

# VEDTÆGTER FOR TOPDANMARK A/S

## NAVN, HJEMSTED OG FORMÅL

§ 1.

### Navn

Selskabets navn er Topdanmark A/S.

### Hjemsted

Selskabets hjemsted er Ballerup Kommune.

§ 2.

### Formål

Selskabets formål er at være holdingselskab for datterselskaber, der driver forsikring, finansiering, bank, investering eller anden virksomhed inden for det finansielle område i ind- og udland, samt anden virksomhed, der efter bestyrelsens skøn står i forbindelse hermed.

## SELSKABETS KAPITAL

§ 3.

### Aktiekapitalen

Selskabets aktiekapital andrager kr. 155.267.500, der er fuldt indbetalt.

Aktiekapitalen er fordelt i aktier á 1 kr. eller multipla heraf.

§ 3 A.

### Bestyrelsesbemyndigelse til aktieemission m.v.

Selskabets bestyrelse er i tiden fra 15. april 2008 indtil 15. april 2013 bemyndiget til med eller uden fortegningsret for selskabets aktionærer ad en eller flere gange at udvide selskabets aktiekapital med i alt indtil nominelt 2,5 mio.kr. samt fastsætte tidspunktet og de nærmere vilkår for udvidelsen, herunder om forhøjelsen skal ske til fordel for enkelte investorer eller markeder.

Eventuelle kapitalforhøjelser i medfør af § 3 C (konvertible obligationer) og § 3 D (tegningsoptioner) sker på grundlag af bemyndigelserne i stk. 1. Forhøjelse af selskabets aktiekapital i henhold til §§ 3 A, 3 C og 3 D kan således tilsammen ikke overstige 2,5 mio.kr.

Sker forhøjelsen med fortegningsret, fordeles denne forholdsmæssigt mellem samtlige aktionærer, og tegningskursen fastsættes af bestyrelsen.

Sker forhøjelsen uden fortegningsret for selskabets hidtidige aktionærer, fastsættes kursen til markeds-kurs.

Forhøjelse uden fortegningsret for selskabets hidtidige aktionærer kan ske som vederlag for selskabets overtagelse af en bestående virksomhed eller bestemte formueværdier under forudsætning af, at de overtagne værdier mindst modsvarer de udstedte aktiers markedsværdi, dog minimum den aktierne pålydende værdi.

De nye aktier, der er omsætningspapirer, registreres på navn og skal i enhver henseende være ligestillet med de hidtidige aktier.

### § 3 B.

#### Medarbejderaktier

Bestyrelsen er herudover i tiden fra 15. april 2008 indtil 15. april 2013 bemyndiget af generalforsamlingen til - uden fortegningsret for selskabets aktionærer - at forhøje aktiekapitalen ad en eller flere gange med indtil i alt 1 mio. kr. i forbindelse med, at de nye aktier tilbydes medarbejderne i selskabet - og efter bestyrelsens bestemmelse - medarbejderne i alle eller enkelte af dets datterselskaber, således at de nye aktier udstedes til en tegningskurs, der fastsættes af bestyrelsen, dog til mindst 105, og i øvrigt efter de af bestyrelsen nærmere fastsatte generelle retningslinjer. Bestyrelsen kan inden for samme aktiekapitalbeløb vederlagsfrit udlodde aktier til medarbejderne inden for en kursværdi svarende til den til enhver tid fastsatte grænse iht. Ligningslovens § 7A, stk. 1, nr. 2 (eller den bestemmelse der måtte træde i stedet herfor), pr. medarbejder pr. år. De nye aktier, der er omsætningspapirer, registreres på navn og er i enhver henseende ligestillet med de hidtidige aktier.

### § 3 C.

#### Konvertible obligationer

Selskabets bestyrelse er af generalforsamlingen bemyndiget til i tiden fra 15. april 2008 indtil 15. april 2013 ad en eller flere gange at træffe beslutning om optagelse af lån mod obligationer eller andre gælds-breve, der giver långiveren ret til at konvertere sin fordring til aktier i selskabet.

Konvertible lån kan ikke optages med et større beløb end bemyndigelsen efter § 3 A tillader, idet der tillige skal henses til udstedte tegningsoptioner, jf. § 3 D.

Konverteringsfristen kan fastsættes til en længere periode end 5 år efter optagelsen af det konvertible lån.

Selskabets aktionærer har ret til forholdsmæssig tegning af de konvertible lån, medmindre bestyrelsen beslutter, at udstedelsen sker uden fortegningsret for hidtidige aktionærer. Ved udstedelse af de konvertible obligationer uden fortegningsret skal en eventuel kapitalforhøjelse som følge af udstedelsen fragå i bemyndigelsen i § 3 A, stk. 1, ligesom de konvertible lån skal udbydes på markedsvilkår.

De konvertible obligationer eller andre gældsbreve kan efter beslutning af bestyrelsen udstedes uden fortegningsret for hidtidige aktionærer som vederlag i forbindelse med selskabets overtagelse af bestående virksomhed.

Bestyrelsens beslutning om optagelse af konvertible lån skal optages i vedtægterne, og bestyrelsen kan foretage de heraf følgende ændringer af vedtægterne.

De nye aktier er omsætningspapirer og registreres på navn og skal i enhver henseende være ligestillet med de hidtidige aktier.

### § 3 D.

#### Tegningsoptioner

Selskabets bestyrelse er bemyndiget af generalforsamlingen til i tiden fra 15. april 2008 indtil 15. april 2013 at træffe beslutning om udstedelse af tegningsoptioner ad en eller flere gange med eller uden fortegningsret for selskabets aktionærer.

Den aktiekapitalforhøjelse, der skal kunne tegnes på grundlag af tegningsoptionerne, må ikke udgøre et større beløb, end bemyndigelsen efter § 3 A tillader, idet der tillige skal henses til konvertible lån, jf. § 3 C.

Bestyrelsens beslutning om udstedelse af tegningsoptioner skal optages i vedtægterne, og bestyrelsen kan foretage de heraf følgende ændringer af vedtægterne.

