



Vedtægter for NKT Holding A/S

Vedtægter, 23. november 2009, CVR Nr. 62 72 52 14

I Selskabets navn, formål og hjemsted

II Aktiekapitalen og aktionærerne

III Generalforsamlingen

IV Bestyrelse og direktion

V Revision

VI Årsrapporten

I Selskabets navn, formål og hjemsted

§ 1

Stk. 1

Selskabets navn er NKT Holding A/S.

Stk. 2

Selskabet driver tillige virksomhed under binavnene Aktieselskabet Nordiske Kabel- og Traad-fabriker (NKT Holding A/S) og NKT A/S (NKT Holding A/S).

Stk.3

Selskabets formål er at drive fabriksvirksomhed og handel. Selskabet kan deltage med kapital i andre foretagender i tilfælde, hvor dette efter bestyrelsens opfattelse kan tjene til fremme af selskabets formål.

§ 2

Selskabet har hjemsted i Brøndby kommune, hvor selskabet har sit hovedkontor. Filialkontorer kan oprettes efter bestyrelsens bestemmelse.

II Aktiekapitalen og aktionærerne

§ 3

Stk. 1

Selskabets aktiekapital udgør 474.367.580 DKK. Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.



Stk. 2

Aktierne udstedes gennem VP Securities i stykstørrelser á 20 DKK i henhold til lovgivningens bestemmelser om udstedelse af børsnoterede værdipapirer. Rettigheder vedrørende aktierne skal anmeldes til VP Securities efter de herom gældende regler.

Stk. 3

Ingen af aktierne har særlige rettigheder. Ingen aktionær skal være forpligtet til at lade sine aktier indløse helt eller delvist. Aktierne er omsætningspapirer, og der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed.

Stk. 4

Selskabets aktier skal udstedes til ihændehaveren, men kan noteres på navn i selskabets aktiebog. Selskabets aktiebog føres af VP Investor Services A/S (VP Services A/S), Weidekampsgade 14, 2300 København S, som ekstern aktiebogsfører.

Stk. 5

Bestyrelsen er bemyndiget til at træffe beslutning om uddeling af ekstraordinært udbytte i overensstemmelse med aktieselskabslovens regler.

§ 3 A

Stk. 1

Aktiekapitalen kan ved bestyrelsens beslutning ad én eller flere gange udvides ved nytegning af aktier med indtil i alt nominelt 200.000.000 DKK (10.000.000 stk. aktier). Bemyndigelsen gælder indtil den 5. april 2010. Forhøjelsen kan ske såvel ved kontant indbetaling, som på anden måde. Svarer tegningskursen til markedskursen, kan bestyrelsen bestemme, at tegningen skal ske uden fortegningsret for aktionærene. Hvor forhøjelsen sker ved konvertering af gæld eller som vederlag for erhvervelse af en bestående virksomhed eller bestemte formueværdier, skal der ikke tilkomme aktionærene fortegningsret.

Stk. 2

Nye aktier, der udstedes i henhold til ovennævnte bemyndigelse, bærer ret til udbytte fra det tidspunkt, bestyrelsen måtte beslutte, dog senest for det regnskabsår, hvori kapitalforhøjelsen finder sted. Aktierne skal være omsætningspapirer og udstedes til ihændehaveren, men kan noteres på navn. Aktierne skal med hensyn til rettigheder, indløselighed og omsættelighed i øvrigt i enhver henseende være underlagt de samme vilkår, som de eksisterende aktier.

§ 3 B

Stk. 1

Generalforsamlingen har den 24. april 2001 bemyndiget bestyrelsen til at udstede tegningsoptioner (warrants) til medarbejdere og ledelse i selskabet og i selskaber, der er koncernforbundne med selskabet med ret til at tegne indtil i alt nominelt 12.000.000 DKK aktier (600.000 stk. á 20 DKK). På grundlag af denne bemyndigelse har bestyrelsen i henholdsvis 2001, 2002 og 2003 udstedt tegningsoptioner med ret til at tegne samlet indtil i alt nominelt 9.903.040 DKK aktier (495.152 stk. á 20 DKK). Der er samtidigt truffet beslutning om de dertil hørende kapitalforhøjelser. Bestyrelsens beslutninger om at udstede tegningsoptioner samt gennemførelsen af de dertil hørende kapitalforhøjelser i henhold til bemyndigelsen af den 24. april 2001 er for så vidt angår bestyrelsens beslutning



af januar 2003 optaget i vedtægternes § 3 B I, idet tidligere bestyrelsesbeslutninger fra 2001 og 2002 om udstedelse af tegningsoptioner er udtømt og dermed udgået af vedtægterne.

