

ADMIRAL CAPITAL A/S

VEDTÆGTER

VEDTÆGTER

1. NAVN
 - 1.1 Selskabets navn er Admiral Capital A/S.
 - 1.2 Selskabets binavne er Re-Cap A/S.
2. FORMÅL
 - 2.1 Selskabets formål er at investere direkte eller indirekte i ejendomme, herunder ved ejerskab af aktier (kapitalandele) og/eller anparter i andre selskaber eller på anden vis.
3. SELSKABETS KAPITAL
 - 3.1 Selskabets selskabskapital udgør DKK 91.632.974, hvoraf DKK 4.000.000 er A-aktier (A-kapitalandele) og DKK 87.632.974 er B-aktier (B-kapitalandele). Selskabskapitalen er fordelt på aktier (kapitalandele) à DKK 1 eller multipla heraf.
 - 3.2 Selskabets A- og B-aktier (kapitalandele) har samme økonomiske rettigheder i selskabet.
 - 3.3 I tilfælde af likvidation af selskabet fordeles et eventuelt likvidationsprovenu mellem selskabets aktionærer (kapitalejere) i forhold til deres andel af selskabets samlede selskabskapital.
 - 3.4 Ved enhver kontant kapitalforhøjelse skal aktionærerne (kapitalejerne) have ret til forholdsmæssig tegning af de nye aktier (kapitalandele) inden for deres respektive aktieklasser, således at A-aktionærerne (A-kapitalejerne) har fortegningsret til nye A-aktier (A-kapitalandele) i forhold til deres andel af den samlede A-selskabskapital, og B-aktionærerne (kapitalejerne) har fortegningsret til nye B-aktier (B-kapitalandele) i forhold til deres andel af den samlede B-selskabskapital. Såfremt fortegningsretten inden for en aktieklasse ikke udnyttes fuldt ud, kan den ikke udnyttede del af de nye aktier (kapitalandele) tegnes af aktionærerne (kapitalejerne) tilhørende den anden aktieklasse i forhold til deres andel af den samlede selskabskapital i den aktieklasse, hvori de ejer aktier (kapitalandele).
4. BEMYNDIGELSE TIL GENNEMFØRELSE AF KAPITALFORHØJELSE
 - 4.1 Bestyrelsen er indtil den 30. juni 2017 bemyndiget til ad én eller flere gange at forhøje selskabets selskabskapital med indtil nominelt kr. 100.000.000. Kapitalforhøjelser kan ske ved kontant betaling, ved indbetaling af andre værdier end kontanter (apportindskud) eller ved konvertering af gæld, eller som en kombination heraf. Kapitalforhøjelser kan ske til en kurs under markedskursen og skal ske med fortegningsret for selskabets

eksisterende aktionærer (Kapitalejere), herunder i henhold til vedtægternes pkt. 3.4 ved kontante kapitalforhøjelser.

