

V E D T Æ G T E R

for

Svejsmaskinefabrikken Migatronic A/S

Selskabets navn, hjemsted og formål.

1.

Selskabets navn er Svejsmaskinefabrikken Migatronic A/S. Selskabet driver tillige virksomhed under navnet Helge Nissen Svejsmateriel A/S (Svejsmaskinefabrikken Migatronic A/S). Dets hjemsted er Fjerritslev kommune.

2.

Selskabets formål er at producere elektronisk udstyr og maskiner samt drive virksomhed med handel og kapitalanbringelse.

Selskabets kapital og aktier.

3.

Selskabets aktiekapital udgør kr. 9.822.400,00, hvoraf kr. 1.300.000,00 er A-aktier og kr. 8.522.400,00 B-aktier.

A-aktiekapitalen er fordelt i aktier a kr. 1.000 eller multipla heraf. B-aktiekapitalen er fordelt i aktier a kr. 20.

Ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvis.

Vedtægterne indeholder særlige regler om aktionærernes fortegningsret ved aktiekapitaludvidelser, jfr. § 4.

For A-aktiekapitalen er fastsat særlige begrænsninger i disse aktiers omsættelighed, jfr. § 5.

B-aktiekapitalens stemmeret er begrænset, jfr. vedtægternes § 10.

I øvrigt har ingen aktier særlige rettigheder.

4.

Forhøjelse af aktiekapitalen, der omfatter begge aktieklasser, sker ved en forholdsmæssig forhøjelse. Kapitalforhøjelse ved tegning af nye aktier mod indskud i kontanter eller værdier kan finde sted ved en forhøjelse af een af aktieklasserne alene. Såfremt aktiekapitalen udvides ved kontant tegning, har aktionærerne, medmindre generalforsamlingen gyldigt træffer anden beslutning, ret til forholdsmæssig tegning af nye aktier i samme aktieklasse såfremt udvidelsen omfatter begge aktieklasser. Omfatter udvidelsen alene een af aktieklasserne, tilkommer der aktionærer af begge aktieklasser ret til forholdsmæssig fortegning af nye aktier i den klasse der udvides. Nye aktier er underkastet de for vedkommende aktieklasser gældende regler i denne vedtægt. Nye aktier har ret til udbytte og andre rettigheder i selskabet fra det tidspunkt der er angivet i forhøjelsesbeslutningen.

Overdragelse af aktier.

5.

Selskabets A-aktier skal lyde på navn og kan ikke tiltransporteres ihændehaveren. A-aktier er ikke omsætningspapirer.

A-aktiers overgang kræver selskabets samtykke, jfr. Aktieselskabslovens § 20.

6.

Selskabets B-aktier udstedes til ihændeleveren, men kan noteres på navn efter aktionærens begæring. Transport kan ske til ihændeleveren. B-aktier er omsætningspapirer.

B-aktier registreres i Værdipapircentralen. Udbytte, der udbetales indehavere af B-aktier, anvises disse gennem aktionærernes konti i Værdipapircentralen.

Selskabets aktiebog føres af VP Investor Services A/S (VP Services A/S), Helgeshøj Allé 61, P.O. Box 20, DK-2630 Taastrup.

Mortifikation.

7.

Bortkomne aktier, interimsbeviser, tegnings- og aktieretsbeviser, kuponer og taloner kan mortificeres uden dom efter lovgivningens til enhver tid gældende regler herom.

Generalforsamling.

8.

Selskabets generalforsamlinger afholdes efter bestyrelsens bestemmelse i selskabets hjemstedskommune eller i Aalborg eller Københavns kommune.

Selskabets ordinære generalforsamling afholdes inden udgangen af hvert års april måned.

Ekstraordinære generalforsamlinger afholdes efter beslutning af en generalforsamling, af bestyrelsen eller efter begæring af selskabets revisor eller af aktionærer, der ejer mindst 1/10 af aktiekapitalen uden hensyn til aktiernes stemmeret. Fremsættes der begæring om afholdelse af ekstraordinær generalforsamling som anført, skal begæringen være ledsaget af det eller de skriftligt formulerede forslag, som ønskes behandlet af generalforsamlingen. Det påhviler herefter bestyrelsen at indkalde generalforsamlingen inden 14 dage efter begæringens modtagelse.