Stk. 2

Følgende nye bemyndigelse er blevet besluttet på generalforsamlingen den 3. april 2003:

Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil den 1. april 2008 ad én eller flere gange, uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer, at udstede tegningsoptioner (warrants) for indtil i alt nominelt 12.000.000 DKK aktier (600.000 stk. à 20 DKK) til medarbejdere og ledelse i selskabet og i selskaber, der er koncernforbundne med selskabet.

Bestyrelsen er endvidere bemyndiget til i perioden indtil den 1. april 2008 ad én eller flere gange, uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer og mod kontant betaling, at gennemføre en kapitalforhøjelse med indtil i alt nominelt 12.000.000 DKK aktier i forbindelse med udnyttelse af tegningsoptionerne til en kurs, der fastsættes af bestyrelsen, eventuelt til favørkurs.

For kapitaludvidelser i medfør af ovennævnte gælder, at de nye aktier er omsætningspapirer og udstedes til ihændehaven, men kan noteres på navn og skal i øvrigt i enhver henseende være undergivet de samme vilkår som selskabets øvrige 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. Den uudnyttede del af bemyndigelsen af den 3. april 2003 er bortfaldet.

Stk. 3

Følgende nye bemyndigelse er blevet besluttet på generalforsamlingen den 10. april 2008:

Bestyrelsen er bemyndiget til i perioden indtil den 1. april 2013 ad én eller flere gange, uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer, at udstede tegningsoptioner (warrants), der giver ret til at tegne for indtil i alt nominelt 10.000.000 DKK aktier (500.000 stk. à 20 DKK) i selskabet for medarbejdere og ledelse i selskabet og i selskaber, der er koncernforbundne med selskabet.

Bestyrelsen er endvidere bemyndiget til i perioden indtil den 1. april 2013 ad én eller flere gange, uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer og mod kontant betaling, at gennemføre en kapitalforhøjelse med indtil i alt nominelt 10.000.000 DKK aktier i forbindelse med udnyttelse af tegningsoptionerne til en kurs, der fastsættes af bestyrelsen, eventuelt til favørkurs.

For kapitaludvidelser i medfør af ovennævnte gælder, at de nye aktier er omsætningspapirer og udstedes til ihændehaven, men kan noteres på navn og skal i øvrigt i enhver henseende være undergivet de samme vilkår som selskabets øvrige 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.

Stk. 4

I øvrigt fastsætter bestyrelsen de nærmere vilkår for de tegningsoptioner og for de kapitalforhøjelser, der udstedes og gennemføres i henhold til ovenstående bemyndigelser. Tegningsoptioner udstedt i medfør af §§ 3B I, II, III, IV, V, VI og VII nedenfor skal i tillæg til hvad der fremgår af disse bestemmelser tillige være underlagt de i bilag A indeholdte generelle vilkår.



§ 3 B I

I henhold til § 3 B, stk. 1 har bestyrelsen i NKT Holding A/S i januar 2003 besluttet at udstede yderligere tegningsoptioner (warrants) til selskabets medarbejdere samt medarbejdere i NKT Research & Innovation A/S med ret til at tegne for indtil nominelt kr. 3.138.040 aktier i selskabet. Der betales ikke særskilt vederlag for tegningsoptionerne. I henhold til § 3 B, stk. 1 har bestyrelsen samtidig truffet beslutning om den dertil hørende kapitalforhøjelse. Bemyndigelsen af 24. april 2001 i § 3 B, stk. 1 er herefter nedsat til nominelt kr. 2.096.960. De nærmere vilkår for udnyttelse af tegningsoptionerne fremgår af bilag B til vedtægterne.