Kapitalforhøjelsen som følge af udstedelse af tegningsoptioner kan højst andrage det i § 3 A nævnte beløb. Såfremt udstedelsen af tegningsoptioner sker uden fortegningsret, skal en eventuel kapitalforhøjelse som følge af udstedelsen fragå i bemyndigelsen i § 3 A, stk. 1.

De nye aktier, der er omsætningspapirer, registreres på navn og skal i enhver henseende være ligestillet med de hidtidige aktier.

Bestyrelsen har ved udnyttelse af en tidligere be-  
myndigelse udstedt 200.000 tegningsoptioner på de  
vilkår, der fremgår af det som bilag 3 vedhæftede  
Program 2006 og 150.000 tegningsoptioner på de  
vilkår, der fremgår af det som bilag 4 vedhæftede  
Program 2007. Af de oprindeligt udstedte 350.000  
tegningsoptioner henstår uudnyttet 287.800 teg-  
ningsoptioner, der berettiger til tegning af en kapital-  
forhøjelse på i alt nom. kr. 2.878.000.

### § 3 E.

#### Incitamentsafløbning

Selskabet har udarbejdet overordnede retningslinier  
for incitamentsafløbning af direktion og andre leden-  
de medarbejdere. Disse retningslinier er forelagt og  
vedtaget af selskabets generalforsamling. Retnings-  
linierne er offentligt tilgængelige på selskabets  
hjemmeside.

#### SELSKABETS AKTIER M.V.

### § 4.

#### Aktierne

Stk. 1. Selskabets aktier skal være registreret i sel-  
skabets ejerbog på navn eller være indskrevet i sel-  
skabets aktieindskrivningssystem.

#### Omsættelighed

Stk. 2. Aktierne er omsætningspapirer. Der gælder  
ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed.  
Selskabet er uden ansvar for transporters rigtighed  
eller ægthed.

#### Ingen særlige rettigheder

Stk. 3. Ingen aktier har særlige rettigheder.

#### Indløsning

Stk. 4. Ingen aktionær er pligtig at lade sine aktier  
indløse helt eller delvis af selskabet.

### § 5.

#### Indskrivning af aktier

Stk. 1. Selskabet kan opretholde et frivilligt aktieind-  
skrivningssystem, der omfatter aktier, som ikke er  
registreret på navn i selskabets ejerbog. Indskrevne  
aktier kan ikke navnenoteres, og navnenoterede ak-  
tier kan ikke indskrives.

Stk. 2. Ved indskrivningen oplyses aktionærens eller  
fuldmægtigens navn og adresse.

Ved indskrivningen kan selskabet udfærdige et ind-  
skrivningsbevis på aktionærens eller fuldmægtigens  
navn. Indskrivningsbeviset er et ikke-  
omsætningspapir.

Stk. 3. Der kan til enhver tid ske omregistrering af indskrevne og navneregistrerede aktier.

Stk. 4. Bestyrelsen er bemyndiget til at beslutte, om aktieindskrivningssystemet skal opretholdes. Såfremt bestyrelsen beslutter at afskaffe aktieindskrivningssystemet, skal nedenstående procedure følges:

Bestyrelsen opfordrer ved skriftlig henvendelse til samtlige indskrevne aktionærer samt ved annonce i Statstidende, i et københavnsk og i et jysk dagblad de indskrevne aktionærer til inden 5 år fra bestyrelsens beslutning om afskaffelse af aktieindskrivningssystemet at lade deres aktier navnenotere på en separat VP-depotkonto i Værdipapircentralen og samtidigt at afmelde aktierne i aktieindskrivningssystemet.

Når der er forløbet 5 år, efter bestyrelsen har indkaldt selskabets aktier til notering på navn i Værdipapircentralen, uden at samtlige indskrevne aktier er blevet overført til og navnenoteret på separate VP-depotkonti i Værdipapircentralen, kan bestyrelsen ved bekendtgørelse i Statstidende, i et københavnsk og i et jysk dagblad samt ved skriftlig henvendelse til de pågældende aktionærer opfordre de indskrevne aktionærer til inden 6 måneder at foretage navne-notering i Værdipapircentralen.

Når 6 måneders fristen er forløbet, uden registrering er sket, kan bestyrelsen for de pågældende aktionærers regning afhænde aktierne gennem en værdipapirhandler. I salgsprovenuet er bestyrelsen bemyndiget til at fradrage omkostningerne ved bekendtgørelsen, den skriftlige henvendelse og afhændelsen. Såfremt salgsprovenuet ikke er afhentet senest 5 år efter afhændelsen, tilfalder beløbet selskabet.

## § 6.

### Stemmeret

Stk. 1. Enhver aktionær har på generalforsamlingen en stemme for hvert aktiebeløb på kr. 1, aktionæren besidder på registreringsdatoen jf. § 13, stk. 1.

For aktier, der er erhvervet ved overdragelse, kan stemmeret kun udøves, hvis erhververen er noteret i ejerbogen eller erhververen har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse senest på registreringsdatoen.

## § 7.

Udbytte

Stk. 1. Udbetaling af udbytte på navnregistrerede aktier sker ved overførsel til aktionærens pengeinstitut.

Stk. 2. Udbytte på indskrevne aktier betales ved check. Betalingen sker med frigørende virkning for selskabet, når den sker i overensstemmelse med indskrivningen pr. udbyttedeklareringsdagen.

Stk. 3. Udbyttebeløb på indskrevne aktier, efter fradrag af udbytteskat, på 50 kr. eller derunder udbetales kun til aktionærer, der særskilt anmoder selskabet herom. Udbyttebeløb efter skat på 50 kr. eller derunder henstår således i selskabet og opsamles, indtil beløbet overstiger 50 kr., hvorefter selskabet af egen drift udbetaler aktionærens tilgodehavende uden rentetillæg ved check.

## § 8.

Fortegningsret

Aktionærerne har fortegningsret til aktiekapitalforhøjelse i det omfang, lovgivningen hjemler dette. For medarbejderaktier gælder de i selskabsloven til enhver tid gældende regler.

## § 9.

Forældelse af udbytte og mortifikation

Stk. 1. Udbytte, der ikke er hævet inden 5 år fra afholdelsen af selskabets ordinære generalforsamling, tilfalder selskabet.

Dette gælder dog ikke udbytte, der indestår i selskabet grundet mindsteudbetalingsreglen i § 7, stk. 3. For sådanne beløbs vedkommende begynder den 5-årige forældelsesfrist først at løbe, når udbytte efter skat overstiger 50 kr.

Stk. 2. Mortifikation af selskabets aktier og interimbeviser sker uden dom efter lovgivningens til enhver tid herom gældende regler.

## § 10.

SELSKABETS STYRELSE

Stk. 1. Selskabets øverste myndighed har generalforsamlingen.

Stk. 2. Den overordnede ledelse af selskabets anliggender varetages af bestyrelsen.

Stk. 3. Den daglige ledelse varetages af direktionen, der ansættes af bestyrelsen.

## GENERALFORSAMLINGEN

### § 11.

#### Sted

Stk. 1. Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen til afholdelse på selskabets hjemsted eller et andet sted i Region Hovedstaden.

#### Ordinær generalforsamling

Stk. 2. Den ordinære generalforsamling afholdes i så god tid, at den reviderede og godkendte årsrapport kan indsendes til myndighederne, så den er modtaget der inden udløbet af den til enhver tid værende frist i lovgivningen.

#### Ekstraordinær generalforsamling

Stk. 3. Ekstraordinær generalforsamling skal afholdes, når bestyrelsen eller revisor begærer det, eller når det til behandling af et bestemt angivet emne skriftligt forlanges af aktionærer, der ejer 5 % af aktiekapitalen. Ekstraordinær generalforsamling skal herefter indkaldes af bestyrelsen senest 2 uger efter begæringens modtagelse med nedennævnte varsel.

#### Indkaldelse

Stk. 4. Indkaldelse, der offentliggøres tidligst 5 uger og senest 3 uger før generalforsamlingen, skal indeholde angivelse af tid og sted for mødet, oplysning om dagsorden, en beskrivelse af aktiekapitalens størrelse og aktionærernes stemmeret, en tydelig og nøjagtig beskrivelse af de procedurer, som aktionærerne skal overholde for at kunne deltage i og afgive deres stemme på generalforsamlingen, registreringsdatoen med en tydelig angivelse af, at kun personer, der på denne dato er aktionærer, har ret til at deltage i og stemme på generalforsamlingen, angivelse af hvor og hvordan den komplette, uforkortede tekst til de dokumenter, der er nævnt i § 11, stk. 7, og dagsordenen kan fås samt en angivelse af den internetadresse, hvor de oplysninger, der er nævnt i § 11, stk. 7, vil blive gjort tilgængelige.

Stk. 5. Indkaldelse med angivelse af dagsorden sker i Erhvervs- og Selskabsstyrelsens edb-informations-system og offentliggøres via selskabets hjemmeside.

Stk. 6. Såfremt forslag til vedtægtsændringer skal behandles på generalforsamlingen, skal forslagets væsentligste indhold angives i indkaldelsen.

Stk. 7. Senest 3 uger før generalforsamlingen skal indkaldelse, oplysning om det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen, de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, dagsorden og de fuldstændige forslag samt de formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og ved stemmeafgivelse pr. brev gøres tilgængelige på selskabets hjemmeside.

Stk. 8. Revideret årsrapport skal gøres tilgængelig på selskabets hjemmeside senest 2 uger før den ordinære generalforsamling.

#### Forslag

Stk. 9. Forslag, der af aktionærerne ønskes behandlet på en generalforsamling, skal skriftligt fremsættes over for bestyrelsen senest 6 uger før generalforsamlingens afholdelse.

#### § 12.

#### Dagsorden

Stk. 1. Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal indeholde:

1. Beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af det reviderede og af bestyrelsen og direktionen underskrevne årsregnskab med revisionspåtegning og årsberetning samt fremlæggelse af koncernregnskabet.
3. Godkendelse af årsrapporten samt bestemmelse om anvendelse af overskud i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
5. Valg af 1 statsautoriseret revisor.
6. Forslag fra bestyrelsen eller aktionærerne.
7. Eventuelt.

#### § 13.

#### Registreringsdato og Adgang

Stk. 1. En aktionærs ret til at deltage i generalforsamlingen og afgive stemme i tilknytning til aktionærens aktier fastsættes i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen ligger 1 uge før generalforsamlingens afholdelse.

Stk. 2. En aktionærs deltagelse i generalforsamlingen skal være anmeldt til selskabet senest 3 dage før generalforsamlingens afholdelse.

Stk. 3. Selskabets generalforsamlinger er åbne for pressen.

#### § 14.

#### Dirigent

Stk. 1. Generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen udpeget dirigent, der afgør alle tvivlsspørgsmål vedrørende sagernes behandlingsmåde, aktionærernes stemmeret, stemmeafgivningen og dennes resultater.



Protokol

Stk. 2. Over generalforsamlingens forhandlinger føres en protokol, der underskrives af dirigenten.

## § 15.

Stemmeftal

Stk. 1. De på generalforsamlingen behandlede anliggender afgøres ved simpel stemmeflerhed, medmindre selskabsloven eller disse vedtægter kræver særlig majoritet eller repræsentation.

Stk. 2. Beslutning om vedtægtsændringer er kun gyldig, såfremt den tiltrædes af mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

## BESTYRELSEN

## § 16.

Antal

Stk. 1. Bestyrelsen består af indtil 6 medlemmer, der vælges af generalforsamlingen.

Valgbare er aktionærer i selskabet, som ikke er knyttet til koncernen gennem ansættelsesforhold eller har ansættelse i eller virker for andet konkurrerende selskab.

Alder

Stk. 2. Personer, der fylder 70 år i det pågældende kalenderår eller allerede er fyldt 70 år, er ikke valgbare.

Valgperiode

Stk. 3. Bestyrelsesmedlemmernes valgperiode er 1 år.

Stk. 4. Mandaterne udløber umiddelbart efter en ordinær generalforsamling. Genvalg kan finde sted.

Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer

Stk. 5. Udover de af generalforsamlingen valgte medlemmer har selskabets og dets datterselskabers medarbejdere ret til i det omfang, der følger af lovgivningen og medarbejdernes beslutning, at vælge et antal medlemmer til bestyrelsen og suppleanter for disse.

