

## **VEDTÆGTER**

for

### **DALHOFF LARSEN & HORNEMAN A/S**

#### **NAVN OG HJEMSTED**

1.1. Selskabets navn er Dalhoff Larsen & Horneman A/S.

1.2 Selskabet driver virksomhed under følgende binavne:

- a) Nordisk Træ-Holding A/S (Dalhoff Larsen & Horneman A/S)
- b) Nordisk Træimport A/S (Dalhoff Larsen & Horneman A/S)
- c) DLH Træ-Holding A/S (Dalhoff Larsen & Horneman A/S)
- d) Nordisk Sav- & Finerværk A/S, Northern Sawmill & Veneerworks Ltd. (Dalhoff Larsen & Horneman A/S)
- e) OK Træ A/S (Dalhoff Larsen & Horneman A/S)
- f) DLH A/S (Dalhoff Larsen & Horneman A/S)
- g) DLH Nordisk A/S (Dalhoff Larsen & Horneman A/S)
- h) DLH Nordisk Ltd. A/S (Dalhoff Larsen & Horneman A/S)
- i) IH Softwood A/S (Dalhoff Larsen & Horneman A/S)
- j) Internationalt Hårdttræ A/S (Dalhoff Larsen & Horneman A/S)
- k) Nordisk Hårdttræ Co. A/S (Dalhoff Larsen & Horneman A/S)
- l) Nordisk Rederi A/S (Dalhoff Larsen & Horneman A/S)
- m) Nordisk Timber A/S (Dalhoff Larsen & Horneman A/S)
- n) Nordisk Timber Ltd. A/S (Dalhoff Larsen & Horneman A/S)
- o) Nordisk Trælast & Hårdttræ Co. A/S (Dalhoff Larsen & Horneman A/S)
- p) Nordisk Trælastagentur A/S (Dalhoff Larsen & Horneman A/S)
- q) DLH Timber Ltd. A/S (Dalhoff Larsen & Horneman A/S)
- r) DLH Træ A/S (Dalhoff Larsen & Horneman A/S)
- s) DLH Finer A/S (Dalhoff Larsen & Horneman A/S)
- t) DLH Danmark A/S (Dalhoff Larsen & Horneman A/S)

#### **FORMÅL**

2.1 Selskabets formål er at drive handel, industri, rederi, konsulentvirksomhed, investering samt finansiering.

## **AKTIEKAPITAL**

- 3.1 Selskabets aktiekapital er fuldt indbetalt og udgør kr. 178.554.990, skriver et hundrede syvtiotte millioner fem hundrede femtifire tusinde ni hundrede og niti. Aktiekapitalen er fordelt på kr. 18.750.000 A-aktier og kr. 159.804.990 B-aktier.
- 3.2 Aktiekapitalen er fordelt i aktier på kr. 10,00 eller multipla heraf.
- 4.1 A-aktierne er ikke omsætningspapirer og skal lyde på navn. De indføres i selskabets ejerbog, og transporter på A-aktier har ikke gyldighed i forhold til selskabet, medmindre transporten er noteret i selskabets ejerbog eller anmeldt og dokumenteret over for selskabet. Bestyrelsen har intet ansvar for noterede transporters ægthed.
- 4.2 B-aktier udstedes til ihændehaveren og registreres i Værdipapircentralen. B-aktierne er omsætningspapirer.
- 4.3 Efter notering, jfr. 10.2, giver hvert A-aktiebeløb på kr. 10,00 ti stemmer og hvert B-aktiebeløb på kr. 10,00 én stemme.
- 4.4 Ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse, hverken helt eller delvis.
- 4.5 B-aktierne har ret til 6% udbytte, før der gives udbytte til A-aktierne, men deltager - når også A-aktierne for det pågældende regnskabsår har fået 6% udbytte - i øvrigt - på lige fod med disse, såfremt selskabet giver større udbytte end 6%.
- 4.6 I tilfælde af likvidation har B-aktierne ret til dækning forud for A-aktierne, men deltager i øvrigt på lige fod med disse, såfremt der bliver tale om udlodning ud over aktiernes nominelle værdi.
- 4.7 I øvrigt har ingen aktier særlige rettigheder.
- 4.8 Forøgelse af aktiekapitalen sker enten med både A- og B-aktier efter forholdet mellem de to aktieklasser på udvidelsens tidspunkt, eller med enten A- eller B-aktier.
- 4.9 Såfremt aktiekapitalen udvides ved tegning af nye aktier har aktionærene, medmindre generalforsamlingen ved særlig beslutning træffer anden bestemmelse, ret til forholdsmæssig tegning af nye aktier. Såfremt udvidelsen omfatter både A- og B-aktier, har A-aktionærene alene ret til at tegne nye A-aktier og B-aktionærene alene nye B-aktier, medens der tilkommer begge aktieklassers aktionærer forholdsmæssig ret til tegning af nye aktier, hvor udvidelsen alene omfatter A-aktier eller B-aktier.