Generalforsamlinger indkaldes ved bekendtgørelse i et landsdækkende dagblad med et varsel af mindst 2 uger og højst 4 uger. Indkaldelsen skal desuden med samme varsel meddeles selskabets navnenoterede aktionærer ved almindeligt brev.

Generalforsamlinger ledes af en af bestyrelsen valgt dirigent.

9.

Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed.
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Beslutning om decharge for bestyrelse og direktion.
5. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
6. Valg af en eller to revisorer.
7. Eventuelt.

Senest 8 dage før generalforsamlingen skal dagsordenen og de fuldstændige forslag, for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport, fremlægges til eftersyn for aktionærerne på selskabets kontor. Navnenoterede aktionærer, der skriftligt fremsætter begæring herom, har krav på vederlagsfri fremsendelse af udkastet til årsregnskab til den i aktiebogen noterede adresse.

Forslag fra aktionærerne må, for at komme til behandling på den ordinære generalforsamling, være indgivet til selskabets bestyrelse senest 1 måned efter regnskabsårets udløb.

10.

Enhver aktionær er berettiget til at møde på generalforsamlingen, når han senest 3 dage forud for dens afholdelse har løst adgangskort ved personlig eller skriftlig henvendelse til selskabets kontor.

Hvert A-aktiebeløb på kr. 20,00 giver 10 stemmer.

Hvert B-aktiebeløb på kr. 20,00 giver 1 stemme.

Aktionærer, der har erhvervet aktier ved overdragelse, kan ikke udøve stemmeret for de pågældende aktier på generalforsamlinger, der er indkaldt inden at aktierne er blevet noteret i aktiebogen eller aktionæren har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse. Den erhvervede aktiepost anses dog som repræsenteret på generalforsamlingen, selvom stemmeretten ikke kan udnyttes, dersom aktierne forud for generalforsamlingen er noteret i aktiebogen eller aktionæren har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse.

Aktionæren har ret til at møde på selskabets generalforsamlinger ved befuldmægtiget eller med rådgiver.

Til selskabets generalforsamlinger har pressen adgang.

11.

De på generalforsamlingen behandlede anliggender afgøres ved simpel stemmeflerhed, medmindre der i Aktieselskabsloven er foreskrevet krav om særlig stemmeflerhed eller repræsentation. Over det på generalforsamlingen passerede føres en protokol, der underskrives af dirigenten og bestyrelsens tilstedeværende medlemmer.

Bestyrelse og direktion.

12.

Selskabet ledes af en af generalforsamlingen valgt bestyrelse på 4-7 medlemmer. Bestyrelsen vælges for 1 år ad gangen, men kan genvælges.

Såfremt bestyrelsesmedlemmernes antal ved indtrædende vakance bliver lavere end 4 generalforsamlingsvalgte medlemmer, indkalder bestyrelsen straks til en ekstraordinær generalforsamling med henblik på valg af yderligere bestyrelsesmedlemmer, således at antallet af generalforsamlingsvalgte medlemmer mindst er 4.

Bestyrelsen vælger af sin midte en formand og en næstformand. Næstformanden fungerer i formandens sted når denne har forfald. Bestyrelsen fastsætter ved en forretningsorden reglerne for udøvelsen af bestyrelsesvirksomheden.

Bestyrelsen antager en direktion bestående af et eller flere medlemmer og fastsætter direktionens ansættelsesvilkår.

13.

Selskabet tegnes af en direktør eller af en samlede bestyrelse.

Revision.

14.

Revisionen foretages af en eller to af generalforsamlingen for et år ad gangen valgte statsautoriserede revisorer. Revisorerne kan genvælges.

Årsrapport.

15.

Selskabets regnskabsår er kalenderåret.

Årsrapporten opgøres i overensstemmelse med lovgivningens regler herom og i øvrigt i overensstemmelse med god regnskabsskik. Årsrapporten skal give et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og dets finansielle stilling samt resultat i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning på området.

Fjerritslev, den 18. september 2008