- 4.2 Bestyrelsen er indtil den 30. juni 2017 bemyndiget til ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med indtil nominelt kr. 100.000.000 ved forhøjelse af aktiekapitalen ved tegning af nye aktier (kapitalandele) til markedskurs, herunder som vederlag for selskabets overtagelse af bestående virksomhed eller andre aktiver. Kapitalforhøjelser kan ske ved kontant betaling, ved indbetaling af andre værdier end kontanter (apportindskud), ved konvertering af gæld eller ved fondsforhøjelse, eller som en kombination heraf. Kapitalforhøjelser skal mindst ske til markedskurs og skal ske uden fortegningsret for hverken selskabets A-aktionærer (A-kapitalejere) eller B-aktionærer (B-kapitalejere).
- 4.3 Forhøjelser af selskabets aktiekapital i henhold til pkt. 4.1 og 4.2 ovenfor kan dog tilsammen ikke overstige nominelt kr. 100.000.000.
- 4.4 Forhøjelser af selskabets aktiekapital i henhold til pkt. 4.1 og 4.2 ovenfor skal udbydes som både A-aktier (A-kapitalandele) og B-aktier (B-kapitalandele) forholdsmæssigt i det forhold mellem A-aktier (A-kapitalandele) og B-aktier (B-kapitalandele), som fremgår af vedtægternes pkt. 3.1.
- 4.5 For nytegnede A-aktier (A-kapitalandele) i henhold til pkt. 4.1 og 4.2 skal i øvrigt gælde, at de er navneaktier (navnekapitalandele) og skal noteres på navn i ejerbogen, at de nye aktier (kapitalandele) er omsætningspapirer, samt at de nye aktier (kapitalandele) i enhver henseende er sidestillet med de eksisterende A-aktier (A-kapitalandele) herunder at de er omfattet af vedtægternes pkt. 5.6. De nye A-aktiers (A-kapitalandele) ret til udbytte og øvrige rettigheder i selskabet indtræder på det tidspunkt, bestyrelsen måtte bestemme dog senest 12 måneder efter kapitalforhøjelsens registrering.
- 4.6 For nytegnede B-aktier (B-kapitalandele) i henhold til pkt. 4.1 og 4.2 skal i øvrigt gælde, at de er navneaktier (navnekapitalandele) og skal noteres på navn i ejerbogen, at de nye aktier (kapitalandele) er omsætningspapirer, samt at de nye aktier (kapitalandele) i enhver henseende er sidestillet med de eksisterende B-aktier (B-kapitalandele). De nye B-aktiers (B-kapitalandele) ret til udbytte og øvrige rettigheder i selskabet indtræder på det tidspunkt, bestyrelsen måtte bestemme dog senest 12 måneder efter kapitalforhøjelsens registrering.
- 4.7 Bestyrelsen er indtil den 31. december 2016 bemyndiget til ad én eller flere gange at forhøje selskabets aktiekapital med indtil nominelt kr. 39.833.170, à DKK 1 eller multipla heraf, ved forhøjelse af aktiekapitalen ved tegning af nye aktier (kapitalandele), à nominelt DKK 1 eller multipla heraf, til kurs 130 svarende til en pris på DKK 1,30 pr. aktie à nominelt DKK 1. Kapitalforhøjelser kan alene ske ved kontant betaling. Forhøjelse af selskabets aktiekapital i henhold til den foreslåede bemyndigelse skal udbydes som B-aktier (B-kapitalandele). Kapitalforhøjelser skal ske med forholdsmæssig fortegningsret for selskabets B-aktionærer. Der kan ikke ske delvis indbetaling.

4.8 For nytegnede B-aktier (B-kapitalandele) i henhold til pkt. 4.7 skal i øvrigt gælde, at de er navneaktier (navnekapitalandele) og skal noteres på navn i ejerbogen, at de nye aktier (kapitalandele) er omsætningspapirer, samt at de nye aktier (kapitalandele) i enhver henseende er sidestillet med de eksisterende B-aktier (B-kapitalandele). De nye B-aktiers (B-kapitalandele) ret til udbytte og øvrige rettigheder i selskabet indtræder på det tidspunkt, bestyrelsen måtte bestemme dog senest 12 måneder efter kapitalforhøjelsens registrering.

5. SELSKABETS AKTIER (KAPITALANDELE)

5.1 Selskabets aktier (kapitalandele) skal lyde på navn og noteres i selskabets ejerbog.

5.2 Aktierne (kapitalandelene) er omsætningspapirer.

5.3 Selskabets aktier (kapitalandele) udstedes gennem VP Securities A/S, CVR-nr. 21 59 93 36.

5.4 Selskabets ejerbog føres af en af bestyrelsen valgt ejerbogsfører. Selskabets ejerbog føres af Computershare A/S, CVR-nr. 27 08 88 99.

