februar 2009, jf. § 4d, er bemyndigelsen reduceret til udstedelse af 450.000 stk. warrants (nominelt kr. 2.250.000 aktiekapital).
2. Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil den 1. januar 2013 ad én eller flere gange, uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer og mod kontant betaling, at gennemføre en kapitalforhøjelse med indtil i alt nominelt kr. 5.000.000 aktiekapital i forbindelse med udnyttelse af warrants. Efter udnyttelse af bemyndigelsen den 23. april 2008 og 11. februar 2009, jf. § 4d, er bemyndigelsen reduceret til en kapitalforhøjelse med indtil i alt nominelt kr. 2.250.000 aktiekapital.

Aktier udstedt i medfør af nærværende bemyndigelse skal være omsætningspapirer og skal udstedes lydende på navn eller ihændeher. Der skal ikke gælde nogen indskrænkninger i omsætteligheden af aktierne, og ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse. Aktierne giver ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet på tidspunktet for tegningen.

3. Den i punkt 1. og 2. indeholdte bemyndigelse kan fornyes for en eller flere perioder for indtil fem år ad gangen.
4. For warrants udstedt i henhold til bemyndigelsen gælder i øvrigt de af bestyrelsen fastsatte vilkår. Aktier udstedt i medfør af bemyndigelsen skal i enhver henseende tillægges samme rettigheder som Selskabets eksisterende aktier, derunder at hvert aktiebeløb på kr. 5,00 giver 1 stemme på Selskabets generalforsamlinger.

§ 4d.

Udstedelse af warrants:

Selskabets bestyrelse har på bestyrelsesmøder afholdt henholdsvis den 24. april 2008 og den 11. februar 2009 tildelt warrants på i alt nominelt kr. 550.000 på følgende vilkår:

1. Den 24. april 2008 er der tildelt ledende medarbejdere 200.000 stk. warrants i henhold til særskilte warrantaftaler.



Warrantenes pålydende værdi er kr. 5,00 svarende til en nominel værdi af warrantene på kr. 1.000.000. Tegningskursen er børskurs 80,10. Kursen er beregnet som gennemsnittet af den officielle børskurs (alle handler) noteret på NASDAQ OMX København i 14-dages-perioden forud for tildelingen.

2. Den 11. februar 2009 er der tildelt ledende medarbejdere 350.000 stk. warrants i henhold til særskilte warrantaftaler.

Warrantenes pålydende værdi er kr. 5,00 svarende til en nominel værdi af warrantene på kr. 1.750.000. Tegningskursen er børskurs 20,20. Kursen er fastsat til lukkekursen den 10. februar 2009 på NASDAQ OMX København.

3. Warrantene lyder på navn og berettiger indehaverne til at tegne aktier for et nominelt beløb, der svarer til det nominelle beløb af warrantene, i intet tilfælde dog til en kurs på under pålydende værdi.
4. Aktierne kan tegnes i perioden 2 år fra tildelingstidspunktet og frem til og med 3 år efter tildelingstidspunktet – dog kun i de 6-ugers-perioder, der ligger umiddelbart efter offentliggørelsen af årsregnskabsmeddelelser og delårsrapporter (jf. vilkårene i de særskilt udarbejdede warrantaftaler) – efter hvilken tegningsperiodes udløb de udstedte warrants er uden gyldighed.
5. Indehaverne af warrantene har fortegningsret til de aktier, der tegnes på grundlag af de udstedte warrants.
6. Dersom Selskabets kapital nedsættes til dækning af tab, reduceres aktietegningsrettighederne i samme forhold, som Selskabets kapital nedsættes.

Ved kapitalforhøjelse, udstedelse af konvertible obligationer og udstedelse af nye warrants sker der ikke ændring af aktietegningsretten.

I tilfælde af Selskabets opløsning, herunder fusion eller spaltning, kan Selskabet kræve, at warrantindehaveren med et varsel på 2 uger udnytter eller frafalder aktietegningsretten, inden opløsning mv. beslutes. Ikke udnyttede dele af aktietegningsretten bortfalder uden kompensation.

