

VEDTÆGTER

For

esoft systems a/s
CVR-nr. 25 36 21 95

1 SELSKABETS NAVN, HJEMSTED OG FORMÅL

- 1.1 Selskabets navn er esoft systems a/s.
- 1.2 Selskabets hjemsted er Odense kommune.
- 1.3 Selskabets formål er, eventuelt via datterselskaber, at drive udvikling, produktion, handel og service, herunder med produkter inden for softwareindustrien samt anden efter direktionens skøn beslægtet virksomhed.

2 AKTIEKAPITAL

- 2.1 Selskabets aktiekapital udgør DKK 3.506.688, der fordeles i aktier à DKK 1 eller multipla heraf.
- 2.2 Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.
- 2.3 Aktiekapitalen er ikke opdelt i aktieklasser.
- 2.4 Selskabets aktier er registreret i Værdipapircentralen A/S, CVR-nr. 21 59 93 36 ("Værdipapirscentralen"), Helgeshøj Allé 61, 2630 Taastrup. Aktieudbytte udbetales gennem Værdipapircentralen og indsættes på de i Værdipapircentralen registrerede udbyttekonti. Rettigheder vedrørende selskabets aktier anmeldes til Værdipapircentralen.
- 2.5 Aktierne skal lyde på navn og skal noteres i selskabets aktiebog, som skal indeholde en fortegnelse over samtlige aktionærers navn og adresse samt aktiernes størrelse. Selskabets aktiebog føres af en af selskabets bestyrelse udpeget aktiebogsfører, som er Aktiebog Danmark A/S, CVR-nr. 27 08 88 99, Kongevejen 118, Øverød, 2840 Holte
- 2.6 Selskabets aktier er omsætningspapirer og frit omsættelige.
- 2.7 Ingen aktie har særlige rettigheder. Ingen aktionær er forpligtet til at lade selskabet eller andre indløse sine aktier helt eller delvist udover tilfælde omfattet af aktieselskabsloven.
- 2.8 Aktier, der ikke er anmeldt til registrering i Værdipapircentralen, kan mortificeres af bestyrelsen uden dom, i henhold til lovgivningens til enhver tid gældende regler herom.
- 2.9 Bestyrelsen bemyndiges til at træffe beslutning om uddeling af ekstraordinært udbytte, jf. aktieselskabslovens § 109a. Bemyndigelse er givet for en periode fra den 25. september 2008 frem til selskabets næstkommende ordinære generalforsamling i 2009.

3 BEMYNDIGELSE TIL GENNEMFØRELSE AF KAPITALFORHØJELSE MV.

- 3.1 Generalforsamlingen har besluttet at udstede tegningsretter (warrants) for nominelt op til DKK 300.000. Herefter skal selskabet under visse betingelser udstede warrants i overensstemmelse med udkast til tegningsretsftaler af januar 2007 og marts 2007 med selskabets ansatte og visse bestyrelsesmedlemmer ("Tegningsretsftalerne"). Ifølge Tegningsretsftalerne skal selskabet udstede warrants fordelt efter bestyrelsens skøn og i øvrigt som defineret i Tegningsretsftalerne. Udstedte warrants kan udnyttes til tegning af aktier i selskabet som anført i Tegningsretsftalerne. Selskabets aktionærer skal ikke have fortegningsret ved udstedelse af warrants i henhold til Tegningsretsftalerne. Udstedte warrants skal give ret til at tegne aktier af nominelt DKK 1. Der betales ikke noget vederlag for de udstedte tegningsretter. I øvrigt fremgår vilkårene for de udstedte warrants af bilag 1 og 2 til nærværende vedtægter. Generalforsamlingen har besluttet at forhøje selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med den til tegningsretsudstedelsen hørende kapital, i alt nominelt DKK 300.000. Det præciseres, at kapitalforhøjelse ikke kan registreres over for Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, før udstedte warrants udnyttes til tegning af aktier i selskabet.