5.5 Der gælder ikke indskrænkninger i B-aktiernes (B-kapitalandelene) omsættelighed.

5.6 Ved enhver overgang af A-aktier (A-kapitalandele), herunder ved salg, gave, arv og retsforfølgning, tilkommer der de øvrige A-aktionærer (A-kapitalejere) forholdsmæssig forkøbsret til de udbudte A-aktier (A-kapitalandele). Forud for overdragelsen skal den pågældende A-aktionær (A-kapitalejer) give skriftlig meddelelse til bestyrelsen om den påtænkte overdragelse med kopi af et uigenkaldeligt tilbud fra en uafhængig bona fide tredjemand om erhvervelse af de pågældende A-aktier (A-kapitalandele) indeholdende en vilkårene for overdragelsen, herunder den tilbudte pris på kontantvilkår og betalingstidspunktet. Bestyrelsen drager omsorg for hurtigst muligt og senest 6 hverdage efter modtagelsen af meddelelsen at fremsende kopi af meddelelsen samt tilbuddet fra tredjemand til samtlige A-aktionærer (A-kapitalejere), der er noteret på navn i selskabets ejerbog. Accept af tilbuddet om udnyttelse af forkøbsretten på de vilkår, der følger af tredjemands tilbud, skal ske ved skriftlig meddelelse til bestyrelsen senest 20 hverdage efter den fortegningsberettigedes modtagelse af meddelelsen fra bestyrelsen, hvorefter bestyrelsen meddeler den sælgende A-aktionær (A-kapitalejer), om og i hvilket omfang forkøbsretten er udnyttet. I det omfang forkøbsretten til de udbudte A-aktier (A-kapitalandele) ikke udnyttes fuldt ud, er den sælgende A-aktionær (A-kapitalejer) berettiget til inden for 20 hverdage efter modtagelse af meddelelse fra bestyrelsen om resultatet af forkøbsretsproceduren at overdrage de resterende A-aktier (kapitalandele) til den uafhængige bona fide tredjemand på vilkår, der ikke er bedre end de vilkår, der er tilbudt de øvrige aktionærer (kapitalejere), hvorefter forkøbsretten indtræder på ny. Den enkelte A-aktionær (A-kapitalejer) kan kun udnytte forkøbsretten helt og ikke delvist. Såfremt der ikke foreligger et tilbud fra en uafhængig bona fide tredjemand, fastsættes prisen på de udbudte A-aktier (A-kapitalandele) på grundlag af selskabets indre værdi.

6. GENERALFORSAMLINGEN, KOMPETENCE, STED OG INDKALDELSE
- 6.1 Generalforsamlingen har den højeste myndighed i alle selskabets anliggender inden for de i lovgivningen og selskabets vedtægter fastsatte grænser.
- 6.2 Selskabets generalforsamling skal afholdes på selskabets hjemsted eller i Storkøbenhavn.
- 6.3 Den ordinære generalforsamling skal afholdes hvert år i så god tid, at den reviderede og godkendte årsrapport kan indsendes til Erhvervsstyrelsen, så den er modtaget i styrelsen inden 4 måneder efter regnskabsårets udløb.
- 6.4 Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med mindst 3 og højst 5 ugers varsel ved almindeligt brev til de i selskabets ejerbog noterede aktionærer (kapitalejere), der har fremsat begæring herom.
- 6.5 Ekstraordinære generalforsamlinger skal afholdes, når bestyrelsen eller revisor finder det hensigtsmæssigt. Ekstraordinære generalforsamlinger skal endvidere indkaldes inden 14 dage, når det til behandling af et bestemt angivet emne skriftligt forlanges af aktionærer (kapitalejere), der ejer mindst 5 % af selskabets selskabskapital.
- 6.6 Bestyrelsen skal senest 8 uger før dagen for den påtænkte afholdelse af den ordinære generalforsamling offentliggøre datoen for den påtænkte afholdelse af generalforsamlingen samt datoen for den seneste fremsættelse af krav om optagelse af et bestemt emne på dagsordenen for aktionærerne (kapitalejerne), jf. vedtægternes § 6.7. aktionær (kapitalejer)
- 6.7 En aktionær (kapitalejer) har ret til at få et forslag optaget på dagsordenen til den ordinære generalforsamling, hvis forslaget stilles skriftligt over for bestyrelsen mindst 6 uger før generalforsamlingen. Modtager bestyrelsen anmodningen senere end 6 uger før generalforsamlingen, afgør bestyrelsen, om forslaget kan optages på dagsorden
- 6.8 Med mindre selskabsloven foreskriver en kortere frist, skal følgende dokumenter og oplysninger gøres tilgængelige for aktionærerne (kapitalejerne) på selskabets hjemmeside senest 3 uger før generalforsamlingens afholdelse:
- i. Indkaldelsen,
 - ii. det samlede antal aktier (kapitalandele) og stemmerettigheder på datoen for indkaldelsen,
 - iii. de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen,
 - iv. dagsordenen og de fuldstændige forslag, og de formularer, der skal anvendes ved stemmeafgivelse ved fuldmagt og ved stemmeafgivelse per brev, medmindre disse formularer sendes direkte til aktionærerne (kapitalejerne). Kan disse formularer af tekniske årsager ikke gøres tilgængelige på selskabets hjemmeside, skal selskabet på sin hjemmeside oplyse, hvordan formularerne kan rekvireres i papirform. I sådanne tilfælde sender selskabet formularerne til enhver aktionær (kapitalejer), der fremsætter begæring herom.

