

VEDTÆGTER

FOR

Victoria Properties A/S

CVR-nr. 55660018

## **1. NAVN**

1.1 Selskabets navn er Victoria Properties A/S

## **2. FORMÅL**

2.1 Selskabets formål er at drive investeringsvirksomhed, herunder ved investering i og administration af fast ejendom for egen og andres regning, fabrikation, handel samt al anden virksomhed som efter bestyrelsens skøn er beslægtet hermed.

## **3. SELSKABETS KAPITAL**

3.1 Selskabets selskabskapital udgør DKK 122.978.900 fordelt på aktier (kapitalandele) a DKK 50 eller multipla heraf.

## **4. BEMYNDIGELSE TIL UDVIDELSE AF SELSKABSKAPITALEN**

4.1 Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil 1. april 2014 at forhøje selskabets selskabskapital ad én eller flere gange med indtil i alt nominelt DKK 200.000.000. Forhøjelsen af selskabskapitalen kan ske såvel ved kontant indbetaling som på anden måde.

4.2 Såfremt kapitalforhøjelsen sker ved kontant indbetaling til en tegningskurs, der er lavere end aktiernes (kapitalandelenes) værdi, har de hidtidige aktionærer (kapitalejere) fortrinsret til tegning af det beløb, hvormed selskabskapitalen forhøjes, forholdsmæssigt efter deres aktiebesiddelse. Ved forhøjelse af selskabskapitalen ved kontant indbetaling uden for de i nærværende pkt. 4.2 nævnte tilfælde eller på anden måde, herunder ved konvertering af gæld eller som vederlag for indskud af andre værdier end kontanter, skal der ikke tilkomme selskabets hidtidige aktionærer (kapitalejere) nogen fortegningsret. Ved forhøjelse af selskabskapitalen på anden måde gælder reglerne i selskabslovens §§ 160 og 161, og tegningskursen, respektive værdien af de aktier (kapitalandele), der udstedes, fastsættes af bestyrelsen inden for de rammer, der afstikkes af selskabslovens præceptive regler, herunder selskabslovens §§ 107 og 108.

- 4.3 Vilkårene for aktietegningen fastsættes i øvrigt af bestyrelsen.
- 4.4 De nye aktier (kapitalandele) skal være omsætningspapirer og noteres på navn i selskabets ejerbog, men kan udstedes til ihænde-  
haver. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktier (kapitalandele)s om-  
sættelighed, og ingen aktionær (kapitalejer) skal være forpligtet til at  
lade sine aktier (kapitalandele) indløse helt eller delvis. Bestyrelsen  
fastsætter det tidspunkt, fra hvilket aktierne (kapitalandelene) skal bære  
udbytte, dog skal aktierne (kapitalandelene) senest bære udbytte fra  
det regnskabsår, der følger efter kapitalforhøjelsen.

## **5. SELSKABETS AKTIER (KAPITALANDELE)**

- 5.1 Selskabets aktier (kapitalandele) noteres på navn, men kan uds-  
des til ihænde-  
haver.
- 5.2 Aktierne (kapitalandelene) er omsætningspapirer og der gælder in-  
gen indskrænkninger i omsætteligheden.
- 5.3 Ingen aktier (kapitalandele) skal have særlige rettigheder og ingen  
aktionærer (kapitalejere) er forpligtet til helt eller delvis at lade de-  
res aktier (kapitalandele) indløse af selskabet eller andre.
- 5.4 Bestyrelsen beslutter om selskabets ejerbog skal føres af selskabet  
selv eller af en ejerbogsfører, som bestyrelsen udpeger. Selskabets  
ejerbog føres af VP Investor Services A/S, Weidekampsgade 14,  
P.O. Box 4040, 2300 København S.
- 5.5 Aktiebrev, som er bortkommet, kan mortificeres af bestyrelsen  
uden dom i henhold til de regler, der gælder vedrørende mortifikati-  
on af aktiebrev, som er omsætningspapirer.