Ved medarbejderes udnyttelse af warrants i maj 2007 har bestyrelsen besluttet delvist at udnytte bemyndigelsen i dette pkt. 3.1. Selskabets aktiekapital er på denne baggrund forhøjet med DKK 6.688 og bestyrelsens bemyndigelse på oprindeligt DKK 300.000 som anført i dette pkt. 3.1 er herefter nedskrevet til DKK 293.312

- 3.1 a Generalforsamlingen har besluttet at udstede tegningsretter (warrants) for nominelt op til DKK 200.000. Herefter skal selskabet under visse betingelser udstede warrants i overensstemmelse med de for selskabet gældende Tegningsretsftaler, jf. pkt. 3.1. Ifølge Tegningsretsftalerne skal selskabet udstede warrants fordelt efter bestyrelsens skøn og i øvrigt som defineret i Tegningsretsftalerne. Udstedte warrants kan udnyttes til tegning af aktier i selskabet som anført i Tegningsretsftalerne. Selskabets aktionærer skal ikke have fortegningsret ved udstedelse af warrants i henhold til Tegningsretsftalerne. Udstedte warrants skal give ret til at tegne aktier af nominelt DKK 1. Der betales ikke noget vederlag for de udstedte tegningsretter. I øvrigt fremgår vilkårene for de udstedte warrants af bilag 1 og 2 til nærværende vedtægter. Generalforsamlingen har besluttet at forhøje selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med den til tegningsretsudstedelsen hørende kapital, i alt nominelt DKK 200.000. Det præciseres, at kapitalforhøjelse ikke kan registreres over for Erhvervs- og Selskabsstyrelsen, før udstedte warrants udnyttes til tegning af aktier i selskabet.
- 3.2 Aktier, der tegnes ved udnyttelse af udstedte warrants, jf. pkt. 3.1 og 3.1 a, skal lyde på navn og noteres i selskabets aktiebog. Aktierne skal være omsætningspapirer. Ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvis bortset fra tilfælde omfattet af aktieselskabsloven og ingen af

de nye aktier skal have særlige rettigheder. Aktierne udstedes som almindelige aktier, ikke i en særlig aktieklassse. Såfremt der forinden udnyttelsen af warrants generelt i selskabet er gennemført ændringer i aktiernes rettigheder, skal nye aktier udstedt ved udnyttelse af warrants dog have samme rettigheder som selskabets øvrige aktier på tidspunktet for udnyttelsen.

- 3.3 For kapitaludvidelser i medfør af pkt. 3.1-3.2 gælder, at de nye aktier skal lyde på navn og være noteret i selskabets aktiebog. Aktierne er omsætningspapirer og skal i øvrigt i enhver henseende være stillet som hidtidige aktier, herunder med hensyn til indløselighed og indskrænkninger i omsættelighed. De nye aktier giver ret til udbytte fra det tidspunkt bestyrelsen bestemmer, dog senest fra det regnskabsår, der følger efter kapitalforhøjelsen.
- 3.4 I øvrigt fastsætter bestyrelsen de nærmere vilkår for udnyttelse af warrants og for kapitalforhøjelser, der udstedes og gennemføres i henhold til bemyndigelserne i pkt. 3.1-3.2.
- 3.5 Bestyrelsen er i henhold til beslutning på selskabets ordinære generalforsamling den 25. september 2008 blevet bemyndiget til i) at udstede 200.000 styk aktier af DKK 1 ad en eller flere gange eller ii) at udstede 200.000 styk tegningsoptioner (warrants) ad en eller flere gange, som hver giver ret til tegning af en aktie af nominelt DKK 1, og således med mulighed for og bemyndigelse til at hæve aktiekapitalen med i alt nominelt DKK 200.000. Bemyndigelsen er givet med henblik på selskabets gennemførelse af og vederlæggelse i forbindelse med fremtidige akkvisitioner. Bemyndigelsen i medfør af aktieselskabslovens §§ 37 og 40b er givet uden fortegningsret for selskabets aktionærer, som vederlag på markedsvilkår i forbindelse med apportindskud og med bemyndigelse til at udstede disse aktier til favørkurs i det omfang, at favørelementet udgør en del af vederlaget for apportindskuddet. Bemyndigelsen heri er meddelt for en periode på 5 år til udløb den 25. september 2013.