- 4.10 Aktier, hidrørende fra en kapitaludvidelse, skal i enhver henseende have samme retsstilling som de hidtidige aktier i den pågældende aktieklasse.
- 4.11 Aktierne giver ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra det tidspunkt, der er angivet i beslutningen om udvidelsen.
- 4.12 Udbytte på B-aktierne udbetales i henhold til de i lov om Værdipapirhandel m.v. omhandlede regler.
- 4.13 Udbytte, der tilkommer A-aktionærerne, udbetales til disse under de i ejerbogen noterede adresser.
- 4.14 Udbytte, der ikke er hævet senest 5 år efter forfaldstid, tilfalder selskabet.
- 4.15 Selskabets ejerbog føres af Computershare A/S, Kongevejen 418, 2840 Holte, der af bestyrelsen er udpeget som ejerbogsfører på selskabets vegne.
- 5.1 Bortkomne aktier, evt. interimsbeviser og tegningsretsbeviser, kan mortificeres uden dom efter lovgivningens til enhver tid gældende regler.

#### **GENERALFORSAMLING**

- 6.1 Generalforsamlingen har inden for de i selskabets vedtægter fastsatte grænser den øverste myndighed i alle selskabets anliggender.
- 7.1 Selskabets generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen ved bekendtgørelse i Erhvervs- og Selskabsstyrelsens it-system og på selskabets hjemmeside med mindst 3 ugers og højst 5 ugers varsel. Med samme frist indkaldes per e-mail alle i ejerbogen noterede aktionærer med registreret e-mail adresse og til øvrige noterede aktionærer per brev.
- 7.2 Ordinær generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned.
- 7.3 Ekstraordinær generalforsamling afholdes, når bestyrelsen eller den generalforsamlingsvalgte revisor har forlangt det, når det besluttes af generalforsamlingen eller efter skriftlig forlangende af A- eller B-aktionærer, der ejer mindst 5 procent af selskabets aktiekapital. Ekstraordinær generalforsamling til behandling af et bestemt angivet emne skal indkaldes, senest 2 uger efter det er forlangt.

- 7.4 Generalforsamlinger afholdes i Region Hovedstaden.
- 7.5 Forslag fra aktionærer må, for at komme til behandling på den ordinære generalforsamling, være indgivet skriftligt til bestyrelsen senest 6 uger før afholdelse af generalforsamling. Modtager bestyrelsen skriftligt forslag senere end 6 uger før generalforsamlingens afholdelse, afgør bestyrelsen, om forslaget er fremsat i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen.
- 7.6 Senest 3 uger før generalforsamlingen og frem til og med dagen for dennes afholdelse skal indkaldelse, dagsorden, de fuldstændige forslag og de dokumenter der skal fremlægges på generalforsamlingen - samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige revideret årsrapport - fremlægges til eftersyn for aktionærene på selskabets hjemmeside.
- 8.1 Dagsorden for den ordinære generalforsamling skal omfatte:
1. Fremlæggelse af revideret årsrapport til godkendelse.
  2. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
  3. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
  4. Valg af revisor.
  5. Indkomne forslag.
  6. Eventuelt.
- 9.1 Generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen valgt dirigent, der leder forhandlingerne og afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandlingsmåde, stemmeafgivningen og dennes resultater. Stemmeafgivningen sker skriftligt, såfremt dirigenten fastsætter dette, eller det begæres af mindst 1/10 af de repræsenterede stemmer.
- 9.2 Over det på generalforsamlingen passerende indføres en beretning i en dertil af bestyrelsen autoriseret protokol, som underskrives af dirigenten.
- 10.1 Enhver aktionær er berettiget til at deltage i generalforsamlingen, når han senest 3 dage forud for dennes afholdelse har fået udleveret adgangskort på selskabets kontor. Adgangskort og stemme-sedler rekvireres i selskabet mod opgivelse af det i ejerbogen noterede navn eller mod forevisning af VP-kontoudskrift eller depotudskrift samt opgivelse af aktieejers navn og adresse.
- 10.2 Ret til at deltage i og afgive stemmer på generalforsamlingen tilkommer kun aktionæren i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen

ligger en uge før generalforsamlingens afholdelse. De aktier den enkelte aktionær besidder, opgøres på registreringsdatoen på baggrund af aktionærens ejerforhold i ejerbogen. Herudover medregnes på registreringsdatoen meddelelser om ejerforhold, som selskabet eller ejerbofsføreren har modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen, men som endnu ikke er indført i ejerbogen.

10.3 Stemmeret kan udøves i henhold til skriftlig fuldmagt.

11.1 De på generalforsamlingen behandlede anliggender afgøres ved simpel stemmeflerhed, medmindre selskabsloven foreskriver særlige regler om majoritet.

### **BESTYRELSE OG DIREKTION**

12.1 Selskabet ledes af en bestyrelse, der består af 5-7 af generalforsamlingen valgte medlemmer samt af de medarbejderrepræsentanter, der måtte være valgt efter lovgivningens regler herom.

12.2 Valget gælder for et år ad gangen. Genvalg kan finde sted. Personer, der på generalforsamlingstidspunktet er fyldt 70 år, kan ikke (gen)vælges til bestyrelsen.

13.1 Bestyrelsen har den overordnede ledelse af selskabets anliggender.

13.2 Bestyrelsen konstituerer sig selv med formand og næstformand og fastsætter selv sin forretningsorden med de nærmere bestemmelser om udøvelsen af sit hverv.

13.3 Over det på bestyrelsesmøderne passerede føres en protokol, der underskrives af samtlige tilstedeværende bestyrelsesmedlemmer.

14.1 Bestyrelsen ansætter en eller flere direktører, hvoraf en kan være administrerende direktør, til at lede den daglige drift, fastsætter vilkårene for deres ansættelse og de nærmere regler for deres kompetence.

14.2 Bestyrelsen kan skriftligt meddele prokura, enkel eller kollektiv.

14.3 Selskabet har udarbejdet overordnede retningslinjer for incitamentsafklønning af direktionen. Disse retningslinjer er forelagt og vedtaget på selskabets generalforsamling og kan ses på selskabets hjemmeside.

### **TEGNIINGSREGEL**

15.1 Selskabet tegnes af to direktører i forening, af en direktør sammen med enten bestyrelsens formand, næstformand eller to bestyrelsesmedlemmer eller af formanden eller næstformanden sammen med et bestyrelsesmedlem.

### **REVISION OG REGNSKAB**

16.1 Selskabets årsrapporter revideres i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Revisionen skal forestås af en af generalforsamlingen valgt statsautoriseret revisor.

16.2 Revisor vælges for et år ad gangen.

17.1 Selskabets regnskabsår er kalenderåret.

18.1 Årsrapporten skal give et retvisende billede af selskabets og koncernens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

Som vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 12. marts 1986 med ændringer af 29. august 1986, 19. november 1986, 29. april 1987, 25. maj 1989, 16. maj 1991, 7. maj 1992, 11. maj 1994, 4. maj 1995, 8. juni 1998, 18. januar 2000, 4. april 2002, 7. april 2005, 7. februar 2006, 19. april 2006, 18. april 2007, 16. april 2008, 16. april 2009, 26. august 2009, 9. april 2010 og 8. marts 2011.

Dirigenten: