

**Til aktionærene i mermaid technology a/s (CVR-nr. 2549 3877)**

**Indkaldelse til ordinær generalforsamling**

Den ordinære generalforsamling afholdes:

**Tirsdag den 12. april 2011 kl. 10.00**  
på selskabets adresse  
**Fabriksparken 16, 2600 Glostrup**

Indkaldelsen sker med dagsorden i henhold til Selskabets vedtægter § 9:

**Dagsorden:**

1. Ledelsesberetningen om selskabets virksomhed i det forløbne år.
2. Godkendelse af den reviderede årsrapport og resultatopgørelse.
3. Beslutning om decharge til bestyrelse og direktion.
4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
5. Bemyndigelse til bestyrelsen til køb af selskabets egne aktier.
6. Forslag fra bestyrelsen om navneændring
7. Forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til forhøjelse af selskabskapitalen
8. Forslag fra bestyrelsen om ny warrantsordning
9. Forslag fra bestyrelsen om generelt ajourføring af vedtægt
10. Valg af bestyrelse.
11. Valg af revisor.
12. Eventuelle forslag aktionærer.

**Dirigent:**

I henhold til Selskabets vedtægter § 11 udpeger bestyrelsen en dirigent, der leder forhandlingerne og afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandlingsmåde og stemmeafgivningen.

**Ad punkt 5, bemyndigelse til bestyrelsen til køb af selskabets egne kapitalandele (aktier):**

Bestyrelsen stiller forslag om, at bestyrelsen indtil den ordinære generalforsamling 2016 er bemyndiget til at på selskabets eller koncernselskabers vegne at erhverve egne kapitalandele til eje eller pant inden for en samlet pålydende værdi af i alt 15 % af selskabets aktier. Ved køb må prisen ikke afvige mere end 20% fra den kurs, der er gældende på erhvervelses tidspunktet.

Forslaget skal godkendes af mindst to tredjedele både af de afgivne stemmer og af den stemmeberettigede selskabskapital, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

### **Ad punkt 6, forslag fra bestyrelsen om navneændring:**

Bestyrelsen foreslår, at vedtægternes § 1.1 ændres, således at selskabets navn ændres fra Mermaid Technology A/S til Mermaid A/S.

Endvidere foreslår bestyrelsen, at Mermaid Technology A/S registreres som binavn, jf. vedtægternes § 1.2.

Forslaget skal godkendes af mindst to tredjedele både af de afgivne stemmer og af den stemmeberettigede selskabskapital, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

### **Ad punkt 7, forslag fra bestyrelsen om bemyndigelse til forhøjelse af selskabskapitalen:**

I henhold til vedtægternes § 5.1 har generalforsamlingen i forbindelse med opkøb eller lignende bemyndiget bestyrelsen til at forhøje selskabets selskabskapital med op til nominelt DKK 5.000.000. Bemyndigelsen er gyldig indtil 31. december 2012.

Bestyrelsen fremsætter forslag om, at vedtægterne § 5.1 ændres til følgende ordlyd:

*"I forbindelse med opkøb eller lignende har generalforsamlingen den 12. april 2011 bemyndiget bestyrelsen til uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer at forhøje selskabets kapital med op til nominelt DKK 5.000.000 til markedskurs og i øvrigt på vilkår, som fastlægges af bestyrelsen. Udvidelsen af aktiekapitalen kan ske på anden måde end ved kontant betaling. Denne bemyndigelse er gyldig indtil 31. december 2014".*

Forslaget skal godkendes af mindst to tredjedele både af de afgivne stemmer og af den stemmeberettigede selskabskapital, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

### **Ad punkt 8, forslag fra bestyrelsen om nyt warrantsordning:**

#### **Baggrund**

Ifølge § 6.1 i selskabets vedtægter, er bestyrelsen bemyndiget til at udstede op til nominelt DKK 1.000.000 aktietegningsoptioner (warrants) til bestyrelse, medarbejdere inden for koncernen og eksterne konsulenter, som giver indehaverne ret til at tegne nominelt 1.000.000 aktier a DKK 1. Baggrunden for forslaget er, at bestyrelsens ønske om at øge bemyndigelsen i vedtægternes § 6.1 med 300.000 stk. aktietegningsoptioner. Den nye bemyndigelse gives på de samme vilkår, som er gældende for den nuværende bemyndigelse. Det betyder, at Mermaid's bestyrelse fremover har bemyndigelse til at udstede op til 1.300.000 styk aktietegningsoptioner (warrants), mod den tidligere bemyndigelse til at udstede op til 1.000.000 styk aktietegningsoptioner (warrants).

Herudover ønsker bestyrelsen inden for den nye samlede bemyndigelse på 1.300.0000 stk. aktietegningsoptioner (warrants), at få bemyndigelse til at tilbyde selskabets medarbejdere, bestyrelse og eksterne konsulenter yderligere et warrant program. Det nye program skal anses

som et supplement/alternativ til de eksisterende programmer, der er optaget som bilag 1 og 2 til selskabets vedtægter. Det nye program ønskes optaget som bilag 3 til vedtægterne.