Vederlag

Stk. 6. Generalforsamlingen fastsætter vederlaget til bestyrelse, formandsskab og forretningsudvalg, hvis der nedsættes et sådant.

## § 17.

Konstituering

Stk. 1. Bestyrelsen vælger blandt sine medlemmer en formand samt en næstformand.

Forretningsudvalg

Stk. 2. Bestyrelsen kan nedsætte et forretningsudvalg.

Stk. 3. Et medlem af bestyrelsen kan kræve bestyrelsesmøde afholdt.

Stk. 4. Et medlem af direktionen kan begære bestyrelsen eller forretningsudvalget indkaldt.

Stk. 5. Bestyrelsen indkaldes af formanden eller direktionen ved skriftlig henvendelse til hvert enkelt bestyrelsesmedlem så vidt muligt med mindst 8 dages varsel.

Beslutningsdygtighed

Stk. 6. Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af dens medlemmer, deriblandt formanden eller næstformanden, er til stede. I tilfælde af stemmelighed er formandens stemme udslagsgivende.

Stk. 7. Over bestyrelsens forhandlinger føres en protokol, der underskrives af bestyrelsen.

## § 18.

Bestyrelsens pligter

Stk. 1. Bestyrelsen har den overordnede ledelse af selskabet.

Stk. 2. Bestyrelsen er pligtig at føre tilsyn med selskabets virksomhed og påse, at denne ledes på forsvarelig måde og i overensstemmelse med gældende lovgivning og nærværende vedtægter.

Stk. 3. Bestyrelsen skal ved en forretningsorden træffe nærmere bestemmelser om udførelsen af sit hverv.

Stk. 4. Bestyrelsen skal tage stilling til, om selskabets kapitalberedskab til enhver tid er forsvarligt i forhold til selskabets drift.

DIREKTIONEN

## § 19.

Stk. 1. Til varetagelse af selskabets daglige ledelse udnævner bestyrelsen en direktion på 1-5 medlemmer og bestemmer, hvem der skal være dennes formand.

Stk. 2. Direktionen deltager uden stemmeret i generalforsamlinger, bestyrelses- og forretningsudvalgs-møder.

REGNSKAB

## § 20.

Stk. 1. Selskabets regnskabsår er kalenderåret.

## REVISION OG OFFENTLIGGØRELSE

### § 21.

Stk. 1. Årsregnskabet revideres af en statsautoriseret revisor, valgt af generalforsamlingen. Revisor afgår hvert år ved den ordinære generalforsamling. Genvalg kan finde sted.

Stk. 2. Navneregistrerede eller indskrevne aktionærer har efter anmodning krav på at få tilsendt det seneste godkendte årsregnskab.

## TEGNINGSRET

### § 22.

Til at forpligte selskabet kræves to underskrifter, der kan gives af bestyrelsens formand eller næstformand i forening med et andet medlem af bestyrelsen, af et medlem af bestyrelsen i forening med en direktør eller to direktører i forening.

## TAVSHEDSPLIGT

### § 23.

Medlemmer af selskabets bestyrelse og direktion er pligtige at iagttage tavshed over for uvedkommende om selskabets indre anliggender, som de måtte komme til kundskab om gennem deres virksomhed for selskabet.

## Overgangsbestemmelser m.v.

### § 24.

Efter at selskabets aktiebrev er registreret i Værdipapircentralen, kan ikke-navnenoterede og ikke-indskrevne aktionærer med aktiebrev og udbyttekupons gøre deres aktionærrettigheder gældende mod at indlevere aktiebrev med udbyttekupons og navneregistrere eller indskrive deres aktier, indtil selskabet efter lovgivningens til enhver tid herom gældende regler måtte have mortificeret aktierne.

### § 25.

Bestyrelsen er bemyndiget til at foretage sådanne ændringer i selskabets vedtægter, som Erhvervs- og Selskabsstyrelsen måtte forlange, eller som måtte være nødvendige som følge af bestyrelsens udnyttelse af bemyndigelsen i § 3 A, B, C og D eller § 5, stk. 4.

Således vedtaget den 20.5.1985, den 12.9.1985, den 3.6.1986, den 4.6.1987, den 31.5.1988, den 16.5.1989, den 15.1.1990, den 22.5.1991, den 14.5.1992, den 18.5.1993, den 17.5.1994, den 16.5.1995, den 15.5.1996, den 14.5.1998, den 18.5.1999, den 8.12.1999, den 16.5.2000, den 1.5.2001, den 31.10.2001, den 1.5.2002, den 26.11.2002, den 28.4.2003, den 18.8.2003, den 4.11.2003, den 25.11.2003, den 2.1.2004, den 20.4.2004, den 16.8.2004, den 23.11.2004, den 3.1.2005, den 19.4.2005, den 1.11.2005, den 22.11.2005, den 25.4.2006, den 22.8.2006, den 21.11.2006, den 26.3.2007, den 26. april 2007, den 12. juni 2007, den 17. september 2007, den 13. december 2007, den 19. marts 2008, den 15. april 2008, den 30. maj 2008, den 10. september 2008, den 10. december 2008, 26. marts 2009, den 19. maj 2009, den 28. august 2009, den 24. november 2009, den 9. marts 2010, den 20. april 2010, den 20. maj 2010, den 25. august 2010, 23. november 2010.

---

Anne Christina Skjønnemand

## **Bilag 3 til vedtægternes § 3D, stk. 6:**

### **Program 2006**

#### **Program for erhvervelse af tegningsoptioner på aktier i Topdanmark A/S**

I henhold til bestyrelsesbeslutning af 22.11.2005, og jf. Aktieselskabslovens § 40b.

#### **1. Formål og omfang:**

For at sikre det størst mulige sammenfald af interesser mellem aktionærerne og ansatte ledere har bestyrelsen i Topdanmark A/S besluttet at give alle medlemmer ("Medlemmer") af Topdanmark-koncernens ("Koncernens") ledergruppe, "Fredagskredsen" ("Kredsen"), mulighed for at erhverve aktietegningsoptioner i Topdanmark A/S i henhold til nærværende program ("Programmet"). Desuden har bestyrelsen besluttet at give visse andre ansatte ("Andre Ansatte") i Koncernen mulighed for ekstraordinært at erhverve aktietegningsoptioner i henhold til Programmets punkt 5.