7. GENERALFORSAMLINGEN, DAGSORDEN

7.1 På den ordinære generalforsamling skal dagsordenen omfatte:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsrapport til godkendelse.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Valg af medlemmer til bestyrelse.
5. Valg af revisor.
6. Eventuelle forslag fra bestyrelse og/eller aktionærer (kapitalejere).

8. GENERALFORSAMLINGEN, MØDERET, STEMMERET

- 8.1 Hver A-aktie (A-kapitalandel) på DKK 1 giver 10 stemmer på selskabets generalforsamling, og hver B-aktie (B-kapitalandel) på DKK 1 giver 1 stemme på selskabets generalforsamling.
- 8.2 Aktionærernes (kapitalejernes) ret til at møde samt til at stemme på selskabets generalforsamlinger eller afgive brevstemme, jf. vedtægternes § 8.5, fastsættes i forhold til de aktier (kapitalandele), aktionærerne (kapitalejerne) besidder på registreringsdatoen, som defineret i vedtægternes § 8.4. Afståelser eller erhvervelser af aktier (kapitalandele), der finder sted i perioden mellem registreringsdatoen og generalforsamlingsdatoen, påvirker ikke stemmeretten på generalforsamlingen eller brevstemmeretten til brug for generalforsamlingen.
- 8.3 For at kunne møde på selskabets generalforsamling skal aktionærerne (kapitalejerne) senest 3 dage forud for generalforsamlingens afholdelse mod behørig legitimation have fremsat anmodning over for selskabet om tildeling af adgangskort. Adgangskort udstedes til aktionærer (kapitalejere), der besidder aktier (kapitalandele) i selskabet på registreringsdatoen, jf. vedtægternes § 8.4.
- 8.4 Registreringsdatoen er den dato, der ligger 1 uge før generalforsamlingens afholdelse. På registreringsdatoen opgøres de aktier (kapitalandele), som hver af selskabets aktionær (kapitalejer)er besidder på registreringsdatoen. Opgørelsen sker på baggrund af stedfundne noteringer af aktier (kapitalandele) i ejerbogen samt behørigt dokumenterede meddelelser til selskabet om aktieerhvervelser, der endnu ikke er indført i ejerbogen, men som er modtaget af selskabet inden udløbet af registreringsdatoen.
- 8.5 Aktionærerne (kapitalejerne) kan – i stedet for at afgive deres stemme på selve generalforsamlingen – vælge af afgive brevstemme. Aktionærer (kapitalejere) der vælger at stemme per brev, skal sende deres brevstemme til selskabet, enten per alm. post eller

per e-mail, således at brevstemmen er selskabet i hænde senest 1 dag før generalforsamlingens afholdelse. En brevstemme, som er modtaget af selskabet, kan ikke tilbagekaldes.

8.6 Aktionærerne (kapitalejerne) kan forud for generalforsamlingen stille eventuelle spørgsmål til dagsordenen og andet materiale til brug for generalforsamlingen, således at disse spørgsmål er selskabet i hænde senest 8 dage før generalforsamlingens afholdelse. Adgangen til at stille spørgsmål inden generalforsamlingens afholdelse påvirker ikke aktionærernes (kapitalejernes) ret til at stille eventuelle spørgsmål på selve generalforsamlingen.