§ 3 B II

I henhold til § 3 B, stk. 2 har bestyrelsen i NKT Holding A/S i januar 2004 besluttet at udstede yderligere tegningsoptioner (warrants) til selskabets medarbejdere samt medarbejdere i NKT Research & Innovation A/S med ret til at tegne for indtil nominelt kr. 2.956.780 aktier i selskabet. Der betales ikke særskilt vederlag for tegningsoptionerne. I henhold til § 3 B, stk. 2 har bestyrelsen samtidig truffet beslutning om den dertil hørende kapitalforhøjelse. Generalforsamlingens bemyndigelse af den 3. april 2003, jf. § 3B, stk. 2 er herefter nedbragt til nominelt kr. 9.043.220. De nærmere vilkår for udnyttelse af tegningsoptionerne fremgår af bilag C til vedtægterne.

§ 3 B III

I henhold til § 3 B, stk. 2 har bestyrelsen i NKT Holding A/S i januar 2005 besluttet at udstede yderligere tegningsoptioner (warrants) til selskabets medarbejdere samt medarbejdere i NKT Research & Innovation A/S med ret til at tegne for indtil nominelt kr. 2.589.000 aktier i selskabet. Der betales ikke særskilt vederlag for tegningsoptionerne. I henhold til § 3 B, stk. 2 har bestyrelsen samtidig truffet beslutning om den dertil hørende kapitalforhøjelse. Generalforsamlingens bemyndigelse af den 3. april 2003, jf. § 3B, stk. 2, er herefter nedbragt til nominelt kr. 6.454.220. De nærmere vilkår for udnyttelse af tegningsoptionerne fremgår af bilag D til vedtægterne.

§ 3 B IV

I henhold til § 3 B, stk. 2 har bestyrelsen i NKT Holding A/S i januar 2006 besluttet at udstede yderligere tegningsoptioner (warrants) til selskabets medarbejdere samt medarbejdere i NKT Research & Innovation A/S med ret til at tegne for indtil nominelt kr. 2.176.500 aktier i selskabet. Der betales ikke særskilt vederlag for tegningsoptionerne. I henhold til § 3 B har bestyrelsen samtidig truffet beslutning om den dertil hørende kapitalforhøjelse. Generalforsamlingens bemyndigelse af den 3. april 2003, jf. § 3B, stk. 2, er herefter nedbragt til nominelt kr. 4.277.720. De nærmere vilkår for udnyttelse af tegningsoptionerne fremgår af bilag E til vedtægterne.

§ 3 B V

I henhold til § 3B, stk. 2 har bestyrelsen i NKT Holding A/S i januar 2007 besluttet at udstede yderligere tegningsoptioner (warrants) til selskabets medarbejdere med ret til at tegne for indtil nominelt kr. 1.479.000 aktier i selskabet. Der betales ikke særskilt vederlag for tegningsoptionerne. I henhold til § 3 B har bestyrelsen samtidig truffet beslutning om den dertil hørende kapitalforhøjelse. Generalforsamlingens bemyndigelse af den 3. april 2003, jf. § 3B, stk. 2 er herefter nedbragt til nominelt



kr. 2.798.720. De nærmere vilkår for udnyttelse af tegningsoptionerne fremgår af bilag F til vedtægterne.

3 B VI

I henhold til § 3 B, stk. 2 har bestyrelsen i NKT Holding A/S i januar 2008 besluttet at udstede yderligere tegningsoptioner (warrants) til selskabets medarbejdere med ret til at tegne for indtil nominelt kr. 1.500.000 aktier i selskabet. Der betales ikke særskilt vederlag for tegningsoptionerne. I henhold til § 3 B, stk. 2 har bestyrelsen samtidig truffet beslutning om den dertil hørende kapitalforhøjelse. Generalforsamlingens bemyndigelse af den 3. april 2003, jf. § 3 B, er herefter nedbragt til nominelt kr. 1.298.720. De nærmere vilkår for udnyttelse af tegningsoptionerne fremgår af bilag G til vedtægterne.