Bestyrelsens beslutning omfatter 200.000 Optioner ("Optioner"), der hver giver ret til tegning af 1 aktie i Topdanmark A/S á nom. kr. 10 (herefter benævnt "en Aktie"). Størstebeløbet for den aktiekapitalforhøjelse, der vil kunne tegnes på grundlag af Optionerne er således nom. kr. 2.000.000.

Aktier tegnet i henhold til Programmet skal være omsætningspapirer, registreres på navn og skal ikke tilhøre en særlig aktieklasse.

Samtlige forhold i nærværende Program vedrører Topdanmark A/S, medmindre andet er anført.

#### **2. Optionsvilkår og Optionsaftaler:**

Programmet fastlægger kriterierne for erhvervelse af Optioner og disses vilkår. Under iagttagelse heraf indgås der individuelle Optionsaftaler indeholdende blandt andet de i Aktieoptionslovens § 3 anførte oplysninger mellem Medlemmer af Kredsen respektive Andre Ansatte og det selskab i Koncernen, hvor den pågældende er ansat om tildeling af Optioner.

#### **3. Personkreds:**

Medlemmer af Kredsen.

Andre Ansatte.

#### **4. Udnyttelseskurs:**

Optionsejere har ret til at tegne Aktier til den på tidspunktet for erhvervelse af Optionen senest foreliggende markedskurs, d.v.s. på den sidste handelsdag i 2005 med et tillæg på 10% (Strikekursen). Ved markedskursen forstås den noterede kurs på Topdanmark-aktien (gennemsnit alle handler).

#### **5. Erhvervelse af Optioner:**

De 200.000 Optioner tilbydes til Medlemmer af Kredsen og Andre Ansatte.

Optioner kan tildeles mod vederlag eller uden vederlag efter bestyrelsens bestemmelse.

Bestemmelsen i punkt 6 gælder ikke for Optioner, der tildeles Andre Ansatte eller Medlemmer af Kredsen med bopæl udenfor Danmark.

Tilbud om Optioner kan accepteres fra 1.1.2006 til 2.1.2006 kl.12.00. Erhvervelsestidspunktet anses for at være 2.1.2006.

#### **6. Tegning af medarbejderaktier udelukker tegning af Optioner:**

Har et Medlem af Kredsen tegnet medarbejderaktier, kan den pågældende ikke tegne Optioner vedrørende det samme kalenderår. Har den pågældende tegnet Optioner inden tegning af medarbejderaktier i samme kalenderår, bortfalder Optionerne, uden at den pågældende har krav på kompensation.

#### **7. Vederlag:**

Bestyrelsen træffer nærmere bestemmelse om betaling af et eventuelt vederlag.

#### **8. Udnyttelsestidspunkt:**

De Optioner, der erhverves i et givet år, kan tidligst udnyttes efter offentliggørelsen af det første perioderegnskab, der aflægges efter forløbet af tre år, regnet fra erhvervelsen af Optioner.

Optionerne kan ikke udnyttes senere end 3 bankdage efter offentliggørelsen af det årsregnskab, der aflægges for det foregående år i det femte år efter erhvervelsen af Optionerne. I den mellem-liggende periode kan Optionerne udnyttes indtil 3 bankdage efter Topdanmark A/S' offentliggørelse af hel- og halvårsregnskaber samt kvartårsmeddelelser.

#### **9. Fremgangsmåde ved udnyttelse:**

En Optionsejer, der ønsker at udnytte Optioner i henhold til dette program, skal give skriftlig meddelelse til direktionen i Topdanmark A/S. Det skal af meddelelsen fremgå, hvor mange Optioner, der ønskes udnyttet, og det skal oplyses, til hvilket depot aktierne skal leveres.

Topdanmark vil da hurtigst muligt tilstille den pågældende Optionsejer tegningsliste.

Et beløb svarende til antallet af Optioner x Strikekursen skal være indbetalt til Topdanmark med valør senest den ellefte bankdag efter offentliggørelsen af perioderegnskabet og tegningslisten skal være behørigt udfyldt, underskrevet og returneret til Topdanmarks direktion senest samtidig dermed. Såfremt ovennævnte betingelser er opfyldt, vil Topdanmark senest 10 bankdage herefter overføre et antal Aktier svarende til antallet af udnyttede Optioner til det af Optionsejeren anviste depot.

#### **10. Ansættelsesforholdets ophør:**

I tilfælde af, at Optionsejerens ansættelsesforhold i Koncernen ophører forud for Udnyttelsestidspunktet, forholdes således:

## 1. Optionsejeren

- afskediges uden at dette skyldes Optionsejeren misligholdelse af ansættelsesforholdet eller berettiget bortvisning af Optionsejeren,
- fratræder fordi Optionsejeren har nået den alder, der gælder for tilbagetrækning fra Optionsejeren erhverv eller fra Koncernen, eller fordi Optionsejeren kan oppebære folkepension eller alderspension eller førtidspension fra arbejdsgiveren,
- fratræder som følge af længerevarende sygdom og/eller invaliditet,
- hæver ansættelsesforholdet på grund af arbejdsgiverens grove misligholdelse,
- afgår ved døden.

Optionsejeren bevarer retten til at udnytte erhvervede Optioner i overensstemmelse med Programmet, som om Optionsejeren fortsat var ansat.

## 2. Optionsejeren

- opsiger ansættelsesforholdet,
- afskediges som følge af Optionsejeren misligholdelse af ansættelsesforholdet,
- bliver berettiget bortvist.

Optionerne skal udnyttes på den første børsdag umiddelbart efter offentliggørelsen af det første perioderegnskab efter kontraktens ophør.

## 11. Kapitaldispositioner:

Ved kapitaldispositioner, der ikke foregår til markedskurs, korrigeres Optionernes udnyttelseskurs og/eller antallet af aktier, således at Optionernes værdi ikke påvirkes af disse dispositioner. Ved kapitaldispositioner forstås blandt andet udlodning af udbytte, udstedelse af aktier, konvertible obligationer eller tegningsoptioner til en kurs, der afviger fra markedskursen eller andre dispositioner, som er nævnt i Aktieselskabslovens § 40a, stk. 2, 2. punktum (men bortset fra de specifikke dispositioner, der er reguleret i § 12).