Bestyrelsen foreslår derfor, at teksten i vedtægternes § 6.1 ændres til følgende:

*"Bestyrelsen er bemyndiget til udstedelse af tegningsoptioner til bestyrelse, medarbejdere indenfor koncernen og eksterne konsulenter.*

*Generalforsamlingen har 27. marts 2008 bemyndiget bestyrelsen til i en periode på 5 år, d.v.s. indtil 26. marts 2013, at udstede op til 750.000 stk. aktietegningsoptioner (warrants), som giver indehaverne ret til at tegne 750.000 stk. aktier à DKK 1. Bemyndigelsen kan udnyttes ad en eller flere gange efter bestyrelsens nærmere bestemmelse med hensyn til tid og vilkår, dog minimum til markedskursen. Antallet af udstedte men endnu ikke udnyttede aktietegningsoptioner, skal fremgå af selskabets årsrapport. De detaljerede vilkår for udstedte aktietegningsoptioner (warrants) er angivet i bilag 1 til disse vedtægter.*

*Generalforsamlingen har den 29. august 2008 besluttet at udvide bemyndigelsen til bestyrelsen med yderligere 250.000 stk. aktietegningsoptioner (warrants) således at den samlede bemyndigelse udgør 1.000.000 stk. aktietegningsoptioner (warrants). Bemyndigelsen er givet på samme vilkår som ovenstående bemyndigelse og gælder frem til 26. marts 2013. Bestyrelsen bemyndiges samtidig til, inden for den samlede ramme på 1.000.000 stk. at tilbyde et yderligere/alternativt warrant program. De detaljerede vilkår for udstedte aktietegningsoptioner (warrants) er angivet i bilag 2 til disse vedtægter.*

*Generalforsamlingen har den 12. april 2011 besluttet at udvide bemyndigelsen til bestyrelsen med yderligere 300.000 stk. aktietegningsoptioner (warrants) således at den samlede bemyndigelse udgør 1.300.000 stk. aktietegningsoptioner (warrants). Bemyndigelsen er givet på samme vilkår som ovenstående bemyndigelse og gælder frem til 26. marts 2013. Bestyrelsen bemyndiges samtidig til, inden for den samlede ramme på 1.300.000 stk. at tilbyde et yderligere/alternativt warrant program. De detaljerede vilkår for udstedte aktietegningsoptioner (warrants) er angivet i bilag 3 til disse vedtægter."*

Bestyrelsen foreslår at § 6.2 ændres til følgende:

*"Bestyrelsen bemyndiges til at forhøje selskabets kapital med den til warrantudstedelsen jf. § 6.1 hørende kapitalforhøjelse, dvs. DKK 1.300.000 og at ændre selskabets vedtægter, som påkrævet som følge af udnyttelsen af bemyndigelsen i § 6.1."*

Forslagene skal godkendes af mindst to tredjedele både af de afgivne stemmer og af den stemmeberettigede selskabskapital, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

#### **Ad punkt 9, forslag fra bestyrelsen om generelt ajourføring af selskabets vedtægter:**

Som konsekvens af den i 2010 vedtagne nye selskabslov foreslår bestyrelsen, at selskabets vedtægter generelt ajourføres.

Vedtægtsændringerne vil blive gennemgået på generalforsamlingen, men af væsentlighed kan nævnes:

- a) Selskabets formål er ændret, jf. vedtægternes § 2.1
- b) Selskabets koncernsprog er ændret til dansk og engelsk, jf. vedtægternes § 3.1
- c) Fristen for indkaldelse af generalforsamling ændres til senest 3 uger og tidligst 5 uger, jf. vedtægternes § 9.8
- d) Ændring af kravet til deltagelse i generalforsamlingen, jf. vedtægternes § 12.5
- e) Antallet af bestyrelsens medlemmer ændres til 3-5 medlemmer, jf. vedtægternes § 14.1

Forslagene skal godkendes af mindst to tredjedele både af de afgivne stemmer og af den stemmeberettigede selskabskapital, som er repræsenteret på generalforsamlingen.

#### **Ad punkt 10, valg af bestyrelse:**

Samtlige bestyrelsesmedlemmer er på valg, og bestyrelsen indstiller følgende til genvalg;

Søren Damgaard Svenningsen  
Henrik Johnsen  
Peter Ahlgren  
Mads Hansen  
Benny Winther

#### **Ad punkt 11, valg af revisor:**

Bestyrelsen foreslår, at selskabets nuværende revisor, PRYDS Statsautoriseret revisionsfirma, genvælges.

#### **Ad punkt 12, forslag fra aktionærer:**

Ingen indkomne forslag.

#### **Adgangskrav og stemmeret:**

Adgangskort kan senest fredag den 8. april 2011 kl. 23.59 rekvireres ved henvendelse på [investors@mermaid.dk](mailto:investors@mermaid.dk), på telefon 4452 9200 eller per fax 4452 9265, hvor man bedes oplyse navn, adresse, telefon- og depotnummer. Adgangskort fremsendes herefter pr. mail eller brev.

Hvert aktiebeløb på DKK 1 giver én stemme. Selskabets kapital er DKK 11.419.359. Det samlede antal stemmer er således 11.419.359. En aktionær, som har erhvervet aktier ved overdragelse er ikke berettiget til at udnytte sin stemmeret for sådanne erhvervede aktier, førend aktierne er

registreret i selskabets ejerbog eller aktionæren har fremsendt meddelelse om og dokumentation for sin erhvervelse forud for dateringen af indkaldelsen af den pågældende generalforsamling. Dokumentationen skal være ledsaget af en skriftlig

erklæring om, at aktionæren ikke har eller vil overdrage aktierne til andre, inden generalforsamlingen er afholdt.

Stemmeret kan udøves i henhold til skriftlig fuldmagt. Sådant fuldmagt skal være dateret, og datoen må ikke være mere end 1 år forud for generalforsamlingen.