7. For kapitalforhøjelser ved udnyttelse af warrantene, nævnt under § 4d, pkt. 1. og 2, ved tegning af aktier gælder, at det største beløb, hvormed aktiekapitalen skal kunne forhøjes for de to tildelinger, samlet udgør kr. 2.750.000 (ved fuldtegnings).
8. Kontant indskud skal ske senest samtidig med tegning af de nye aktier. Aktiernes pålydende værdi skal være kr. 5,00 eller multipla heraf.
9. Aktier udstedt i medfør af nærværende bemyndigelse skal være omsætningspapirer og skal udstedes lydende på navn og kan ikke overdrages til ihændehaver. Der skal ikke gælde nogen indskrænkninger i omsætteligheden af aktierne, og ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse. Aktierne giver ret til udbytte og andre rettigheder i Selskabet på tidspunktet for tegningen.



§ 5.

Ejerbog

Selskabets ejerbog føres af VP Investor Services A/S, CVR-nr. 30 20 11 83.

§ 5a.

Aktiernes omsættelighed:

Aktierne kan udstedes på navn eller ihændehaber.

Aktierne er omsætningspapirer og frit omsættelige.

Ingen aktier har særlige rettigheder.

Ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist, dog undtaget Selskabslovens regler om tvangsindløsning.

§ 6.

Udbytte:

Udbyttebetaling til aktionærerne sker i henhold til de gældende regler for værdipapirer registreret i VP Securities A/S.

§ 7.

Mortifikation:

Mortifikation af Selskabets aktier sker i henhold til de gældende regler for værdipapirer registreret i VP Securities A/S.

Omkostningerne ved mortifikation sker på aktieejernes bekostning.

§ 8.

Generalforsamling:

Selskabets generalforsamlinger afholdes på Selskabets hjemsted eller i Region Hovedstaden. Den ordinære generalforsamling afholdes hvert år i så god tid, at den reviderede og godkendte årsrapport kan indsendes til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, så den er modtaget i styrelsen inden udløbet af fristen i Årsregnskabsloven.



Generalforsamlingen indkaldes af bestyrelsen tidligst 5 uger og senest 3 uger før generalforsamlingen via Selskabets hjemmeside. Indkaldelse skal dog ske skriftligt til de aktionærer, der har anmodet herom. Endvidere foretages indkaldelse i Erhvervs- og Selskabsstyrelsens it-system.

Ekstraordinær generalforsamling skal afholdes, når bestyrelsen eller revisor eller repræsentantskabet finder det hensigtsmæssigt. Ekstraordinær generalforsamling til behandling af et bestemt angivet emne skal indkaldes senest 2 uger efter, at det skriftligt er forlangt af aktionærer, der ejer 5 pct. af aktiekapitalen.

Indkaldelse skal indeholde dagsorden for generalforsamlingen, dog er det for den ordinære generalforsamlings vedkommende tilstrækkeligt at henvise til vedtægternes § 9, såfremt der ikke er fremkommet forslag til behandling på generalforsamlingen.

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

Enhver aktionær har ret til at få et bestemt emne behandlet på den ordinære generalforsamling, såfremt aktionæren skriftligt fremsætter krav herom over for bestyrelsen, senest 6 uger før generalforsamlingen skal afholdes. Modtager Selskabet kravet senere end 6 uger før generalforsamlingens afholdelse, afgør bestyrelsen, om kravet er fremsat i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen.

Ekstraordinære generalforsamlinger afholdes i overensstemmelse med selskabslovgivningens regler herom.

I en sammenhængende periode på 3 uger begyndende senest 3 uger før generalforsamlingen, inklusive dagen for dennes afholdelse, gør Selskabet følgende oplysninger tilgængelige for aktionærene 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, og
- 5) De formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og per brev.

