



# Vedtægter for Vestas Wind Systems A/S

## Indholdsfortegnelse

Selskabets navn, hjemsted og formål .....	3
Selskabets kapital og aktier .....	3
Bemyndigelse til gennemførelse af kapitalforhøjelse .....	3
Generalforsamling, kompetence, sted og indkaldelse .....	4
Generalforsamlingen, dagsorden .....	5
Generalforsamlingen, stemmeret .....	5
Generalforsamlingen, dirigent, beslutninger og portokol .....	6
Bestyrelse .....	6
Direktion .....	7
Tegningsregel og prokura .....	7
Revision .....	7
Regnskabsår .....	7
Retningslinjer for incitamentsafklønning .....	8

## § 1 Selskabets navn, hjemsted og formål

- 1.1 Selskabets navn er Vestas Wind Systems A/S. Selskabet driver tillige virksomhed under binavnet Cotas Computer Technology A/S (Vestas Wind Systems A/S).
- 1.2 Selskabets hjemsted er Randers Kommune.
- 1.3 Selskabets formål er at drive udvikling, produktion, handel og service, herunder med produkter indenfor vindmølleindustrien samt dermed beslægtede forretningsområder.

## § 2 Selskabets kapital og aktier

- 2.1 Selskabets aktiekapital er kr. 203.704.103 skriver kroner to hundrede og tre millioner syv hundrede og fire tusinde et hundrede og tre (203.704.103 stk.), fordelt i aktier à kr. 1 og/eller multipla heraf.
- 2.2 Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.
- 2.3 Selskabets aktier er registreret i Værdipapircentralen. Aktieudbytte udbetales gennem Værdipapircentralen og indsættes på de i Værdipapircentralen registrerede udbyttekonti. Rettigheder vedrørende selskabets aktier anmeldes til Værdipapircentralen.
- 2.4 Selskabets aktier skal lyde på navn og være noteret i selskabets aktiebog.
- 2.5 Ingen aktier har særlige rettigheder.
- 2.6 Ingen aktionær er forpligtet til at lade sine aktier indløse hverken helt eller delvis.
- 2.7 Selskabets aktier er omsætningspapirer og frit omsættelige.
- 2.8 Bestyrelsen skal drage omsorg for, at der føres en aktiebog indeholdende en fortegnelse over samtlige aktier i selskabet.
- 2.9 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.

## § 3 Bemyndigelse til gennemførelse af kapitalforhøjelse

- 3.1 Aktiekapitalen kan efter bestyrelsens nærmere bestemmelse med hensyn til tid og vilkår forhøjes af én eller flere gange med indtil i alt nominelt kr. 0 (0 stk.).

Bemyndigelsen gælder indtil den 1. januar 2011, og kan af generalforsamlingen forlænges i én eller flere perioder på indtil 5 år.

Forhøjelse kan ske såvel ved kontant indbetaling som på anden måde. Forhøjelsen kan ske uden fortegningsret for selskabets hidtidige aktionærer, såfremt dette sker til markedskurs eller som vederlag for selskabets overtagelse af en bestående virksomhed eller bestemte formueværdier til en værdi, der modsvarer de udstedte aktiers værdi. Uden for de i det foregående punktum anførte tilfælde, har selskabets hidtidige aktionærer ret til forholdsmæssig tegning af nye aktier.

- 3.2 Bestyrelsen er indtil den 1. januar 2011 endvidere bemyndiget til ad én eller flere gange og uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer at forhøje selskabets aktiekapital med indtil i alt nominelt kr. 1.776.895,00 (1.776.895 stk.) i forbindelse med, at de nye aktier tilbydes medarbejderne i selskabet og i selskaber, der er koncernforbundne med selskabet. De nye aktier udstedes til en tegningskurs, der fastsættes af bestyrelsen, eventuelt til favørkurs.
- 3.3 Bestyrelsen er indtil den 1. januar 2011 endvidere bemyndiget til ad én eller flere gange, uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer, at udstede tegningsoptioner (warrants) for indtil i alt nominelt kr. 368.000 aktier (368.000 stk.) til ledende medarbejdere og/eller bestyrelsesmedlemmer i selskabet og i selskaber, der er koncernforbundne med selskabet. Bestyrelsen må dog højst tildeles tegningsoptioner til tegning af nominelt kr. 41.000 aktier (41.000 stk.). Der betales intet vederlag for tegningsoptionernes tildeling.

Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil den 1. januar 2011 ad én eller flere gange, uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer og mod kontant betaling, at gennemføre en kapitalforhøjelse med indtil i alt nominelt kr. 368.000 i forbindelse med udnyttelse af tegningsoptionerne til en kurs, der fastsættes af bestyrelsen, eventuelt til favørkurs.

- 3.4 For kapitaludvidelser i medfør af § 3, stk. 1-3 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.

I øvrigt fastsætter bestyrelsen de nærmere vilkår for de tegningsoptioner og for kapitalforhøjelser, der udstedes og gennemføres i henhold til bemyndigelserne i § 3, stk. 1-3.

## § 4 Generalforsamling, kompetence, sted og indkaldelse

- 4.1 Generalforsamlingen har den højeste myndighed i alle selskabets anliggender inden for de i lovgivningen og nærværende vedtægter fastsatte grænser.
- 4.2 Generalforsamlinger afholdes i Region Midtjylland eller i Storkøbenhavn efter bestyrelsens nærmere bestemmelse. Den ordinære generalforsamling skal afholdes hvert år inden fire måneder efter regnskabsårets udløb.

- 4.3 Ekstraordinære generalforsamlinger afholdes, når bestyrelsen eller revisor finder det hensigtsmæssigt. Ekstraordinære generalforsamlinger skal endvidere afholdes på begæring af aktionærer, der ejer mindst 1/10 af aktiekapitalen. Begæring skal indgives skriftligt til bestyrelsen og indeholde en bestemt angivelse af det emne, der ønskes behandlet på generalforsamlingen. Indkaldelse skal foretages inden 14 dage efter, at begæringen er bestyrelsen i hænde.
- 4.4 Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med mindst 8 dages og højst 4 ugers varsel ved bekendtgørelse i et landsdækkende dagblad efter bestyrelsens bestemmelse, samt ved almindeligt brev til alle de i aktiebogen noterede aktionærer, som har fremsat begæring herom.
- 4.5 Indkaldelsen skal indeholde dagsordenen for generalforsamlingen og angive det væsentligste indhold af eventuelle forslag til vedtægtsændringer. Skal der efter forslaget træffes beslutning om vedtægtsændringer efter aktieselskabslovens § 79. stk. 1 eller 2, skal indkaldelsen dog indeholde den fulde ordlyd af forslaget, ligesom indkaldelsen skal sendes til enhver noteret aktionær.
- 4.6 Enhver aktionær har ret til at få et bestemt emne behandlet på den ordinære generalforsamling, såfremt aktionæren skriftligt fremsætter begæring herom over for bestyrelsen inden 2 måneder efter regnskabsårets udløb.

## § 5 Generalforsamlingen, dagsorden

- 5.1 Senest 8 dage før generalforsamlingen skal dagsordenen og de fuldstændige forslag, der skal fremlægges for generalforsamlingen, og for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige årsrapport fremlægges på selskabets kontor til eftersyn for aktionærerne og samtidig tilstilles enhver noteret aktionær, som har fremsat begæring herom.
- 5.2 Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:
1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
  2. Fremlæggelse og godkendelse af årsrapport.
  3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af underskud i henhold til den godkendte årsrapport.
  4. Valg af medlemmer til bestyrelsen.
  5. Valg af revisorer.
  6. Eventuelle forslag fra bestyrelse og aktionærer, herunder forslag til bemyndigelse til selskabets erhvervelse af egne aktier.
  7. Eventuelt.

## § 6 Generalforsamlingen, stemmeret

- 6.1 Hvert aktiebeløb på kr. 1,00 giver én stemme.
- 6.2 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.

- 6.3 Stemmeret tilkommer adgangsberettigede aktionærer, som har ladet deres aktier notere i aktiebogen eller har anmeldt og dokumenteret erhvervelsen.
- 6.4 Aktionærer, der har erhvervet aktier ved overdragelse, kan ikke udøve stemmeret på de pågældende aktier på en generalforsamling, der er indkaldt, uden at aktierne er noteret i aktiebogen, eller at 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.
- 6.5 Aktionæren har ret til at møde med rådgiver eller ved fuldmægtig, der skal forevise adgangskort samt en skriftlig og dateret fuldmagt. Fuldmagten kan ikke gives for længere tid end ét år.
- 6.6 Samtlige bestyrelsesmedlemmer og direktionsmedlemmer har ret til at deltage i generalforsamlingen.
- 6.7 Pressen har adgang til selskabets generalforsamlinger.