**For yderligere oplysninger kontakt venligst:**

Adm. Direktør

Certified Adviser

Henrik Johnsen

Gert Mortensen

mermaid technology a/s

Schrøder Partners A/S

Tlf. +45 44 52 92 00

Tlf. +45 23 60 32 88

E-mail: [hj@mermaid.dk](mailto:hj@mermaid.dk)

E-mail: [gm@schroderpartners.dk](mailto:gm@schroderpartners.dk)

.....  
Mermaid har i dag ansvar for drift af mere end 12000 skærme i mere end 30 lande, og er dermed ubetinget den største leverandør af dynamisk digitale skilte/instore tv i Skandinavien. Kernekompetencerne er fladskærme i dansk design, dedikeret software og målrettet spotproduktion. Det nyeste produkt er dedikerede radiokanaler til bl.a. detailhandelskæder. Kunderne tæller: A-apoteket, STARK, TDC, Matas, Sparekassen Kronjylland, DSB, Telia, Click, Burger King, SuperBest, 7-Eleven, BoConcept, Fætter BR, Toys"R"s, Kvickly, Silvan, Daimler Biler, Sunset Boulevard, Profil Optik, Citroën og mange andre. Vi har kontorer i København, Århus, Oslo og Stockholm.

**Besøg [www.mermaid.dk](http://www.mermaid.dk) for mere information om mermaid technology a/s.**

## **BILAG 3 TIL VEDTÆGTER**

**for**

**Mermaid A/S**

(CVR-nr. 25 49 38 77)

På Mermaid A/S', CVR-nr. 25 49 38 77, Fabriksparken 16, 2600 Glostrup ("Selskabet's") ordinære generalforsamling den 29. august 2008 vedtog generalforsamlingen på nærmere vilkår at træffe beslutning om udstedelse i alt tegningsoptioner ("Warrants") for nominelt 1.300.000 til ledende medarbejdere samt direktionen i Selskabet, jf. Selskabets vedtægter punkt 6.

Generalforsamlingen har i den anledning den 29. august 2008 vedtaget dette program ("Warrant-program"), der fastsætter de nærmere regler for udstedelse og tildeling af Warrants til bestyrelse, medarbejdere indenfor koncernen og eksterne konsulenter i medfør af den nævnte bemyndigelse.

Warrantprogrammet vedrører generelle vilkår for Warrants udstedt af Selskabet til ovennævnte personer – idet følgende kaldet "Medarbejderne".

Medarbejderne tildeles herefter ved individuel tegningsoptionsaftale ("Individuel Warrantaftale") Warrants i henhold til nedenstående vilkår.

Vilkårene nedenfor kan fraviges ved særskilte bestemmelser i Individuel Warrantaftale, som er en bekræftelse af og en integreret del af nærværende Warrantprogram. Den Individuelle Warrantaftale er en særskilt aftale mellem Selskabet og Medarbejderen, hvori der bl.a. fastsættes antal af Warrants, som tildeles, vilkår for tildeling, tidligste og seneste udnyttelsestidspunkt samt tegningsprisen og andre individuelle vilkår. En tilsidesættelse i den Individuel Warrantaftale indgået med Medarbejderen af enkelte vilkår i dette Warrantprogram skal ikke anses for en tilsidesættelse af samtlige de nedenfor nævnte vilkår.

Selskabets træffer beslutning om tidspunktet for programmets ophør. Ingen nuværende eller fra-trådt Medarbejder kan efter programmets ophør kræve tildeling af Warrants eller kompensation for manglende tildeling af Warrants. Det er ikke hensigten med Warrantprogrammet, at det skal danne grundlag for løbende tildelinger af Warrants, og Medarbejderne bør således ikke have en forventning herom.

### **1 TILDELING OG TEGNINGSPRIS**

- 1.1 Warrants tildeles vederlagsfrit.
- 1.2 Tildeling af Warrants sker ved særskilt tildelingsaftale, i form og indhold svarende til bilag 1 ("Individuel Warrantaftale").
- 1.3 Hver Warrant giver ret til tegning af én aktie af nominelt DKK 1,00 til en tegningspris, der er fastsat i den Individuelle Warrantaftale.

## 2 TIDSPUNKT FOR UDNYTTELSE AF WARRANTS

- 2.1 Tildelte Warrants kan inden for de i punkt 2.2 nævnte tidsintervaller udnyttes i en periode, der løber fra 1 år efter tildelingen og til og med 5 år derefter ("Udnyttelsesperioden" hhv. "Seneste Udnyttelsestidspunkt"). Nærmere vilkår for udnyttelse og Udnyttelsesperioden er fastsat i den Individuelle Warrantaftale. Warrant, for hvilke der ikke senest den sidste dag i Udnyttelsesperioden eller inden udløbet af den i punkt 2.3 nævnte frist er givet meddelelse om udnyttelse, jf. punkt 3 nedenfor, bortfalder automatisk og uden yderligere varsel eller kompensation.
- 2.2 Inden for Udnyttelsesperioden kan Warrants alene udnyttes 2 gange årligt inden for tidsintervaller af 14 dage, der løber fra henholdsvis tidspunktet for offentliggørelsen af Selskabets årsrapport og fra tidspunktet for offentliggørelsen af Selskabets halvårsrapport. Tidspunkterne for offentliggørelsen fremgår af Selskabets finanskalender.
- 2.3 Bestyrelsen kan dog ekstraordinært beslutte, at der kan ske udnyttelse af Warrants på et andet tidspunkt end ovenfor nævnt. Herunder kan bestyrelse ved afnotering fra First North eller afhændelse af hele Selskabet i form af aktiv- eller aktiesalg eller på anden måde ("Exit"), fremrykke tidspunktet, inden for hvilket tildelte Warrants kan udnyttes. En ændring af udnyttelsestidspunktet skal oplyses Medarbejderen skriftligt senest ved Exit og angive en frist for, hvornår Medarbejderen skal give meddelelse, såfremt tildelte Warrants ønskes udnyttet. Har Medarbejderen ikke inden fristens udløb afgivet meddelelse om udnyttelse af Warrants, bortfalder de tildelte Warrants.
- 2.4 I det omfang Medarbejderen i henhold til punkt 4 på sidste dag for udnyttelsen af Warrants inden for et tidsinterval som nævnt i punkt 2.2, måtte være afskåret fra at udnytte Warrants, kan Medarbejderen give skriftlig meddelelse til bestyrelsesformanden om, at Warrants ønskes udnyttet, men at Medarbejderen er afskåret herfra. I så fald skal bestyrelsens formand give skriftlig meddelelse til Medarbejderen, når Medarbejderen på ny kan udnytte Warrants. Medarbejderen kan herefter udnytte Warrants inden for en periode på 3 dage efter bestyrelsesformandens skriftlige meddelelse herom til Medarbejderen. Såfremt Medarbejderen som følge af Udnyttelsesperiodens udløb vil være afskåret fra at udnytte Warrants, skal Udnyttelsesperioden anses for udskudt i forhold til den pågældende Medarbejder, der således ved udnyttelse inden for de 3 dage anses for at have udnyttet Warrants inden for Udnyttelsesperioden.