3 B VII

I henhold til § 3 B, stk. 3 har bestyrelsen i NKT Holding A/S i januar 2009 besluttet at udstede yderligere tegningsoptioner (warrants) til selskabets medarbejdere med ret til at tegne for indtil nominelt kr. 200.000 aktier i selskabet. Der betales ikke særskilt vederlag for tegningsoptionerne. I henhold til § 3 B, stk. 3 har bestyrelsen samtidig truffet beslutning om den dertil hørende kapitalforhøjelse. Generalforsamlingens bemyndigelse af den 10. april 2008, jf. § 3 B, er herefter nedbragt til nominelt kr. 6.000.000. De nærmere vilkår for udnyttelse af tegningsoptionerne fremgår af bilag H til vedtægterne.

3 B VIII

I henhold til § 3 B, stk. 3 har bestyrelsen i NKT Holding A/S den 23. november 2009 besluttet at udstede og tildele yderligere tegningsoptioner (warrants) til selskabets medarbejdere med ret til at tegne for indtil nominelt kr. 1.600.000 aktier i selskabet. Der betales ikke særskilt vederlag for tegningsoptionerne. I henhold til § 3 B, stk. 3 har bestyrelsen samtidig truffet beslutning om den dertil hørende kapitalforhøjelse. Generalforsamlingens bemyndigelse af den 10. april 2008, jf. § 3 B, er herefter nedbragt til nominelt kr. 4.400.000. De nærmere vilkår for udnyttelse af tegningsoptionerne fremgår af bilag I til vedtægterne.

§ 3 C

Stk.1

Selskabet kan i en periode på 5 år indtil den 11. april 2012 efter bestyrelsens nærmere bestemmelse ad én eller flere gange optage lån mod obligationer eller andre gældsbreve med en ret for långiver til at konvertere sin fordring til maksimalt nominelt 44.000.000 DKK, svarende til 2.200.000 stk. nye aktier (konvertible lån). Konvertible lån kan optages i danske kroner eller modværdien heraf i udenlandsk valuta opgjort til de på optagelsestidspunktet gældende kurser. Bestyrelsen bemyndiges samtidig til at gennemføre den dertil hørende kapitalforhøjelse. Konvertible lån kan optages mod kontantindbetaling eller på anden måde. Bestyrelsen kan beslutte, at aktionærernes fortegningsret fraviges. Såfremt aktionærernes fortegningsret fraviges, skal de konvertible lån udbydes til en tegningskurs og en konverteringskurs, som under ét mindst svarer til aktiernes markedskurs på tidspunktet for bestyrelsens beslutning. Konverteringsfristen kan fastsættes til en længere periode end 5 år efter optagelsen af det konvertible lån. Vilkårene for optagelse af konvertible lån fastsættes af bestyrelsen, herunder lånevilkår og regler for ombytning af lånene samt om indehavernes retsstil-



ling i tilfælde af kapitalforhøjelse, kapitalnedsættelse, optagelse af nye konvertible lån, selskabets opløsning, fusion eller spaltning, inden konverteringsrettens udløb. Tidspunkt og vilkår for kapitalforhøjelsen fastsættes af bestyrelsen under iagttagelse af reglerne nedenfor i stk. 2.

Stk. 2

Nye aktier, der udstedes som følge af bestyrelsens udnyttelse af den i stk. 1 nævnte bemyndigelse, skal være omsætningspapirer, udstedes til ihændehaber, men kan noteres på navn og bærer udbytte fra det tidspunkt at regne, der fastsættes af bestyrelsen. Der skal ikke gælde nogen indskrænkninger i de nye aktiers fortegningsret, og disse skal med hensyn til rettigheder, indløselighed og omsættelighed være stillet som de ældre aktier. Bestyrelsen er bemyndiget til at gennemføre de i forbindelse med de foretagne kapitaludvidelser fornødne vedtægtsændringer.

§ 4

Stk. 1

Udbytte udbetales ved overførsel til de af aktionærerne anviste konti i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler for VP Securities.

Stk. 2

Udbytte, der ikke er hævet tre år efter den dag, det forfaldt til betaling, tilfalder selskabet.