§ 9.

Ordinær generalforsamling:

Dagsordenen for den ordinære generalforsamling, på hvilken årsrapporten med revisionspåtegning og ledelsesberetning fremlægges for aktionærene, skal omfatte:

1. Bestyrelsens beretning.
2. Godkendelse af årsrapporten.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
5. Valg af revisorer.



6. Eventuelt indkomne forslag.

§ 10.

Dirigent:

Bestyrelsen vælger en dirigent, der leder forhandlingerne og afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandlingsmåde, stemmeafgivning og dens resultater. Stemmeafgivning sker skriftligt, såfremt blot én stemmeberettiget mødedeltager fremsætter ønsker herom, eller såfremt dirigenten finder det hensigtsmæssigt.

§ 11.

Stemmeret og møderet på generalforsamlingen:

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, opgøres på registreringsdatoen på baggrund af notering af aktionærens ejerforhold i ejerbogen samt eventuelle meddelelser om ejerforhold, som Selskabet har modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen.

Enhver aktionær, der er berettiget til at deltage i generalforsamlingen, jf. ovenfor, og som ønsker at deltage i en generalforsamling, skal senest tre dage før dens afholdelse anmode om adgangskort til generalforsamlingen.

Herudover er repræsentanter for pressen berettiget til at deltage i generalforsamlingen.

§ 12.

Udøvelse af stemmeret og afgivelse af fuldmagt til generalforsamlingen:

Hvert aktiebeløb på kr. 5,00 giver én stemme.

En aktionær har ret til at møde ved fuldmægtig og kan møde sammen med en rådgiver. En fuldmægtig kan ligeledes møde sammen med en rådgiver. Fuldmægtigen skal fremlægge skriftlig og dateret fuldmagt. En fuldmagt til Selskabets ledelse kan ikke gives for længere tid end ét år.

De på generalforsamlingen behandlede anliggender afgøres ved simpelt stemmeflertal, medmindre Selskabsloven foreskriver særlige regler om repræsentation og majoritet.

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



§ 13.

Bestyrelse:

Selskabet ledes af en af generalforsamlingen valgt bestyrelse på 3 – 6 medlemmer.

Bestyrelsens medlemmer afgår hvert år. Genvalg kan finde sted.

Bestyrelsen modtager for dens arbejde et vederlag, som fastsættes af generalforsamlingen.

§ 14.

Bestyrelsens virke:

På bestyrelsens første møde efter valget, konstituerer den sig og vælger af sin midte en formand og en næstformand for 1 år ad gangen.

Bestyrelsen indkaldes til møde af formanden, der har pligt til at indkalde til et møde, såfremt et medlem af bestyrelsen eller en direktør forlanger det.

Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af bestyrelsesmedlemmerne er til stede, heriblandt formand eller næstformand.

De i bestyrelsen behandlede anliggender afgøres ved simpelt stemmeflertal. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme afgørende.

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

Over forhandlingerne i bestyrelsen føres en protokol, der underskrives af samtlige tilstedeværende bestyrelsesmedlemmer. Revisionsprotokollen forelægges i ethvert bestyrelsesmøde, og enhver protokoltilførsel underskrives af samtlige bestyrelsesmedlemmer.

§ 15.

Tegningsregler:

Selskabet tegnes af 2 medlemmer af bestyrelsen i forening eller af 1 medlem af bestyrelsen i forening med 1 direktør.

§ 16.

Direktion:

Direktionen ansættes af bestyrelsen.

Direktionen deltager – uden stemmeret – i bestyrelsens møder.



§ 17.

Revision:

Revision af Selskabets regnskaber foretages af en af generalforsamlingen valgt statsautoriseret revisor.

Revisor afgår hvert år, men genvalg kan finde sted.

Revisors honorar fastsættes af bestyrelsen.

§ 18.

Regnskabsår:

Selskabets regnskabsår er kalenderåret.