## 3 PROCEDURE VED UDNYTTELSE AF WARRANTS OG AFREGNING

- 3.1 Meddelelse om udnyttelse af Warrants afgives ved indlevering af den som **bilag 2** vedhæftede formular. Selskabet påser, om betingelserne for udnyttelse af Warrants er opfyldt. I bekræftende fald og efter at have konstateret, at Selskabet har modtaget udnyttelsesvederlaget for aktierne, jf. punkt 3.2, foranlediger Selskabet Medarbejderen registreret i Selskabets ejerbog for de pågældende aktier.
- 3.2 Udnyttelsesvederlaget skal være uigenkaldeligt indbetalt kontant til Selskabet senest den dato, hvor meddelelse om udnyttelse af Warrants afgives.

- 3.3 Medmindre andet fremgår af den Individuelle Warrantaftale, skal Medarbejderens meddelelse om udnyttelse af Warrants omfatte samtlige de ved den Individuelle Warrantaftale tildelede Warrants.

#### **4 INSIDERHANDEL**

- 4.1 Udnyttelse af Warrants skal ske i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler om insiderhandel, herunder de af Selskabet fastsatte interne regler for adgang til at handle med værdipapirer udstedt af Selskabet.

#### **5 SELSKABETS AKTIEKAPITAL**

- 5.1 Aktierne, der tegnes ved udnyttelse af Warrants, skal lyde og være noteret på navn i Selskabets ejerbog. Aktierne skal være omsætningspapirer. Ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvis, og ingen af de nye aktier skal have særlige rettigheder.

#### **6 OPHØR OG BORTFALD AF WARRANTS FOR MEDARBEJDERE OG DIREKTION**

- 6.1 Tildelte Warrants bortfalder automatisk og uden varsel eller kompensation efter det Seneste Udnyttelsestidspunkt, jf. pkt. 2.1.
- 6.2 Hvis Medarbejderens ansættelsesforhold ophører på grund af Medarbejderens opsigelse, før Medarbejderen udnytter tildelte Warrants, bortfalder retten til udnyttelse på tidspunktet for ansættelsesforholdets ophør, og Medarbejderen er ikke berettiget til yderligere tildelinger. Tilsvarende gør sig gældende, såfremt ansættelsesforholdet ophører som følge af Medarbejderens misligholdelse eller Selskabets berettigede bortvisning af Medarbejderen.
- 6.3 Hvis ansættelsesforholdet ophører på grund af Selskabets opsigelse, før Medarbejderen udnytter tildelte Warrants, bevarer Medarbejderen retten til at udnytte de tildelte Warrants. Endvidere er Medarbejderen berettiget til en i forhold til Medarbejderens ansættelsesperiode forholdsmæssig andel af de tildelinger, som Medarbejderen ville have modtaget i det pågældende regnskabsår, såfremt Medarbejderen fortsat var ansat ved regnskabsårets afslutning eller på tildelingstidspunktet. Tilsvarende gør sig gældende, såfremt Medarbejderen fratræder, fordi Medarbejderen kan oppebære folkepension eller alderspension fra Selskabet, eller såfremt Medarbejderen hæver ansættelsesforholdet på grund af Selskabets grove misligholdelse.
- 6.4 Fratræden anses for sket på den dato, hvor ansættelsesforholdet ophører i henhold til overenskomst eller dagen for Selskabets berettigede bortvisning af Medarbejderen.



## **7 OPHØR OG BORTFALD AF WARRANTS FOR BESTYRELSESMEDLEMMER**

- 7.1 Tildelte Warrants bortfalder automatisk og uden varsel eller kompensation efter det Seneste Udnyttelsestidspunkt, jf. pkt. 2.1.
- 7.2 Udnyttelse af Warrants kræver at bestyrelsesmedlemmet fortsat er medlem af selskabets bestyrelse.
- 7.3 Warrants der ikke er udnyttet ved bestyrelsesmedlemmets fratræden bortfalder automatisk og uden yderligere varsel eller kompensation.
- 7.4 Såfremt fratræden fra bestyrelsen sker mod bestyrelsesmedlemmets ønske, og såfremt bestyrelsesmedlemmet ikke har mislighold sine forpligtelser som bestyrelsesmedlem, har bestyrelsesmedlemmet dog en frist på 1 måned til at udnytte tildelte Warrants efter det tidspunkt, hvor bestyrelseshvervet ophørte.

## **8 STRUKTURÆNDRINGER**

- 8.1 I tilfælde af kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, udstedelse af konvertible gældsbreve, udstedelse af nye Warrants eller Selskabets opløsning, herunder fusion eller spaltning, forinden Warrants udnyttes, sker der ingen regulering, hverken af det antal aktier, en Warrant giver ret til at tegne, eller af den tegningspris, der er fastsat i Individuel Warrantaftale.
- 8.2 Såfremt Selskabet måtte indgå i en fusion, spaltning eller lignende, er Medarbejderen forpligtet til at acceptere nødvendige ændringer i dette program og i den Individuelle Warrantaftale, således som bestyrelsen måtte anvise.

## **9 BEGRÆNSNINGER OG ØVRIGE VILKÅR MV.**

- 9.1 Warrants er personlige og kan ikke overdrages, herunder ikke ved gave eller i forbindelse med bodeling, ligesom Warrants ikke kan gøres til genstand for pantsætning eller udlæg. Warrants kan dog falde i arv eller overgå til uskiftet bo til Medarbejdernes ægtefæller og/eller falde i arv til Medarbejdernes livsarvinger. Selskabet har dog ved medarbejderens dødsfald en ret men ikke en pligt til at erhverve tildelte Warrants til markedsværdien.
- 9.2 Såfremt Medarbejderne kan opnå beskatning efter Ligningslovens § 7H som en person, der som led i et ansættelsesforhold modtager vederlag i form af Warrants, skal det af en særskilt § 7H-aftale klart fremgå, at Ligningsloven § 7H finder anvendelse og at betingelserne herfor er opfyldt.
- 9.3 Ved tildeling af Warrants og senere tegning af aktier ved udnyttelse gælder, at Selskabets aktionærer ikke skal have fortegningsret.

## **10 RETTIGHEDER.**

- 10.1 De nye aktier, som tegnes ved udnyttelse af tildelte Warrants, skal have samme rettigheder som Selskabets øvrige aktier. Ikke udnyttede Warrants giver ingen aktionærrettigheder.
- 10.2 Medarbejderens rettigheder som aktionær, indtræder først, når der er sket betaling af udnyttelsesvederlaget, og aktierne er overført til Medarbejderen og noteret i Selskabets ejerbog.
- 10.3 Tildeling af Warrants berører ikke adgangen til at ændre, opsige eller ophæve Medarbejderens ansættelse.
- 10.4 Tildelte Warrants eller værdien heraf indgår ikke ved beregning af feriepenge, feriegodtgørelse, ferietillæg eller ferie med løn. Tilsvarende gælder for beregning af godtgørelser eller kompensation efter lov, overenskomst eller aftale, herunder kompensation for konkurrence- eller kundeklausuler, godtgørelser efter funktionærlovens §§ 2a og 2b, godtgørelser for usaglig afskedigelse efter overenskomst, godtgørelser efter ligebehandlings- og forskelsbehandlingslovene etc.

## **11 OMKOSTNINGER, AFGIFTER OG SKATTER**

- 11.1 Alle omkostninger og afgifter ved oprettelse af dette program og tildeling af Warrants bæres af Selskabet. Mægler- og afregningsgebyr i forbindelse med Medarbejderens udnyttelse af Warrants betales af Selskabet.
- 11.2 De skattemæssige konsekvenser m.v. for Medarbejderen af programmet er Selskabet uvedkommende, og der kan under ingen omstændigheder gøres krav gældende mod Selskabet som følge af eventuelle skattekrav. Medarbejderen må således selv finansiere den skat, der efter gældende regler forfalder ved udnyttelsen af Warrants eller på noget senere tidspunkt. Beskatningsforhold og ændring i skatteregler påvirker ikke de her omtalte vilkår.

## **12 LOVVALG OG TVISTER**

- 12.1 Dette Warrantprogram er underlagt og skal fortolkes i overensstemmelse med dansk ret.
- 12.2 Såfremt Warrantprogrammet og/eller den Individuelle Warrantaftale måtte indeholde bestemmelser, som er uforenelige med ufravigelige retsregler i det land, hvor Medarbejderen udfører sit arbejde, således at den eller de pågældende bestemmelser tilsidesættes, skal dette ikke påvirke gyldigheden af de øvrige bestemmelser i Warrantprogrammet og/eller Individuel Warrantaftale.
- 12.3 Enhver tvist, som måtte opstå i forbindelse med indgåelsen, forståelsen eller gennemførelsen af dette Warrantprogram, skal under anvendelse af dansk ret afgøres ved voldgift ifølge "Regler for behandling af sager ved det danske voldgiftsinstitut (Danish Arbitration)". Medlemmer af voldgiftsretten udpeges af instituttet i overensstemmelse med de anførte

regler. Selskabet og Medarbejderen skal hemmeligholde alle forhold vedrørende eventuelle voldgiftssager, herunder en eventuel voldgiftssags eksistens, dens genstand og voldgiftskendelsen.

- 12.4 Voldgiftsretten skal træffe afgørelse om sagsomkostninger og fordelingen mellem parterne, dog skal sagsomkostningerne fordeles således, at Selskabet friholder Medarbejderen for omkostninger i forbindelse med voldgiftssagen, der overstiger de omkostninger, som Medarbejderen ville have haft, såfremt tvisten var blevet pådømt af de almindelige domstole.

Vedtaget af generalforsamlingen den 12. april 2011.

---

Søren Svenningsen (dirigent)

# **VEDTÆGTER**

**for**

**Mermaid A/S  
(CVR-nr. 25493877)**

## **1. NAVN**

**1.1** Selskabets navn er Mermaid A/S.

**1.2** Selskabet driver tillige virksomhed under binavnene: Mermaid Computer A/S (Mermaid A/S), Mermaid Memory A/S (Mermaid A/S), Mermaid Capital Services a/s (Mermaid A/S), Mer-maid A/S (Mermaid A/S), Mermaid Electronics A/S (Mermaid A/S), Mermaid Development A/S (Mermaid A/S), Mermaid Soft A/S (Mermaid A/S), Mermaid Vtouch A/S (Mermaid A/S), Victor Group A/S (Mermaid A/S), Victor Film A/S (Mermaid A/S), Victor Soft A/S (Mermaid A/S) og Mermaid Technology A/S (Mermaid A/S).

## **2. FORMÅL**

**2.1** Selskabets formål er at drive virksomhed inden dynamisk digitalt skiltning, instore TV og DOOH herunder levering af hardware- og softwareydelser, produktion af spots og salg af medier samt beslægtet virksomhed.

## **3. KONCERNSPROG**

**3.1** Selskabets koncernsprog er dansk og engelsk.

## **4. SELSKABETS KAPITAL**

**4.1** Selskabets kapital udgør nominelt DKK 11.419.359 fordelt på aktier á DKK 1.

**4.2** Selskabskapitalen er fuldt indbetalt.

**4.3** Ved kontant forhøjelse af selskabskapitalen skal selskabets aktionærer have ret til forholdsmæssig tegning af de nye aktier, medmindre generalforsamlingen beslutter at fravige fortegningsretten til fordel for andre.

## **5. BEMYNDIGELSER TIL FORHØJELSE AF AKTIEKAPITALEN**

**5.1** I forbindelse med opkøb eller lignende har generalforsamlingen den 12. april 2011

bemyndiget bestyrelsen til uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer at forhøje selskabets kapital med op til nominelt DKK 5.000.000 til markedskurs forud for udstedelsen og i øvrigt på vilkår, som fastlægges af bestyrelsen. Udvidelsen af selskabskapitalen kan ske på anden måde end ved kontant betaling. Denne bemyndigelse er gyldig indtil 31. december 2014.

- 5.2 Alle nye aktier, der udstedes i henhold til bemyndigelserne i pkt. 5.1 skal have samme rettigheder som hidtidige aktier, og de nye aktier skal være omsætningspapirer, udstedes og noteres på navn i Selskabets ejerbog samt at der ikke er indløsningspligt og at der ikke gælder indskrænkninger i aktiernes omsættelighed. De nye aktier skal fra tegningstidspunktet bære ret til udbytte

## **6.0 ERHVERVELSE AF EGNE KAPITALANDEL**

- 6.1 Bestyrelsen er indtil den ordinære generalforsamling 2016 bemyndiget til på selskabets eller koncernselskabers vegne at erhverve egne kapitalandel til eje eller pant inden for en samlet pålydende værdi af i alt 15 % af selskabets aktier. Ved køb må prisen ikke afvige mere end 20% fra den kurs, der er gældende på erhvervelsestidspunktet.

## **7. UDSTEDELSE AF TEGNINGSOPTIONER**

- 7.1 Bestyrelsen er bemyndiget til udstedelse af tegningsoptioner til bestyrelse, medarbejdere indenfor koncernen og eksterne konsulenter.

Generalforsamlingen har 27. marts 2008 bemyndiget bestyrelsen til i en periode på 5 år, d.v.s. indtil 26. marts 2013, at udstede op til 750.000 stk. aktietegningsoptioner (warrants), som giver indehaverne ret til at tegne 750.000 stk. aktier à DKK 1. Bemyndigelsen kan udnyttes ad en eller flere gange efter bestyrelsens nærmere bestemmelse med hensyn til tid og vilkår, dog minimum til markedskursen. Antallet af udstedte men endnu ikke udnyttede aktietegningsoptioner, skal fremgå af selskabets årsrapport. De detaljerede vilkår for udstedte aktietegningsoptioner (warrants) er angivet i bilag 1 til disse vedtægter.

Generalforsamlingen har den 29. august 2008 besluttet at udvide bemyndigelsen til bestyrelsen med yderligere 250.000 stk. aktietegningsoptioner (warrants) således at den samlede bemyndigelse udgør 1.000.000 stk. aktietegningsoptioner (warrants). Bemyndigelsen er givet på samme vilkår som ovenstående bemyndigelse og gælder frem til 26. marts 2013. Bestyrelsen bemyndiges samtidig til, inden for den samlede ramme på 1.000.000 stk. at tilbyde et yderligere/alternativt warrant program. De detaljerede vilkår for udstedte aktietegningsoptioner (warrants) er angivet i bilag 2 til disse vedtægter. Generalforsamlingen har den 12. april 2011 besluttet at udvide bemyndigelsen til bestyrelsen med yderligere 300.000 stk. aktietegningsoptioner (warrants) således at den samlede bemyndigelse udgør 1.300.000 stk. aktietegningsoptioner (warrants). Bemyndigelsen er givet på samme vilkår som ovenstående bemyndigelse og gælder frem til 26. marts 2013. Bestyrelsen bemyndiges samtidig til, inden for den samlede ramme på 1.300.000 stk. at tilbyde et

yderligere/alternativt warrant program. De detaljerede vilkår for udstedte aktietegningsoptioner (warrants) er angivet i bilag 3 til disse vedtægter.

- 7.2 Bestyrelsen bemyndiges til at forhøje selskabets kapital med den til warrantudstedelsen jf. § 7.1 hørende kapitalforhøjelse, dvs. DKK 1.300.000 og at ændre selskabets vedtægter, som påkrævet som følge af udnyttelsen af bemyndigelsen i § 7.1.

## **8. SELSKABETS AKTIER**

- 8.1 Selskabets aktier skal lyde på navn og skal være noteret på navn i selskabets ejerbog
- 8.2 Selskabets aktier er omsætningspapirer og frit omsættelige og ikke indløselige, medmindre andet følger af lovgivningen. Ingen aktier skal have særlige rettigheder.
- 8.3 Selskabets aktier er registreret i værdipapircentralen VP Securities A/S, CVR-nr. 21 59 93 36, og selskabet udsteder således ikke fysiske ejerbeviser. Rettigheder vedrørende selskabets aktier skal anmeldes til VP Securities A/S efter de herom fastsatte regler.
- 8.4 Udbytte betales ved overførsel til de af aktionærerne anviste konti i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler for VP Securities A/S.
- 8.5 Ejerbogen føres af Computershare A/S, Kongevejen 418, 2840 Holte, CVR-nr. 27 08 88 99. Ejerbogen er ikke tilgængelig for aktionærerne.

## **9.0 GENERALFORSAMLINGEN, KOMPETENCE, STED OG INDKALDELSE**

- 9.1 Aktionærernes beslutningskompetence udøves på generalforsamlingen.
- 9.2 Generalforsamlingen har den højeste myndighed i alle selskabets anliggender, inden for de i lovgivningen og disse vedtægter fastsatte grænser.
- 9.3 Selskabets generalforsamlinger skal afholdes på selskabets hjemsted eller et andet sted i Region Hovedstaden.
- 9.4 Den ordinære generalforsamling skal afholdes hvert år i så god tid, at den reviderede og godkendte årsrapport kan modtages i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen inden udløbet af fristen i årsregnskabsloven.
- 9.5 Bestyrelsen skal senest 8 uger før den ordinære generalforsamling offentliggøre den påtænkte dato for generalforsamlingens afholdelse samt datoen for den seneste fremsættelse af krav om optagelse af et bestemt emne på dagsordenen.
- 9.6 Ekstraordinær generalforsamling til behandling af et bestemt angivet emne skal

indkaldes senest 2 uger efter, at det skriftligt er begæret af bestyrelsen, revisor eller aktionærer, der ejer mindst 5% af aktiekapitalen.

9.7 Enhver aktionær har ret til at få et eller flere bestemte emner behandlet på generalforsamlingen, hvis bestyrelsen skriftligt har modtaget sådanne forslag senest 6 uger før afholdelsen af generalforsamlingen.

9.8 Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen senest 3 uger og tidligst 5 uger før generalforsamlingen via selskabets hjemmeside [www.pandoragroup.com](http://www.pandoragroup.com) samt ved e-mail til alle i ejerbogen noterede aktionærer, som har fremsat begæring herom. Indkaldelse sker desuden via Erhvervs- og Selskabsstyrelsens it-system.

9.9 Selskabets generalforsamlinger er ikke åbne for offentligheden medmindre bestyrelsen i det enkelte tilfælde giver tilladelse hertil.

## **10. ELEKTRONISK KOMMUNIKATION**

10.1 Al kommunikation fra selskabet til de enkelte aktionærer sker elektronisk, herunder via e-mail, og generelle meddelelser vil være tilgængelige for aktionæerne på selskabets hjemmeside [www.mermaid.dk](http://www.mermaid.dk), medmindre andet følger af selskabsloven. Selskabet kan dog til enhver tid kommunikere til de enkelte aktionærer med almindelig brevpost som supplement eller alternativ til elektronisk kommunikation.

10.2 Indkaldelse af aktionærer til ordinær eller ekstraordinær generalforsamling, herunder de fuldstændige forslag til vedtægtsændringer, tilsendelse af dagsorden, regnskabsmeddelelser, årsrapport eller andre regnskabsmæssige rapporter, selskabsmeddelelser, generalforsamlingsprotokollater, prospekter, tilmeldingsblanket og afgangskort samt øvrige generelle eller individuelle oplysninger og meddelelser fra selskabet kan således fremsendes af selskabet til aktionæerne elektronisk, herunder via e-mail. Disse dokumenter vil også kunne findes på selskabets hjemmeside.

10.3 Selskabet er forpligtet til at anmode navnenoterede aktionærer om en elektronisk adresse, hvortil meddelelser mv. kan sendes, og det er den enkelte aktionærs ansvar at sikre, at selskabet er i besiddelse af den korrekte elektroniske adresse. Aktionæerne kan på selskabets hjemmeside finde nærmere oplysninger om fremgangsmåden ved brug af elektronisk kommunikation.

## **11. GENERALFORSAMLINGEN, DAGSORDEN**

11.1 Senest 3 uger før en generalforsamling (inklusive dagen for dennes afholdelse) skal følgende oplysninger gøres tilgængelige for aktionæerne på selskabets hjemmeside [www.mermaid.dk](http://www.mermaid.dk):

1. Indkaldelsen.
2. Det samlede antal aktier og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen.
3. De dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, herunder for den

ordinære generalforsamlings vedkommende den reviderede årsrapport.  
4 Dagsordenen og de fuldstændige forslag.

5. Eventuelle formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og ved stemmeafgivelse per brev, medmindre disse formularer sendes direkte til aktionærerne. Kan formularerne af tekniske grunde ikke gøres tilgængelige på hjemmesiden, oplyser selskabet på hjemmesiden, hvordan de kan rekvireres og sender dem til de aktionærer, der ønsker det.

11.2 På den ordinære generalforsamling skal dagsordenen være følgende:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår.
2. Godkendelse af den reviderede årsrapport.
3. Forslag til fordeling af årets overskud i henhold til den godkendte årsrapport, herunder fastsættelse af udbyttets størrelse eller forslag til dækning af tab.
4. Valg af bestyrelsesmedlemmer.
5. Valg af revisor.
6. Meddelelse af decharge til bestyrelsen og direktionen.
7. Eventuelle forslag fra bestyrelsen og/eller aktionærerne.

## **12. GENERALFORSAMLINGEN, STEMME- OG REPRÆSENTATIONSRET MV**

12.1 Hvert aktiebeløb på DKK 1 giver én stemme.

12.2 En aktionær har ret til selv at møde på generalforsamlingen eller ved en fuldmægtig og i begge tilfælde sammen med en rådgiver.

12.3 En fuldmægtig kan udøve stemmeret på aktionærens vegne mod forevisning af skriftlig og dateret fuldmagt. Selskabet stiller en skriftlig eller elektronisk fuldmagtsblanket til rådighed for enhver aktionær, der er berettiget til at stemme på generalforsamlingen.

12.4 En aktionærs ret til at deltage i en generalforsamling og afgive stemme på sine aktier fastsættes i forhold til de aktier, som aktionæren besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen er én uge før generalforsamlingens afholdelse.

12.5 Aktionærens eller dennes fuldmægtigs deltagelse i generalforsamlingen skal være anmeldt til selskabet senest 3 dage før generalforsamlingens afholdelse. Tilsvarende gælder for en eventuel rådgiver. Adgangskort udstedes til den, der ifølge ejerbogen er noteret som aktionær på registreringsdatoen (én uge før generalforsamlingen), eller som selskabet pr. registreringsdatoen har modtaget meddelelse fra med henblik på indførsel i ejerbogen.

12.6 En aktionær kan brevstemme. Brevstemmen skal i givet fald være modtaget af selskabet senest 3 dage inden generalforsamlingens afholdelse. Er brevstemmen modtaget af selskabet, er den bindende for aktionæren og kan ikke tilbagekaldes.



- 12.7 En aktionær kan inden for de seneste 3 måneder før generalforsamlingens afholdelse stille skriftlige spørgsmål til selskabets ledelse om forhold, der er af betydning for bedømmelsen af årsrapporten og selskabets stilling i øvrigt eller for forhold, hvorom der skal tages beslutning på generalforsamlingen.
- 12.8 Sproget på generalforsamlingen er dansk eller engelsk uden simultantolkning til og fra dansk.

### **13. GENERALFORSAMLINGEN, DIRIGENT, BESLUTNINGER OG PROTOKOL**

- 13.1 Generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen udpeget dirigent. Dirigenten skal sikre, at generalforsamlingen afholdes på en forsvarlig og hensigtsmæssig måde. Dirigenten afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandling og stemmeafgivning.
- 13.2 På generalforsamlingen træffes alle beslutninger ved simpelt flertal, medmindre andet følger af selskabsloven eller af disse vedtægter.
- 13.3 Over forhandlingerne på generalforsamlingen føres en protokol, der underskrives af dirigenten. Protokollen eller en bekræftet udskrift af denne skal senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse være tilgængelig for aktionærerne på selskabets hjemmeside [www.mermaid.dk](http://www.mermaid.dk). Senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse offentliggøres afstemningsresultaterne for generalforsamlingen på selskabets hjemmeside.

### **14. BESTYRELSE**

- 14.1 Selskabet ledes af en bestyrelse på 3-5 medlemmer valgt af generalforsamlingen for tiden indtil næste ordinære generalforsamling.
- 14.2 Bestyrelsen vælger en formand.
- 14.3 Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af samtlige bestyrelsesmedlemmer er repræsenteret. Bestyrelsens beslutninger træffes ved simpelt flertal.
- 14.4 Ethvert medlem af bestyrelsen skal fratræde på den første ordinære generalforsamling, som afholdes efter medlemmets fyldte 70 år.
- 14.5 Referater af bestyrelsesmøder skal underskrives af samtlige tilstedeværende bestyrelsesmedlemmer.
- 14.6 Bestyrelsen skal vedtage en forretningsorden om udførelsen af sit hverv.

### **15. DIREKTION**

- 15.1 Bestyrelsen ansætter 1-3 direktører til at varetage den daglige ledelse af selskabets virksomhed.

15.2 Bestyrelsen kan ved en forretningsorden fastsætte nærmere bestemmelser for direktionens virksomhed.

## **16. INCITAMENTS AFLØNNING**

16.1 Der er vedtaget retningslinjer for incitaments aflønning af selskabets ledelse, jf. selskabslovens §139, stk. 2. Retningslinjerne er offentliggjort på selskabets hjemmeside [www.mermaid.dk](http://www.mermaid.dk).

## **17. TEGNINGSREGEL**

17.1 Selskabet tegnes af bestyrelsens formand sammen med et andre bestyrelsesmedlem, af et bestyrelsesmedlem sammen med en direktør eller af den samlede bestyrelse.

## **18. REVISION**

18.1 Selskabets årsrapport revideres af en statsautoriseret revisor valgt af generalforsamlingen for tiden indtil næste ordinære generalforsamling.

## **19. REGNSKABSÅR**

19.1 Selskabets regnskabsår er kalenderåret.

Således vedtaget på den ordinære generalforsamling den 12. april 2011.