8.7 En aktionær (kapitalejer) er berettiget til at deltage i generalforsamlingen personligt, sammen med en rådgiver eller ved fuldmægtig, som kan udøve stemmeret på aktionærens (kapitalejerens) vegne mod forevisning af skriftlig og dateret fuldmagt, givet for ikke længere tid end 12 måneder. Fuldmagt til bestyrelsen skal dog gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

9. GENERALFORSAMLINGEN, DIRIGENT, BESLUTNINGER OG PROTOKOL

9.1 Generalforsamlingen ledes af en af bestyrelsen udpeget dirigent, der afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandling og stemmeafgivning.

9.2 På generalforsamlingen træffes alle beslutninger ved simpelt stemmeflertal, bortset fra de tilfælde, hvor selskabsloven kræver kvalificeret flertal.

9.3 Over forhandlingerne på generalforsamlingen skal der føres en protokol, der underskrives af dirigenten. Alle beslutninger skal indføres i forhandlingsprotokollen.

9.4 Senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse skal forhandlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift af denne, gøres tilgængelig for selskabets aktionærer (kapitalejere).

9.5 Forhandlingsprotokollen skal for hver beslutning som udgangspunkt indeholde en fuldstændig redegørelse for afstemningen, herunder oplysninger om (i) hvor mange aktier (kapitalandele), der er afgivet gyldige stemmer for, (ii) den andel af selskabskapitalen, som disse stemmer repræsenterer, (iii) det samlede antal gyldige stemmer, (iv) antallet af stemmer for og imod hvert beslutningsforslag og (v) antallet af eventuelle stemmeundladelser.

9.6 Ønsker ingen af aktionærerne (kapitalejerne) en fuldstændig redegørelse for afstemningen, jf. § 9.5, er det kun nødvendigt i forhandlingsprotokollen at fastslå afstemningsresultatet for hver beslutning.

9.7 Senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse skal afstemningsresultater offentliggøres på selskabets hjemmeside.

10. BESTYRELSE

- 10.1 Selskabet ledes af en bestyrelse på 3-5 medlemmer valgt af generalforsamlingen for tiden indtil den næstkommende ordinære generalforsamling. Genvalg kan finde sted.
- 10.2 Bestyrelsen vælger et af sine medlemmer som formand.
- 10.3 Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af samtlige bestyrelsesmedlemmer er til stede. Bestyrelsen træffer beslutninger med simpelt stemmeflertal. Formandens stemme er udslagsgivende ved stemmelighed.
- 10.4 Bestyrelsen skal ved en forretningsorden træffe nærmere bestemmelser om udførelsen af sit hverv.
- 10.5 Referat af bestyrelsesmøder skal indføres i en protokol, der underskrives af samtlige tilstedeværende medlemmer af bestyrelsen.

11. DIREKTION

- 11.1 Til at varetage selskabets daglige ledelse ansætter bestyrelsen 1-3 direktører.
- 11.2 I tilfælde af at der ansættes flere direktører, ansættes en af dem som administrerende direktør.

12. TEGNINGSREGEL

- 12.1 Selskabet tegnes af to bestyrelsesmedlemmer i forening, af et bestyrelsesmedlem i forening med en direktør, eller af den samlede bestyrelse.

13. REVISION

- 13.1 Selskabets årsregnskab revideres af en statsautoriseret revisor, der vælges af den ordinære generalforsamling for et år ad gangen. Genvalg kan finde sted.

14. REGNSKABSÅR

- 14.1 Selskabets regnskabsår skal løbe fra 1. juli til 30. juni. Første regnskabsår løber fra stiftelsen den 1. januar 2006 til den 30. juni 2007.

Som vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 14. september 2006, den 22. september 2006 og på bestyrelsesmøde den 22. september 2006 og den 3. november 2006, på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 11. maj 2009 og selskabets ordinære generalforsamling den 14. oktober 2010, på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 6. juni 2012, på selskabets ordinære generalforsamling den 12. oktober 2012 samt på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 4. april 2013 og på selskabets ordinære generalforsamling den

22. oktober 2014, på bestyrelsesmøde den 11. december 2015 samt på ekstraordinær generalforsamling den 30. juni 2016.

Således vedtaget den / 2016