III Generalforsamlingen

§ 5

Stk. 1

Generalforsamlingen har inden for de ved lovgivningen fastsatte grænser den højeste myndighed i selskabets anliggender.

Stk. 2

Generalforsamlinger afholdes i Region Hovedstaden på et af bestyrelsen bestemt sted.

Stk. 3

Indkaldelse til generalforsamlingen foretages af bestyrelsen tidligst 4 uger og senest 8 dage før generalforsamlingen ved bekendtgørelse i Erhvervs- og Selskabsstyrelsens edb-informationssystem samt ved almindeligt brev til alle i aktiebogen noterede aktionærer.

Stk. 4

Indkaldelsen skal indeholde dagsorden for mødet og angive det væsentligste indhold af eventuelle forslag til vedtægtsændringer. Skal der efter forslaget træffes beslutning efter aktieselskabslovens § 65 a, stk. 2, § 65 b, stk. 1 eller 5, eller § 79, stk. 1 eller 2, skal indkaldelsen indeholde den fulde ordlyd af forslaget til vedtægtsændringen, ligesom indkaldelsen skal sendes til enhver noteret aktionær.

Stk. 5

Forslag til beslutninger på den ordinære generalforsamling kan indgives af enhver aktionær, men de må da være indsendt til selskabets bestyrelse inden den 15. marts.



Stk. 6

Den ordinære generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af april måned.

Ekstraordinær generalforsamling skal afholdes på begæring fra generalforsamlingen, bestyrelsen eller revisor. Ekstraordinær generalforsamling skal indkaldes senest 2 uger efter, at aktionærer, der ejer mindst 1/10 af aktiekapitalen, har fremsat skriftlig anmodning om behandling af et bestemt angivet emne.

Stk. 7

Senest 8 dage før enhver generalforsamling fremlægges dagsordenen og de fuldstændige forslag, der skal fremsættes, til eftersyn for aktionærerne på selskabets kontor, og for den ordinære generalforsamlings vedkommende tillige revideret årsrapport indeholdende årsregnskab og koncernregnskab med ledelses- og revisionspåtegninger samt beretninger, og samtidig fremsendes dokumenterne til enhver noteret aktionær, som har fremsat anmodning herom.

Stk. 8

Selskabet har besluttet, at den fulde årsrapport kun skal fremsendes til aktionærerne i elektronisk form. Årsrapporten vil blive offentliggjort på selskabets hjemmeside www.nkt.dk og fremsendt med elektronisk post til enhver noteret aktionær, som har fremsat anmodning herom med angivelse af e-mail adresse. Fremgangsmåden i forbindelse med fremsendelse med elektronisk post og eventuelle særlige krav til anvendte systemer vil blive oplyst på selskabets hjemmeside.

§ 6

Dagsordenen for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Bestyrelsens beretning om selskabets virksomhed i det forløbne år
2. Fremlæggelse af revideret årsrapport
3. Godkendelse af årsrapport
4. Bestyrelsens forslag til anvendelse af overskud eller dækning af underskud
5. Meddelelse af discharge for direktion og bestyrelse
6. Bestyrelsens vederlag
7. Valg af medlemmer til bestyrelsen
8. Valg af en eller flere revisorer
9. Eventuelle forslag fra bestyrelsen eller aktionærer

§ 7

Stk. 1

Generalforsamlingerne ledes af en af bestyrelsen valgt dirigent, der ikke behøver være aktionær, og som under hensyntagen til aktieselskabslovgivningens regler afgør alle spørgsmål vedrørende sagerne behandlingsmåde og stemmeafgivning samt dennes resultater. Over forhandlingerne føres en protokol, der underskrives af dirigenten.

Stk. 2

Enhver aktionær er berettiget til at møde på generalforsamlingen, når han senest 5 kalenderdage forud for dennes afholdelse har løst adgangskort på selskabets kontor eller på den anden måde, der måtte være beskrevet i indkaldelsen. Adgangskort udstedes til den, der ifølge selskabets aktiebog er



noteret som aktionær. For aktionærer, der ikke er noteret i selskabets aktiebog, kræves for udstedelse af adgangskort en ikke mere end 14 dage gammel depotudskrift fra VP Securities eller det kontoførende institut (depot-stedet) som dokumentation for aktiebesiddelse. Udskriften skal ledsages af en erklæring fra aktionæren om, at aktierne ikke er eller vil blive overdraget til andre, før generalforsamlingen er afholdt.