## § 7 Generalforsamlingen, dirigent, beslutninger og portokol

- 7.1 Generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen valgt dirigent, der afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandlingsmåde, stemmeafgivningen og dens resultater.
- 7.2 De på generalforsamlingen behandlede anliggender afgøres ved simpelt flertal, medmindre aktieselskabsloven eller nærværende vedtægter foreskriver særlige regler om repræsentation og majoritet.
- 7.3 Til vedtagelse af beslutning om ændring af nærværende vedtægter, om selskabets opløsning, spaltning eller fusion med et andet selskab kræves, for så vidt der ikke i følge 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 aktiekapital.
- 7.4 Over forhandlingerne på generalforsamlingen skal der føres en protokol, der underskrives af dirigenten.

## § 8 Bestyrelse

- 8.1 Selskabet ledes af en bestyrelse bestående af 3-8 medlemmer valgt af generalforsamlingen. Herudover består bestyrelsen af de eventuelle medlemmer valgt af medarbejderne, jfr. aktieselskabslovens regler herom.
- 8.2 Bestyrelsen vælger af sin midte en formand og eventuelt en næstformand. Et direktionsmedlem må ikke vælges til formand eller næstformand.
- 8.3 Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når mere end halvdelen af samtlige medlemmer er til stede.

- 8.4 De i bestyrelsen behandlede anliggender afgøres ved simpelt stemmefler-tal. Formandens eller – i tilfælde af formandens fravær – næstformandens stemme (såfremt en sådan er valgt) er udslagsgivende ved stemmelighed.
- 8.5 Bestyrelsen skal ved en forretningsorden træffe nærmere bestemmelse om udførelsen af sit hverv.
- 8.6 Referater af bestyrelsesmøderne skal indføres i en protokol, som skal underskrives af samtlige bestyrelsesmedlemmer.
- 8.7 Bestyrelsesmedlemmerne oppebærer et årligt honorar, der fastsættes af generalforsamlingen i forbindelse med årsrapportens godkendelse.

## § 9 Direktion

- 9.1 Bestyrelsen ansætter en direktion bestående af 1-6 direktionsmedlem-mer til at varetage den daglige ledelse af selskabet. Bestyrelsen fastsæt-ter vilkårene for deres ansættelse og de nærmere krav til deres kompe-tence. Ét direktionsmedlem ansættes som administrerende direktør.

## § 10 Tegningsregel og prokura

- 10.1 Selskabet tegnes af (i) to direktionsmedlemmer i forening, (ii) et direkti-onsmedlem i forening med bestyrelsens formand eller næstformand, (iii) et direktionsmedlem i forening med to bestyrelsesmedlemmer eller (iv) den samlede bestyrelse.
- 10.2 Bestyrelsen kan meddele enkel eller kollektiv prokura.

## § 11 Revision

- 11.1 Selskabets årsrapport revideres af en eller to revisionsvirksomheder, der vælges af generalforsamlingen for tiden indtil næste ordinære generalfor-samling. Genvalg kan finde sted.

## § 12 Regnskabsår

- 12.1 Selskabets regnskabsår er kalenderåret.

## § 13 Retningslinjer for incitamentsafløgning

- 13.1 Selskabet har vedtaget retningslinjer for incitamentsafløgning af direktionen, jf. aktieselskabslovens § 69b. Retningslinjerne, der er godkendt af generalforsamlingen, er tilgængelige på selskabets hjemmeside.

Således vedtaget på den ordinære generalforsamling den 26. marts 2009 og senest ændret i henhold til bestyrelsesbeslutning af 28. april 2009.







No. 1 in Modern Energy

**Vestas Wind Systems A/S**

Alsvej 21  
8940 Randers SV  
Danmark

Tlf:+45 9730 0000  
Fax:+45 9730 0001

[vestas@vestas.com](mailto:vestas@vestas.com)

**Vestas**

[vestas.com](http://vestas.com)