## **6. TILDELING AF WARRANTS**

- 6.1 Bestyrelsen har, som en del af vederlaget for selskabets køb af ak-  
tterne i Sehested Consulting A/S, CVR-nr. 25 38 39 58, udstedt war-  
rants til Sehested Holding Company A/S på af bestyrelsen fastsatte  
vilkår, herunder de i pkt. 6.2 – 6.10 anførte vilkår, til tegning ad én  
eller flere gange af i alt nominelt DKK 1.500.000 aktier (kapitalan-  
dele) (30.000 stk. aktier (kapitalandele) á nominelt DKK 50) til en

tegningskurs på DKK 285 pr. aktie á nominelt DKK 50 uden fortegningsret for selskabets aktionærer (kapitalejere).

6.2 Tildelte warrants kan inden for de i punkt 6.2.1 – 6.2.3 nævnte betingelser og nævnte tidsintervaller udnyttes i en periode, der i alt løber første gang fra offentliggørelsen af årsregnskabsmeddelelsen for selskabet vedrørende regnskabsåret 2006 til og med fire uger efter offentliggørelsen af årsregnskabsmeddelelsen for selskabet vedrørende regnskabsåret 2011 (i det følgende benævnt "Udnyttelsesperioden"). Warrants, for hvilke der ikke senest den sidste dag i Udnyttelsesperioden er givet meddelelse om udnyttelse bortfalder automatisk og uden yderligere varsel.

6.2.1 Betingelserne for udnyttelse af de første 10.000 warrants er, at aktierne (kapitalandelene) i selskabet senest den 31. december 2011 i en periode på 21 sammenhængende børsdage ifølge Københavns Fondsbørs's offentliggjorte aktiekurs i gennemsnit skal have været over kurs 650.

Tidsintervallet hvor disse 10.000 warrants kan udnyttes er fra den første efterfølgende offentliggørelse af en årsregnskabsmeddelelse fra selskabet vedrørende et relevant regnskabsår og fire uger frem.

Hvis Michael R. Sehesteds, der pr. 1. december 2006 er ansat som administrerende direktør i selskabet (i det følgende benævnt "Direktøren"), ansættelsesforhold ophører på grund af Direktørens egen opsigelse, før de tildelte warrants er udnyttet, bortfalder retten til udnyttelse. Tilsvarende gør sig gældende, såfremt ansættelsesforholdet ophører som følge af Direktørens væsentlige misligholdelse eller selskabets berettigede bortvisning af Direktøren.

Hvis Direktørens ansættelsesforhold ophører på grund af Direktørens egen opsigelse, før de tildelte warrants er udnyttet, bortfalder retten til udnyttelse. Tilsvarende gør sig gældende, såfremt ansættelsesforholdet ophører som følge af Direktørens væsentlige misligholdelse eller selskabets berettigede bortvisning af Direktøren.

Er warrants omfattet af denne tildeling ikke udnyttet indenfor den fastsatte tidsfrist, bortfalder disse warrants automatisk, idet Sehested Holding Company A/S ikke kan gøre krav gældende mod selskabet i denne forbindelse.

6.2.2 Betingelserne for udnyttelse af de næste 10.000 warrants er, at selskabet senest den 31. december 2011 skal have etableret en struktureret private equity lignende juridisk enhed med en egenkapital på minimum DKK 500.000.000.

Tidsintervallet hvor disse 10.000 warrants kan udnyttes er fra den første efterfølgende offentliggørelse af en årsregnskabsmeddelelse fra selskabet vedrørende et relevant regnskabsår og fire uger frem.

Hvis Direktørens ansættelsesforhold ophører på grund af Direktørens egen opsigelse, før de tildelte warrants er udnyttet, bortfalder retten til udnyttelse. Tilsvarende gør sig gældende, såfremt ansættelsesforholdet ophører som følge af Direktørens væsentlige misligholdelse eller selskabets berettigede bortvisning af Direktøren.

Er warrants omfattet af denne tildeling ikke udnyttet indenfor den fastsatte tidsfrist, bortfalder disse warrants automatisk, idet Sehested Holding Company A/S ikke kan gøre krav gældende mod selskabet i denne forbindelse.

6.2.3 Betingelserne for udnyttelse af de sidste 10.000 warrants er, at selskabet senest den 31. december 2011 skal have etableret yderligere en struktureret private equity lignende juridisk enhed med en egenkapital på minimum DKK 500.000.000.

Tidsintervallet hvor disse 10.000 warrants kan udnyttes er fra den første efterfølgende offentliggørelse af en årsregnskabsmeddelelse fra selskabet vedrørende et relevant regnskabsår og fire uger frem.

Hvis Direktørens ansættelsesforhold ophører på grund af Direktørens egen opsigelse, før de tildelte warrants er udnyttet, bortfalder retten til udnyttelse. Tilsvarende gør sig gældende, såfremt ansættelsesforholdet ophører som følge af Direktørens væsentlige misligholdelse eller selskabets berettigede bortvisning af Direktøren.

Er warrants omfattet af denne tildeling ikke udnyttet indenfor den fastsatte tidsfrist, bortfalder disse warrants automatisk, idet Sehested Holding Company A/S ikke kan gøre krav gældende mod selskabet i denne forbindelse.

- 6.3 Inden for Udnyttelsesperioden kan warrants alene udnyttes en gang årligt inden for tidsintervaller af fire uger, der løber fra offentliggørelsen af selskabets årsregnskabsmeddelelse. Bestyrelsen kan dog ekstraordinært beslutte, at der kan ske udnyttelse af warrants på et andet tidspunkt end ovenfor nævnt.
- 6.4 Aktierne (kapitalandelene), der tegnes ved udnyttelse af warrants, noteres på navn i selskabets ejerbog, men kan udstedes til ihænde-haver. Aktierne (kapitalandelene) er omsætningspapirer og der gælder ingen indskrænkninger i omsætteligheden. Ingen aktionærer (kapitalejere) skal være forpligtet til at lade sine aktier (kapitalandele) indløse helt eller delvis, og ingen af de nye aktier (kapitalandele) skal have særlige rettigheder. Ikke udnyttede warrants giver ingen aktionær(kapitalejer)-rettigheder.
- 6.5 Hvis selskabets kapitalstruktur ændres på en måde som bevirker en reduktion af værdien af de udstedte warrants, skal der ske en regulering af tegningskursen og/eller det antal aktier (kapitalandele), som kan tegnes ved udnyttelse af warrants, således at værdien af warrants forbliver upåvirket af ændringen. Eksempler på ændringer i selskabets kapitalstruktur der vil udløse regulering er udstedelse af fondsaktier, kapitalnedsættelse til dækning af underskud og kapitalforhøjelse, udstedelse af warrants samt udstedelse til af konvertible gældsbreve til favørkurs. Der skal ikke ske regulering ved kapitalforhøjelse, udstedelse af warrants samt udstedelse af konvertible gældsbreve der sker til markedskurs.
- 6.6 Såfremt selskabet måtte indgå i en fusion, spaltning eller lignende, er Sehested Holding Company A/S forpligtet til at acceptere nødvendige ændringer i dette program og i tildelingsaftale indgået mellem selskabet og Sehested Holding Company A/S, således som bestyrelsen måtte anvise dog på betingelse af at Sehested Holding Company A/S ikke bliver stillet dårligere end før strukturændringen.
- 6.7 Tildelte warrants kan ikke overdrages eller på nogen måde overføres, hverken til eje eller til sikkerhed. Tildelte warrants kan dog godt stilles til sikkerhed for Sehested Holding Company A/S' forpligtelser overfor selskabet i henhold til Aktieoverdragelsesaftale af 28. november 2006.

- 6.8 Ved tildeling af warrants og senere tegning af nye aktier (kapitalandele) ved udnyttelsen gælder, at selskabets aktionærer (kapitalejere) ikke skal have fortegningsret.
- 6.9 Sehested Holding Company A/S' rettigheder som aktionær (kapitalejer), indtræder først, når der er sket betaling af udnyttelsesvederlaget, og aktierne (kapitalandelene) er overført til Sehested Holding Company A/S og noteret i selskabets ejerbog.
- 6.10 Bestyrelsen er indtil 1. december 2011 bemyndiget til ad én eller flere gange at gennemføre den for udnyttelse af warrants nødvendige kapitalforhøjelse ved udstedelse af op til nominelt DKK 1.500.000 nye aktier (kapitalandele) i selskabet til en tegningskurs på DKK 285 pr. aktie á nominelt DKK 50. De nye aktier (kapitalandele) skal være omsætningspapirer og noteres på navn i selskabets ejerbog, men kan udstedes til ihænde-haver. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktier (kapitalandele)s omsættelighed. Ingen aktionær (kapitalejer) skal være forpligtet til at lade sine aktier (kapitalandele) indløse helt eller delvis, og ingen af de nye aktier (kapitalandele) skal have særlige rettigheder. Kapitalforhøjelsen gennemføres i øvrigt efter bestyrelsens nærmere bestemmelse.

#### 6A. TILDELING AF WARRANTS TIL SELSKABETS ANSATTE

- 6A.1. Selskabet kan i perioden indtil 1. maj 2013 efter bestyrelsens beslutning ad én eller flere gange udstede warrants til medarbejdere i selskabet eller i dets datterselskaber til tegning af indtil i alt nominelt DKK 5.000.000 aktier (kapitalandele) ved kontant indbetaling til en tegningskurs og på vilkår fastsat af selskabets bestyrelse.
- 6A.2. Aktierne (kapitalandelene), der tegnes ved udnyttelse af warrants, noteres på navn i selskabets ejerbog, men kan udstedes til ihænde-haver. Aktierne (kapitalandelene) er omsætningspapirer og der gælder ingen indskrænkninger i omsætteligheden. Ingen aktionærer (kapitalejere) skal være forpligtet til at lade sine aktier (kapitalandele) indløse helt eller delvis, og ingen af de nye aktier (kapitalandele) skal have særlige rettigheder. Ikke udnyttede warrants giver ingen aktionær- (kapitalejer-)rettigheder. Ved tildeling af warrants og senere tegning af nye aktier (kapitalandele) ved udnyttelsen gælder, at selskabets aktionærer (kapitalejere) ikke skal have fortegningsret.

De nye aktier (kapitalandele) skal fra tegningstidspunktet bære ret til udbytte."

- 6A.3. Bestyrelsen er indtil 1. april 2015 bemyndiget til ad én eller flere gange at gennemføre den for udnyttelse af warrants nødvendige kapitalforhøjelse ved udstedelse af op til nominelt DKK 5.000.000 nye aktier (kapitalandele) i selskabet ved kontant indbetaling til en tegningskurs og på øvrige vilkår fastsat af selskabets bestyrelse og uden fortegningsret for eksisterende aktionærer (kapitalejere).

## **7. GENERALFORSAMLINGEN, KOMPETENCE, STED OG INDKALDELSE**

- 7.1 Generalforsamlingen har den højeste myndighed i alle selskabets anliggender, inden for de grænser lovgivningen og disse vedtægter fastsætter.
- 7.2 Selskabets generalforsamlinger skal afholdes i Storkøbenhavn. Den ordinære generalforsamling skal afholdes hvert år i så god tid, at den reviderede og godkendte årsrapport kan indsendes til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, så den er modtaget i styrelsen inden 4 måneder efter regnskabsårets udløb.
- 7.3 Ekstraordinær generalforsamling til behandling af et bestemt angivet emne, skal indkaldes seneste 2 uger efter at det skriftligt er begæret af bestyrelsen, revisor eller aktionær (kapitalejer), der ejer mindst 5 % af selskabskapitalen.
- 7.4 Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med ikke mere end 5 ugers og ikke mindre end 3 ugers varsel på selskabets hjemmeside [www.victoriaproperties.dk](http://www.victoriaproperties.dk) og via Erhvervs- og Selskabsstyrelsens IT-system. Indkaldelse sker endvidere ved meddelelse i ejerbogen noterede aktionærer (kapitalejere), der har fremsat begæring herom. Såfremt selskabet vælger elektronisk kommunikation jf. pkt. 11 sendes indkaldelsen til den e-mailadresse, som aktionæren (kapitalejeren) har opgivet til selskabet.
- 7.5 Indkaldelsen skal indeholde tid og sted for generalforsamlingen samt dagsorden, hvoraf det fremgår, hvilke anliggender der skal behandles på generalforsamlingen. Såfremt forslag til vedtægtsændringer skal behandles på generalforsamlingen, skal forslaget væsentligste indhold angives i indkaldelsen. Indkaldelse til generalfor-



samling, hvor der skal træffes beslutninger efter selskabslovens § 77 stk. 2, § 92 stk.1 eller 5, eller § 107 stk.1 eller 2, skal indeholde den fulde ordlyd af forslaget til vedtægtsændringerne.

7.6 Senest tre uger før generalforsamlingen skal dagsorden og de fuldstændige forslag, der skal behandles på generalforsamlingen og for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige revideret årsrapport gøres tilgængelig for aktionærene (kapitalejerne) jf. selskabslovens § 99.

7.7 Forslag fra aktionærene (kapitalejerne) til behandling på generalforsamlingen skal være skriftligt og være modtaget af bestyrelsen i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen og senest 6 uger før afholdelsen.

## **8. GENERALFORSAMLINGEN, DAGSORDEN**

8.1 På den ordinære generalforsamling skal dagsordenen være følgende:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne regnskabsår
2. Forelæggelse af revideret årsrapport til godkendelse
3. Bestyrelsens forslag om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport
4. Valg af medlemmer til bestyrelsen
5. Valg af revision
6. Eventuelle forslag fra bestyrelsen og/eller aktionærene (kapitalejerne).

## **9. GENERALFORSAMLINGEN, STEMMERET OG BESLUTNINGER**

9.1 En aktionærs (kapitalejers) ret til at deltage i og afgive stemmer på generalforsamlingen fastsættes i forhold til de aktier(kapitalandele),

aktionæren (kapitalejeren) besidder på registreringsdatoen, som ligger 1 uge før generalforsamlingens afholdelse.

- 9.1.1 Adgangskort udstedes til den, der ifølge ejerbogen er noteret som aktionær (kapitalejer) på registreringsdatoen, eller som selskabet pr. registreringsdatoen har modtaget behørig meddelelse fra med henblik på indførelse i ejerbogen.
- 9.1.2 Medmindre aktionæren (kapitalejeren) angiver, hvortil adgangskort ønskes tilsendt, skal adgangskortet afhentes på selskabets kontor senest 3 dage inden generalforsamlingen.
- 9.2 Hver aktionær (kapitalejer) er berettiget til at deltage i generalforsamlingen sammen med en rådgiver eller ved fuldmægtig, som kan udøve stemmeret på aktionærens (kapitalejerens) vegne i henhold til skriftlig og dateret fuldmagt. Med mindre fuldmagten indeholder modstående bestemmelser anses den for at være gældende, indtil den skriftligt tilbagekaldes over for selskabet. Fuldmagt kan dog ikke gives for længere tid end 12 måneder og kan kun gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.
- 9.3 Hvert aktiebeløb (kapitalandelsbeløb) på DKK 50 giver én stemme. Aktionærer (kapitalejere), der har erhvervet deres aktier (kapitalandele) ved overdragelse er kun berettiget til at stemme på generalforsamlingen, såfremt de inden generalforsamlingens indkaldelse er blevet noteret i selskabets ejerbog eller har anmeldt og dokumenteret deres erhvervelse af aktier (kapitalandele) i selskabet. Uanset at stemmeretten ikke kan udnyttes, anses den overdragne aktiepost dog som repræsenteret på generalforsamlingen, hvis aktierne (kapitalandelene) forud for generalforsamlingen er blevet noteret i selskabets ejerbog eller aktionærer (kapitalejere) har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse.

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

- 10.1 Generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen udpeget dirigent, der leder forhandlingerne og afgør alle spørgsmål vedrørende sagerne behandling og stemmeafgivning.

- 10.2 På generalforsamlingen træffes alle beslutninger ved simpelt flertal, medmindre andet følger af selskabsloven og vedtægterne.
- 10.3 Til vedtagelse af beslutninger om ændring af selskabets vedtægter, om selskabets opløsning eller sammenslutning med et andet selskab eller firma kræves - for så vidt der ikke ifølge lovgivningen kræves større majoritet eller enstemmighed - at beslutningen vedtages med mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede selskabskapital, samt at mindst halvdelen af selskabskapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen. Såfremt halvdelen af selskabskapitalen ikke er repræsenteret på generalforsamlingen, men beslutningen vedtages med mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede selskabskapital, kan beslutningen, på en ny generalforsamling, der indkaldes inden 14 dage efter afholdelsen af den foregående, vedtages med mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede selskabskapital.
- 10.4 Over forhandlingerne på generalforsamlingen føres en protokol, der underskrives af dirigenten og de tilstedeværende medlemmer af bestyrelsen.

## **11. ELEKTRONISK KOMMUNIKATION**

- 11.1 Selskabet kan vælge, at al kommunikation fra Selskabet til de enkelte aktionærer (kapitalejere) alene sker elektronisk, herunder via e-mail, og generelle meddelelser vil være tilgængelige for aktionærer (kapitalejere) på Selskabets hjemmeside [www.victoriaproperties.dk](http://www.victoriaproperties.dk), medmindre andet følger af Selskabsloven. Selskabet kan til enhver tid kommunikere til de enkelte aktionærer (kapitalejere) med almindelig brevpost som supplement eller alternativ til elektronisk kommunikation.
- 11.1.1 Indkaldelse af aktionærene (kapitalejerne) til ordinær og ekstraordinær generalforsamling, herunder de fuldstændige forslag til vedtægtsændringer, tilsendelse af dagsorden, tegningslister, årsrapporter, selskabsmeddelelser, adgangskort samt øvrige generelle oplysninger fra selskabet til aktionærene (kapitalejerne) kan således fremsendes af selskabet til aktionærene (kapitalejerne) elektronisk, herunder via e-mail.

11.1.2 Selskabet er forpligtet til at anmode navnenoterede aktionærer (kapitalejere) om en elektronisk adresse, hvortil meddelelser mv. kan sendes. Det er aktionærernes (kapitalejernes) ansvar at sikre, at Selskabet er i besiddelse af den korrekte elektroniske adresse.

## **12. BESTYRELSE**

12.1 Selskabet ledes af en bestyrelse på 3-7 medlemmer valgt af generalforsamlingen for tiden indtil næste ordinære generalforsamling. Hertil kommer de medlemmer der vælges efter lovgivningens regler om medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.

12.2 Bestyrelsen vælger en formand.

12.3 Bestyrelsen kan meddele prokura enkel eller kollektiv.

12.4 Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af samtlige bestyrelsesmedlemmer er til stede. Bestyrelsens beslutninger træffes ved simpelt flertal. Formandens stemme er afgørende ved stemmelighed.

12.5 Bestyrelsen skal vedtage en forretningsorden om udførelsen af sit hverv.

12.6 Referater af bestyrelsesmøder skal indsættes i en protokol, som skal underskrives af de bestyrelsesmedlemmer, som er til stede på møderne.

12.7 Generalforsamlingen fastsætter bestyrelsens honorar.

## **13. DIREKTION**

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

13A. Overordnede retningslinier for selskabets incitamentsafløgning af bestyrelse og direktion.

13A.1 Der er udarbejdet overordnede retningslinier for selskabets incitamentsafløgning af bestyrelse og direktion. Disse retningslinier er vedtaget på selskabets generalforsamling og offentliggjort på selskabets hjemmeside.

#### **14. TEGNINGSREGEL**

14.1 Selskabet tegnes af (i) bestyrelsens formand i forening med et bestyrelsesmedlem eller en direktør eller (ii) af et medlem af direktionen i forening med to bestyrelsesmedlemmer.

#### **15. REVISION**

15.1 Selskabets årsrapport revideres af én statsautoriseret revisor valgt af generalforsamlingen for tiden indtil næste ordinære generalforsamling.

#### **16. REGNSKABSÅR, ÅRSRAPPORT MV.**

16.1 Selskabets regnskabsår er kalenderåret.

16.2 Årsrapporten skal give et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, dets finansielle stilling samt resultatet, jf. årsregnskabsloven.

---

Således vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 27. september 2006.

Således vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 18. december 2006.

Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 29. december 2006.

Således vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling den 23. april 2007.

Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 24. april 2007.

Således vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling den 23. april 2008.

Således vedtaget på selskabets bestyrelsesmøde den 21. november 2008.

Således vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling den 15. april 2009.

Således vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling den 15. april 2010.

Således opdateret efter kapitalforhøjelse besluttet af bestyrelsen 4. juni 2010 og tegnet samme dag.

Således opdateret efter kapitalforhøjelse besluttet af bestyrelsen 24. januar 2011 og tegnet samme dag.

Således vedtaget på selskabets ordinære generalforsamling den 28. april 2011.

Således underskrevet den 19. december 2011 som følge af gennemførelsen af den ved selskabets ekstraordinære generalforsamling den 17. november 2011 vedtagne kapitalnedsættelse.

Som dirigent:

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Jess Thiersen', written in a cursive style.

Jess Thiersen