Aktier tegnet, eventuelt på baggrund af tegningsoptioner, skal have samme rettigheder og der skal gælde samme vilkår, som der gælder for selskabets eksisterende aktionærer, jf. vedtægternes pkt. 3.3. I øvrigt fastsætter bestyrelsen de nærmere vilkår for udstedelse af tegningsoptioner og udstedelse af aktier.

4 GENERALFORSAMLINGER

- 4.1 Selskabets generalforsamlinger afholdes på selskabets hjemsted, i Storkøbenhavn og/eller elektronisk efter bestyrelsens nærmere beslutning.
- 4.2 Ordinær generalforsamling afholdes i så god tid, at årsrapporten kan modtages i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen inden udløbet af fristen i årsregnskabsloven. Ifølge fristen i årsregnskabsloven og reglerne for OMX Nordic Exchange Copenhagen A/S, First North skal årsrapporten modtages i Erhvervs- og Selskabsstyrelsen uden ugrundet ophold efter godkendelsen af årsrapporten på den or-

ordinære generalforsamling og straks herefter skal der offentliggøres en regnskabsmeddelelse senest 3 måneder efter udløbet af det seneste regnskabsår.

- 4.3 Ekstraordinær generalforsamling skal afholdes, når bestyrelsen eller revisor finder det hensigtsmæssigt. Ekstraordinær generalforsamling skal indkaldes inden 2 uger, når det til behandling af et bestemt angivet emne skriftligt forlanges af aktionærer, der ejer en tiendedel af aktiekapitalen.
- 4.4 Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen ved brev eller e-mail til aktionærerne på den til selskabet og aktiebogen opgivne adresse eller e-mail adresse med højst fire uger og mindst otte dages varsel. Indkaldelse kan efter bestyrelsens beslutning ske alene ved elektronisk kommunikation, og aktionærer er således pligtige til at meddele selskabet en e-mail adresse, hvortil indkaldelse kan fremsendes. I indkaldelsen skal angives, hvilke anliggender der skal behandles på generalforsamlingen. Såfremt forslag til vedtægtsændringer skal behandles på generalforsamlingen, skal forslaget væsentligste indhold angives i indkaldelsen. Indkaldelse til generalforsamlinger, hvor der skal træffes beslutning efter aktieselskabslovens § 79, stk. 1 eller 2, skal dog indeholde den fulde ordlyd af forslaget til disse vedtægtsændringer.
- 4.5 Senest otte dage før generalforsamlingen skal dagsordenen og de fuldstændige forslag samt for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapporten fremlægges til eftersyn for aktionærerne på selskabets kontor og samtidig sendes til enhver noteret aktionær, efter bestyrelsens beslutning ved elektronisk kommunikation, som har fremsat anmodning herom.
- 4.6 Bestyrelsen indkalder til generalforsamling ved bekendtgørelse i et landsdækkende dagblad efter bestyrelsens bestemmelse, ved almindeligt brev eller e-mail til alle de i aktiebogen noterede aktionærer. Er oplysningerne mangelfulde, herunder den til selskabet oplyste e-mail adresse, har bestyrelsen ingen pligt til at søge disse oplysninger berigtiget eller til at indkalde på anden måde.
- 4.7 Meddelelse om indkaldelsen skal gives selskabets medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer, dersom disse har afgivet meddelelse til bestyrelsen efter aktieselskabslovens § 177, stk. 1, 2. pkt.
- 4.8 Enhver aktionær har ret til at få et bestemt emne behandlet på generalforsamlingen, såfremt denne skriftligt fremsætter krav herom over for bestyrelsen i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen for generalforsamlingen.
- 4.9 En aktionær kan påregne at få et bestemt emne behandlet på den ordinære generalforsamling, såfremt aktionæren skriftligt fremsætter krav herom overfor bestyrelsen inden 2 måneder efter regnskabsårets udløb.
- 4.10 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:
 1. Valg af dirigent.

2. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
 3. Forelæggelse af årsrapport til godkendelse.
 4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til det godkendte årsrapport.
 5. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
 6. Valg af revisor.
 7. Eventuelt.
- 4.11 En af bestyrelsen valgt dirigent leder forhandlingerne på generalforsamlingen og afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandlingsmåde, stemmeafgivningen og dennes resultat.
- 4.12 Et referat af generalforsamlingen indføres i selskabets forhandlingsprotokol og underskrives af dirigenten.
- 4.13 Med respekt af lovgivningen og selskabets vedtægter har generalforsamlingen bemyndiget bestyrelsen til at beslutte, at selskabets generalforsamling skal afholdes helt eller delvist elektronisk.
- 4.14 Bestyrelsen skal sørge for, at elektronisk generalforsamling afvikles på betryggende vis, og skal sikre, at det anvendte system er indrettet, så lovgivningens krav til afholdelse af generalforsamling opfyldes, herunder især aktionærernes adgang til at deltage i, ytre sig samt stemme på generalforsamlingen. Beskrivelse af hvorledes elektroniske medier anvendes, tekniske specifikationer samt elektroniske systemer i forbindelse med gennemførelse af helt eller delvist elektroniske generalforsamlinger skal fremgå af selskabets hjemmeside.
- 4.15 Indkaldelse skal indeholde information om, hvordan aktionærerne tilmelder sig elektronisk deltagelse.
- 4.16 Ved afholdelse af elektronisk generalforsamling kan selskabet beslutte at benytte elektronisk dokumentudveksling samt elektronisk post i kommunikationen mellem selskabet og aktionærerne i stedet for at fremsende eller fremlægge papirbaserede dokumenter.

5 REPRÆSENTATION OG STEMMERET

- 5.1 Hvert aktiebeløb på DKK 1 giver én stemme.
- 5.2 Enhver aktionær er berettiget til at møde på generalforsamlingen, når han senest 5 dage forud for dennes afholdelse har anmodet om at få udleveret adgangskort på selskabets kontor eller et i indkaldelsen nærmere angivet sted.

Egenskab af aktionær godtgøres enten ved, at dennes adkomst er noteret i aktiebogen, eller ved forevisning af dokumentation fra aktionærens kontoførende institut, hvilken dokumentation på tidspunktet for anmodning om adgangskort højst må være 14 dage gammel.

- 5.3 Stemmeret tilkommer adgangsberettigede aktionærer, som har ladet deres aktier notere i aktiebogen eller har anmeldt og dokumenteret erhvervelsen.
- 5.4 Aktionærer, der har erhvervet aktier ved overdragelse, kan dog ikke udøve stemmeret på de pågældende aktier på en generalforsamling, der er indkaldt, uden at aktierne på det pågældende tidspunkt er noteret i aktiebogen, eller at aktionæren senest på dette tidspunkt har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse.
- 5.5 Ovennævnte krav kan fraviges, såfremt hele aktiekapitalen er repræsenteret på generalforsamlingen, og samtlige aktionærer stemmer herfor.
- 5.6 På generalforsamlingen kan der kun træffes beslutning om de forslag, der har været optaget på dagsordenen.
- 5.7 De på generalforsamlingen behandlede anliggender afgøres ved simpelt stemmeflertal, medmindre aktieselskabsloven eller vedtægterne foreskriver særlige regler om repræsentation og majoritet.
- 5.8 Over det på generalforsamlingen passerede indføres beretning i selskabets forhandlingsprotokol, der underskrives af dirigenten.
- 5.9 Pressen har adgang til selskabets generalforsamlinger mod forevisning af pressekort.

6 MEDDELSER

- 6.1 Selskabet kan efter bestyrelsens beslutning give alle meddelelser til selskabets aktionærer i henhold til aktieselskabsloven eller disse vedtægter ved elektronisk post, ligesom dokumenter kan fremlægges eller fremsendes elektronisk, jf. aktieselskabslovens § 65b.
- 6.2 Alle aktionærer skal oplyse elektronisk postadresse til selskabet og løbende ajourføre denne.
- 6.3 Såfremt bestyrelsen måtte beslutte det, kan den ovenfor nævnte kommunikationsform også anvendes mellem selskabet og bestyrelsens medlemmer. Selskabets direktion fører en liste over bestyrelsesmedlemmers elektroniske postadresser.
- 6.4 Oplysninger om hvorledes elektroniske medier anvendes, tekniske specifikationer samt krav til elektroniske systemer ved anvendelse af elektronisk kommunikation gives af selskabets direktion til aktionærerne via selskabets hjemmeside.

7 BESTYRELSE OG DIREKTION

- 7.1 Bestyrelsen består af tre til syv medlemmer, der vælges af generalforsamlingen, som tillige vælger bestyrelsens formand. Herudover består bestyrelsen af de eventuelle medlemmer valgt af medarbejderne, jfr. aktieselskabslovens regler herom.
- 7.2 Bestyrelsesmedlemmer behøver ikke at være aktionærer.
- 7.3 Bestyrelsesmedlemmer afgår hvert år ved den ordinære generalforsamling. Fratrædende medlemmer kan genvælges.
- 7.4 Såfremt et bestyrelsesmedlem udtræder af bestyrelsen i årets løb, forholdes som angivet i aktieselskabslovens § 50.
- 7.5 Bestyrelsen har den overordnede ledelse af alle selskabets anliggender.
- 7.6 Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af bestyrelsesmedlemmerne er til stede. I tilfælde af stemmelighed gør formandens stemme udslaget.
- 7.7 Bestyrelsen træffer ved en forretningsorden nærmere bestemmelse om udførelsen af sit hverv.
- 7.8 Formanden indkalder til bestyrelsesmøde, når han skønner det påkrævet, eller når et medlem eller en direktør fremsætter krav herom.
- 7.9 Bestyrelsesmedlemmerne oppebærer et årligt honorar, hvis samlede størrelse skal fremgå af årsrapporten for det pågældende år.
- 7.10 Bestyrelsen kan meddele prokura, enkel eller kollektiv.
- 7.11 Bestyrelsen ansætter en til tre direktører i selskabet og fastsætter vilkårene for den eller disse stilling. Hvis direktionen består af flere direktører, skal én af disse udnævnes til administrerende direktør. Direktøren eller direktørerne kan tillige være medlem af bestyrelsen, men kan dog ikke være bestyrelsens formand.
- 7.12 Der er vedtaget retningslinjer for incitamentsafløbning af direktion og bestyrelse, jf. aktieselskabslovens § 69 b, stk. 2. Retningslinjerne kan ses på selskabets hjemmeside www.esoftsystems.com.

8 TEGNINGSREGEL

- 8.1 Selskabet tegnes af bestyrelsesformanden sammen med en direktør eller af den samlede bestyrelse.

9 REGNSKAB OG REVISION

- 9.1 Selskabets årsrapport revideres af en af generalforsamlingen for et år ad gangen valgt statsautoriseret revisor.
- 9.2 Selskabets regnskabsår løber fra den 1. juli til den 30. juni.
- 9.3 Årsrapporten skal udarbejdes i henhold til årsregnskabsloven således, at den giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, dets økonomiske stilling og resultatet.

10 OFFENTLIGHED

- 10.1 Selskabets vedtægter samt den senest godkendte årsrapport er tilgængelig for offentligheden og kopi heraf kan på forlangende fås udleveret ved henvendelse til selskabets kontor.

-----oo0oo-----

Således vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamlinger den 29. juni 2006 som ændret på ekstraordinære generalforsamlinger den 7. december 2006, 21. december 2006, 9. marts 2007, på bestyrelsesmøde den 19. juli 2007, ordinær generalforsamling den 27. september 2007 og ordinær generalforsamling den 25. september 2008.