Udnyttelseskursen korrigeres ikke ved udstedelse af medarbejderaktier eller medarbejderobligationer i henhold til de til enhver tid gældende regler herom i skattelovgivningen eller ved udstedelse af aktier, konvertible obligationer eller tegningsoptioner i forbindelse med incentive programmer for Kredsen, dele af Kredsen eller Andre Ansatte.

Punkt 11, stk. 1, gælder under forudsætning af, at reguleringen, som beskrevet i punkt 11, stk. 1, ikke medfører, at Ligningslovens § 7 H ikke kan anvendes. Kan Ligningslovens § 7 H ikke anvendes på grund af reguleringsbestemmelsen i punkt 11, stk. 1, vil de situationer, der i punkt 11, stk. 1, angives at skulle give anledning til regulering ikke give anledning til regulering.

## 12. Fusion eller spaltning, overtagelse, likvidation, salg af en væsentlig del af virksomheden, anden ændring i kontrol:

- 12.1. Såfremt der sker en ændring i Koncernens status, således at Topdanmark A/S ophører med at være selvstændigt børsnoteret, eller en enkelt aktionær eller aktionærgruppe opnår kontrol over mere end 50% af Topdanmark A/S' aktier, eller Selskabet på anden måde mister sin selvstændighed i forbindelse med fusion, spaltning, likvidation eller på anden måde, eller sælger enten Koncernens Skade- eller Livsforsikringsselskaber eller en så stor del af Koncernens Skade- eller Livsselskaber, at Koncernens forretningsgrundlag ændres væsentligt, er Topdanmark A/S forpligtet til at give ejere af Optioner adgang til at straksudnytte disse i det omfang Optionerne ikke er udløbet.
- 12.2. Opgørelsesdagen er den 16. børsdag efter offentliggørelsen af en ændring som nævnt i 12.1. eller, i det omfang, der offentliggøres en meddelelse om en hensigt om eller en opfordring til at gennemføre en ændring af Koncernens status, og denne opfordring eller hensigt efterfølgende har ført til en ændring som nævnt i 12.1., den 16. børsdag efter offentliggørelsen af denne opfordring eller hensigt. Fremsættes et eller flere købstilbud på hele eller væsentlige dele af Koncernen eller Koncernens datterselskaber, er Opgørelsesdagen den 16. børsdag efter offentliggørelsen af det første tilbud inden for en periode, hvor der uden afbrydelse har udestået tilbud, og hvor et af disse efterfølgende har ført til en ændring i Koncernens status.
- 12.3. Ved straksudnyttelse har Optionsejeren adgang til at udnytte Optionerne på Opgørelsesdagen, der således som udgangspunkt er identisk med Udnyttelsesdagen. Er ændringen af Koncernens status som beskrevet i 12.1. betinget af en beslutning i et af Koncernens selskabsorganer, er Udnyttelsesdagen dog dagen efter, det relevante selskabsorgan har truffet en sådan beslutning. Er kravet om en efterfølgende ændring i Koncernens status ikke opfyldt på Opgørelsesdagen, jf. 12.3., andet punktum, er Udnyttelsesdagen dagen efter offentliggørelsen af en sådan ændring.
- 12.4. Ved straksudnyttelse gælder punkt 8 og 9 ikke, idet der forholdes således:

Når Udnyttelsesdagen er kendt, jf. punkt 12.3., fremsender Topdanmark A/S inden 7 dage tilbud om at indfri alle udestående Optioner ved levering af et antal Aktier svarende til antallet af udestående Optioner med tilhørende aktietegningsliste. Ved accept af et sådant tilbud skal et beløb svarende til antallet af Optioner x Strikekursen være indbetalt til Topdanmark A/S senest 21 dage efter Udnyttelsesdagen og behørigt udfyldt og underskrevet tegningsliste skal være tilgået Topdanmarks direktion senest samtidig. Topdanmark A/S vil senest fem bankdage herefter overføre et antal aktier svarende til antallet af udnyttede Optioner til det af Medlemmet anviste depot.

### **13. Omsættelighed:**

Optioner udstedt under dette Program er personlige og uoverdragelige, men overgår til arvinger ved død.

### **14. Udløb:**

Såfremt en Optionsejer ikke udnytter sine Optioner indenfor de angivne frister, udløber disse Optioner uden værdi.

Hvis en Optionsejer i henhold til insiderreglerne er forhindret i at udnytte sine Optioner ved afslutning af den udnyttelsesperiode, der fremgår af punkt 8, kan Optionsejeren udskyde udnyttelsen af Optionerne indtil senest tre bankdage efter offentliggørelsen af den første halvårsmeddelelse, der følger efter seneste udnyttelsestidspunkt, jf. punkt 8.2.



**15. Feriepenge mv.:**

Optionsejerens rettigheder i henhold til Programmet indgår ikke i beregningen af feriegodtgørelse eller ferietillæg efter ferielovens regler og godtgørelse eller kompensation fastsat ved lov som helt eller delvis udmåles på baggrund af lønnen.

**16. Værneting:**

Tvister vedrørende denne aftale indbringes for Sø- og Handelsretten i København.

Vedrører tvisten alene værdiansættelsen af Optionen på Udnyttelsestidspunktet afgøres tvisten dog i stedet af en af Foreningen af Statsautoriserede Revisorer blandt dens medlemmer udpeget opmand. Parterne i tvisten retter i så fald i fællesskab henvendelse til Foreningen af Statsautoriserede Revisorer med anmodning om at få udpeget en opmand. Opmanden beslutter selv, hvilket grundlag der må tilvejebringes for, at han kan træffe en afgørelse, ligesom opmanden beslutter fordelingen af omkostninger mellem parterne. Opmandens afgørelser er endelige.

## **Bilag 4 til vedtægternes § 3D, stk. 6:**

### **Program 2007**

#### **Program for erhvervelse af tegningsoptioner på aktier i Topdanmark A/S**

I henhold til bestyrelsesbeslutning af 21.11.2006, og jf. Aktieselskabslovens § 40b.