Årsrapporten underskrives af direktionen og bestyrelsen samt forsynes med revisorerne påtegning.

Årsregnskabet opgøres overensstemmende med god regnskabsskik og under foretagelse af påbudte og nødvendige afskrivninger og henlæggelser. Nettooverskuddet anvendes under iagttagelse af lovgivningens regler og efter forslag fra bestyrelsen efter generalforsamlingens bestemmelse.

Selskabets regnskaber offentliggøres i henhold til gældende lovgivning.

§ 19.

Retningslinjer for incitamentsafløkning af bestyrelse og direktion:

Selskabet har vedtaget retningslinjer for incitamentsafløkning af bestyrelse og direktion. Retningslinjerne er behandlet og godkendt på Selskabets generalforsamling den 23. april 2008 og kan findes på Selskabets hjemmeside.

§ 20.

Elektronisk kommunikation:

Alle dokumenter og al kommunikation fra Selskabet til de enkelte aktionærer kan sendes elektronisk ved e-mail, og generelle meddelelser vil være tilgængelige for aktionærerne på Selskabets hjemmeside, medmindre andet følger af Selskabsloven. Selskabet kan til enhver tid vælge at kommunikere med almindelig brevpost.

Selskabet er forpligtet til at anmode aktionærer, der er navnenoterede i ejerbogen, om en elektronisk adresse, hvortil meddelelser mv. kan sendes. Det er aktionærens ansvar at sikre, at Selskabet er i besiddelse af den korrekte e-mail-adresse.



Aktionærerne kan på Selskabets hjemmeside finde nærmere oplysninger om kravene til de anvendte systemer samt om fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk kommunikation.

Foranstående vedtægter er godkendt på Selskabets generalforsamling henholdsvis den 14. og 30. maj 1991 samt 7. marts 1992. Endvidere er vedtægten ændret ved bestyrelsesbeslutning af 21. december 1993 ligesom ændringer er vedtaget på ekstraordinær generalforsamling den 26. januar 1998 samt med ændringer vedtaget på generalforsamlingen den 25. maj 1999, ved den ekstraordinære generalforsamling afholdt den 29. november 2000, ved bestyrelsesbeslutning af den 22. november 2001, ved den ordinære generalforsamling den 3. april 2002, ved den ordinære generalforsamling 24. marts 2003, ved bestyrelsesbeslutning af den 30. november 2003, ved bestyrelsesbeslutning af den 27. februar 2004, ved den ordinære generalforsamling afholdt den 29. marts 2004, ved den ordinære generalforsamling afholdt den 25. april 2005, ved bestyrelsesmøde afholdt den 2. maj 2005, ved bestyrelsesmøde afholdt den 18. juli 2005, ved bestyrelsesmøde afholdt den 30. december 2005, ved generalforsamlingstiltrædelse af 30. januar 2006, ved bestyrelsesbeslutning af 6. marts 2006, ved generalforsamlingsbeslutning af 19. april 2006, ved ekstraordinær generalforsamling den 8. november 2006, ved bestyrelsesbeslutning af 7. februar 2007, ved bestyrelsesbeslutning af 1. marts 2007, ved den ordinære generalforsamling afholdt den 26. april 2007, ved bestyrelsesbeslutning af 3. september 2007, ved bestyrelsesbeslutning af 17. oktober 2007, ved den ordinære generalforsamling afholdt den 23. april 2008, ved bestyrelsesbeslutning af 24. april 2008, ved bestyrelsesbeslutning af 30. april 2008, ved fusionen med GES Wind Development I A/S den 20. august 2008 og den 21. august 2008, ved bestyrelsesmøde afholdt den 11. februar 2009, på de ordinære generalforsamlinger afholdt den 18. maj 2009 og den 20. april 2010 og ved bestyrelsesmøde afholdt den 15. september 2010.

I bestyrelsen:

Kaj Andreassen

Johannes Huus Bogh

Torkil Bentzen

Michael West Hybholt

Francesco Novelli