Stk. 3

Stemmeret på generalforsamlinger tilkommer aktionærer, som er noteret i selskabets aktiebog eller har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse. For aktier, der er erhvervet ved overdragelse, kan stemmeret dog kun udøves, dersom aktierne er blevet noteret i selskabets aktiebog, eller aktionæren har anmeldt og dokumenteret sin erhvervelse af aktierne forud for indkaldelsen til den generalforsamling, hvor på stemmeret ønskes udøvet. Ethvert aktiebeløb på 20 kr. giver 1 stemme på generalforsamlingen.

Stk. 4

Aktionærer har ret til at møde med rådgiver eller ved fuldmægtig. Stemmeret kan udøves i henhold til fuldmagt, når den befuldmægtigede imod aflevering af sin fuldmagt har løst adgangskort til at møde på fuldmagtsgiverens vegne. Fuldmægtige skal forevise en skriftlig og dateret fuldmagt, der ikke kan gives for længere tid end et år. Fuldmagt til selskabets bestyrelse skal dog gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden

§ 8

Alle anliggender på generalforsamlingen afgøres i almindelighed ved simpelt stemmeflertal. Til vedtagelse af beslutninger, der vedrører forandringer i selskabets vedtægter, aktiekapitalens udvidelse, selskabets opløsning eller fusion, fordres dog, for så vidt der ikke efter lovgivningen kræves en større majoritet, at mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital stemmer for forslaget.

IV Bestyrelse og direktion

§ 9

Stk. 1

Bestyrelsen vælges af generalforsamlingen, bortset fra de bestyrelsesmedlemmer, der i henhold til aktieselskabsloven vælges af medarbejderne. Den generalforsamlingsvalgte del af bestyrelsen består af mindst 5 og højst 8 medlemmer.

Stk. 2

De generalforsamlingsvalgte medlemmer af bestyrelsen afgår på hvert års ordinære generalforsamling. Genvalg kan finde sted.

Stk. 3

Bestyrelsens medlemmer vederlægges med et af generalforsamlingen fastsat årligt honorar. Bestyrelsen kan delegere et eller flere af sine medlemmer til at udføre særlige hverv og bestemme, at der ydes dem vederlag derfor.



§ 10

Bestyrelsen ansætter en direktion bestående af en eller flere direktører.

§ 11

Stk. 1

Bestyrelsen og direktionen forestår ledelsen og organisationen af selskabets virksomhed i overensstemmelse med aktieselskabslovens regler.

Stk. 2

Direktionen varetager den daglige ledelse af selskabet i overensstemmelse med de retningslinier og anvisninger, som bestyrelsen har givet. Den daglige ledelse omfatter ikke dispositioner, der efter selskabets forhold er af usædvanlig art eller stor betydning.

Stk. 3

Bestyrelsen har i overensstemmelse med aktieselskabslovens § 69 b udarbejdet overordnede retningslinjer for selskabets incitamentsafklønning af bestyrelsen og direktionen. Retningslinjerne er forelagt og vedtaget på selskabets generalforsamling. Retningslinjerne er offentliggjort på selskabets hjemmeside, www.nkt.dk.

§ 12

Stk. 1

Bestyrelsen vælger af sin midte en formand og en næstformand, der fungerer som formand under dennes forfald.

Stk. 2

Bestyrelsen fastsætter ved en forretningsorden nærmere bestemmelser om udførelsen af sit hverv. For så vidt bestyrelsens forretningsorden ikke bestemmer anderledes, træffes beslutninger ved simpelt stemmeflertal; er stemmerne lige, er formandens stemme udslagsgivende. Ingen gyldig beslutning kan træffes, medmindre over halvdelen af samtlige bestyrelsesmedlemmer, heriblandt formanden eller næstformanden, er til stede.

Stk. 3

Over det på bestyrelsesmøderne passerede føres en protokol, der underskrives af samtlige tilstedeværende medlemmer af bestyrelsen.