#### **1. Formål og omfang:**

For at sikre det størst mulige sammenfald af interesser mellem aktionærerne og ansatte ledere har bestyrelsen i Topdanmark A/S besluttet at give alle medlemmer ("Medlemmer") af Topdanmark-koncernens ("Koncernens") ledergruppe, "Fredagskredsen" ("Kredsen"), mulighed for at erhverve aktietegningsoptioner i Topdanmark A/S i henhold til nærværende program ("Programmet"). Desuden har bestyrelsen besluttet at give visse andre ansatte ("Andre Ansatte") i Koncernen mulighed for ekstraordinært at erhverve aktietegningsoptioner i henhold til Programmets punkt 5.

Bestyrelsens beslutning omfatter 150.000 Optioner ("Optioner"), der hver giver ret til tegning af 1 aktie i Topdanmark A/S á nom. kr. 10 (herefter benævnt "en Aktie"). Størstebeløbet for den aktiekapitalforhøjelse, der vil kunne tegnes på grundlag af Optionerne er således nom. kr. 1.500.000.

Aktier tegnet i henhold til Programmet skal være omsætningspapirer, registreres på navn og skal ikke tilhøre en særlig aktieklassse.

Samtlige forhold i nærværende Program vedrører Topdanmark A/S, medmindre andet er anført.

#### **2. Optionsvilkår og Optionsaftaler:**

Programmet fastlægger kriterierne for erhvervelse af Optioner og disses vilkår. Under iagttagelse heraf indgås der individuelle Optionsaftaler indeholdende blandt andet de i Aktieoptionslovens § 3 anførte oplysninger mellem Medlemmer af Kredsen respektive Andre Ansatte og det selskab i Koncernen, hvor den pågældende er ansat om tildeling af Optioner.

#### **3. Personkreds:**

Medlemmer af Kredsen.

Andre Ansatte.

#### **4. Udnyttelseskurs:**

Optionsejere har ret til at tegne Aktier til den på tidspunktet for erhvervelse af Optionen senest foreliggende markedskurs, d.v.s. på den sidste handelsdag i 2006 med et tillæg på 10% (Strikekursen). Ved markedskursen forstås den officielle kurs på Topdanmark-aktien (gennemsnit alle handler).

#### **5. Erhvervelse af Optioner:**

De 150.000 Optioner tilbydes til Medlemmer af Kredsen og Andre Ansatte.

Optioner kan tildeles mod vederlag eller uden vederlag efter bestyrelsens bestemmelse.

Bestemmelsen i punkt 6 gælder ikke for Optioner, der tildeles Andre Ansatte eller Medlemmer af Kredsen med bopæl udenfor Danmark.

Tilbud om Optioner kan accepteres fra 1.1.2007 til 2.1.2007 kl.12.00. Erhvervelsestidspunktet anses for at være 2.1.2007.

#### **6. Tegning af medarbejderaktier udelukker tegning af Optioner:**

Har et Medlem af Kredsen tegnet medarbejderaktier, kan den pågældende ikke tegne Optioner vedrørende det samme kalenderår. Har den pågældende tegnet Optioner inden tegning af medarbejderaktier i samme kalenderår, bortfalder Optionerne, uden at den pågældende har krav på kompensation.

#### **7. Vederlag:**

Bestyrelsen træffer nærmere bestemmelse om betaling af et eventuelt vederlag.

#### **8. Udnyttelsestidspunkt:**

De Optioner, der erhverves i et givet år, kan tidligst udnyttes efter offentliggørelsen af det første perioderegnskab, der aflægges efter forløbet af tre år, regnet fra erhvervelsen af Optioner.

Optionerne kan ikke udnyttes senere end 3 bankdage efter offentliggørelsen af det årsregnskab, der aflægges for det foregående år i det femte år efter erhvervelsen af Optionerne. I den mellem-liggende periode kan Optionerne udnyttes indtil 3 bankdage efter Topdanmark A/S' offentliggørelse af hel- og halvårsregnskaber samt kvartårsmeddelelser.

#### **9. Fremgangsmåde ved udnyttelse:**

En Optionsejer, der ønsker at udnytte Optioner i henhold til dette program, skal give skriftlig meddelelse til direktionen i Topdanmark A/S. Det skal af meddelelsen fremgå, hvor mange Optioner, der ønskes udnyttet, og det skal oplyses, til hvilket depot aktierne skal leveres.

Topdanmark vil da hurtigst muligt tilstille den pågældende Optionsejer tegningsliste.

Et beløb svarende til antallet af Optioner x Strikekursen skal være indbetalt til Topdanmark med valør senest den ellefte bankdag efter offentliggørelsen af perioderegnskabet og tegningslisten skal være behørigt udfyldt, underskrevet og returneret til Topdanmarks direktion senest samtidig dermed. Såfremt ovennævnte betingelser er opfyldt, vil Topdanmark senest 10 bankdage herefter overføre et antal Aktier svarende til antallet af udnyttede Optioner til det af Optionsejeren anviste depot.

#### **10. Ansættelsesforholdets ophør:**

I tilfælde af, at Optionsejerens ansættelsesforhold i Koncernen ophører forud for Udnyttelsestidspunktet, forholdes således:

1. Optionsejeren

- afskediges uden at dette skyldes Optionsejerens misligholdelse af ansættelsesforholdet eller berettiget bortvisning af Optionsejeren,
- fratræder fordi Optionsejeren har nået den alder, der gælder for tilbagetrækning fra Optionsejerens erhverv eller fra Koncernen, eller fordi Optionsejeren kan oppebære folkepension eller alderspension eller førtidspension fra arbejdsgiveren,
- fratræder som følge af længerevarende sygdom og/eller invaliditet,
- hæver ansættelsesforholdet på grund af arbejdsgiverens grove misligholdelse,
- afgår ved døden.

Optionsejeren bevarer retten til at udnytte erhvervede Optioner i overensstemmelse med Programmet, som om Optionsejeren fortsat var ansat.

## 2. Optionsejeren

- opsiger ansættelsesforholdet,
- afskediges som følge af Optionsejerens misligholdelse af ansættelsesforholdet,
- bliver berettiget bortvist.

Optionerne skal udnyttes på den første børsdag umiddelbart efter offentliggørelsen af det første perioderegnskab efter kontraktens ophør.

## 11. Kapitaldispositioner:

Ved kapitaldispositioner, der ikke foregår til markedskurs, korrigeres Optionernes udnyttelseskurs og/eller antallet af aktier, således at Optionernes værdi ikke påvirkes af disse dispositioner. Ved kapitaldispositioner forstås blandt andet udlodning af udbytte, udstedelse af aktier, konvertible obligationer eller tegningsoptioner til en kurs, der afviger fra markedskursen eller andre dispositioner, som er nævnt i Aktieselskabslovens § 40a, stk. 2, 2. punktum (men bortset fra de specifikke dispositioner, der er reguleret i § 12).

Udnyttelseskursen korrigeres ikke ved udstedelse af medarbejderaktier eller medarbejderobligationer i henhold til de til enhver tid gældende regler herom i skattelovgivningen eller ved udstedelse af aktier, konvertible obligationer eller tegningsoptioner i forbindelse med incentive programmer for Kredsen, dele af Kredsen eller Andre Ansatte.

## 12. Fusion eller spaltning, overtagelse, likvidation, salg af en væsentlig del af virksomheden, anden ændring i kontrol:

- 12.1. Såfremt der sker en ændring i Koncernens status, således at Topdanmark A/S ophører med at være selvstændigt børsnoteret, eller en enkelt aktionær eller aktionærgruppe opnår kontrol over mere end 50% af Topdanmark A/S' aktier, eller Selskabet på anden måde mister sin selvstændighed i forbindelse med fusion, spaltning, likvidation eller på anden måde, eller sælger enten Koncernens Skade- eller Livsforsikringsselskaber eller en så stor del af Koncernens Skade- eller Livsselskaber, at Koncernens forretningsgrundlag ændres væsentligt, er Topdanmark A/S forpligtet til at give ejere af Optioner adgang til at straksudnytte disse i det omfang Optionerne ikke er udløbet.

- 12.2. Opgørelsesdagen er den 16. børsdag efter offentliggørelsen af en ændring som nævnt i 12.1. eller, i det omfang, der offentliggøres en meddelelse om en hensigt om eller en opfordring til at gennemføre en ændring af Koncernens status, og denne opfordring eller hensigt efterfølgende har ført til en ændring som nævnt i 12.1., den 16. børsdag efter offentliggørelsen af denne opfordring eller hensigt. Fremsættes et eller flere købstilbud på hele eller væsentlige dele af Koncernen eller Koncernens datterselskaber, er Opgørelsesdagen den 16. børsdag efter offentliggørelsen af det første tilbud inden for en periode, hvor der uden afbrydelse har udestået tilbud, og hvor et af disse efterfølgende har ført til en ændring i Koncernens status.
- 12.3. Ved straksudnyttelse har Optionsejeren adgang til at udnytte Optionerne på Opgørelsesdagen, der således som udgangspunkt er identisk med Udnyttelsesdagen. Er ændringen af Koncernens status som beskrevet i 12.1. betinget af en beslutning i et af Koncernens selskabsorganer, er Udnyttelsesdagen dog dagen efter, det relevante selskabsorgan har truffet en sådan beslutning. Er kravet om en efterfølgende ændring i Koncernens status ikke opfyldt på Opgørelsesdagen, jf. 12.3., andet punktum, er Udnyttelsesdagen dagen efter offentliggørelsen af en sådan ændring.
- 12.4. Ved straksudnyttelse gælder punkt 8 og 9 ikke, idet der forholdes således:

Når Udnyttelsesdagen er kendt, jf. punkt 12.3., fremsender Topdanmark A/S inden 7 dage tilbud om at indfri alle udestående Optioner ved levering af et antal Aktier svarende til antallet af udestående Optioner med tilhørende aktietegningsliste. Ved accept af et sådant tilbud skal et beløb svarende til antallet af Optioner x Strikekursen være indbetalt til Topdanmark A/S senest 21 dage efter Udnyttelsesdagen og behørigt udfyldt og underskrevet tegningsliste skal være tilgået Topdanmarks direktion senest samtidig. Topdanmark A/S vil senest fem bankdage herefter overføre et antal aktier svarende til antallet af udnyttede Optioner til det af Medlemmet anviste depot.

### **13. Omsættelighed:**

Optioner udstedt under dette Program er personlige og uoverdragelige, men overgår til arvinger ved død.

### **14. Udløb:**

Såfremt en Optionsejer ikke udnytter sine Optioner indenfor de angivne frister, udløber disse Optioner uden værdi.

Hvis en Optionsejer i henhold til insiderreglerne er forhindret i at udnytte sine Optioner ved afslutning af den udnyttelsesperiode, der fremgår af punkt 8, kan Optionsejeren udskyde udnyttelsen af Optionerne indtil senest tre bankdage efter offentliggørelsen af den første halvårsmeddelelse, der følger efter seneste udnyttelsestidspunkt, jf. punkt 8.2.

### **15. Feriepenge mv.:**

Optionsejerens rettigheder i henhold til Programmet indgår ikke i beregningen af feriegodtgørelse eller ferietillæg efter ferielovens regler og godtgørelse eller kompensation fastsat ved lov som helt eller delvis udmåles på baggrund af lønnen.

**16. Værneting:**

Tvister vedrørende denne aftale indbringes for Sø- og Handelsretten i København.

Vedrører tvisten alene værdiansættelsen af Optionen på Udnyttelsestidspunktet afgøres tvisten dog i stedet af en af Foreningen af Statsautoriserede Revisorer blandt dens medlemmer udpeget opmand. Parterne i tvisten retter i så fald i fællesskab henvendelse til Foreningen af Statsautoriserede Revisorer med anmodning om at få udpeget en opmand. Opmanden beslutter selv, hvilket grundlag der må tilvejebringes for, at han kan træffe en afgørelse, ligesom opmanden beslutter fordelingen af omkostningerne mellem parterne. Opmandens afgørelser er endelige.