§ 13

Selskabet tegnes af formanden i forening med et andet af bestyrelsens medlemmer eller i forening med en direktør, eller af næstformanden i forening med to af bestyrelsens medlemmer eller i forening med en direktør, eller af to direktører i forening.

Bestyrelsen kan meddele prokura.



V Revision

§ 14

Stk. 1

Generalforsamlingen vælger for tiden indtil næste årlige generalforsamling en eller flere statsautoriserede revisorer.

Stk. 2

Revisionen fører en revisionsprotokol, der forelægges på ethvert bestyrelsesmøde. Enhver protokoltilførsel underskrives af samtlige bestyrelsesmedlemmer.

VI Årsrapporten

§ 15

Selskabets regnskabsår er kalenderåret. Det i årsrapporten indeholdte årsregnskab og koncernregnskab skal opstilles på overskuelig måde i overensstemmelse med lovgivningen og skal give et retvisende billede af selskabets, henholdsvis koncernens aktiver og passiver, deres økonomiske stilling samt resultater.

---oo0oo---

Således ændret den 23. november 2009



BILAG I

Udstedelse og tildeling af tegningsoptioner den 23. november 2009

Under henvisning til vedtægternes § 3B, stk. 3 og § 3B VIII har bestyrelsen den 23. november 2009 besluttet at udstede og tildele tegningsoptioner til selskabets medarbejdere på følgende vilkår:

Tegningsoptionerne kan helt eller delvist udnyttes til tegning af aktier 2 uger efter offentliggørelse af selskabets årsregnskabsmeddelelse i hvert af årene 2013, 2014 og 2015 (herefter "udnyttelsesperioderne"). Det vil sige, at tegningsoptionerne første gang giver adgang til tegning af aktier i 2013 i perioden fra offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelsen for 2012 og 2 uger frem. Tegningsoptionerne kan ikke udnyttes til tegning af aktier udenfor en udnyttelsesperiode. Efter udløbet af sidste udnyttelsesperiode - i 2015, 2 uger efter offentliggørelse af årsregnskabsmeddelelsen for 2014 - bortfalder udnyttede tegningsoptioner automatisk, uden varsel og uden kompensation. Udnyttelsesperioderne kan ensidigt ændres af bestyrelsen, såfremt overholdelsen af gældende børsregler, herunder forbud mod insiderhandel, på udnyttelsestidspunktet måtte tilsige dette. Tegningsoptionerne giver kun ret til tegning af aktier ad én gang, hvorfor delvis udnyttelse af tegningsoptionerne til tegning af aktier medfører bortfald af den resterende del af tegningsoptionerne.

Tegningskursen pr. aktie à nominelt kr. 20 fastsættes som en fast tegningskurs med fradrag af eventuelt udbytte besluttet af selskabets generalforsamling i perioden fra den 23. november 2009 og frem til og med den generalforsamling, der afholdes umiddelbart forud for optionsindehavers udnyttelse af tegningsoptionerne og registrering af de nytegnede aktier, jf. nedenfor. Såfremt nytegnede aktier måtte give ret til udbytte på selskabets generalforsamling det år, tegningsoptionerne udnyttes, skal der ikke ske nogen reduktion af tegningskursen for udbetalt udbytte det pågældende år.

Den faste tegningskurs pr. aktie à nominelt kr. 20 fastsættes til (i) kr. 364,42 såfremt tegning sker i 2013, (ii) kr. 393,57 såfremt tegning sker i 2014, og (iii) kr. 425,06 såfremt tegning sker i 2015. Hvis der for eksempel i perioden til og med 2015 udbetales et fast årligt udbytte på kr. 10 pr. aktie à nominelt kr. 20 skal tegningskursen herefter reguleres til kr. 375,06 ved tegning i 2015, forudsat at registrering af de nye aktier sker inden selskabets generalforsamling det pågældende år med ret til udbytte.

Tegningsoptionerne skal herudover være undergivet de i bilag A til vedtægterne angivne vilkår, idet de i punkt 2 i Bilag A anførte datoer dog skal være den 23. november 2012.